FOQUS
INVEST

INFORMATIEMEMORANDUM



Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A.

1 APRIL 2025

“Ondernemers en hun organisaties helpen groeien en een duurzaam rendement genereren voor investeerders”

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



Op unieke wijze investeren in Nederlandse MKB-ondernemingen met groeipotentieel





Foqus Invest Beheer B.V. ('Beheerder') is de beheerder van Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A. De Beheerder beschikt voor deze activiteit niet over een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten (de "AFM"). De Beheerder is bij de AFM geregistreerd op grond van artikel 2:66a van de Wet op het financieel toezicht.

Inhoudsopgave

1. Voorafgaande belangrijke informatie 4
2. Definities 5
3. Kerngegevens 7
4. Algemene informatie 10
5. Onzekerheden en risico's 11
6. Informatie over de Beheerder 14
7. De Raad van Advies 16
8. Governance van het Fonds 17
9. Investeringsbeleid 20
10. Uitgifte en verhandelbaarheid 23
11. Beheervergoeding en winstparticipatie 24
12. Fondskosten 25
13. Waardebepaling, jaarcijfers en tussentijdse cijfers 26
14. Fiscale Aspecten 28
15. Deelnameprocedure 30
16. Informatievoorziening aan Participanten 32
17. Gegevens van het Fonds, betrokken partijen en adviseurs 34
Bijlagen 35

1. Voorafgaande belangrijke informatie

Dit Informatiememorandum bevat de gegevens die van belang zijn bij de overweging om deel te nemen in Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A. Dit is geen prospectus in de zin van de Wet op het financieel toezicht.

Toezichtrechtelijke aspecten

Het Fonds is een beleggingsinstelling als bedoeld in artikel 1:1 Wft. De Beheerder heeft geen vergunning van de AFM, maar is bij de AFM geregistreerd als bedoeld in artikel 2:66a Wft.

Risico's

Aan een investering in het Fonds zijn risico's verbonden. Participanten dienen dan ook kennis te nemen van de volledige inhoud van dit Informatiememorandum en van de overige informatie die door de Beheerder wordt verstrekt. Gelet op de risico's die gepaard gaan met private equity is deelname aan het Fonds in algemene zin slechts geschikt voor zover dit een beperkt deel van het vrij te beleggen vermogen van de Participant betreft.

De waarde van een Participatie kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Toekomstgerichte verklaringen, waaronder in dit Informatiememorandum vermelde of opgenomen verwijzingen naar (verwachte) rendementen, houden naar hun aard risico's en onzekerheden in, aangezien ze betrekking hebben op gebeurtenissen en afhankelijk zijn van omstandigheden die zich in de toekomst al dan niet zullen voordoen.

Geen aanbod

Dit Informatiememorandum vormt geen aanbod tot het verkrijgen van Participaties of andere effecten en is evenmin een uitnodiging tot het doen van een dergelijk aanbod. Het is slechts een omschrijving van het Fonds en de Participaties.

Informatie

Alleen de Beheerder is verantwoordelijk voor de juistheid en volledigheid van de in dit Informatiememorandum opgenomen informatie.

Minimum deelnamebedrag

Deelname aan het Fonds is mogelijk voor een door de Beheerder te bepalen minimumbedrag dat niet lager is dan € 100.000, waarbij als uitgangspunt geldt dat Participanten in beginsel deelnemen voor een bedrag van ten minste € 200.000.

Restricties aan verspreiding

De verspreiding van dit Informatiememorandum alsmede het aanbieden, uitgeven of verkopen van Participaties is beperkt tot personen in Nederland. Het is niet toegestaan dit Informatiememorandum buiten Nederland te verspreiden, of Participaties buiten Nederland aan te bieden. Het Fonds is niet toegankelijk voor US persons (zoals gedefinieerd in Regulation S van de US Securities Act 1933) of personen die beleggen ten behoeve van economisch gerechtigden die US person zijn.

Bijlagen

Bijlagen betreffen de bijlagen van dit Informatiememorandum. De bijlagen zijn opgenomen door verwijzing naar deze bijlagen. De bijlagen maken onlosmakelijk deel uit van dit Informatiememorandum.

2. Definities

Woorden en uitdrukkingen in het Informatiememorandum, zoals opgenomen in onderstaande lijst van definities, beginnen met een hoofdletter en hebben, tenzij uit de context anders blijkt, de volgende betekenis (in het enkelvoud weergegeven definities hebben dezelfde betekenis in het meervoud en vice versa):

AFM	Stichting Autoriteit Financiële Markten
AIFM-Richtlijn	Europese Richtlijn 2011/61/EU van 8 juni 2011 inzake Beheerders van alternatieve beleggingsinstellingen
Algemene Ledenvergadering	De Algemene Ledenvergadering als orgaan van het Fonds
Beheerder	De beheerder van het Fonds: Foqus Invest Beheer B.V.
Bestuur	Het bestuur van het Fonds: Foqus Invest Beheer B.V.
Boekjaar	Het boekjaar van het Fonds, dat gelijk is aan het kalenderjaar. Het eerste boekjaar eindigt op 31 december 2025
DCF	Discounted cash flow-methode, een waarderingsmethode voor Deelnemingen die is gebaseerd op de contante waarde van toekomstige kasstromen, rekening houdend met de gewogen gemiddelde kapitaalkosten
Closing	Een moment waarop beoogde Participanten kunnen toetreden tot het Fonds middels inschrijving en waarna, na acceptatie door Beheerder en na ontvangst van betaling door het Fonds uiterlijk 7 dagen na Closing, zij Participaties ontvangen overeenkomstig de inschrijving.
Deelneming	Een door het Fonds gehouden aandelenbelang in een bedrijf en de door het Fonds verstrekte leningen aan een bedrijf
DNB	De Nederlandsche Bank N.V.
€	Euro
Final Closing	De laatste Closing, waarbij Participanten toetreden tot het Fonds overeenkomstig de beschrijving in de definitie Closing.
First Closing	De eerste Closing, waarbij Participanten toetreden tot het Fonds door uitgifte van Participaties.
Fonds	Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A.
Fondskosten	De kosten zoals beschreven in hoofdstuk 12 van dit Informatiememorandum
Gerealiseerde Winst op een Deelneming	De verkoopopbrengst van een individuele Deelneming minus de historische kostprijs
Informatiememorandum	Dit Informatiememorandum inclusief de bijlagen
Initiële Inleg	De som van de bij de Participanten opgehaalde inbreng na de First Closing, Subsequent

	Closings en Final Closing.
Netto Inleg	De Initiële Inleg minus de uitkering van verkoopopbrengsten van een Deelneming, tot de historische kostprijs van de desbetreffende Deelneming
KPI	Key Performance Indicator.
Lid	Een lid van het Fonds
Lidmaatschap	Alle rechten en verplichtingen tussen een Lid en het Fonds, die voortvloeien uit de Statuten, de Participatieovereenkomst(en) en de Participatievoorwaarden
NAV	De intrinsieke waarde van het Fonds
Operationele Kosten	De operationele kosten als beschreven in paragraaf 12.3
Participant	Rechthebbende van een Participatie
Participatie	Een Participatie A of een Participatie B
Participatie A	Een participatie A, uitgegeven door het Fonds, waarvan de rechten door of krachtens de Statuten, de Participatievoorwaarden en een Participatieovereenkomst worden bepaald.
Participatie B	Een participatie B, uitgegeven door het Fonds, waarvan de rechten door of krachtens de Statuten, de Participatievoorwaarden en een Participatieovereenkomst worden bepaald
Participatieovereenkomst	Een overeenkomst gesloten tussen het Fonds en een Lid overeenkomstig het bepaalde in de Statuten (aangehecht als Bijlage 4)
Participatievoorwaarden	De voorwaarden waaronder het Fonds Participaties uitgeeft (aangehecht als Bijlage 2)
Portefeuille	Het totaal aan Deelnemingen van het Fonds
Raad van Advies	De Raad van Advies van het Fonds
SFDR	Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation)
Statuten	De statuten van het Fonds (aangehecht als Bijlage 1)
Subsequent Closing	Een Closing die plaatsvindt na de First Closing en voor de Final Closing. Het is een kans voor Participanten om tussentijds te participeren. Naast de aankoop van de Participaties is er een vergoeding verschuldigd aan de Participanten die eerder hebben geïnvesteerd. Toetreding tot het Fonds middels Subsequent Closing vindt plaats overeenkomstig de beschrijving in de definitie van Closing
Uitkering	Het gedeelte van de door het Fonds ontvangen dividenden en de Gerealiseerde Winst op een Deelneming dat toekomt aan de Participanten
Website	De website van de Beheerder: www.foqusinvest.com
Wft	Wet op het financieel toezicht

3. Kerngegevens

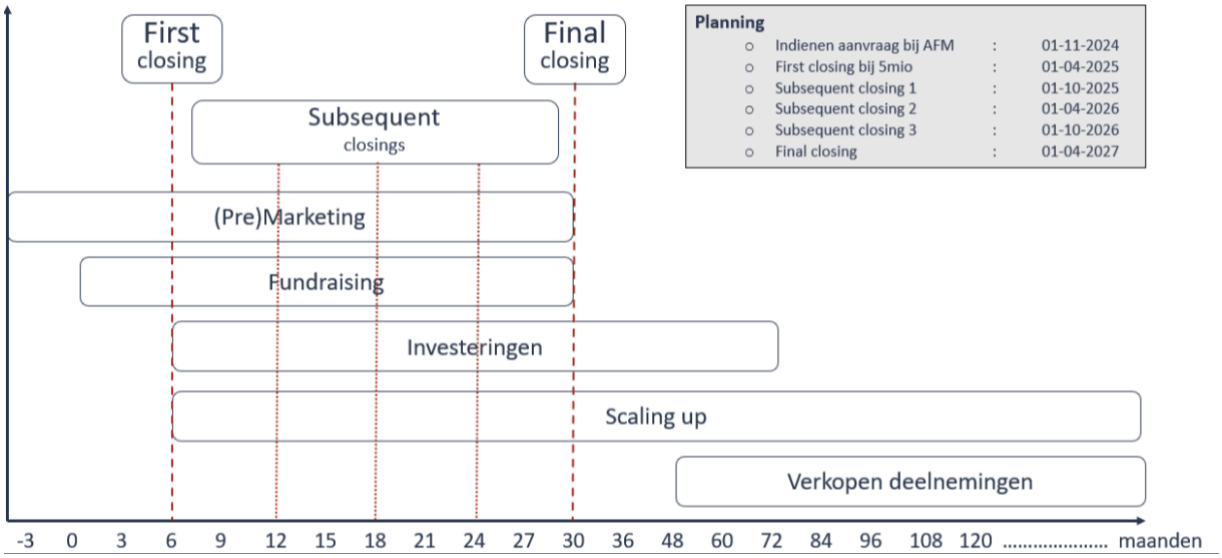
Het Fonds is een private equity fonds met een horizon van circa vijftien jaar en is in november 2024 opgericht. Het is een closed-end beleggingsinstelling die is opgericht als coöperatie. De Participanten in het Fonds delen mee in winst en verlies door het verkrijgen van Participaties. Deze Participaties worden niet op een markt verhandeld.

Het Fonds beoogt een gediversifieerde Portefeuille van ca 15-20 Deelnemingen op te bouwen. De ondernemingen waarin het Fonds investeert worden geselecteerd aan de hand van de in hoofdstukken 9.2 en 9.3 van dit Informatiememorandum genoemde criteria en motieven. Deelname aan het Fonds in beginsel mogelijk vanaf € 200.000. De Initiële Inleg bedraagt bij de First Closing minimaal € 5.000.000. Het Fonds streeft naar een Initiële Inleg van +/- € 25.000.000 na de Final Closing.

Het Fonds streeft naar opbrengsten uit dividenden en na verloop van tijd uit verkoop van Deelnemingen. Het contant ontvangen dividend van zijn Deelnemingen zal het Fonds na aftrek van kosten, indien mogelijk, grotendeels uitkeren aan zijn Participanten. Uit de verkoopopbrengst van Deelnemingen wordt, indien toereikend, de pro rata inleg per Participant in de verkochte Deelneming terugbetaald. Eventuele Gerealiseerde Winst op Deelnemingen wordt grotendeels uitgekeerd aan de Participanten. De Uitkeringen worden gedaan in overeenstemming met de Participatievoorwaarden (Bijlage 3).

Tussen 1 april 2025 en 1 april 2027 kunnen 5 Closings plaatsvinden. De Participanten hebben tijdens een Closing de mogelijkheid om Participaties te verwerven doordat het Fonds Participaties uitgeeft. Het door een Participant gecommitteerde bedrag wordt volledig geïncasseerd binnen 7 dagen na de Closing. Alsdan worden de Participaties uitgegeven. Er wordt dividendrendement uitgekeerd over de door de Participant gedane inleg, vanaf de Closing, waarop deze is toegetreden tot het Fonds. De beheervergoeding in de zin van hoofdstuk 11 van dit Informatiememorandum wordt vanaf het moment van uitgifte van Participaties in rekening gebracht. Participanten die bij een Closing, volgend op de First Closing, toetreden tot het Fonds, betalen een vergoeding van 5% per jaar over hun inleg aan de Participanten die bij een eerdere Closing tot het Fonds zijn toegetreden. Deze vergoeding wordt terugrekenend naar de First Closing. Als voorbeeld wordt gegeven de Participanten die bij Final Closing (d.w.z. twee jaar na First Closing) instappen. Zij moeten 10% (5%x2) betalen, zodoende dat een Participant die voor € 200.000 deelneemt bij Final Closing € 20.000 moet betalen aan de Participanten die bij eerdere Closings zijn ingestapt. Dit bedrag wordt pro rata verdeeld over deze zittende Participanten.

Afbeelding 1. De levenscyclus van Het Foqus ScaleUp Fund III



Door de omvang van zijn Deelnemingen is het Fonds in Nederland geen vennootschapsbelasting verschuldigd over ontvangen dividenden en Gerealiseerde Winst op Deelnemingen.

Het Fonds kan een financiering aantrekken tot een maximum van 30% van de Initiële Inleg.

3.1 Beheerder

Het beheer van het Fonds wordt gevoerd door de Beheerder. De belangrijkste taken en bevoegdheden van de Beheerder zijn:

- het bepalen en uitvoeren van het beleggingsbeleid. De Beheerder neemt de beslissingen over de beleggingsactiviteiten van het Fonds;
- het (doen) voeren van de administratie van het Fonds;
- het correct en tijdig uitvoeren van de financiële verplichtingen;
- ervoor zorgdragen dat het Fonds zich houdt aan de toepasselijke wet- en regelgeving; en
- het bewaken van het belang van de Participanten.

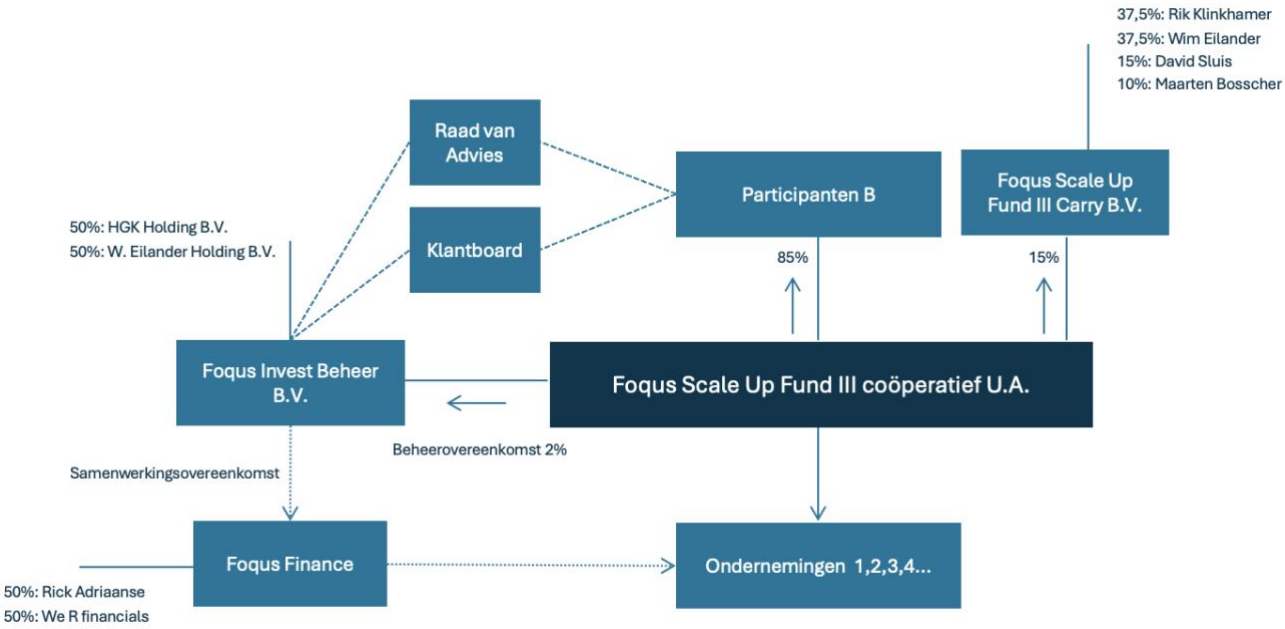
3.2 Actief beheer

Het Fonds zet in op groei van de ondernemingen door hen te ondersteunen in het verbeteren van de operationele processen, financieel beheer en het delen van kapitaal en kennis. Daarnaast worden succesfactoren van alle Deelnemingen met elkaar gedeeld, opdat synergievoordelen ontstaan en zij een grotere marktpositie kunnen veroveren. Ook zal de kennis van de Participanten worden ingezet om de ondernemingen te ondersteunen. Het is ook mogelijk om te participeren in het Fonds zonder dat de Participanten zich inzetten voor het Fonds.

Het dagelijks beheer van het Fonds is in handen van Rik Klinkhamer en Wim Eilander. Het Fonds heeft een Raad van Advies. De Raad van Advies adviseert over investerings- en desinvesteringsbeslissingen in Deelnemingen en portfolio management. Daarnaast voert De Raad van Advies controle over de Fondskosten.

Fondskenmerken	
Rechtsvorm	Coöperatie U.A.
Type fonds	Closed-end beleggingsinstelling
Type investeringen	Private equity
Doelkapitaal Initiële Inleg	€ 25.000.000
Minimale initiële inleg per Participant	€ 200.000
Nominale waarde Participatie	€ 1.000,-
Looptijd	Niet gedefinieerd, verwachte horizon 15 jaar
Streefrendement enkelvoudig op jaarbasis	Gemiddeld 8%
Tussentijdse Uitkeringen	Het Fonds beoogt jaarlijks een Uitkering te doen, vanaf het jaar 2026
Verdeelsleutel Uitkeringen	15% op de Participaties A; 85% op de Participaties B
Uitkeringen	Dividend en Gerealiseerde Winst op Deelnemingen
Verhandelbaarheid	De Participaties zijn tussentijds overdraagbaar met toestemming van de Beheerder
Uitgifteperiode/Inschrijfperiode	De uitgifte van de Participaties vindt plaats vanaf de datum vermeld op de eerste pagina hiervan
Inschrijven	Op verzoek van een Participant wordt de online inschrijfprocedure gestart. De Participant ontvangt dan een inschrijvingslink

3.3 Schematische weergave juridische structuur van het Fonds



4. Algemene informatie

Het Fonds is een naar Nederlands recht opgerichte coöperatie U.A. Het Fonds is gevestigd te Apeldoorn en is ingeschreven in het Handelsregister onder nummer 95269991. Het Fonds is een closed-end beleggingsinstelling.

De Beheerder beschikt als beheerder van het Fonds niet over een vergunning van de AFM, maar is bij de AFM geregistreerd als bedoeld in artikel 2:66a Wft.

Voor nadere informatie over de Beheerder wordt verwezen naar de Website.

Het statutaire doel van het Fonds is te voorzien in bepaalde stoffelijke behoeften van zijn Leden, te behalen door uitvoering van met hen gesloten Participatieovereenkomsten (zie voor een nadere beschrijving artikel 3 van de Statuten).

Zoals beschreven in de artikelen 30 en 31 van de Statuten, kan de Algemene Ledenvergadering besluiten tot statutenwijziging of ontbinding van het Fonds met een meerderheid van ten minste drie/vijfde gedeelte van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering waarin ten minste zoveel Leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn als nodig om de helft van het totaal aantal stemmen dat in een Algemene Ledenvergadering kan worden uitgebracht, uit te brengen.

De Participaties worden verworven tegen een waarde van EUR 1.000.

Tussen 1 april 2025 en 1 april 2027 worden 5 Closings beoogd. Zittende Participanten krijgen voorrang om in te kunnen stappen bij een opvolgende Closing.

Het Fonds draagt er zorg voor dat verzamelde en verwerkte persoonlijke gegevens vertrouwelijk worden behandeld. Het Fonds houdt zich aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming. Persoonlijke gegevens van Participanten worden verzameld en verwerkt bij inschrijving en tijdens de uitvoering van noodzakelijke werkzaamheden, onder andere van het in het Informatiememorandum bepaalde of indien de persoonlijke gegevens op grond van een wettelijk voorschrift ter beschikking gesteld moeten worden (onder andere bij het opgeven van de waarde- en effectenportefeuille aan de Belastingdienst), op grond van gerechtvaardigd belang of op grond van toestemming.

Het beheer van het Fonds, is opgedragen aan de Beheerder.

5. Onzekerheden en risico's

Belegging in het Fonds brengt naast kansen ook risico's met zich mee. Beheerder voert een risicobeleid dat erop gericht is om relevante risico's te identificeren, te meten, te beheersen en te bewaken. Hieronder staan de risico's en onzekerheden beschreven die Beheerder van wezenlijk belang acht voor Participanten bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Onderstaande risico's zijn niet limitatief. De risico's zijn in drie categorieën ingedeeld:

- **Risico's met betrekking tot het Fonds**
- **Risico's met betrekking tot de Deelnemingen**
- **Risico's met betrekking tot de Participaties**

5.1 Risico's en onzekerheden met betrekking tot het Fonds

Risico van beperkt aantal geschikte overnamekandidaten

Het risico bestaat dat (tijdelijk) weinig of geen Deelnemingen worden aangeboden die passen binnen de criteria van het Fonds of worden er alleen Deelnemingen aangeboden die slechts tegen ongunstige voorwaarden te verkrijgen zijn. Daardoor kan het Fonds een kleiner deel van de beschikbare gelden aanwenden dan vooraf geprognosticeerd, met een lager resultaat als gevolg. Dit kan tot gevolg hebben dat een lagere of geen Uitkering wordt gedaan.

Inkomstenrisico

Het Fonds ontvangt dividend van zijn Deelnemingen. Het kan voorkomen dat een Deelneming geen of minder dividend uitkeert, wat kan leiden tot lagere dividenduitkeringen aan Participanten.

Concentratie- en spreidingsrisico

Het concentratie- en spreidingsrisico is afhankelijk van het aantal Deelnemingen dat het Fonds houdt. Een kleiner dan wel groter aantal Deelnemingen gaat gepaard met een groter, respectievelijk kleiner, concentratie- en spreidingsrisico. MKB-ondernemingen kunnen, mede door hun omvang kwetsbaar zijn, waardoor hun risicoprofiel relatief hoog is. Door de ondernemingen zorgvuldig te selecteren tracht de Beheerder het risico te beperken. Dit biedt echter geen garantie voor een positieve waardeontwikkeling. Het Fonds is voornemens om de Initiële Inleg, na aftrek van kosten, te investeren in Nederlandse ondernemingen.

Default risico Participanten

Het risico bestaat dat Participanten niet of gedeeltelijk niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Dit kan de hun verplichtingen uit hoofde van een Closing betreffen. Indien er minder wordt geïnvesteerd dan initieel begroot, kan dit invloed hebben op het concentratie en spreidingsrisico.

Liquiditeitsrisico's Deelnemingen

Het verkopen van een (deel van een) Deelneming kan meer tijd vergen dan aanvankelijk verwacht, dan wel resulteren in een lagere opbrengst dan verwacht, waardoor het rendement van het Fonds negatief kan worden beïnvloed.

Onsuccesvolle overname

De Beheerder maakt kosten bij het onderzoek of een onderneming geschikt is voor een overname, die ten laste komen van het Fonds. Het risico bestaat dat tijdens of na het onderzoek blijkt dat de ondernemingen niet geschikt is, zodat het Fonds geen aandelenbelang neemt in die onderneming. Afgezien van de gemaakte kosten zal de Beheerder verder zoeken naar geschikte ondernemingen. Het vinden van een nieuwe Deelneming kan enkele maanden in beslag nemen. Hierdoor bestaat het risico dat het Fonds minder dividend ontvangt.

Onjuiste informatie bij due diligence onderzoek
Na de verkrijging van een Deelneming kan blijken dat tijdens het due diligence onderzoek onjuiste informatie is verkregen. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de prestaties van het Fonds. Het Fonds spant zich in om dit te voorkomen en zal afspraken maken met verkopende partijen ter compensatie van eventueel daaruit voortspruitende vermogensschade.

Macro-economische onzekerheden
Er bestaat een mogelijkheid dat er een (nieuwe) financiële laagconjunctuur zal plaatsvinden gedurende de looptijd van het Fonds, bijvoorbeeld door onvoorziene factoren zoals de Coronacrisis. Dat kan verschillende negatieve gevolgen hebben voor het Fonds. Gedacht kan worden aan tegenvallende prestaties van de Deelnemingen en waardedaling van de aandelen van de Deelnemingen. In een dergelijk geval zal het Fonds minder dividend ontvangen en een lagere verkoopopbrengst realiseren. Dit vermindert het rendement voor de Participanten.

Onzekerheden op fiscaal en juridisch gebied
De financiële en fiscale wet- en regelgeving kan wijzigen. Hierdoor kunnen financiële en fiscale voordelen voor het Fonds komen te vervallen of nadelen ontstaan. Het risico bestaat dat de opbouw van een belang in een onderneming van 5% langer duurt dan beoogd. Wanneer een belang van het Fonds in een Deelneming niet direct bij aankoop een omvang van 5% heeft, kan dit er toe leiden dat – totdat er een belang van 5% is bereikt – dividenden ontvangen van en de resultaten op deze belegging belast zijn met vennootschapsbelasting.

Exit-risico
Bij verkoop van een Deelneming kan niet worden gegarandeerd dat de waarde van de Deelneming tijdens de exit gelijk is aan, of groter is dan de historische aankoopwaarde van de Deelneming. Slechte marktomstandigheden of tegenvallende resultaten kunnen hiervan de oorzaak zijn.

Risico van beleggen met geleend geld
Het Fonds kan een financiering aantrekken. Het doel van de financiering is om additionele flexibiliteit te bieden in de liquiditeit van het Fonds voor algemene doeleinden. De waarde van de Portefeuille kan dalen. Bij sterke daling van de waarde van de Portefeuille ten opzichte van de financiering zou het Fonds mogelijk niet langer aan de voorwaarden van de financiering kunnen voldoen en zou het Fonds gedwongen kunnen worden Deelnemingen te verkopen.

Onzekerheden op het gebied van inflatie en rente
Deelnemingen zijn aan het risico van inflatie onderhevig. Een stijging van de rente kan tot gevolg hebben dat de kosten van een financiering stijgen. Dit kan leiden tot een lagere NAV en lagere Uitkeringen.

Key person risico
Het Fonds is in sterke mate afhankelijk van de kwaliteit van de directie en het personeel van de Beheerder. Deze afhankelijkheid wordt gemitigeerd door een relatief breed gevormde directie van de Beheerder en de opgenomen ‘key-person’ clausule in de Participatievoorwaarden.

Cyber Crime en IT risico’s
Het risico bestaat dat het Fonds of de Beheerder worden getroffen door onrechtmatige handelingen gericht op hun IT-systemen, welke schade kunnen veroorzaken indien de kwaliteit en capaciteit van die IT-systemen niet voldoen. De Beheerder beoogt dit risico te mitigeren door hoge eisen te stellen aan de beveiliging van de systemen, alle zorgvuldigheid in acht te nemen bij de selectie van IT-dienstverleners en door de dienstverlening periodiek te evalueren.

5.2 Risico’s met betrekking tot Deelnemingen

Managementrisico’s
Het Fonds verwerft voornamelijk aandelenbelangen in MKB-ondernemingen. De dagelijkse leiding van de MKB-ondernemingen berust niet bij het Fonds maar bij hun eigen management. Dit beperkt de invloed van het Fonds op de Deelnemingen. Het Fonds monitort actief de prestaties van het management van de Deelnemingen en voert actief overleg, op basis van nader te bepalen voorwaarden in de aandeelhoudersovereenkomsten tussen het Fonds en de (verkopers van de) Deelnemingen. Het

management van de Deelnemingen blijft zelfstandig bevoegd om keuzes te maken. Keuzes van het management van de Deelnemingen kunnen een negatieve impact hebben op het resultaat en de waardeontwikkeling van het Fonds.

5.3 Risico's met betrekking tot de Participaties

Risico van verhandelbaarheid van de Participaties
Hoewel Participaties (beperkt) overdraagbaar zijn, is verkoop afhankelijk van de beschikbaarheid van een koper. In dat kader is van belang dat Participaties in eerste instantie alleen aan een Lid kunnen worden overgedragen. Indien de Leden niet geïnteresseerd zijn kan er een externe koper worden aangedragen, waarvoor de goedkeuring is vereist van de Beheerder. Het risico bestaat dat een Participant een gehouden belang niet op ieder gewenst moment (tegen de alsdan geldende waarde) kan verkopen.

Herbeleggingsrisico
Het is mogelijk dat het Fonds de Participaties eerder dan aan het einde van de looptijd van het Fonds gedeeltelijk of in zijn geheel aflost. Het is in dit geval mogelijk dat de Participanten niet in staat zijn de vrijgekomen liquide middelen tegen hetzelfde rendement te (her)investeren.

Besluitvormingsrisico
De Algemene Vergadering kan besluiten nemen bij een gewone of gekwalificeerde meerderheid, zoals bepaald in de Statuten. Het risico bestaat dat bij een besluit niet alle belangen van alle Participanten zijn gewaarborgd.

Uitbestedingsrisico
De Beheerder heeft een aantal taken in het kader van zijn dienstverlening aan het Fonds uitbesteed aan derde partijen. Hoewel de Beheerder daarbij met inachtneming van de nodige zorgvuldigheid betracht, bestaat het risico dat door partijen aan wie taken zijn uitbesteed fouten worden gemaakt die tot schade voor het Fonds en de Participanten kunnen leiden.

Verwerven Participaties bij verschillende Closings
De Participaties worden uitgegeven voor een bedrag van € 1.000 per Participatie. Er worden 5 Closings beoogd tussen 1 april 2025 en 1 april 2027. Gedurende deze periode kan de NAV van een Participatie omhoog of omlaag gaan, waarbij het streven een hogere NAV is. In het eerste geval treden latere Participanten tegen ongunstige voorwaarden toe. In het laatste geval treden latere Participanten tegen gunstige voorwaarden toe. Ter compensatie krijgen zittende Participanten bij opvolgende Closings een vergoeding van 5% op jaarbasis. Deze vergoeding wordt pro rata over hen verdeeld. Mogelijk staat deze vergoeding niet in verhouding tot de alsdan geldende NAV. Voorgaande kan inhouden dat bij opvolgende Closings nieuwe Participanten relatief gunstig of ongunstig kunnen instappen en/of dat de vergoeding van 5% op jaarbasis voor de zittende Participanten relatief gunstig of ongunstig uitpakt.

6. Informatie over de Beheerder

De Beheerder is een externe beheerder van beleggingsinstellingen. De feitelijke en dagelijkse leiding over Beheerder wordt gevoerd door de heren Rik Klinkhamer en Wim Eilander.

6.2 Achtergrond oprichting van de Beheerder

In 2013 richtten Rik Klinkhamer en Bas Gregoor gezamenlijk het bedrijf Cityside Apartments op, met als doel het transformeren van (leegstaande) kantoorpanden tot betaalbare en comfortabele woningen voor jongvolwassenen en studenten. Met zijn brede achtergrond in vastgoed legde Bas zich toe op de acquisitie en herontwikkeling van nieuwe objecten. Rik focuste zich als ervaren ondernemer voornamelijk op de financiering en op het bouwen van de benodigde organisatie en transformatieprocessen. Na de realisatie van in totaal circa 1.600 woningen door heel Nederland verkochten Rik en Bas in 2020 de onderneming en het merendeel van de vastgoedportefeuille aan RoundHill Capital.

Na de verkoop van Cityside Apartments werd Foqus Invest gestart. Foqus Invest richt zich op het participeren in en laten groeien van veelbelovende andere bedrijven. In 2023 en 2024 werden het Foqus ScaleUp Fund I Coöperatief U.A. en Foqus ScaleUp Fund II Coöperatief U.A. opgericht en gestructureerd.

Foqus Invest Beheer B.V. (de Beheerder) is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 89954203. De statuten van de Beheerder zijn gepubliceerd op de Website. De aandelen in de Beheerder worden indirect gehouden door Rik Klinkhamer en Wim Eilander.

6.3 Leiding over de Beheerder

Rik Klinkhamer

Rik is een ondernemer ‘pur sang’. Na zijn opleiding aan de Small Business School in Haarlem richtte hij zich op de opkomende online-markten, onder andere via het opzetten van specialist in relatiegeschenken Businessgifts-online.nl (2001) en Tintelingen (2003), een specialist in het aanbieden kerstpakketten naar eigen keuze. Tegelijkertijd doorliep hij een masteropleiding bedrijfskunde aan Nyenrode. In 2013 was hij de medeoprichter van Cityside Apartments, het vastgoedlabel dat hij samen met Bas Gregoor groot heeft gemaakt. Rik richt zich als Partner Invest-entrepreneurship op de acquisitie van Participanten en deelnemingen en de groei van de ondernemingen binnen het portfolio van de diverse fondsen. Zijn bedrijfskundige achtergrond en opgedane werkervaring helpen hem bij het identificeren en begeleiden van jonge, distinctieve bedrijven die met extra kapitaal en een versterkte structuur veel groeipotentieel hebben. Focus, aandacht voor details, passie en energie zijn hierbij begrippen die Rik niet alleen van zichzelf maar ook van zijn businesspartners verwacht. De combinatie van zijn kennis van financieringsstructuren, eigen ervaring met fusies & overnames en zijn track record op het creëren van rendement maken Rik tot een gewaardeerde gesprekspartner bij financiers.

Wim Eilander

Gedreven en ondernemend zijn eigenschappen die de carrière van Wim kenmerken. Van 2014 tot 2023 bij ING als directeur Private Banking en Wealth Management, waar hij als bankier veel managementervaring en kennis heeft opgedaan op het gebied van finance, financiële planning en assetmanagement, waaronder vastgoed en private equity. Wim is niet alleen ondernemend geweest in loondienst, maar was vanaf 2000 tot 2014 zelfstandig ondernemer en eigenaar van financieel adviesbureau Eilander & Partners te Apeldoorn. De basis voor de structuur en discipline die Wim in zijn werk hanteert, is gelegd bij defensie, waar hij de eerste 8 jaar van zijn carrière heeft doorgebracht als officier bij de landmacht. In 2012 volgde Wim een master Financiële Planning aan de Erasmus Universiteit en van 2017 tot 2020 doorliep hij de Executive MBA MSc aan de van TSM Business School, waar hij zich op bedrijfskundig, persoonlijk en academisch vlak heeft doorontwikkeld. Wim is pragmatisch en resultaatgericht en heeft als persoonlijke ‘purpose’: “Samen met veel ‘fun’ uitdagende ambities realiseren waar je trots op

kan zijn”. Wim richt zich als Partner Invest-Acquisition & Relations op de acquisitie van Participanten en Deelnemingen, het relatiebeheer en het structureren en managen van het Fonds en andere door Beheerder beheerde fonds(en).

7. De Raad van Advies

De Raad van Advies van het Fonds bestaat uit drie houders van Participaties B. Twee leden worden door de Beheerder voorgedragen en door de Algemene Ledenvergadering benoemd voor een termijn van vijf jaar met de mogelijkheid tot herbenoeming voor een tweede en derde termijn van vijf jaar. Het derde lid wordt benoemd door de Beheerder, afhankelijk van het voorliggende vraagstuk. De benoeming van het derde lid is niet voor een vaste termijn, maar voor een termijn dat het voorliggende vraagstuk is afgerond. De leden van de Raad van Advies ontvangen geen vergoeding voor hun taak, anders dan een vergoeding voor daadwerkelijk gemaakte onkosten.

De Raad van Advies is het adviesorgaan van het Fonds en geeft de Beheerder gevraagd en ongevraagd advies. De Raad van Advies adviseert over investerings- en desinvesteringsbeslissingen in Deelnemingen en portfoliomanagement. Deze adviezen zijn niet bindend. De Raad van Advies controleert of de kosten die zijn beschreven in hoofdstuk 12 van dit Informatie Memorandum niet worden overschreden.

De samenstelling van de Raad van Advies is op de datum van de uitgifte van dit Informatiememorandum nog niet bekend.

Doelstellingen Raad van Advies

De belangrijke doelstellingen van de Raad van Advies zijn:

- Waarborgen van kwaliteit: het Fonds heeft middels de Raad van Advies toegang tot de kennis, expertise en ervaring van deskundigen. De Beheerder legt alle investeringsbeslissingen omtrent Deelnemingen ter advisering voor aan de Raad van Advies.
- Transparantie en Informatievoorziening: De Raad van Advies adviseert de Beheerder over de informatievoorziening en verslaglegging aan Participanten.

8. Governance van het Fonds

8.1 Bevoegdheid individuele bestuurder van het Fonds

De Beheerder hanteert een vier-ogenbeleid met betrekking tot de financiële controle op het Fonds. Dit betekent dat geen van de Bestuurders bevoegd is zelfstandig bedragen groter dan € 5.000 over te boeken. Dergelijke overboekingen dienen door ten minste twee Bestuurders te worden geaccordeerd. Schriftelijke verantwoording wordt hierover afgedragen aan de Participanten.

8.2 Managementorganisatie

Tussen het Fonds en de Beheerder is een beheerovereenkomst (Bijlage 3) gesloten. De Beheerder is op grond van deze overeenkomst onder meer verantwoordelijk voor:

- de opbouw, samenstelling en afbouw van en het toezicht op de Deelnemingen;
- het liquiditeitenbeheer;
- het onderhouden van contacten met de Participanten;
- het onderhouden van contacten met het bestuur van de Deelnemingen; en
- het onderhouden van contacten met medeaandeelhouders in de Deelnemingen.

De beheerovereenkomst kan in beginsel door de Algemene Ledenvergadering tegen betaling van een schadeloosstelling aan de Beheerder worden beëindigd.

Belangen van bestuurders

De bestuurders van de Beheerder houden middels Foqus ScaleUp Fund III Carry B.V. Participaties A in het Fonds en middels hun eigen vennootschappen Participaties B in het Fonds. Daarnaast houden zij middels onderstaande holdings ieder een aandelenbelang in de Beheerder.

Foqus ScaleUp Fund III Carry B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht naar Nederlands recht en ingeschreven in het Handelsregister onder nummer: 95265775. Statutair is deze Vennootschap gevestigd op het adres Kerklaan 33, 7311 AB te Apeldoorn. De statuten van Foqus ScaleUp Fund III Carry B.V. zijn terug te vinden op de site van Foqus Invest. Via Foqus ScaleUp Fund III Carry B.V. wordt 90% van de jaarlijkse uitkering van 15% t.b.v. de bestuurders uitgekeerd.

W. Eilander Holding B.V is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht naar Nederlands recht en staat bij de Kamer van Koophandel te Apeldoorn geregistreerd onder nummer 08100178 Het vestigingsadres is Koninginnelaan 26, 7315 BS te Apeldoorn. W. Eilander Holding is 50% aandeelhouder van de Beheerder. Het dagelijks bestuur wordt uitgevoerd door de heer W. Eilander.

HGK Holding B.V is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht naar Nederlands recht en staat bij de Kamer van Koophandel te Apeldoorn geregistreerd onder nummer 32101873 Het vestigingsadres is Kerklaan 33, 7311 AB te Apeldoorn. HGK Holding is 50% aandeelhouder van de Beheerder. Het dagelijks bestuur wordt uitgevoerd door de heer H.G. Klinkhamer.

8.3 Identificatieplicht

Het Fonds is verplicht een identificatieonderzoek te verrichten op Participanten en potentiële Deelnemingen ter nakoming van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme, alvorens deze te accepteren als Participant respectievelijk Deelneming.

8.4 Juridische verhoudingen tussen het Fonds en de ondernemingen waarin het investeert

Het Fonds zal aandelen houden in de Deelnemingen. Daarnaast verstrekt zij mogelijk leningen. Het Fonds zal in het kader van haar investeringen (aandeelhouders)overeenkomsten aangaan, om haar rechten jegens de Deelnemingen en de medeaandeelhouders te waarborgen.

8.5 Billijke behandeling participanten, voorkeursbehandeling voor bepaalde Participanten

Alle Participanten worden billijk behandeld. De Beheerder handelt in het collectieve belang van alle Participanten. De billijke behandeling wordt ingevuld door het handelen van de Beheerder met inachtneming van de inhoud van dit Informatiememorandum, de Participatievoorwaarden en wat Participanten op grond daarvan en op grond van de toepasselijke wet- en regelgeving redelijkerwijs van de Beheerder mogen verwachten. Participanten die zich in dezelfde omstandigheden bevinden worden door de Beheerder gelijk behandeld.

8.6 Juridische verhouding tussen het Fonds, de Beheerder, de Leden en de Participanten

De rechtsbetrekkingen tussen het Fonds, de Beheerder en de Leden / Participanten zijn onderworpen aan Nederlands recht. Daar het Fonds een coöperatie is met uitsluiting van aansprakelijkheid voor leden (U.A.), zijn de Leden niet aansprakelijk voor de verplichtingen van het Fonds en de Beheerder. Een Participant zal nimmer verplicht zijn meer in te brengen in het Fonds dan de waarde van zijn Participaties.

De Beheerder is ten opzichte van de Participanten slechts aansprakelijk voor de door hen geleden schade, indien en voor zover schade het gevolg is van opzet of grove schuld van de Beheerder.

Als de Beheerder het beheer wil beëindigen dient deze het voornemen daartoe tenminste twee (2) maanden van tevoren aan de Participanten aan te kondigen, onder gelijktijdige bijeenroeping van de Algemene Ledenvergadering. De Algemene Ledenvergadering kan besluiten een andere beheerder aan te wijzen.

8.7 Lidmaatschap

Het verkrijgen van het Lidmaatschap is een vereiste om Participaties te kunnen verkrijgen. Het verkrijgen van het Lidmaatschap is altijd onderworpen aan toestemming van het Bestuur. Een Lidmaatschap is niet overdraagbaar, tenzij schriftelijke goedkeuring van het Bestuur is verkregen.

8.8 Participatie

Elk Lid kan Participaties verwerven bij uitgifte of op de secundaire markt. Het Fonds is niet verplicht om Participaties uit te geven op verzoek van Leden. De inbreng bij uitgifte geschiedt in beginsel in geld, maar het Fonds kan inbreng in natura overeenkomen. Bij een opvolgende Closing na First Closing krijgen zittende Participanten voorrang om in te schrijven op de opvolgende Closing.

8.9 Algemene vergadering, stemrecht

Alle niet-geschorste Leden hebben in beginsel toegang tot de Algemene Ledenvergadering. Ieder Lid dat niet geschorst is, is gerechtigd tot het uitbrengen van een zodanig aantal stemmen dat gelijk is aan het aantal door hem gehouden Participaties, met dien verstande echter dat elk Lid tenminste één (1) stem kan uitbrengen.

Het recht een of meerdere stemmen uit te brengen kan niet worden overgedragen aan andere Leden en/of door een Lid aan een of meer derde(n). Wel kan een volmacht of steminstructie worden gegeven, mits tijdig schriftelijk bekend gemaakt, aan het Bestuur.

8.10 Beëindiging Lidmaatschap

In artikel 11 van de Statuten wordt aan het Bestuur de bevoegdheid toebedeeld het Lidmaatschap van een Lid op te zeggen indien van het Fonds redelijkerwijs niet kan worden gevergd het Lidmaatschap voort te laten duren. Het Bestuur kan alsdan besluiten de Participaties in te kopen, maar is daartoe niet verplicht.

In artikel 13 van de Statuten wordt aan het Bestuur de bevoegdheid toebedeeld een Lid uit het Lidmaatschap te ontzetten, onder meer indien het Lid het Fonds op onredelijke wijze benadeelt.

De bewoordingen van de zojuist genoemde bepalingen uit de Statuten komen uit de wet. Ter verduidelijking volgen hieronder (niet-limitatieve) voorbeelden wanneer een situatie zoals bedoeld in deze bepalingen zich voor kan doen.

De opzegging van het Lidmaatschap en ontzetting uit het Lidmaatschap moeten worden beschouwd als ultieme middelen.

Voorbeelden van situaties die kunnen leiden tot opzegging van het Lidmaatschap:

- indien het functioneren en de continuïteit van het Fonds in gevaar worden gebracht door toedoen van een Lid, mede gelet op de innige bedrijfseconomische verhouding en de daarmee samenhangende onderlinge afhankelijkheid tussen het Lid, het Fonds en de onderneming die het Fonds drijft;
- indien het Fonds schade lijdt dan wel dreigt te lijden door toedoen van een Lid, bijvoorbeeld doordat een Lid door wangedrag de goede naam van het Fonds of de Beheerder schaadt.

Voorbeelden van situaties die kunnen leiden tot ontzetting van een Lid uit het Lidmaatschap:

- indien een Lid het Fonds opzettelijk benadeelt en ondanks waarschuwingen zijn gedrag niet heeft verbeterd;
- indien een Lid wangedrag vertoont jegens andere Leden en/of er sprake is van onderling wantrouwen tussen de Leden.

Als algemene regel geldt dat het Fonds en degenen die op grond van de wet en de Statuten bij haar organisatie zijn betrokken, zich op grond van de wet als zodanig ten opzichte van elkaar redelijk en billijk moeten gedragen.

9. Investeringsbeleid

9.1 Filosofie, werkwijze van Beheerder

De filosofie van de Beheerder is voor de middellange termijn te investeren in goede en fatsoenlijke ondernemingen met gedreven ondernemers, een goed te begrijpen bedrijfsmodel en een sterk potentieel tot waarde creatie.

9.2 Investeringscriteria ondernemingen en investeringsrestricties

Iedere deelneming die het Fonds zal verwerven dient in beginsel te voldoen aan onderstaande criteria.

- ✓ De Beheerder moet met zijn personeel waarde kunnen toevoegen aan de onderneming.
- ✓ Zij is geen startende onderneming zonder track-record.
- ✓ De onderneming heeft een beproefd verdienmodel.
- ✓ Het hoofdkantoor en management van de onderneming is gevestigd, wordt respectievelijk gevoerd in Nederland.
- ✓ Zij moet schaalbaar zijn, via 'buy-and-build' of organisch.
- ✓ Zij genereert in beginsel een positieve EBITDA (inkomsten voor aftrek van rente, belastingen, afschrijvingen en amortisatie) tot ongeveer € 1,5 miljoen.
- ✓ De ondernemers zijn gepassioneerd over wat ze doen, hebben daar een helder verhaal bij en oog voor impact op alle stakeholders.
- ✓ De onderneming heeft naast de ondernemers in principe geen andere externe aandeelhouders.
- ✓ De ondernemers zijn zich goed bewust van hun ontwikkelpunten en die van de onderneming en zoeken ondersteuning met complementaire kennis en vaardigheden.
- ✓ De Beheerder wil samen met de ondernemer de onderneming laten groeien, waarbij er geen verkoopstrategie wordt gehanteerd. Wel staat de Beheerder open voor participaties in een onderneming, waarvoor samen een verkoopstrategie wordt bepaald.

Bij het investeren gelden de volgende restricties:

- ✓ Het Fonds beoogt een Portefeuille van ca. vijftien tot twintig Deelnemingen op te bouwen;
- ✓ Liquiditeiten worden zo mogelijk op bankrekeningen en in deposito's aangehouden;
- ✓ Het Fonds kan liquiditeiten tijdelijk uitlenen aan deelnemingen in zijn Portefeuille en/of deelnemingen in Foqus ScaleUp Fund I Coöperatief U.A. en/of Foqus ScaleUp Fund II Coöperatief U.A. om zo een hoger rendement voor haar Participanten te realiseren;
- ✓ Het is niet de intentie van het Fonds, maar het Fonds kan gebruik maken van een financiering (met vreemd vermogen). Het gebruik van de financiering is beperkt tot 30% van de Initiële Inleg;
- ✓ Ondernemingen actief in sectoren zoals tabak, wapens, pornografie en kansspelen zijn uitgesloten van investeringen.

9.3 Investeringsmotieven ondernemingen

Het Fonds richt zich voornamelijk op bedrijven met een stabiele cashflow en een relevante marktpositie. Dit draagt bij aan de stabiliteit en zekerheid van het Fonds. Daarnaast kan het Fonds ook investeren in bedrijven die zich in een snelle groeifase bevinden. Het Fonds betrekt de volgende overwegingen bij het aankopen van een aandelenbelang in een bedrijf:

1. Het Fonds kan groeikapitaal beschikbaar stellen waarmee investeringen worden gedaan in de onderneming, met als doel de onderneming uit te breiden.
2. Het Fonds kan middels een 'buy-and-build' strategie ondernemingen van kapitaal voorzien waarmee zij groei realiseren door een strategische overname van een branchegenoot.
3. Het Fonds kan door middel van een pre-exit ondernemers in staat stellen een deel van hun aandelenbelang te verkopen

aan het Fonds.

4. Het Fonds kan aandelen verwerven van (familie)bedrijven waarin geen bedrijfsopvolger gevonden kan worden.
5. Het Fonds kan middels een 'management-buy-out' de leden van het zittend management financieel ondersteunen bij het overnemen van de aandelen van het bedrijf waar zij werkzaam zijn.

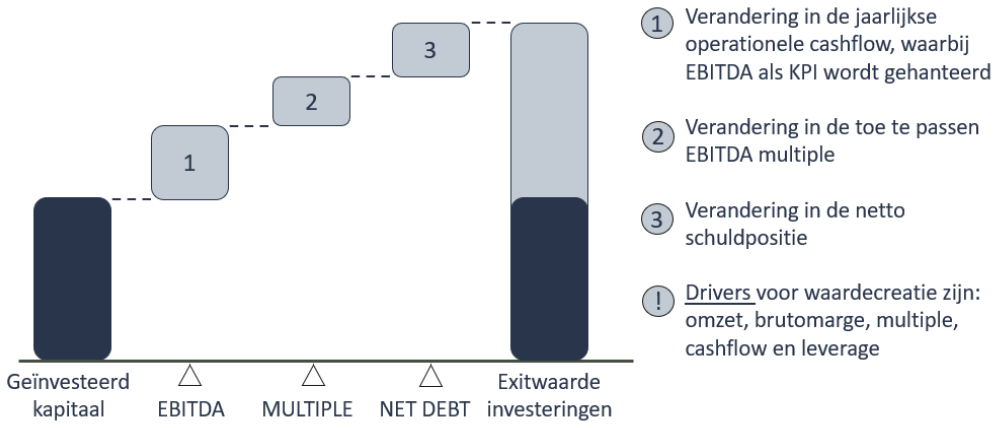
9.4 Financieringen

Het Fonds verwerft Deelnemingen in beginsel zonder gebruik te maken van een financiering. Van dit beleid kan slechts worden afgeweken met het oog op een hoger rendement, indien de Beheerder dit verantwoord acht gezien het risicoprofiel en de stabiliteit van de cashflow van het bedrijf.

9.5 Actief beheer

Door actief beheer probeert de Beheerder waarde toe te voegen aan de Deelnemingen. Het doel is de marktpositie en de winstgevendheid van de Deelnemingen te vergroten door de ondernemer te voorzien van kapitaal, kennis en ervaring. Het beheer wordt gevoerd vanuit een operationeel, commercieel en financieel perspectief. MKB-ondernemingen zijn dikwijls onvoldoende toegerust om financiële en operationele processen optimaal te beheren en te integreren. De afdelingen zijn vaak overbelast of onderbezet, de procesautomatisering is onvoldoende doorgevoerd en het voorspellend analytisch vermogen schiet tekort. MKB-ondernemingen kunnen structureel tot hogere rendementen komen door maatregelen tot winstbehoud op het gebied van cashflow- en werkkapitaalmanagement in het lange termijnbeleid te borgen.

Afbeelding 2. Belangrijke KPI's om waardecreatie door de Beheerder te beoordelen



9.6 Onboardingsproces nieuwe Deelnemingen

De Beheerder zoekt actief naar nieuwe investeringsproposities. De Beheerder gebruikt zijn netwerk en dat van zijn adviseurs, de Raad van Advies en de aandeelhouders van de Beheerder, om investeringsproposities uit het Nederlands MKB te identificeren. De Beheerder zal deze kandidaten vervolgens beoordelen. Als een kandidaat voldoet aan de investeringscriteria en investeringsrestricties van het Fonds, kan de kandidaat worden benaderd en uitgenodigd. Wanneer de uitkomst van de kennismaking positief is zal de Beheerder (namens het Fonds) informatie opvragen bij de kandidaat, waaronder financiële en strategische informatie. Op basis van deze informatie zal de Beheerder (namens het Fonds) een indicatieve waardering opstellen en deze delen met de verkoper. Hierna start de onderhandelingsfase. Indien deze positief wordt afgerond wordt een due diligence onderzoek uitgevoerd op juridisch, organisatorisch en boekhoudkundig niveau. Dit onderzoek wordt, afhankelijk van de casus, uitgevoerd met behulp van gespecialiseerde accountants en advocaten. Na de uitkomst van het due diligence onderzoek zullen de onderhandelingen worden hervat met het oog op deelneming (de closing van de transactie waarbij de verwerving van de Deelneming wordt beoogd). De duur vanaf de aanvang tot closing (d.w.z. het verwerven van de betreffende Deelneming) bedraagt doorgaans drie tot negen maanden.

9.7 Raad van Advies bij onboarding

De Raad van Advies screent de kwaliteit van een potentiële Deelneming. Iedere overnamekandidaat wordt voorgelegd aan de Raad van Advies ter beoordeling. Aan de hand van de beoordeling geeft de raad een positief of negatief advies. Ingeval het Fonds een belang wenst te nemen in een bedrijf dat niet voldoet aan de investeringscriteria of investeringsrestricties van het Fonds, heeft de Raad van Advies geen vetorecht. De Beheerder zal bij een negatief advies haar beslissing heroverwegen en hierin het advies van de Raad van Advies zwaarwegend laten meetellen.

9.8 Exit strategie

Het Fonds streeft naar de creatie van additioneel rendement, door een stijging van de vrije kasstroom en een hogere 'multiple' bij verkoop van de Deelneming.

9.9 ESG-beleid

Het Fonds kwalificeert niet als fonds dat milieukenmerken promoot of tot doel heeft (artikel 6 SFDR). De aan een actief ESG-beleid verbonden kosten wegen, mede gezien de relatief beperkte omvang van het Fonds, niet op tegen de baten van een dergelijk beleid. De onderliggende beleggingen van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

10. Uitgifte en verhandelbaarheid

Uitgifte

Uitgifte van Participaties geschiedt krachtens een besluit van het Bestuur vanaf 08 april 2025. Bij het besluit van het Bestuur wordt, in overeenstemming met de Participatievoorwaarden, tevens de uitgifteprijs en de verdere voorwaarden van uitgifte bepaald.

Bij uitgifte en aanbieding van Participaties door het Fonds hebben de Leden geen voorkeursrecht.

Bij uitgifte van elke Participatie moet het volledige bedrag waarvoor de Participatie wordt genomen, worden betaald. Betaling op een Participatie anders dan in geld kan slechts met voorafgaande instemming van het Bestuur, zulks onverminderd het bepaalde in Artikel 6 lid 3 van de Statuten.

Uitgifte en plaatsing van Participaties geschiedt door middel van een daartoe bestemde onderhandse akte tussen het Fonds en de persoon die de Participaties neemt. De nominale waarde van een Participatie bedraagt bij uitgifte € 1.000.

Vergoeding

Participanten die toetreden bij een Closing volgend op de First Closing, zijn een eenmalige vergoeding verschuldigd van 5% per jaar over hun inleg met terugwerkende kracht vanaf de First Closing. Voorbeeld: een Participant participeert een jaar na de First Closing met € 200.000. Deze participant is dan 5% x € 200.000 x 1 jaar = € 10.000 verschuldigd. Een Participant die na twee jaar na de First Closing participeert met € 200.000 is dan 5% x € 200.000 x 2 jaar = € 20.000 verschuldigd. Deze vergoeding wordt naar rato uitgekeerd aan de alsdan zittende Participanten.

Emissiekosten

Bij uitgifte van Participaties door het Fonds, brengt de Beheerder aan de Participant geen emissiekosten in rekening.

Secundaire verhandeling

Het Fonds is een zogenaamde closed-end beleggingsinstelling. Het Fonds is niet-beursgenoteerd en is niet gehouden tot inkoop van Participaties. Er is geen platform waarop Participaties worden verhandeld. Overdracht van Participaties is onderworpen aan goedkeuring door de Beheerder.

Overdracht Participaties

Participaties kunnen bij onderhandse akte worden overgedragen aan ander Participanten van het Fonds. Zijn de zittende Participanten niet geïnteresseerd kan er een andere koper worden voorgedragen aan de Beheerder, die de Participaties slechts kan verkrijgen na voorafgaande instemming van de Beheerder. Een beoogd Participant kan enkel Participant worden als deze tevens Lid is geworden middels toetreding tot het Fonds door de Participatieovereenkomst.

Minimumbelang

Uitgifte, inkoop en overdracht van Participaties is niet mogelijk indien als gevolg daarvan de verkrijger of de vervreemder na die transactie Participaties houdt met een intrinsieke waarde van minder dan € 100.000.

Inkoop van Participaties

Gelet op het feit dat het Fonds een closed-end beleggingsinstelling is, is het niet gehouden tot inkoop van Participaties op verzoek van Participanten.

11. Beheervergoeding en winstparticipatie

11.1 Beheervergoeding

Het Fonds is een beheerovereenkomst (Bijlage 3) aangegaan met de Beheerder. Op grond van die overeenkomst is het Fonds aan Beheerder een vergoeding verschuldigd. De beheervergoeding bedraagt 2,0% per jaar berekend over de Netto Inleg en wordt jaarlijks geïndexeerd conform de Consumentenprijsindex (CPI 2015 = 100). De beheervergoeding wordt per maand vooraf gedeclareerd. De beheervergoeding dient ter dekking van de door de Beheerder gemaakte kosten voor de uitvoering van de activiteiten die zijn opgenomen in artikel 1 van de beheerovereenkomst, gesloten tussen de Beheerder en Fonds. Onder die kosten vallen onder overhead, personeelskosten, reiskosten, huisvestingskosten, administratiekosten en de kosten voor het actieve Beheer, waaronder het organiseren van de algemene jaarvergaderingen en de kwartaalbijeenkomsten, processen ten behoeve van scaling up, sparringpartner zijn voor ondernemers, relatiebeheer van Deelnemingen en Participanten, acquisitie en selectie van mogelijke Deelnemingen en selectie en het wervingsproces van Participanten.

De beheervergoeding en de Operationele Kosten komen in eerste instantie ten laste van de door het Fonds ontvangen dividenden. Voor zover de beheervergoeding en de Operationele Kosten in een Boekjaar hoger zijn dan de ontvangen dividenden, komen zij ten laste van de Gerealiseerde Winst op een Deelneming. Voor zover de beheervergoeding en de Operationele Kosten in een Boekjaar hoger zijn dan dat, komen zij ten laste van de Netto Inleg.

11.2 Winstparticipatie

Het Fonds geeft Participaties A en Participaties B uit, die een onderscheiden winstparticipatie kennen. Foqus ScaleUp Fund III Carry B.V. houdt Participaties A, alle overige Participanten houden Participaties B.

De gezamenlijke Participaties B geven recht op een winstparticipatie van 85% van de ontvangen dividenden en Gerealiseerde Winst op een Deelneming, onder aftrek van 85% van de beheervergoeding en van de Operationele Kosten. De Participaties B geven daarnaast, bij verkoop van een Deelneming, recht op vergoeding van de historische kostprijs van die Deelneming.

De gezamenlijke Participaties A geven recht op een winstparticipatie van 15% van de ontvangen dividenden en Gerealiseerde Winst op een Deelneming, onder aftrek van 15% van de beheervergoeding en van de Operationele Kosten.

De winstparticipatie wordt eenmaal per jaar in het opvolgende Boekjaar uitgekeerd.

12. Fondskosten

12.1 Structureringskosten

De structureringskosten zijn eenmalig en bedragen 2% van de Initiële Inleg en komen ten laste van de Initiële Inleg. Hiermee worden met name de kosten gedekt van de oprichting en structurering van het Fonds, o.a. opmaken IM en EID, , de (voor)selectie en waardering van de Initiële Deelnemingen, plaatsingskosten, kosten voor het inrichten van de Website en SharePoint. Emissiekosten worden niet in rekening gebracht.

12.2 Oprichtingskosten

De oprichtingskosten van het Fonds bestaan uit de daadwerkelijk gemaakte juridische, fiscale, externe marketing en notariële kosten en bedragen maximaal 0,5% van de Initiële Inleg. De oprichtingskosten betreffen onder meer de oprichting van het Fonds en de Beheerder, de kosten voor aanmelding bij de AFM, de kosten met betrekking tot onboarding van Participanten en de kosten die verband houden met het Essentieel Informatiedocument. Deze kosten zijn eenmalig en komen ten laste van de Initiële Inleg.

12.3 Operationele Kosten

De Operationele kosten komen voor rekening van het Fonds. Deze kosten bestaan uit alle kosten die verband houden met de instandhouding van het Fonds, zoals de kosten voor het opstellen van de jaarrekening, de kosten voor het houden van de bijeenkomsten, transactiekosten, premies voor verzekering die het Fonds en Beheerder beschermen tegen aansprakelijkheid jegens derden in verband met de beleggingen en activiteiten van het Fonds, kosten voor de externe fund accountant en hun licentiekosten, rapportagekosten, kosten externe adviseur i.v.m. KYC en AML verlichtingen, kosten in verband met de jaarlijkse actualisering van het Essentieel Informatiedocument, het inschakelen van de Register Valuator en kosten die rechtstreeks verband houden met de aankoop van (due diligence) en het houden van en het verkopen van Deelnemingen.

12.4 Overdrachtskosten

De kosten die de Beheerder in redelijkheid maakt bij het uittreden en toetreden van een Participant kan hij bij de betreffende partijen in rekening brengen, ongeacht of de overdracht al dan niet plaatsvindt. Deze kosten kunnen onder meer betreffen de administratieve kosten, kosten in verband met de waardering van de betreffende Participaties en juridische kosten die de Beheerder in dat verband maakt.

13. Waardebepaling, jaarcijfers en tussentijdse cijfers

De waardebepaling en ontwikkeling van het Fonds hangen af van de waardeontwikkeling van de onderliggende Deelnemingen. De Deelnemingen zijn niet beursgenoteerd, zodat de waarde van een Participatie niet is vast te stellen op basis van de actuele koersen.

De Deelnemingen worden gewaardeerd op basis van International Private Equity and Venture Capital Valuation (IPEV) richtlijnen en specifiek via Discounted Cash Flow (DCF) methode. De DCF-methode bestaat uit een aantal componenten. De verwachte vrije kasstromen van de Deelneming worden uitgewerkt op basis van prognoses en projecties voor een bepaalde tijdsspanne. De verwachte vrije kasstromen worden vervolgens gedeeld door een vooraf gedefinieerde disconteringsvoet, de kostenvoet eigen vermogen (WACC). Ook voor tussentijdse waarderingen van Deelnemingen in het Fonds, ter bepaling van de NAV, zal de DCF-methode worden gebruikt.

De waarde van het Fonds wordt vastgesteld door een NAV-berekening. De NAV wordt berekend als de totale waarde van alle contanten en Deelnemingen in het Fonds, minus eventuele verplichtingen. De NAV wordt één keer per jaar berekend, per 31 december.

Het Fonds richt zich op het behalen van een voor zijn Participanten zo hoog mogelijk rendement. Gelet op het specifieke segment waarop het Fonds zich richt en de beperkte omvang van zijn Portefeuille, bestaat er geen benchmark die een goede vergelijking biedt.

De waarde van een Participatie kan stijgen en dalen. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Aan de hand van twee voorbeeldscenario's wordt hierna een cijfermatige illustratie gegeven van de ontwikkeling van onder meer de NAV en de waarde van de Deelnemingen. Deze voorbeelden dienen slechts ter illustratie en zullen afwijken van de daadwerkelijke cijfers. Indien Participanten willen toetreden bij Closings na de First Closing, zullen de voorbeeldscenario's worden geactualiseerd aan de hand van de alsdan geldende prognoses en gedeeld met beoogd Participanten (ook zittende als zij aanvullend willen deelnemen in het Fonds). Ook dan geldt dat de gegeven voorbeelden geen garantie zijn voor de toekomstige prestaties van het Fonds c.q. de Participaties.

Voorbeeldscenario 1

In dit voorbeeldscenario wordt de ontwikkeling van de NAV en de waarde van de Deelnemingen weergegeven, zonder dat het Fonds tussentijds Deelnemingen verkoopt.

Jaren	1= 2025	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Deelnemingen	€ 5.000	€ 10.000	€ 10.500	€ 11.025	€ 11.576	€ 12.155	€ 12.763	€ 13.401	€ 14.071	€ 14.775	€ 15.513	€ 16.289	€ 17.103	€ 17.959	€ 18.856
Liquide middelen	€ 4.750	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50
Totaal	€ 9.750	€ 10.050	€ 10.550	€ 11.075	€ 11.626	€ 12.205	€ 12.813	€ 13.451	€ 14.121	€ 14.825	€ 15.563	€ 16.339	€ 17.153	€ 18.009	€ 18.906
NAV Fonds	€ 9.750	€ 10.050	€ 10.550	€ 11.075	€ 11.626	€ 12.205	€ 12.813	€ 13.451	€ 14.121	€ 14.825	€ 15.563	€ 16.339	€ 17.153	€ 18.009	€ 18.906
Netto inleg	€ 5.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000
Dividend uit Deelnemingen	€ 0	€ 500	€ 900	€ 1.200	€ 1.500	€ 1.800	€ 1.890	€ 1.985	€ 2.084	€ 2.188	€ 2.297	€ 2.412	€ 2.533	€ 2.659	€ 2.792
Management fee	€ 100	€ 204	€ 208	€ 212	€ 216	€ 221	€ 225	€ 230	€ 234	€ 239	€ 244	€ 249	€ 254	€ 259	€ 264
Operationele kosten		€ 30	€ 31	€ 31	€ 32	€ 32	€ 33	€ 34	€ 34	€ 35	€ 36	€ 37	€ 37	€ 38	€ 39
Jaarlijkse uitkering	€ 0	€ 266	€ 661	€ 957	€ 1.252	€ 1.547	€ 1.632	€ 1.721	€ 1.815	€ 1.914	€ 2.018	€ 2.127	€ 2.242	€ 2.363	€ 2.490
15% carried interest	€ 0	-€ 40	-€ 99	-€ 143	-€ 188	-€ 232	-€ 245	-€ 258	-€ 272	-€ 287	-€ 303	-€ 319	-€ 336	-€ 354	-€ 373
85% dividend t.b.v. Participanten		€ 226	€ 562	€ 813	€ 1.064	€ 1.315	€ 1.387	€ 1.463	€ 1.543	€ 1.627	€ 1.715	€ 1.808	€ 1.906	€ 2.008	€ 2.116
Directe rendement	0,00%	2,26%	5,62%	8,13%	10,64%	13,15%	13,87%	14,63%	15,43%	16,27%	17,15%	18,08%	19,06%	20,08%	21,16%

Toelichting:

Liquide middelen: aan het slot van Jaar 1 wordt uitgegaan van € 4.750.000 aan liquide middelen, uitgaande van het volgende: € 10 miljoen (Initiële Inleg) - € 5 miljoen (Deelnemingen) - € 150.000 (Structureringskosten en advieskosten) - € 100.000 (Beheervergoeding)

Dividend: Jaar 1 t/m 6 is gebaseerd op de te verwachten dividendstromen, vanaf jaar 7 gaan we uit van een jaarlijkse stijging van 5%.

Waarde Deelnemingen: Jaar 1 en 2 zijn geprognotiseerd, vanaf jaar 3 gaan we uit van een jaarlijkse stijging van 5%.

Beheervergoeding: Jaarlijkse indexatie is hier gesteld op 2%, maar volgt in werkelijkheid de CPI.

Hieronder is weergegeven wat bovenstaand scenario doet bij een inleg van € 100.000.

Jaren	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Investering	-€ 100.000														
Jaarlijkse uitkeringen	€ 0	€ 2.520	€ 5.621	€ 8.131	€ 10.639	€ 13.147	€ 13.869	€ 14.628	€ 15.427	€ 16.267	€ 17.150	€ 18.079	€ 19.056	€ 20.083	€ 21.162
Cumulatieve uitkeringen	€ 0	€ 2.520	€ 8.141	€ 16.272	€ 26.911	€ 40.058	€ 53.927	€ 68.555	€ 83.982	€ 100.249	€ 117.399	€ 135.478	€ 154.534	€ 174.616	€ 195.779
Netto inleg	€ 50.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000
Rendement	0,00%	2,26%	5,62%	8,13%	10,64%	13,15%	13,87%	14,63%	15,43%	16,27%	17,15%	18,08%	19,06%	20,08%	21,16%

Voorbeeldscenario 2

In dit voorbeeldscenario worden de waardeontwikkeling van de Deelnemingen en de NAV getoond, waarbij het Fonds wel tussentijds Deelnemingen verkoopt.

Jaren	1= 2025	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Deelnemingen	€ 5.000	€ 10.000	€ 10.500	€ 9.753	€ 10.241	€ 10.753	€ 9.602	€ 10.082	€ 8.259	€ 8.672	€ 9.106	€ 7.406	€ 7.776	€ 8.165	€ 8.573
Liquide middelen	€ 4.750	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50	€ 50
Totaal	€ 9.750	€ 10.050	€ 10.550	€ 9.803	€ 10.291	€ 10.803	€ 9.652	€ 10.132	€ 8.309	€ 8.722	€ 9.156	€ 7.456	€ 7.826	€ 8.215	€ 8.623
NAV Fonds	€ 9.750	€ 10.050	€ 10.550	€ 9.803	€ 10.291	€ 10.803	€ 9.652	€ 10.132	€ 8.309	€ 8.722	€ 9.156	€ 7.456	€ 7.826	€ 8.215	€ 8.623
Netto inleg	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 8.500	€ 8.500	€ 8.500	€ 7.300	€ 7.300	€ 6.500	€ 6.500	€ 6.500	€ 4.600	€ 4.600	€ 4.600	€ 4.600
Dividend uit Deelnemingen	€ 0	€ 500	€ 900	€ 1.200	€ 1.380	€ 1.680	€ 1.719	€ 1.805	€ 1.852	€ 1.945	€ 2.042	€ 1.542	€ 1.619	€ 1.700	€ 1.785
Winstdeling				€ 500								€ 2.100			
Managementfee	€ 100	€ 204	€ 208	€ 180	€ 184	€ 188	€ 164	€ 168	€ 152	€ 155	€ 158	€ 114	€ 117	€ 119	€ 121
Operationele kosten		€ 30	€ 31	€ 31	€ 32	€ 32	€ 33	€ 34	€ 34	€ 35	€ 36	€ 37	€ 37	€ 38	€ 39
Jaarlijkse uitkering	€ 0	€ 266	€ 661	€ 1.488	€ 1.164	€ 1.460	€ 1.521	€ 1.603	€ 1.665	€ 1.754	€ 1.848	€ 3.491	€ 1.465	€ 1.543	€ 1.625
15% carried interest	€ 0	-€ 40	-€ 99	-€ 223	-€ 175	-€ 219	-€ 228	-€ 241	-€ 250	-€ 263	-€ 277	-€ 524	-€ 220	-€ 231	-€ 244
85% dividend t.b.v. Participanten		€ 226	€ 562	€ 1.265	€ 990	€ 1.241	€ 1.293	€ 1.363	€ 1.415	€ 1.491	€ 1.570	€ 2.967	€ 1.245	€ 1.312	€ 1.381
Directe rendement	0,00%	2,26%	5,62%	14,88%	11,64%	14,60%	17,72%	18,67%	21,78%	22,94%	24,16%	64,51%	27,07%	28,51%	30,02%

Toelichting:

- Jaar 4: Verkoop Deelneming € 2.000.000, waarde bij aanvang Fonds € 1.500.000, dividend € 120.000
- Jaar 7: Verkoop Deelneming € 1.200.000, waarde bij aanvang Fonds € 1.200.000, dividend € 70.000
- Jaar 9: Verkoop Deelneming € 800.000, waarde bij aanvang Fonds € 1.500.000, dividend € 60.000
- Jaar 12: Verkoop Deelneming € 4.000.000, waarde bij aanvang Fonds € 1.200.000, dividend € 500.000
- Ontwikkeling NAV: bij verkoop daalt de waarde van Deelnemingen met 5% samengesteld interest over de waarde bij aanvang.

Hieronder is weergegeven wat bovenstaand scenario doet bij een inleg van € 100.000.

Jaren	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Investering	-€ 100.000														
Jaarlijkse uitkeringen	€ 0	€ 2.520	€ 5.621	€ 12.651	€ 9.895	€ 12.409	€ 12.932	€ 13.629	€ 14.154	€ 14.910	€ 15.704	€ 29.674	€ 12.454	€ 13.115	€ 13.811
Cumulatieve uitkeringen	€ 0	€ 2.520	€ 8.141	€ 20.792	€ 30.688	€ 43.096	€ 56.029	€ 69.658	€ 83.813	€ 98.722	€ 114.426	€ 144.100	€ 156.553	€ 169.669	€ 183.480
Netto inleg	€ 100.000	€ 100.000	€ 100.000	€ 85.000	€ 85.000	€ 85.000	€ 73.000	€ 73.000	€ 65.000	€ 65.000	€ 65.000	€ 46.000	€ 46.000	€ 46.000	€ 46.000
Rendement	0,00%	2,26%	5,62%	14,88%	11,64%	14,60%	17,72%	18,67%	21,78%	22,94%	24,16%	64,51%	27,07%	28,51%	30,02%

14. Fiscale Aspecten

De hieronder weergegeven samenvatting van de Nederlandse fiscale implicaties gaat uit van de wet- en regelgeving zoals van kracht op de datum van dit Informatiememorandum en is onderhevig aan veranderingen in de wet, de wetsuitleg en de wetstoepassing. Deze veranderingen kunnen optreden met terugwerkende kracht. De hieronder gegeven samenvatting beoogt geen volledige beschrijving te geven van alle fiscale overwegingen die relevant zijn voor een Participant, noch is deze samenvatting bedoeld om een behandeling te geven van de fiscale consequenties voor alle verschillende soorten Participanten. Participanten wordt derhalve aangeraden om de fiscale gevolgen van deelname in het Fonds met hun eigen belastingadviseur te bespreken.

14.1 Vennootschapsbelasting

Het Fonds is onderworpen aan Nederlandse vennootschapsbelasting. Het tarief (2024 en 2025) van de Nederlandse vennootschapsbelasting bedraagt 19% voor winsten tot € 200.000 en 25,8% voor het meerdere. Indien het Fonds een aandelenbelang heeft van minimaal 5% in het nominaal gestorte aandelenkapitaal van een Deelneming, dan geldt voor dit belang onder voorwaarden de deelnemingsvrijstelling. Als gevolg hiervan zijn alle dividendbetalingen die het Fonds van een dergelijke Deelneming ontvangt en winsten die het realiseert bij de vervreemding van aandelen in een dergelijke Deelneming, in beginsel vrijgesteld van vennootschapsbelasting op het niveau van het Fonds.

14.2 Dividendbelasting

Uitkeringen die door het Fonds worden gedaan aan Participanten die een belang van 5% of meer houden, zijn in beginsel onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting tegen een tarief van 15%. Het Fonds dient zorg te dragen voor inhouding en afdracht van de dividendbelasting. Uitkeringen door het Fonds aan Participanten die een belang van minder dan 5% houden, zijn doorgaans niet onderworpen aan Nederlandse dividendbelasting. Een deelneming in een coöperatie door een in Nederland gevestigde aan vennootschapsbelasting onderworpen vennootschap, is in de regel voldoende voor een dergelijke vennootschap om van de deelnemingsvrijstelling gebruik te maken. Bij het uitkeren van dividend aan dergelijke Participanten, hoeft het Fonds geen dividendbelasting in te houden.

Uitkeringen van het Fonds aan Participanten die natuurlijke personen zijn die een belang van 5% of meer houden, zijn doorgaans onderworpen aan 15% Nederlandse dividendbelasting. In Nederland gevestigde particuliere Participanten kunnen de ingehouden dividendbelasting verrekenen met de inkomstenbelasting, waardoor de dividendbelasting per saldo geen kostenpost vormt.

14.3 Belastingheffing bij Participanten

De Participant is een kapitaalvennootschap

Een Participant die een in Nederland gevestigde kapitaalvennootschap is, is over het algemeen geen Nederlandse vennootschapsbelasting verschuldigd over dividenden en vermogenswinsten gerealiseerd op een Deelneming in het Fonds, op basis van de deelnemingsvrijstelling.

De Participant is een natuurlijk persoon

De belastingheffing van natuurlijke personen vindt plaats door middel van een boxenstelsel. Box 1 bevat het inkomen uit werk en woning. Box 2 bevat het inkomen uit aanmerkelijk belang. In box 3 het forfaitair inkomen uit sparen en beleggen.

Box 1: Inkomen uit Werk en Woning Voor in Nederland woonachtige particulieren die de Participaties tot het ondernemingsvermogen dan wel tot het resultaat uit overige werkzaamheden dienen te rekenen, geldt dat het resultaat

behaald met Participaties belast wordt in box 1 tegen het progressieve tarief.

Box 2: Inkomen uit Aanmerkelijk Belang Indien een in Nederland gevestigde particuliere Participant een belang van 5% of meer houdt in het recht op de winst van het Fonds, zullen de dividenden worden aangemerkt als inkomen uit aanmerkelijk belang (box 2) en worden belast tegen het dan geldende tarief (tot € 67.000 betaalt u 24,5% belasting (eerste tariefschijf) en 33% voor alles daarboven (tweede tariefschijf) (2024) Vanaf 2025 betaalt u 31% in het toptarief. Dit geldt vanaf een belastbaar inkomen van € 67.804.).

Box 3: Inkomen uit Sparen en Beleggen Voor in Nederland woonachtige particulieren voor wie de Participaties niet tot box 1 of box 2 dienen te worden gerekend, geldt dat deze in de heffing van box 3 zullen worden betrokken: de grondslag sparen en beleggen. In box 3 betaalt u belasting over uw inkomen uit vermogen. Daarbij gaat de belastingdienst uit van de werkelijke verdeling van het vermogen en gebruikt vaste rendementspercentages bij de berekening. Over uw box 3-inkomen betaalt u in 2024 en 2025 36% belasting.

14.4 Schenk- en erfbelasting

Bij overlijden van een in Nederland wonende Participant of in geval van schenking, is de waarde in het economisch verkeer onderworpen aan de heffing van de Nederlandse schenk- en erfbelasting. De hoogte van dit tarief en eventuele vrijstellingen zijn afhankelijk van de totale hoogte van de erfrechtelijke verkrijging en/of schenking en de mate van verwantschap.

Voorgaande beschrijving van de fiscale gevolgen van het Lidmaatschap en het houden van Participaties is algemeen en beschrijvend van aard. Hieraan kunnen geen rechten worden ontleend. Potentiële Participanten wordt met klem aangeraden een eigen (belasting)adviseur te raadplegen aangaande de specifieke persoonlijke fiscale gevolgen van het verkrijgen, bezitten en vervreemden van het Lidmaatschap en/of Participaties in hun specifieke persoonlijke situatie.

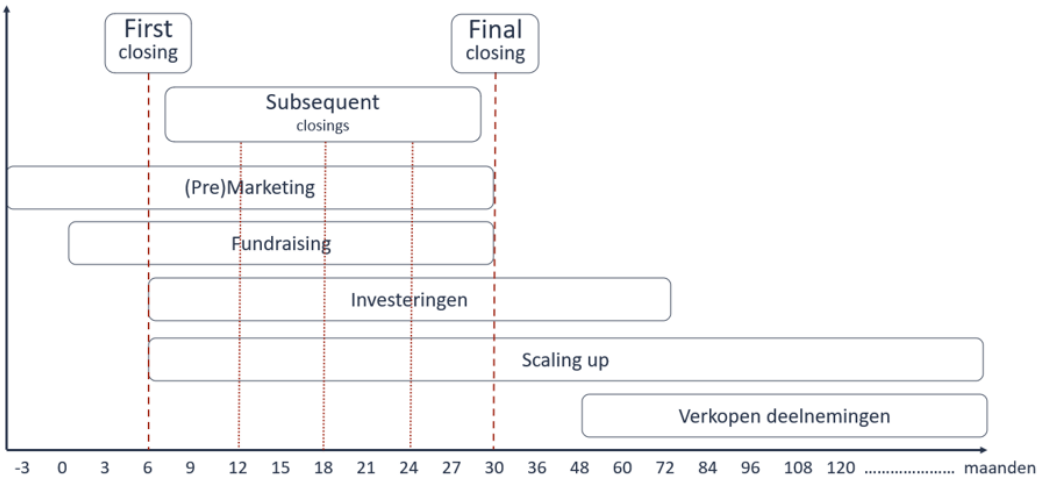
15. Deelnameprocedure

15.1 Inschrijvingsperiode

De periode dat de Participaties worden aangeboden start op 01-01-2025 en sluit uiterlijk op 01-04-2027. Er zullen 5 Closings plaatsvinden:

- First Closing : 01-04-2025
- Subsequent Closing : 01-10-2025
- Subsequent Closing : 01-04-2026
- Subsequent Closing : 01-10-2026
- Final Closing : 01-04-2027

Afbeelding 3. De levenscyclus van het Foqus ScaleUp Fund III



15.2 Inschrijven op de Participaties

Een beoogd Participant kan zich inschrijven voor een minimaal bedrag van € 200.000. De Beheerder mag hiervan afwijken tot een minimaal in te leggen bedrag van € 100.000. In verband met het naleven van de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme dient een kopie van een geldig legitimatiebewijs (paspoort, of rijbewijs) aangeleverd te worden. Participanten die participeren in het Fonds via een rechtspersoon dienen naast een kopie van een geldig legitimatiebewijs een kopie van een uittreksel uit de Kamer van Koophandel van maximaal drie maanden oud mee te zenden. Tevens dient door de rechtspersoon een verklaring te worden afgelegd wie de uiteindelijke belanghebbende is.

Indien u besluit zich in te schrijven voor de Participaties kunt u dit aangeven bij de Beheerder. U ontvangt dan een inschrijvingslink, waarmee de inschrijfprocedure wordt opgestart.

15.3 Inschrijfprocedure

Om toe te treden tot het Fonds moet de volgende procedure worden gevolgd:

1) De Participant doorloopt de digitale inschrijfprocedure, beantwoordt de gestelde vragen en ‘uploadt’ de gevraagde documenten.

2) Na ontvangst van het online inschrijfformulier en de benodigde documenten zal de Beheerder de Participant binnen vijf werkdagen een schriftelijke bevestiging van de toegewezen Participaties toezenden.

3) De inleg dient na de toewijzing conform de instructies van de Beheerder, binnen 7 dagen na een closingsdatum, te worden

voldaan op het door de Beheerder aan te geven bankrekeningnummer. In verband met de identificatievereisten dient de betaling te geschieden vanaf een bankrekening die op naam is gesteld van de Participanten.

4) Zodra de inleg van de Participant is ontvangen, ontvangt de Participant de inlogcodes voor de portal, die alleen toegankelijk is voor Participanten.

De inschrijfformulieren worden behandeld op volgorde van binnenkomst. De Beheerder behoudt zich het recht voor om geen of minder Participaties toe te wijzen, om welke reden dan ook. De Beheerder behoudt zich het recht voor de uitgifte van Participaties te annuleren indien volgens de Beheerder onvoldoende kapitaal is opgehaald om het Fonds te doen slagen. In dat geval stort de Beheerder de volledige inleg terug, zonder inhouding van de kosten.

Een potentiële Participant (of zittende Participant die aanvullend wil beleggen bij opvolgende Closings) kan zijn inschrijving intrekken. Intrekking van een inschrijving is mogelijk tot uiterlijk twee weken na dagtekening van de schriftelijke toewijzing, doch uitsluitend met toestemming van de Beheerder.

16. Informatievoorziening aan Participanten

Gedurende de looptijd van het Fonds worden de Participanten doorlopend op de hoogte gehouden van alle actuele ontwikkelingen betreffende het Fonds. Deze informatievoorziening bestaat uit een jaarvergadering, periodieke informatie, de jaarrekening en het digitale informatieportaal. Daarnaast zullen er bijeenkomsten worden gehouden voor de Participanten die actief willen deelnemen aan het Fonds door hun kennis, competenties en netwerk proactief te delen met de deelnemingen. Op deze bijeenkomsten worden deze Participanten op de hoogte gebracht van de actuele stand van zaken ten aanzien van de ondernemingen en de financiële cijfers en is er ruimte om te netwerken en kunnen ondernemingen zich presenteren aan de Participanten.

16.1 Algemene jaarvergadering

Er zal jaarlijks een algemene jaarvergadering door de Beheerder worden georganiseerd. Deze vindt plaats binnen zes maanden na einde van het Boekjaar. Tijdens deze vergadering presenteert de Beheerder een verslag van de bedrijfsactiviteiten en de jaarrekening en bespreekt overige onderwerpen die worden aangedragen door de Beheerder, de Raad van Advies en/of de Participanten. De agenda van deze vergadering bevat tevens een voorstel tot décharge van de Beheerder voor zijn beheer in het afgelopen Boekjaar.
De Participanten zullen een oproepingsbrief voor de algemene jaarvergadering ontvangen. De oproepingsbrief moet de te bespreken onderwerpen, de plaats waar de algemene jaarvergadering zal worden gehouden, alsmede een begeleidende toelichting daarop bevatten.

16.2 Periodieke Informatie

Ieder kwartaal verstrekt de Beheerder een verslag van de beheeractiviteiten en de resultaten van het Fonds en de Deelnemingen over het voorgaande kwartaal. Deze kwartaalberichten worden verstrekt vanaf het moment dat Initiële Deelnemingen zijn aangekocht en wordt uiterlijk aan het einde van elke opvolgende maand na afsluiting van een kwartaal gepubliceerd in het informatieportaal en gemaild aan de Participanten. Participanten die geen gebruik maken van het digitale informatieportaal en geen gebruik maken van mail ontvangen de kwartaalberichten per post.

16.3 Jaarrekening

Jaarlijks binnen zes maanden na afloop van het Boekjaar maakt het Fonds de jaarrekening op en legt zij deze voor aan de Participanten tijdens de jaarlijkse vergadering. De jaarrekening bevat minimaal een balans, een winst-en-verliesrekening en een toelichting daarop. De jaarrekening luidt in euro's en wordt opgesteld overeenkomstig Titel 9 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de algemeen in Nederland aanvaarde grondslagen voor financiële verslaglegging. Tevens wordt de jaarrekening gepubliceerd op het informatieportaal en ligt deze ter inzage ten kantore van het Fonds. Het eerste Boekjaar eindigt ultimo 2025 conform de Statuten. De opdracht tot het samenstellen van de jaarrekening is gegeven aan Visser & Visser Accountants te Barneveld. Gedurende de looptijd van het Fonds staat het de Beheerder vrij de samenstellingsopdracht aan een andere accountant te verstrekken.

Afbeelding 4. Jaarkalender



16.4 Informatieportaal

Het Fonds acht het van belang dat zijn Participanten overal op elk gewenst tijdstip cruciale informatie kunnen inzien betreffende de prestaties van het Fonds en de Deelnemingen. Voor dit doel kunnen Participanten gebruikmaken van het digitale informatieportaal, een online platform waar voor Participanten relevante informatie en documenten op worden geplaatst. Aan het gebruik van het digitale informatieportaal zijn geen kosten verbonden voor de Participanten. Participanten in het Fonds kunnen op het inschrijfformulier aangeven of zij gebruik willen maken van het informatieportaal. Deze keuze kunnen Participanten gedurende de looptijd van het Fonds aanpassen. Participanten ontvangen na ontvangst van hun inleg automatisch een inlognaam, wachtwoord en handleiding. Het Informatieportaal biedt onder andere de volgende informatie:

- Jaarverslagen
- Archief van alle correspondentie met de Participanten
- Financiële prestaties van de Deelnemingen
- Financiële prestaties van het Fonds
- De NAV van het Fonds
- Transactieoverzicht van alle financiële mutaties van het Fonds
- Beschrijving van de ontwikkelingen van de Deelnemingen

16.5 Essentiële-informatiedocument

Voor dit product is een Essentiële-informatiedocument (‘EID’) opgesteld op grond van de PRIIPS-Verordening (Verordening (EU) nr. 1286/2014). Zie Bijlage 5.

17. Gegevens van het Fonds, betrokken partijen en adviseurs

Fonds

Foqus ScaleUp Fund III
Kerklaan 33
7311 AB Apeldoorn

Beheerder

Foqus Invest Beheer B.V.
Kerklaan 33
7311 AB Apeldoorn
M: 06 24593377
E: info@foqusinvest.com
www.foqusinvest.com

Fiscaal adviseur

Mr. dr. C.G. Dijkstra
M: 06-11003868
E: info@chrisdijkstra.nl
www.chrisdijkstra.nl

Accountant

Visser & Visser Accountants B.V.
Koolhovenstraat 9
3772 MT Barneveld
T: 088-3377200
E: barneveld@visser-visser.nl
www.visser-visser.nl

Advocaat (m.b.t. financieel toezicht)

Keijser Van der Velden N.V.
Prof. mr. J.W.P.M. van der Velden
Groesbeekseweg 69
6524 CR Nijmegen
T: 088-0440880
www.keijservandervelden.nl

Notaris

Gietema Wevers Dijkman notarissen B.V.
Mr. O.N. Gietema
Prins Willem-Alexanderlaan 717
7311 ST Apeldoorn
T: 055-5782222
E: oskar.gietema@gwdnotarissen.nl
www.gwdnotarissen.nl

Adviseur Corporate Finance:

Arpentus B.V.
Drs. J.S.A. Boer RA RV
Einsteinstraat 2
4207 HW Gorinchem
T: +31 883377207
E: jsaboer@arpentus.nl
www.arpentus.nl

Adviseur KYC en Compliance

KRIF
Mw Andreia Muresan
Maanlander 47
3824 MN Amersfoort
T: +31 33 798 13 01
E: info@krif.nl
www.krif.nl

Bijlagen

1. Statuten Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A.
2. Participatievoorwaarden Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A.
3. Beheerovereenkomst tussen Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A. en Foqus Invest Beheer B.V.
4. Participatieovereenkomst Foqus ScaleUp Fund III Coöperatief U.A.
5. Het Essentiele Informatie Document