



PRINSES MÁXIMA CENTRUM VOOR KINDERONCOLOGIE B.V.

(een besloten vennootschap naar Nederlands recht met statutaire zetel te Utrecht)

In verband met de uitgifte van 60.000 obligaties
van EUR 1.000 per stuk met een vaste rente van 5%
(totaal EUR 60.000.000)

Dit prospectus (het "**Prospectus**") is opgesteld in verband met de aanbidding van 60.000 obligaties van EUR 1.000 per stuk met een vaste rente van 5% per jaar en een looptijd van zeven jaar (de "**Obligaties**") aan het publiek in Nederland (de "**Aanbidding**") door het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V. ("**PMC**" of de "**Uitgevende Instelling**"). De Obligaties zullen niet worden genoteerd aan een effectenbeurs. De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt een belegger zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens overdracht aan PMC. De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. Zie voor meer informatie '*Verkoop- en Overdrachtsbeperkingen*'.

In het kader van de Aanbidding zullen twee soorten Obligaties worden aangeboden, te weten (i) een Obligatie waarbij de belegger akkoord gaat met een éénmalige gift bij uitgifte ter hoogte van de totale som van toekomstige rentevergoedingen op de Obligatie ("**Obligatie E**") en (ii) een Obligatie waarbij de belegger gedurende de looptijd van de Obligatie akkoord gaat met een jaarlijkse periodieke gift gedurende de looptijd van de Obligatie ter hoogte van de jaarlijkse rentevergoeding op de Obligatie ("**Obligatie P**").

Ieder van de Obligatie E en Obligatie P is belichaamd in een permanent verzamelbewijs aan toonder (het "**Verzamelbewijs**" en gezamenlijk de "**Verzamelbewijzen**"). De Verzamelbewijzen zullen naar verwachting uiterlijk op 23 december 2015 worden gedeponneerd bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("**Euroclear Nederland**") te Amsterdam. De Verzamelbewijzen zullen niet in afzonderlijke bewijzen aan toonder worden omgewisseld. Levering van de Obligaties vindt plaats via het systeem van Euroclear Nederland.

De Nederlandse belastingdienst (de "**Belastingdienst**") heeft bevestigd dat particulieren die in Nederland wonen in aanmerking komen voor een fiscale giftenaftrek, mits aan bepaalde formaliteiten wordt voldaan. Zie voor meer informatie, '*Fiscale Aspecten*'.

De opbrengst van de Aanbieding zal primair worden aangewend voor de financiering van de bouw van een nieuw nationaal centrum voor de behandeling van kinderen met kanker (het "**Centrum**") dat wordt geleid door PMC (het "**Bouwproject**"). Zie voor meer informatie '*Aanwending Opbrengsten Aanbieding*' en '*Beschrijving van het Bouwproject*'.

Personen komen uitsluitend in aanmerking voor toewijzing van Obligaties indien zij akkoord zijn met het schenken van een bedrag ter hoogte van de te ontvangen rente op de Obligatie aan Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie (de "**Stichting**"). In geval van Obligatie E betreft dit een éénmalige gift van EUR 350 per Obligatie (de "**Eenmalige Gift**") en in geval van Obligatie P betreft dit een jaarlijkse periodieke gift van EUR 50 per Obligatie gedurende de looptijd van de Obligatie (de "**Periodieke Gift**" en samen met de Eenmalige Gift de "**Gift**" of de "**Giften**").

De Aanbieding staat open van 9 november 2015 09:00 uur tot en met 4 december 2015 15:00 uur (de "**Aanbiedingsperiode**"). PMC behoudt zich echter het recht voor om de Aanbiedingsperiode vervroegd te sluiten of te verlengen. Een dergelijke vervroegde sluiting of verlenging zal PMC één werkdag voor sluiting van de Aanbiedingsperiode aankondigen door middel van een persbericht. PMC behoudt zich tevens het recht voor om de Aanbieding te verhogen tot maximaal 80.000 Obligaties. Een dergelijke verhoging zal PMC uiterlijk één week voor sluiting van de Aanbiedingsperiode aankondigen door middel van een persbericht. Zie voor meer informatie '*Inschrijving*'.

De houders van Obligaties (gezamenlijk de "**Obligatiehouders**") hebben TMF Netherlands B.V. ("**TMF Netherlands**") aangesteld als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders (de "**Vertegenwoordiger**"). De doelstellingen van de Vertegenwoordiger zijn (i) het optreden als agent namens de Obligatiehouders en (ii) het verrichten van alle werkzaamheden die daarmee in verband staan, daaruit voortvloeien of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. ("**Rabobank Nederland**") is arrangeur van de uitgifte van de Obligaties (de "**Arrangeur**") en zal tevens optreden in de rol van betaalagent ("**Betaalagent**"). De Betaalagent faciliteert betalingen in verband met de Obligaties.

Waarschuwing: Beleggers in Obligaties moeten hun aankoop in financiële zin niet als een gewone belegging beschouwen, nu een bedrag ter hoogte van de rente op de Obligaties wordt geschonken aan de Stichting. Van een regulier rendement dat een belegger ontvangt bij een belegging in obligaties is geen sprake, omdat de Obligatiehouder het bedrag ter hoogte van de te ontvangen rente schenkt als gift. De Obligatiehouder kan slechts rendement behalen in de vorm van fiscale aftrekbaarheid van de gift, doch uitsluitend indien aan de voorwaarden voor aftrekbaarheid wordt voldaan. De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt de Obligatiehouder zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens (i) door verkoop aan PMC tegen betaling van de nominale waarde door PMC aan de Obligatiehouder, of (ii) door schenking aan PMC, waarbij PMC een bedrag ter grootte van de nominale waarde zal schenken aan de Stichting. De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder. Zie voor meer informatie '*Verkoop- en Overdrachtsbeperkingen*'.

Potentiële beleggers wordt uitdrukkelijk aangeraden om alvorens een beslissing te nemen omtrent de Aanbieding, alle informatie in dit Prospectus zorgvuldig te lezen, inclusief de bespreking van specifieke risico's in het hoofdstuk '*Risicofactoren*'.

De Obligaties worden uitsluitend in Nederland aangeboden. De Obligaties worden aan particulieren die belastingplichtig zijn in Nederland aangeboden. De Obligaties worden niet aangeboden in enige jurisdictie waar, of aan enige personen aan wie, het doen van een dergelijk aanbod niet is toegestaan. Het verspreiden van dit Prospectus of het aanbieden, kopen of verkopen van de Obligaties kan in bepaalde jurisdicties verboden zijn of aan beperkingen onderworpen zijn. Eenieder die in het bezit komt van dit document dient zich te informeren over, en niet in strijd te handelen met, dergelijke verboden en beperkingen. PMC en de Arrangeur aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige verboden en beperkingen in enige jurisdictie en door wie dan ook.

Dit Prospectus is een prospectus in de zin van artikel 3 van de Europese Richtlijn 2003/71/EC (zoals gewijzigd) (de "**Prospectusrichtlijn**") en is opgesteld overeenkomstig Hoofdstuk 5.1 van de Wet op het financieel toezicht (de "**Wft**") en de daaronder uitgevaardigde regels. Dit Prospectus is goedgekeurd door de Autoriteit Financiële Markten (de "**AFM**").

ARRANGEUR

Rabobank Nederland

Prospectus gedateerd 6 november 2015 (de "**Publicatiedatum**").

INHOUDSOPGAVE

INHOUDSOPGAVE	4
SAMENVATTING	5
RISICOFACTOREN	18
BELANGRIJKE INFORMATIE	31
TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN	32
GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING	35
ACTIVITEITEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	37
ORGANISATIE- EN BEDRIJFSSTRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	45
BESCHRIJVING VAN HET AANDELENKAPITAAL	55
GEGEVENS OVER DE STICHTING	56
ACTIVITEITEN VAN DE STICHTING	57
ORGANISATIE- EN BEDRIJFSSTRUCTUUR VAN DE STICHTING	58
AANWENDING OPBRENGSTEN EMISSIE	59
BESCHRIJVING VAN HET BOUWPROJECT	60
OBLIGATIEVOORWAARDEN	67
DE GIFT	79
FISCALE ASPECTEN	83
VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN	85
VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE VAN DE UITGEVENDE INSTELLING	87
BEDRIJFSRESULTATEN EN FINANCIËLE TOESTAND	89
KAPITAALMIDDELEN	100
INSCHRIJVING	103
BESCHIKBARE DOCUMENTEN; DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR VERWIJZING	105
OVERIGE INFORMATIE	106
BIJLAGE I	108
BIJLAGE II	132

SAMENVATTING

Samenvattingen bestaan uit informatievereisten die "**Elementen**" worden genoemd. Deze Elementen zijn genummerd in de afdelingen A – E (A.1 – E.7). De onderhavige samenvatting bevat alle Elementen die moeten worden opgenomen in een samenvatting voor dit type effecten en de Uitgevende Instelling. Omdat voor sommige Elementen bespreking ervan niet verplicht is, kan de nummering van de Elementen soms verspringen. Verder kan het zijn dat er voor een Element dat vanwege het type effecten en de Uitgevende Instelling in een samenvatting moet worden opgenomen, geen relevante informatie kan worden verstrekt. In dit geval dient een korte omschrijving van het Element in de samenvatting te worden opgenomen met de vermelding "*niet van toepassing*".

Afdeling A - Inleiding en waarschuwingen		
A.1	Inleiding en waarschuwingen:	<p>Deze samenvatting dient gelezen te worden als inleiding op het prospectus (het "Prospectus"). Iedere beslissing om te beleggen in de 60.000 obligaties van EUR 1.000 per stuk met een vaste rente van 5% per jaar en een looptijd van zeven jaar (de "Obligaties") moet zijn gebaseerd op de bestudering van het gehele Prospectus door de belegger. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, kan het zijn dat de belegger die als eiser optreedt volgens de nationale wetgeving van de lidstaten de kosten voor de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. Uitsluitend PMC kan wettelijk aansprakelijk worden gesteld. Dit kan alleen (i) indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is of (ii) indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen kerngegevens verstrekt om beleggers te helpen bij hun overweging ten aanzien van de vraag of zij in de Obligaties zullen investeren.</p>
A.2	Toestemming voor het gebruik van het Prospectus:	<p>Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V. ("PMC" of de "Uitgevende Instelling") is als uitgevende instelling van de Obligaties verantwoordelijk voor de in dit Prospectus opgenomen informatie. Naar beste weten en overtuiging van PMC, verklaart PMC dat de informatie in dit Prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen informatie is weggelaten die de strekking van het Prospectus zou wijzigen als deze zou zijn opgenomen.</p> <p>De Obligaties worden uitsluitend in Nederland aangeboden aan particulieren die belastingplichtig zijn in Nederland. De Obligaties worden niet aangeboden in enige jurisdictie waar, of aan enige</p>

		<p>personen aan wie, het doen van een dergelijk aanbod niet is toegestaan. Het verspreiden van dit Prospectus of het aanbieden, kopen of verkopen van de Obligaties kan in bepaalde jurisdicties verboden zijn of aan beperkingen onderworpen zijn. Eenieder die in het bezit komt van dit document dient zich te informeren over, en niet in strijd te handelen met, dergelijke verboden en beperkingen. PMC en Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. ("Rabobank Nederland") als arrangeur van de uitgifte van de Obligaties (de "Arrangeur") aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige verboden en beperkingen in enige jurisdictie en door wie dan ook.</p> <p>Een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus dient kennis te nemen van, en zich te houden aan, de hierboven en de verder in dit Prospectus opgenomen beperkingen. PMC aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het al dan niet een potentiële koper van de Obligaties betreft.</p>
Afdeling B - Uitgevende instelling		
B.1	Officiële handelsnaam:	De vennootschappelijke naam van de Uitgevende Instelling is Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V. De handelsnaam van de Uitgevende Instelling is gelijk aan de vennootschappelijke naam.
B.2	Vestigingsplaats, rechtsvorm, toepasselijke wetgeving en land van oprichting:	PMC is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht te Amsterdam, Nederland, naar Nederlands recht per 1 januari 2012 en statutair gevestigd te Utrecht. PMC is in het register van de Kamer van Koophandel geregistreerd onder nummer 54327946.
B.4 b	Omschrijving van bekende tendensen die zich voordoen voor de Uitgevende Instelling en de sectoren waarin zij werkzaam is:	<p>PMC streeft naar concentratie van kinderoncologische zorg in een nieuw nationaal centrum voor de behandeling van kinderen met kanker dat wordt geleid door PMC (het "Centrum"). Met betrekking tot de concentratie van zorg zijn overeenkomsten gesloten met zorgverzekeraars. PMC maakt gebruik van bepaalde voorzieningen van het Universitair Medisch Centrum Utrecht ("UMCU"). PMC werkt samen met andere ziekenhuizen in Nederland, zowel universitaire medische centra ("UMC's") als niet-academische ziekenhuizen. Minder complexe onderdelen van de behandeling van patiënten zullen worden uitgevoerd door deze andere ziekenhuizen, de shared care centra ("SCC's"), dichterbij huis.</p> <p>De bekostiging van de zorg heeft in Nederland permanent</p>

		<p>politieke en maatschappelijke aandacht. Hierover vindt met regelmaat overleg plaats tussen de overheid, de zorgverzekeraars en de zorgsector. Tijdens de looptijd van de overeenkomst die PMC met de zorgverzekeraars is overeengekomen kunnen de vastgestelde maximum tarieven door de Nederlandse Zorgautoriteit worden gewijzigd.</p> <p>PMC richt zich op kinderen en jongvolwassenen tot 18 jaar met kanker in Nederland. Het aantal kinderen met kanker is het afgelopen decennium niet significant toe- of afgenomen. Er zijn geen aanwijzingen dat dit de komende jaren zal veranderen.</p>																																																							
B.9	Verwachting of prognose winst:	Niet van toepassing.																																																							
B.10	Voorbehouden in accountantsverklaring:	Niet van toepassing.																																																							
B.12	Financiële informatie – Wijziging van betekenis / belangrijke verandering:	<p>Hieronder is de voornaamste financiële informatie van PMC voor de boekjaren 2013 en 2014 opgenomen. Tevens is de halfjaarlijkse financiële informatie voor het eerste halfjaar 2015 opgenomen. Deze halfjaarlijkse financiële informatie is niet gecontroleerd.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Geselecteerde gegevens winst- en verliesrekening (EUR)</th> <th colspan="2">30-06-2015</th> <th colspan="2">30-06-2014</th> <th colspan="2">Boekjaar eindigend op</th> </tr> <tr> <th>30-06-2015</th> <th>30-06-2014</th> <th>31-12-2014</th> <th>31-12-2013</th> <th></th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Som der bedrijfsopbrengsten</td> <td>10.754.868</td> <td>860.731</td> <td>6.873.735</td> <td>2.242.560</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Som der bedrijfslasten</td> <td>9.628.460</td> <td>1.349.890</td> <td>5.280.913</td> <td>2.612.158</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>BEDRIJFSRESULTAAT</td> <td>1.126.408</td> <td>-489.159</td> <td>1.592.822</td> <td>-369.598</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Financiële baten en lasten</td> <td>-240.974</td> <td>-47.686</td> <td>-197.122</td> <td>-80.108</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>NETTO RESULTAAT</td> <td>885.434</td> <td>-536.845</td> <td>1.395.700</td> <td>-449.706</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Geselecteerde balansgegevens (EUR)</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td>Per</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Geselecteerde gegevens winst- en verliesrekening (EUR)	30-06-2015		30-06-2014		Boekjaar eindigend op		30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014	31-12-2013			Som der bedrijfsopbrengsten	10.754.868	860.731	6.873.735	2.242.560			Som der bedrijfslasten	9.628.460	1.349.890	5.280.913	2.612.158			BEDRIJFSRESULTAAT	1.126.408	-489.159	1.592.822	-369.598			Financiële baten en lasten	-240.974	-47.686	-197.122	-80.108			NETTO RESULTAAT	885.434	-536.845	1.395.700	-449.706			Geselecteerde balansgegevens (EUR)					Per	
Geselecteerde gegevens winst- en verliesrekening (EUR)	30-06-2015			30-06-2014		Boekjaar eindigend op																																																			
	30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014	31-12-2013																																																					
Som der bedrijfsopbrengsten	10.754.868	860.731	6.873.735	2.242.560																																																					
Som der bedrijfslasten	9.628.460	1.349.890	5.280.913	2.612.158																																																					
BEDRIJFSRESULTAAT	1.126.408	-489.159	1.592.822	-369.598																																																					
Financiële baten en lasten	-240.974	-47.686	-197.122	-80.108																																																					
NETTO RESULTAAT	885.434	-536.845	1.395.700	-449.706																																																					
Geselecteerde balansgegevens (EUR)					Per																																																				

		30-06-2015	31-12-2014	31-12-2013		
		Materiële vaste activa	10.050.201	8.368.708	4.112.443	
		Liquide middelen	2.008.810	4.835.707	2.338.830	
		Totaal eigen vermogen	413.887	-472.547	-1.868.247	
		Langlopende schulden (> 1 jaar)	10.083.178	8.160.000	5.200.000	
		(EUR)	Boekjaar eindigend op			
			30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014	31-12-2013
		Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	-3.067.099	628.514	3.797.099	40.806
		Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.683.976	-2.298.379	-4.260.222	-1.376.764
		Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.924.178	862.500	2.960.000	2.200.000
		Mutatie geldmiddelen	-2.826.897	-807.365	2.496.877	864.042
		Stand geldmiddelen primo	4.835.707	2.338.831	2.338.830	1.474.788
		Stand geldmiddelen ultimo	2.008.810	1.531.466	4.835.707	2.338.830
B.13	Recente wezenlijke gebeurtenissen met betrekking tot de solvabiliteit van de Uitgevende Instelling:	<p>Sinds 31 december 2014 hebben zich de volgende materiële wijzigingen voorgedaan.</p> <p>PMC is met Coöperatieve Rabobank Utrecht en omstreken U.A. ("Rabobank Utrecht") en N.V. Bank Nederlandse Gemeenten ("BNG Bank") (samen de "Kredietverstrekkers") een kredietarrangement overeengekomen dat bestaat uit een rekening-courant faciliteit van EUR 5 miljoen ten behoeve van werkkapitaal en een investeringskrediet in de vorm van een lening ter hoogte van maximaal EUR 120 miljoen (de "Lening") (gezamenlijk het "Kredietarrangement").</p> <p>Op 29 juni 2015 is de bouwopdracht in twee fasen gegund aan Pro Liberis, waarbij de gunning voor het technisch ontwerp (de eerste fase) onherroepelijk is. De kosten hiervan zijn financieel afgedekt door de toegezegde schenkingen en door het Kredietarrangement. Zodra de bouwrealisatie start zal sprake zijn van investeringsuitgaven die de samenstelling en omvang van de</p>				

		balans in belangrijke mate zullen wijzigen. De investeringen in materiële vaste activa worden gefinancierd met aangetrokken vreemd vermogen - waaronder de opbrengst van de Aanbieding - aangevuld met het Kredietarrangement en eigen vermogen verkregen uit schenkingen. De solvabiliteit van PMC zal hierdoor gedurende de periode van het Bouwproject variëren.
B.14	Afhankelijkheid van Uitgevende Instelling van andere entiteiten in groep:	De aandelen in PMC worden gehouden door de Vereniging Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie in coöperatief verband met uitgesloten aansprakelijkheid (de " Coöperatie ") en UMCU. De huidige leden van de Coöperatie zijn de Vereniging Ouders, Kinderen en Kanker (" VOKK ") en de Stichting Kinderoncologie Nederland (" SKION "). De VOKK is de patiëntenvereniging en in SKION zijn de bij kinderoncologie betrokken professioneel deskundigen verenigd.
B.15	Voornaamste activiteiten van de Uitgevende Instelling:	<p><i>Zorg</i></p> <p>PMC biedt hoogwaardige zorg aan kinderen met kanker in de leeftijdscategorie 0 tot 18 jaar. Het is de intentie van PMC om de overlevingskansen van kinderen met kanker te verhogen van nu circa 75% naar het streefdoel van meer dan 90% in 2025 en daarbij tevens de negatieve gezondheidseffecten op latere leeftijd te verminderen.</p> <p><i>Onderzoek</i></p> <p>PMC houdt zich naast zorg bezig met kinderoncologisch onderzoek. Om de doelen van PMC met betrekking tot de zorg te bereiken is het realiseren van doorbraken in de behandeling van kinderen met kanker van belang. Deze doorbraken moeten worden gerealiseerd door onderzoek naar en de ontwikkeling van nieuwe medicijnen en behandelstrategieën.</p>
B.16	Direct of indirect eigendom van, of zeggenschap over de Uitgevende Instelling:	<p>De Coöperatie houdt 100% van de gewone aandelen in PMC met een nominale waarde van EUR 1 (de "Gewone Aandelen") en UMCU houdt één (1) prioriteitsaandeel in PMC met bijzondere zeggenschapsrechten met een nominale waarde van EUR 1.000 (het "Prioriteitsaandeel"). Aan het Prioriteitsaandeel is een recht van omzetting verbonden. UMCU heeft het recht om het Prioriteitsaandeel om te zetten in een U-aandeel indien PMC niet aan haar betalingsverplichtingen jegens UMCU voldoet. Indien UMCU besluit tot omzetting van het Prioriteitsaandeel heeft UMCU recht op een zodanig aantal stemmen als overeenkomt met het totaal aantal stemmen dat aan alle houders van de geplaatste Gewone Aandelen samen toekomt, plus één. Dit betekent dat UMCU alsdan dominante zeggenschap krijgt in de algemene vergadering van PMC.</p> <p>UMCU heeft met het Prioriteitsaandeel het recht om de volgende</p>

		<p>besluiten van de raad van bestuur van PMC goed te keuren:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het vaststellen van een nieuw of gewijzigd ondernemingsplan; en • het doen van investeringen in afwijking van een eerder goedgekeurd investeringsplan met een bedrag van meer dan EUR 1 miljoen. <p>Naast dit goedkeuringsrecht heeft UMCU de volgende rechten:</p> <ul style="list-style-type: none"> • het recht om één lid van de raad van commissarissen van PMC te benoemen; • het recht om een algemene vergadering bijeen te roepen; en • het recht om punten op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen.
B.17	Kredietwaardigheids-scores van de Uitgevende Instelling of de Obligaties:	Voor de Uitgevende Instelling en de Obligaties zijn geen kredietwaardigheidsscores beschikbaar.
Afdeling C - Effecten		
C.1	Type en categorie van de Obligaties en Security Identification Number(s):	Met dit Prospectus worden door PMC twee soorten Obligaties aangeboden, te weten (i) een Obligatie waarbij de belegger akkoord gaat met een éénmalige gift bij uitgifte ter hoogte van de totale som van toekomstige rentevergoedingen op de Obligatie (" Obligatie E ") en (ii) een Obligatie waarbij de belegger gedurende de looptijd van de Obligatie akkoord gaat met een jaarlijkse periodieke gift gedurende de looptijd van de Obligatie ter hoogte van de jaarlijkse rentevergoeding op de Obligatie (" Obligatie P "). Ieder van de Obligatie E en Obligatie P is belichaamd in een permanent verzamelbewijs aan toonder (het " Verzamelbewijs " en gezamenlijk de " Verzamelbewijzen "). De Verzamelbewijzen zullen op uiterlijk 23 december 2015 worden gedeponeerd bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. (" Euroclear Nederland ") te Amsterdam. De Verzamelbewijzen zullen niet in afzonderlijke bewijzen aan toonder worden omgewisseld. De ISIN voor Obligaties E is NL0011494158 en de ISIN voor Obligaties P is NL0011494166.
C.2	Valuta:	De Obligaties zijn gedenomineerd in euro's (EUR).
C.5	Omschrijving van eventuele beperkingen op de verhandelbaarheid van	De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt de Obligatiehouder zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens (i) overdracht aan PMC met instemming van de Obligatiehouder en PMC krachtens

	<p>de Obligaties:</p>	<p>een levering aan PMC tegen betaling van de nominale waarde van de Obligaties, of (ii) schenking aan PMC waarbij PMC een bedrag ter grootte van de nominale waarde zal schenken aan de Stichting. De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder. Indien de Obligaties in overeenstemming met hetgeen is bepaald onder (i) aan PMC worden overgedragen, zal PMC trachten de aan haar overgedragen Obligaties opnieuw te plaatsen.</p>
<p>C.8</p>	<p>Omschrijving van de rechten die aan de Obligaties zijn verbonden:</p>	<p><i>Status Obligaties</i></p> <p>De vorderingen van de Obligatiehouders op PMC zijn van gelijke rang met alle andere niet door zekerheidsrechten gedekte vorderingen op PMC die geen preferentie hebben of niet achtergesteld zijn.</p> <p><i>Belastingen</i></p> <p>Het kopen, houden en/of vervreemden van de Obligaties is niet onderworpen aan Nederlandse registratiebelastingen of vergelijkbare heffingen. Op de rentebetalingen behoeft PMC geen bronbelasting en/of andere heffingen in te houden.</p> <p><i>Verzuim en nakoming</i></p> <p>De voorwaarden van de Obligaties (de "Obligatievoorwaarden") bevatten de volgende gronden voor verzuim:</p> <ul style="list-style-type: none"> • als PMC in gebreke is ter zake van de betaling van de opeisbare rente ten aanzien van een of meer Obligaties gedurende een periode van dertig (30) werkdagen nadat deze betaling opeisbaar is geworden en volgend op de schriftelijke kennisgeving van de Obligatiehouder aan PMC; • als PMC in gebreke is ter zake van enige andere verplichting uit hoofde van de Obligaties, de Obligatievoorwaarden of de transactiedocumenten en dit verzuim niet is hersteld binnen dertig (30) werkdagen volgend op de schriftelijke kennisgeving van de Obligatiehouder aan PMC en het verzuim naar redelijke opvatting materieel nadelige gevolgen voor de Obligatiehouder zal hebben; • als er conservatoir of executoriaal beslag wordt gelegd op een aanzienlijk deel van de activa van PMC en dit beslag niet binnen dertig (30) werkdagen is opgeheven; • als PMC haar faillissement aanvraagt, failliet wordt verklaard, (voorlopige) surseance van betaling aanvraagt, wordt ontbonden of als gevolg van haar

		<p>betalingproblemen een regeling aanbiedt aan haar schuldeisers, hierover onderhandelt met haar schuldeisers of een dergelijke regeling officieel wordt vastgesteld; of</p> <ul style="list-style-type: none"> als PMC fuseert of opgaat in een andere onderneming met of zonder rechtspersoonlijkheid, tenzij de overblijvende onderneming aansprakelijkheid aanvaardt dan wel op andere wijze aansprakelijk blijft of wordt voor de verplichtingen van PMC uit hoofde van de Obligaties, <p><i>Vergadering van houders van Obligaties</i></p> <p>Voor zaken die de houders van Obligaties (gezamenlijk de "Obligatiehouders") aangaan kan een vergadering van Obligatiehouders bijeen worden geroepen. Tijdens een vergadering van Obligatiehouders wordt bij volstrekte meerderheid van stemmen beslist. Alle Obligatiehouders, dus ook de Obligatiehouders die niet ter vergadering zijn verschenen of niet met het voorstel hebben ingestemd, zijn gebonden aan beslissingen van de vergadering van Obligatiehouders.</p> <p><i>Toepasselijk recht</i></p> <p>De Obligaties en alle overige documentatie in verband met de aanbieding van de Obligaties (de "Aanbieding") worden beheerst door en uitgelegd naar Nederlands recht.</p>
C.9	Rente, looptijd, aflossingsbepalingen, rendement en vertegenwoordiger van de Obligatiehouders:	De Obligaties hebben een nominale waarde van EUR 1.000 per stuk met een vaste rente van 5% per jaar en een looptijd van zeven jaar. Personen komen uitsluitend in aanmerking voor toewijzing van Obligaties indien zij akkoord zijn met het schenken van een bedrag ter hoogte van de rente op de Obligatie aan de Stichting. In geval van Obligaties E betreft dit een éénmalige gift van EUR 350 per Obligatie en in geval van Obligaties P betreft dit een jaarlijkse periodieke gift van EUR 50 per Obligatie gedurende de looptijd van de Obligatie. De Obligatiehouders worden vertegenwoordigd door TMF Netherlands B.V. in haar rol als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders (de " Vertegenwoordiger ").
C.10	Derivatocomponent bij rentebetaling:	Niet van toepassing.
C.11	Beursnotering en toelating tot handel:	De Obligaties worden niet genoteerd of toegelaten tot de handel.
Afdeling D - Risico's		
D.2	Kerngegevens omtrent de voornaamste risico's	Door het investeren in de Obligaties accepteren beleggers het risico dat PMC failliet kan gaan of anderszins niet in staat is om

	<p>met betrekking tot de Uitgevende Instelling:</p>	<p>aan haar (betalings)verplichtingen te voldoen in relatie tot de Obligaties. Er zijn vele factoren die er individueel of tezamen toe kunnen leiden dat PMC niet in staat is om aan haar verplichtingen onder de Obligaties te voldoen. Het is niet mogelijk om alle factoren te identificeren of om aan te wijzen welke factoren het grootste risico van verwezenlijking in zich dragen. De onmogelijkheid voor PMC om aan haar verplichtingen in relatie tot de Obligaties te voldoen kan ook volgen uit andere factoren. Additionele risico's en onzekerheden die thans nog onbekend zijn of als niet materieel worden ingeschat kunnen een wezenlijke invloed hebben op de activiteiten en de financiële positie van PMC. PMC heeft een aantal factoren onderscheiden die haar activiteiten en haar mogelijkheden om aan de verplichtingen in relatie tot de Obligaties te voldoen in materiële zin negatief kunnen beïnvloeden.</p> <p>Deze factoren zijn onder meer de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • concurrentie van andere zorginstellingen op het gebied van kankeroncologie; • de reputatie van PMC kan negatief worden beïnvloed; • afhankelijkheid van giften en sponsorbijdragen; • wijzigingen in tarieven van zorgproducten; • dominante zeggenschap in de algemene vergadering van aandeelhouders van PMC door UMCU; • afhankelijkheid van de faciliteiten van UMCU; • uitkomst van onderhandelingen met SCC's; • moeilijkheden en/of tegenvallers bij ingebruikname van het Centrum; • afhankelijkheid van een goede samenwerking met VOKK en SKION; • afhankelijkheid van externe financieringen; • afhankelijkheid van kennis en ervaring van de raad van bestuur van PMC; • negatieve invloed van tegenstrijdige belangen van leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen van PMC; • afhankelijkheid van specialisten voor goede zorgverlening en wetenschappelijk onderzoek; • afhankelijkheid van derden zoals de Arrangeur, de zorgverzekeraars en de bij de bouw van het Centrum betrokken aannemers; • PMC kan te maken krijgen met acties en stakingen; • PMC kan worden getroffen door een cyberaanval of kan problemen hebben met persoons- en bedrijfsgegevens;
--	------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

		<ul style="list-style-type: none"> • PMC kan worden betrokken bij juridische procedures; • PMC kan haar vergunningen voor het uitoefenen van haar operationele activiteiten als zorginstelling kwijtraken; • PMC kan op grond van wijzigingen in wet- en regelgeving haar activiteiten anders moeten inrichten; • onvoorziene omstandigheden kunnen leiden tot vertraging van de bouw van het Centrum en onvoorziene kosten; • onvoorziene kosten bij de bouw van het Centrum kunnen mogelijk niet door de verzekering worden gedekt; en • het Bouwproject is afhankelijk van de benodigde vergunningen.
D.3	Kerngegevens omtrent de voornaamste risico's met betrekking tot de Obligaties:	<p>Naast de risico's met betrekking tot de Uitgevende Instelling zijn er risico's met betrekking tot de Obligaties. Het is niet mogelijk om alle factoren te identificeren of om aan te wijzen welke factoren het grootste risico van verwezenlijking in zich dragen.</p> <p>De door PMC geïdentificeerde risico's met betrekking tot de Obligaties zijn onder meer de volgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • de Obligaties zijn geen gewone belegging omdat een bedrag ter hoogte van de rentevergoeding op de Obligaties als gift wordt geschonken aan de Stichting; • de houders van Obligaties kunnen slechts een vorm van rendement behalen door te voldoen aan de voorwaarden voor fiscale aftrekbaarheid van de gift; • een wijziging in fiscale wetgeving kan de fiscale aftrekbaarheid van de gift veranderen; • de gift is mogelijk niet aftrekbaar indien niet aan de fiscale voorwaarden voor fiscale aftrekbaarheid wordt voldaan; • de Obligaties worden niet gedekt door zekerheidsrechten of door enige andere vorm van zekerheid; • de Obligaties zijn enkel verplichtingen van PMC; • behoudens in de gevallen van overdracht aan PMC of door vererving, mogen de Obligaties niet worden overgedragen; • PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder; • er vindt geen koersvorming met betrekking tot de Obligaties plaats; • PMC is in de toekomst mogelijk niet in staat om aan haar verplichtingen in relatie tot de Obligaties te voldoen;

		<ul style="list-style-type: none"> • indien PMC failliet gaat of indien de Obligaties in strijd met de overdrachtsbeperking worden overgedragen blijft de schenkingsverplichting van Obligatiehouder P bestaan; • indien een erfgenaam van een Obligatiehouder de Obligaties wil overdragen aan PMC, kan dit leiden tot liquiditeitskrapte; • PMC en de Stichting houden bankrekeningen aan bij Rabobank Utrecht. Indien Rabobank failliet gaat, zal het creditsaldo in principe in de boedel van Rabobank vallen; • er is een mogelijkheid dat PMC in de toekomst nieuwe obligaties uitgeeft of ander vreemd vermogen aantrekt; • wetgeving met betrekking tot de Obligaties kan wijzigen; • de Stichting kan failliet gaan; en • de Vertegenwoordiger kan namens de Obligatiehouders instemmen met wijzigingen met betrekking tot de Obligaties zonder voorafgaande toestemming van de Obligatiehouder.
Afdeling E - Aanbieding		
E.2b	Redenen voor de aanbieding en aanwending van de opbrengst:	<p>De opbrengst van de Aanbieding zal worden gebruikt voor de financiering van het Bouwproject.</p> <p>In verband met de Aanbieding zal PMC naar verwachting ongeveer EUR 875.000 aan kosten maken. In dit bedrag zijn onder meer opgenomen de kosten die worden gemaakt voor het ontwikkelen van de Obligaties, het opmaken van het prospectus, het goedkeuringstraject van het prospectus, de kosten van alle marketingmaterialen, kosten voor de marketingcampagne en reclame-uitingen, juridische kosten, kosten voor fiscaal advies, kosten voor de administratieve ondersteuning en de kosten voor financieel advies. Indien de kosten zouden worden uitgedrukt als een percentage berekend over een totale hoofdsom van EUR 60 miljoen, dan is de kostenbelading 1,46%. Zou dit percentage vervolgens worden uitgesmeerd over de looptijd van zeven jaar, dan is de jaarlijkse kostenbelading 0,21%. Deze kosten zullen in eerste instantie worden voldaan vanaf de lopende rekening van PMC. Daarnaast kunnen gelden van de Hoofdsomrekening worden gebruikt ter voldoening van kosten die samenhangen met de Aanbieding.</p>
E.3	Voorwaarden van de Aanbieding:	<p>PMC behoudt zich het recht voor om inschrijvingen zonder opgave van reden geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking te nemen. Indien zich belangrijke redenen voordoen kan PMC besluiten om de Aanbieding terug te trekken. In dergelijke</p>

		gevallen zal PMC zich wenden tot de Arrangeur voor overleg.
E.4	<p>Belangen van bij de emissie van de Obligaties betrokken natuurlijke en rechtspersonen:</p>	<p>In verband met de Aanbieding is PMC een vergoeding verschuldigd aan de Arrangeur. Verder betaalt PMC aan Rabobank Nederland voor haar diensten als betaalagent (de "Betaalagent") een vaste jaarlijkse vergoeding. De Betaalagent faciliteert betalingen in verband met de Obligaties. PMC heeft zich verplicht de onkosten te vergoeden die de Betaalagent maakt in verband met het uitvoeren van zijn verplichtingen. PMC is de Registerhouder een vaste jaarlijkse vergoeding verschuldigd. PMC heeft zich tevens verplicht de onkosten te vergoeden die de Vertegenwoordiger maakt in verband met het uitvoeren van zijn verplichtingen als Vertegenwoordiger. De kosten die verband houden met de Registerhouder worden gedragen door PMC.</p> <p><i>Potentiële belangenconflicten</i></p> <p>Rabobank Nederland is als Arrangeur en Betaalagent betrokken bij de Aanbieding. Rabobank Utrecht en N.V. Bank Nederlandse Gemeenten (samen de "Kredietverstrekkers") zijn met PMC een kredietarrangement overeengekomen (het "Kredietarrangement"). Het is mogelijk dat de belangen van Rabobank Nederland en Rabobank Utrecht of de toekomstige interne belangen van Rabobank Nederland conflicteren.</p> <p>Wout Dekker heeft naast zijn functie als voorzitter van de Raad van Commissarissen bij PMC ook de functie van President van de raad van commissarissen van Rabobank Nederland. Rabobank Utrecht is een Kredietverstrekker van het Kredietarrangement en Rabobank Nederland heeft een belangrijke rol als Arrangeur voor de Aanbieding. Om een (potentieel) belangenconflict te voorkomen heeft de heer Dekker zijn bevoegdheden die zien op de financiering van PMC overgedragen aan de auditcommissie van PMC.</p> <p>Dirk Duijzer is naast voorzitter van de cliëntenraad van PMC (de "Cliëntenraad") ook directeur coöperatie en besturing bij Rabobank Nederland. Rabobank Utrecht is kredietverstrekker van het Kredietarrangement en Rabobank Nederland heeft een belangrijke rol als Arrangeur voor de Aanbieding. Dirk Duijzer is binnen Rabobank Nederland op geen enkele wijze betrokken bij de zakelijke relaties tussen PMC en Rabobank Nederland en ook niet bij (het voorbereiden van) deze Aanbieding. De Cliëntenraad heeft geen adviesbevoegdheden ten aanzien van financiële aangelegenheden, anders dan ten aanzien van de begroting en de jaarrekening.</p>

E.7	Geraamde kosten berekend door de Uitgevende Instelling:	De Uitgevende Instelling brengt met betrekking tot de Aanbieding geen kosten in rekening bij de belegger.
------------	------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------

RISICOFACTOREN

Potentiële beleggers dienen het gehele Prospectus te lezen. PMC is van mening dat de hieronder beschreven factoren de belangrijkste risico's vormen die zijn verbonden aan het beleggen in Obligaties, maar dat een eventueel onvermogen van PMC om rente, de hoofdsom of andere bedragen op of in verband met Obligaties te betalen ook andere oorzaken kan hebben. De hieronder beschreven risico's zijn niet de enige risico's waarmee PMC te maken krijgt. Aanvullende risico's en onzekerheden die op dit moment nog niet bekend zijn bij PMC of waarvan PMC op dit moment meent dat deze onwaarschijnlijk zijn, kunnen eveneens een belangrijk effect hebben op PMC en de waarde van de Obligaties. Potentiële beleggers wordt geadviseerd op basis van alle informatie in dit Prospectus een eigen zienswijze te vormen en zo nodig zich te laten adviseren door een onafhankelijke financiële adviseur alvorens zij een beleggingsbeslissing nemen met betrekking tot de aankoop van één of meer Obligaties.

Waarschuwing: Beleggers in Obligaties moeten hun aankoop in financiële zin niet als een gewone belegging beschouwen, nu een bedrag ter hoogte van de rente op de Obligaties wordt geschonken aan de Stichting. Van een regulier rendement dat een belegger ontvangt bij een belegging in obligaties is geen sprake, omdat de Obligatiehouder het bedrag ter hoogte van de te ontvangen rente schenkt als gift. De Obligatiehouder kan slechts rendement behalen in de vorm van fiscale aftrekbaarheid van de gift, doch uitsluitend indien aan de voorwaarden voor aftrekbaarheid wordt voldaan. De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt de Obligatiehouder zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens (i) door verkoop aan PMC tegen betaling van de nominale waarde door PMC aan de Obligatiehouder, of (ii) door schenking aan PMC, waarbij PMC een bedrag ter grootte van de nominale waarde zal schenken aan de Stichting. De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder. Zie voor meer informatie 'Verkoop- en Overdrachtsbeperkingen'.

Risico's met betrekking tot PMC

Concurrentie van andere zorginstellingen op het gebied van kinderoncologie.

PMC streeft ernaar om een leidend kinderoncologiecentrum in Europa te worden. Zij wil dit bereiken door het bundelen van expertise op het gebied van kinderoncologische zorg en onderzoek van de verschillende centra voor kinderoncologie in Nederland in één nationaal centrum. Hiermee zal het grootste kinderkankercentrum van Europa ontstaan. Het best vergelijkbare centrum in de wereld is het St. Jude Children's Research Hospital in Memphis, Tennessee, de Verenigde Staten. Dit centrum heeft door integratie van zorg en onderzoek in een toegewijd kinderkankercentrum wereldwijd een vooraanstaande rol op het gebied van kinderkanker. PMC streeft ernaar in Europa een vergelijkbare voorloper te zijn op het gebied van kinderoncologisch onderzoek en kwalitatief hoogwaardige kinderoncologische zorg. Het is mogelijk dat elders in Europa kinderoncologische centra worden geopend die de positie van PMC zouden kunnen aantasten. Dit kan leiden tot een afname van het aantal patiënten dat PMC zal behandelen. Als gevolg hiervan kunnen de activiteiten en financiële positie van PMC negatief worden beïnvloed. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

De reputatie van PMC kan negatief worden beïnvloed.

Indien blijkt dat PMC tekortschiet of tekort is geschoten in de zorg voor patiënten, kan dit tot negatieve aandacht in de media leiden. Negatieve aandacht in de media kan leiden tot maatschappelijke onrust. Dit kan leiden tot reputatieschade. Ook kan de overheid besluiten om maatregelen te nemen. Dit kan eveneens leiden tot reputatieschade en zelfs tot verlies aan vertrouwen in PMC. De samenwerking tussen medewerkers van verschillende centra moet groeien. Een slechte samenwerking kan leiden tot onvoldoende kwaliteit. Dit kan een negatieve invloed hebben op de reputatie van PMC. Indien de reputatie van PMC negatief wordt beïnvloed, kan de financiële positie van PMC negatief worden beïnvloed. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

PMC is deels afhankelijk van giften en sponsorbijdragen.

PMC is voor een deel van haar inkomsten afhankelijk van giften en sponsorbijdragen van particulieren en bedrijven. Deze donaties zijn mede afkomstig van organisaties als Stichting Kinderen Kankervrij ("**KiKa**") en KWF Kankerbestrijding ("**KWF**"). Een groot deel van de toekomstige donaties van deze partijen is al toegezegd, maar niet alle donaties worden vastgelegd in een contractuele donatieovereenkomst of in een toezeggingsbrief. Giften kunnen rechtstreeks of via de Stichting binnenkomen bij PMC. Het is mogelijk dat PMC de toegezegde donaties niet ontvangt. De inkomsten uit schenkingen en donaties kunnen bovendien teruglopen door negatieve publiciteit en door een verminderde bereidheid bij particulieren en bedrijven om te doneren aan goede doelen. Dit kan een negatieve invloed hebben op de financiële positie van PMC. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

Wijzigingen in tarieven zorgproducten.

Bij overeenkomst van 19 december 2013 is PMC met Achmea en VGZ, namens alle zorgverzekeraars in Nederland, overeengekomen dat alle zorgverzekeraars in Nederland (de "**Zorgverzekeraars**") kieroncologische zorg selectief inkopen bij PMC. Deze overeenkomst fungeert als voorlegger van de individuele overeenkomsten tussen PMC en de Zorgverzekeraars (de "**Voorlegger**") en is aangegaan voor een periode van drie tot vijf jaar. De individuele overeenkomsten tussen PMC en de Zorgverzekeraars worden afgesloten voor een periode van een jaar en zijn gebaseerd op de Voorlegger. De Voorlegger prevaleert boven de individuele jaarovereenkomsten. In de jaarlijkse overeenkomsten worden, onder andere, de tarieven voor kieroncologische zorgproducten vastgelegd. De maximum tarieven worden vastgesteld door de Nederlandse Zorgautoriteit (de "**NZa**"). De bekostiging van de zorg heeft in Nederland permanent politieke en maatschappelijke aandacht. Hierover vindt met regelmaat overleg plaats tussen de overheid, de zorgverzekeraars en de zorgsector. Tijdens de looptijd van de Voorlegger kunnen de vastgestelde maximum tarieven door de NZa worden gewijzigd. Dit zal worden gereflecteerd in de individuele overeenkomsten. Dit kan een negatief effect hebben op de inkomsten van PMC. De looptijd van de Obligaties is langer dan de looptijd van de Voorlegger. Drie jaar na aanvang van de selectieve inkoop op grond van de Voorlegger zullen opnieuw onderhandelingen tussen PMC en de Zorgverzekeraars plaatsvinden. De uitkomst van deze onderhandelingen kan afwijken van de huidige Voorlegger. In de Voorlegger is samen met de Zorgverzekeraars afgesproken dat PMC via een open-boek systematiek volledige transparantie biedt aan de Zorgverzekeraars over de financiële huishouding. De tarieven dienen ter dekking van alle met zorgverlening samenhangende kosten, waaronder de kapitaallasten (afschrijving en rente) voortvloeiend uit de investeringsuitgaven. Nadat het Centrum in gebruik is

genomen en de volledige concentratie van zorg is gerealiseerd, dienen de tarieven voldoende te zijn om alle met zorgverlening samenhangende kosten te dekken teneinde een verliesgevende exploitatie te voorkomen. De kans bestaat dat PMC tarieven worden afgesproken met de Zorgverzekeraars die niet passen bij volledige concentratie van zorg. Dit kan een negatief effect hebben op de inkomsten en de activiteiten van PMC. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

PMC kan tijdens de opstartfase van het Centrum moeilijkheden en/of tegenvallers hebben met betrekking tot de operationele activiteiten.

De verwachting is dat PMC het Centrum begin 2018 volledig in gebruik zal kunnen nemen. Tijdens de opstartfase van de werkzaamheden in het Centrum kunnen zich moeilijkheden en/of tegenvallers voordoen met betrekking tot bijvoorbeeld de operationele activiteiten in het Centrum, het (werven van) adequaat geschoold personeel en de zorg voor patiënten. Opstartproblemen kunnen mogelijk leiden tot negatieve ervaringen bij personeel en patiënten. Het is mogelijk dat tijdens de opstartfase minder efficiënt wordt gewerkt dan thans in het ondernemingsplan is voorzien. Voor het kunnen opschalen van de activiteiten tijdens de opstartfase is een liquiditeitsbehoefte berekend die kan tegenvallen wanneer inkomsten en uitgaven zich ongunstiger of met een ongunstigere timing ontwikkelen dan waarmee rekening is gehouden in de planning. De ingebruikname van het Centrum door PMC kan extra kosten met zich meebrengen. Opstartproblemen met betrekking tot de operationele activiteiten in het Centrum kunnen de reputatie van PMC beschadigen en kunnen de vermogenspositie van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

UMC Utrecht kan dominante zeggenschap krijgen in de Algemene Vergadering.

De aandelen in PMC worden gehouden door de Vereniging Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie in coöperatief verband met uitgesloten aansprakelijkheid (de "**Coöperatie**") en het Universitair Medisch Centrum Utrecht ("**UMCU**"). De Coöperatie houdt 100% van de gewone aandelen in PMC met een nominale waarde van EUR 1 (de "**Gewone Aandelen**") en UMCU houdt één (1) prioriteitsaandeel in PMC met bijzondere zeggenschapsrechten met een nominale waarde van EUR 1.000 (het "**Prioriteitsaandeel**"). Aan het Prioriteitsaandeel is een recht van omzetting verbonden. UMCU heeft het recht om het Prioriteitsaandeel om te zetten in een U-aandeel indien PMC niet aan haar betalingsverplichtingen jegens UMCU voldoet. Indien UMCU besluit tot omzetting van het Prioriteitsaandeel heeft UMCU recht op een zodanig aantal stemmen als overeenkomt met het totaal aantal stemmen dat aan alle houders van de geplaatste Gewone Aandelen samen toekomt, plus één. Dit betekent dat UMCU alsdan dominante zeggenschap krijgt in de algemene vergadering van PMC (de "**Algemene Vergadering**"). Het is niet zeker dat UMCU in dat geval alle financiële verplichtingen van PMC jegens crediteuren overneemt. Dit kan een negatief effect hebben op de financiële positie van PMC. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen. Zie voor meer informatie '*Beschrijving van het Aandelenkapitaal*'.

PMC is mede afhankelijk van de faciliteiten van UMCU.

Het doel van PMC is om kinderoncologische zorg en onderzoek in Nederland te concentreren in één nationaal centrum, het Centrum. PMC richt zich als categoriaal ziekenhuis op kinderkanker en heeft daarvoor de benodigde specialismen in huis. PMC heeft samenwerking gezocht met een ander ziekenhuis dat voor de behandeling van deze aandoening noodzakelijke ondersteunende

specialismen aanbiedt. Daarnaast heeft PMC gezocht naar een efficiënte wijze van samenwerking met een partner, zodat zij kostbare faciliteiten niet zelf hoeft te bouwen. PMC heeft deze samenwerkingspartner gevonden in UMCU, waar het Wilhelmina Kinderziekenhuis (het "**WKZ**") integraal onderdeel van uitmaakt. Door middel van inkoop van diensten en producten kan PMC gebruik maken van deze voorzieningen. PMC en UMCU hebben een samenwerkingsovereenkomst gesloten waarin wordt bepaald dat UMCU het tot stand brengen van een volledige concentratie van kinderoncologische zorg in Nederland zal ondersteunen en PMC daarbij zal faciliteren (de "**Samenwerkingsovereenkomst**"). Veranderingen in de samenwerking tussen PMC en UMCU kunnen de activiteiten van PMC negatief beïnvloeden. Indien de Samenwerkingsovereenkomst wordt beëindigd kan dit de continuïteit van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen. Zie voor meer informatie '*Activiteiten van de Uitgevende Instelling*'. Indien UMCU al dan niet tijdelijk de benodigde diensten niet kan leveren, kan dit de continuïteit van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

De uitkomst van onderhandelingen met andere ziekenhuizen en universitaire medische centra over de mogelijkheden van een samenwerking is onzeker.

PMC werkt samen met diverse ziekenhuizen in Nederland, waaronder universitaire medische centra ("**UMC's**") en andere niet-academische ziekenhuizen. In het Centrum zal de diagnostiek van de kinderen plaatsvinden en zullen de complexe delen van de behandeling worden uitgevoerd. Minder complexe onderdelen van de behandeling zullen worden uitgevoerd door andere ziekenhuizen, de shared care centra ("**SCC's**"), dicht bij huis. PMC heeft de intentie om met SCC's overeenkomsten te sluiten om de concentratie van zorg en shared care behandelingen onder regie van PMC mogelijk te maken. Hoewel de meeste overeenkomsten zijn gesloten, is de uitkomst voor sommige SCC's nog onzeker. Daarnaast bevatten nog niet alle overeenkomsten financiële afspraken. PMC kan geen garantie geven dat bij aanvang van de operationele activiteiten in het Centrum alle relevante overeenkomsten zijn gesloten. Tegenvallers tijdens de bouw van het Centrum en moeilijkheden bij de opstart van de operationele activiteiten binnen de nieuwbouw kunnen ertoe leiden dat PMC opnieuw moet gaan onderhandelen met de betrokken partijen. De uitkomst hiervan is onzeker en kan de activiteiten en als gevolg daarvan de vermogenspositie van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

PMC is mede afhankelijk van een goede samenwerking met de Vereniging Ouders, Kinderen en Kanker en de Stichting Kinderoncologie Nederland.

PMC werkt nauw samen met de Vereniging Ouders, Kinderen en Kanker ("**VOKK**") en de Stichting Kinderoncologie Nederland ("**SKION**"). De VOKK is de patiëntenvereniging en in de SKION zijn de bij kinderoncologie betrokken professioneel deskundigen verenigd. Het initiatief voor het opzetten van het Centrum is afkomstig van VOKK en SKION. De doelstelling van beide organisaties is om de kwaliteit van de zorg te verbeteren en het onderzoek te bevorderen om de kans op genezing te vergroten. De kennis en ervaring van VOKK en SKION zijn van belang voor PMC en haar ontwikkelingen. Indien de samenwerking met VOKK en SKION verandert of komt te vervallen en PMC er niet in slaagt om geschikte vervangers te vinden kan dit de activiteiten en als gevolg daarvan de vermogenspositie van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

PMC is afhankelijk van externe financieringen

PMC is met Coöperatieve Rabobank Utrecht en omstreken U.A. ("**Rabobank Utrecht**") en N.V. Bank Nederlandse Gemeenten ("**BNG Bank**") (samen de "**Kredietverstrekkers**") een kredietarrangement overeengekomen. Dit arrangement wordt gedekt door zekerheden op de verschillende vermogensbestanddelen van PMC, waaronder onroerende en roerende zaken, intellectuele eigendomsrechten en vorderingen, en bestaat uit een rekening-courant faciliteit van EUR 5 miljoen ten behoeve van werkkapitaal en een investeringskrediet in de vorm van een lening ter hoogte van maximaal EUR 120 miljoen (de "**Lening**") (gezamenlijk het "**Kredietarrangement**"). Per 20 mei 2015 heeft PMC toegang gekregen tot het werkkapitaalkrediet van de Kredietverstrekkers. De Lening, die gefaseerd met ingang van 6 november 2015 zal worden verstrekt, wordt gebruikt voor de financiering van het Bouwproject. Het Kredietarrangement is tijdens de looptijd gebonden aan voorwaarden waaraan PMC doorlopend dient te voldoen. Indien PMC niet aan deze voorwaarden voldoet, kan het Kredietarrangement direct opeisbaar worden. Dit kan de financiële positie of de continuïteit van PMC negatief beïnvloeden. Wanneer PMC niet aan haar financiële verplichtingen kan voldoen hebben de Kredietverstrekkers ten aanzien van het Kredietarrangement door hun zekerheidsrechten voor hun vorderingen voorrang ten opzichte van de Obligatiehouders. De hoofdsom van de uitstaande Obligaties moet aan het einde van de looptijd worden afgelost. De beoogde maximale hoofdsom van de Obligaties is dusdanig groot dat PMC in alle redelijkheid niet in staat zal zijn terugbetaling van dat bedrag uit eigen middelen te voldoen. Zolang PMC voldoet aan de voorwaarden, mag de Lening worden gebruikt voor de herfinanciering van de Obligaties. Indien PMC niet aan deze voorwaarden voldoet, zal PMC zelf extra kapitaal moeten aantrekken om de Obligaties af te lossen. Het is niet zeker of PMC daarin zal slagen en onder welke voorwaarden dat kapitaal kan worden aangetrokken. PMC kan geen garantie geven dat zij in staat is om nieuw kapitaal aan te trekken. Dit kan de positie van de Obligatiehouders negatief beïnvloeden. Indien (een van) de Kredietverstrekkers failliet gaat, bestaat niet langer de mogelijkheid om de Obligaties te herfinancieren door middel van het Kredietarrangement. Indien PMC na de looptijd van de Obligaties niet voldoende middelen heeft om de Obligaties af te lossen kan dit de positie van de Obligatiehouders negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen. Dit kan ook de continuïteit van PMC negatief beïnvloeden. Zie voor meer informatie '*Kapitaalmiddelen*'.

PMC is mede afhankelijk van de kennis en ervaring van haar Raad van Bestuur.

PMC is afhankelijk van de kennis en ervaring van de leden van haar raad van bestuur (de "**Raad van Bestuur**"). Indien een van de leden van de Raad van Bestuur ontslag neemt of indien PMC meer managementcapaciteiten nodig heeft, kan PMC niet garanderen dat zij binnen een redelijke termijn geschikte vervangers kan vinden. Bovendien bestaat de kans dat PMC, in het geval van het ontslag van een lid van de Raad van Bestuur, aan dat lid een ontslagvergoeding is verschuldigd. Het verlies van leden van de Raad van Bestuur of de onmogelijkheid om geschikte vervangers te vinden kan een negatieve invloed hebben op de activiteiten van PMC en haar financiële positie. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

De leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen kunnen tegenstrijdige belangen hebben vanwege hun positie bij andere organisaties.

Sommige leden van de Raad van Bestuur of de raad van commissarissen van PMC (de "**Raad van Commissarissen**") bekleden ook (bestuurlijke, toezichhoudende of andere) functies bij andere

organisaties. De belangen van deze organisaties kunnen tegenstrijdig zijn met de activiteiten van PMC. Hierdoor kan een tegenstrijdig belang ontstaan. Dit tegenstrijdig belang kan effect hebben op de activiteiten van PMC. De Algemene Vergadering heeft op 11 augustus 2014 een reglement goed bestuur (het "**Reglement**") vastgesteld. Hoewel het Reglement gedragsregels bevat om procedures binnen en tussen bestuursorganen zorgvuldig te laten verlopen, valt niet volledig uit te sluiten dat de commissarissen met een tegenstrijdig belang een beslissing nemen die niet gunstig is voor de Obligatiehouders of PMC. Zie voor meer informatie '*Organisatie- en bedrijfsstructuur van de Uitgevende Instelling - Bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling - Potentiële belangenconflicten*' en '*Organisatie- en bedrijfsstructuur van de Uitgevende Instelling - Reglement Goed Bestuur*'.

PMC is voor goede zorgverlening en wetenschappelijk onderzoek afhankelijk van specialisten.

PMC opereert binnen een markt waarin iedere zorginstelling probeert het beste personeel aan zich te binden. Om in de top van deze markt te kunnen opereren is goed personeel vereist. De kwaliteit van de zorg is mede afhankelijk van de kwaliteit van het personeel binnen elke beroepsgroep. Het is niet mogelijk om te voorspellen hoe het aanbod van personeel zich de komende jaren zal ontwikkelen. Indien een tekort aan kinderoncologische medisch specialisten, verpleegkundigen, psychologen, onderzoekers of ander personeel ontstaat kan dit een negatief effect hebben op de kwaliteit van de zorg en het onderzoek. Veranderende marktomstandigheden kunnen ertoe leiden dat PMC niet in staat zal zijn om geschikte mensen uit diverse beroepsgroepen aan te trekken of op te leiden. Dit kan de kwaliteit van de activiteiten van PMC en haar reputatie negatief beïnvloeden. Het personeel van PMC kan op enig moment besluiten om PMC individueel of collectief te verlaten. PMC kan in dat geval niet garanderen dat zij binnen een redelijke termijn geschikte vervangers kan aannemen. Dit kan een negatieve invloed hebben op de activiteiten van PMC en de reputatie van PMC negatief beïnvloeden. Als gevolg hiervan van de vermogenspositie van PMC negatief worden beïnvloed. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

Afhankelijkheid van derden.

PMC is afhankelijk van derden, zoals de Arrangeur, de Zorgverzekeraars en de aannemers die betrokken zijn bij het Bouwproject, om haar verplichtingen onder de documenten in relatie tot de uitgifte van de Obligatie (de "**Transactiedocumenten**") na te komen. PMC is voor haar financiering onder andere afhankelijk van de Kredietverstrekkers. Er is geen garantie dat derden aan hun verplichtingen voldoen en blijven voldoen. Mocht een derde partij haar verplichtingen niet nakomen, kan dit ertoe leiden dat PMC haar verplichtingen onder de Obligaties niet kan nakomen.

Acties en stakingen.

Indien (een deel van) het personeel van PMC besluit tot een (tijdelijke) staking van de werkzaamheden heeft dit nadelige gevolgen voor PMC. Dergelijke acties kunnen het aantal behandelingen dat wordt uitgevoerd door PMC negatief beïnvloeden. Indien hierdoor de vermogenspositie van PMC negatief wordt beïnvloed, kan dit ertoe leiden dat PMC haar verplichtingen onder de Obligaties niet kan nakomen.

Een cyberaanval of andere problemen met de beveiliging van persoons- of bedrijfsgegevens kan leiden tot strijd met privacywetgeving en het verlies van gegevens.

Een cyberaanval waarbij de beveiliging van persoonsgegevens wordt omzeild of doorbroken kan leiden tot verlies van persoons- en/of bedrijfsgegevens of schending van privacywetgeving. Het verlies van dergelijke gegevens of schending van privacywetgeving kan de activiteiten van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ook negatieve gevolgen hebben voor de financiële positie van PMC of tot reputatieschade leiden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

PMC kan worden betrokken bij juridische procedures.

PMC kan in de toekomst worden betrokken bij juridische procedures. De kosten van een dergelijke procedure of een getroffen schikking kunnen hoog oplopen. PMC kan geen garantie geven dat dergelijke kosten worden gedekt door een verzekering of op een andere manier worden vergoed. Dit kan invloed hebben op de financiële positie van PMC. Indien een juridische procedure negatief uitpakt voor PMC, kan dit bovendien leiden tot reputatieschade. PMC heeft overeenkomsten gesloten met verschillende SCC's in Nederland. In het geval dat PMC besluit om de behandeling voort te zetten in een van de centra waar zij mee samenwerkt, blijft PMC de regie behouden. PMC kan door zowel patiënten als de samenwerkende centra aansprakelijk worden gesteld. PMC heeft zich verzekerd tegen aansprakelijkheid die voortvloeit uit medische fouten. Dit geeft geen garantie voor een uitbetaling onder de verzekering. Indien een specifiek schadegeval niet door de verzekering wordt gedekt of de dekking van de verzekering onvoldoende blijkt, dient PMC de schade zelf te vergoeden. Deze kosten zullen de financiële positie van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of niet (volledig) kan betalen.

PMC kan haar vergunning voor het uitoefenen van haar operationele activiteiten als zorginstelling kwijtraken.

PMC heeft voor het verlenen van medisch specialistische zorg een toelatingsvergunning als bedoeld in de Wet toelating zorginstellingen verkregen. Deze vergunning is verstrekt door het CIBG, een uitvoeringsorganisatie van het Ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport. Verder heeft PMC een vergunning op grond van de Wet op de bijzondere medische verrichtingen ("**Wbmv**") voor autologe stamceltransplantaties bij kinderen. Bij het aanstaande zijn van het gebruik hiervan heeft PMC aanvullende vergunningen nodig op grond van de Wbmv voor allogene stamceltransplantaties bij kinderen en voor vergunningplichtige neurochirurgie. Mogelijk dient PMC nog meer of andere vergunningen aan te vragen. Indien PMC deze vergunningen niet (opnieuw) verkrijgt en/of niet doorlopend aan de voorwaarden voor het verlenen van deze vergunningen voldoet, bestaat de kans dat de bevoegde instanties, eventueel op advies van de Inspectie voor de Gezondheidszorg, besluiten om maatregelen te nemen, de vergunningen niet te verlenen of de vergunningen in te trekken. Dit kan een negatieve invloed hebben op de reputatie van PMC en de activiteiten en de financiële positie van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

Veranderingen in wet- en regelgeving kunnen ertoe leiden dat PMC haar activiteiten anders moet inrichten.

PMC opereert in een gereguleerde markt en is onderworpen aan wet- en regelgeving op het gebied van veiligheid, milieu, kwaliteit van de zorg en het uitvoeren van wetenschappelijk onderzoek. Indien PMC niet aan deze wet- en regelgeving voldoet, brengt dat risico's met zich. Dit kan leiden tot onvoorziene kosten of sancties. Deze onvoorziene kosten of sancties kunnen de activiteiten en de

financiële positie van PMC negatief beïnvloeden. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

Risico's met betrekking tot het Bouwproject

Het Bouwproject kan door onvoorziene omstandigheden grote vertraging oplopen of zelfs helemaal niet worden afgerond.

Veranderende omstandigheden met betrekking tot de bouw kunnen leiden tot hogere kosten, uitstel of afstel van het Bouwproject. Hierdoor zal PMC haar operationele activiteiten langer binnen de muren van het WKZ moeten blijven uitvoeren. Het is mogelijk dat de betrokken aannemers hun verplichtingen uit de aannemingsovereenkomst niet na kunnen of willen komen. Ook kan de samenwerking tussen de betrokken aannemers en PMC en tussen de aannemers onderling moeizaam verlopen. Dit kan het Bouwproject vertragen en leiden tot hogere kosten. Dit kan de financiële positie van PMC negatief beïnvloeden en kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of niet (volledig) kan betalen.

Het Bouwproject kan te maken krijgen met onvoorziene kosten die niet door de verzekering worden gedekt.

De aannemers van het Bouwproject hebben een *construction-all-risks* verzekering (de "**CAR-verzekering**") afgesloten. De CAR-verzekering is een bouwverzekering voor bouwprojecten en verzekert het risico van schade tijdens het werk op de bouwplaats die ontstaat door verschillende oorzaken. Hoewel de meeste onvoorziene kosten zullen worden gedekt door de CAR-verzekering, bestaat de kans dat de verzekeraar niet betaalt of niet aan haar verplichtingen voldoet. Indien de polis niet voorziet in het uitkeren van een vergoeding voor een specifieke schadeoorzaak kan dit leiden tot extra kosten voor PMC, waardoor de financiële positie van PMC negatief kan worden beïnvloed. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

Het Bouwproject is afhankelijk van de benodigde vergunningen.

De gemeente Utrecht heeft op 16 september 2015 het bestemmingsplan en de omgevingsvergunning gepubliceerd. De beroepstermijn daarvan is op 29 oktober 2015 verstreken. De gemeente Utrecht heeft bevestigd dat zij van de Afdeling bestuursrechtspraak tot nu toe geen beroepschriften tegen het bestemmingsplan en de omgevingsvergunning heeft ontvangen. Het is echter mogelijk dat tijdig beroep is ingesteld zonder dat de gemeente Utrecht daarvan op de hoogte is. Indien blijkt dat tijdig beroep is ingesteld, kan dit ertoe leiden dat de omgevingsvergunning en/of het bestemmingsplan worden geschorst of vernietigd. Hierdoor kan het Bouwproject vertraging oplopen of in het geheel niet door gaan. Dit kan de financiële positie van PMC negatief beïnvloeden en kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of niet (volledig) kan betalen.

Risico's met betrekking tot de Obligaties

Beleggers in Obligaties moeten hun aankoop in financiële zin niet als een gewone belegging beschouwen, nu een bedrag ter hoogte van de rente op de Obligaties wordt geschonken aan de Stichting.

De Obligaties worden uitgegeven door PMC. De opbrengst van de Obligaties zal worden gebruikt voor de financiering van het Bouwproject. De jaarlijks verschuldigde rente op de Obligaties bedraagt

5%. Van een regulier rendement dat een belegger ontvangt bij een belegging in obligaties is geen sprake, omdat de Obligatiehouder de ontvangen rente en de te ontvangen rente schenkt als Gift. De Obligatiehouder kan slechts rendement behalen in de vorm van fiscale aftrekbaarheid van de gift, doch uitsluitend indien aan de voorwaarden voor aftrekbaarheid wordt voldaan. Op het moment dat een Obligatiehouder P besluit om te beleggen in Obligaties P, sluit hij ook een overeenkomst met de Stichting. In deze overeenkomst komen Obligatiehouder P en de Stichting overeen dat Obligatiehouder P een Periodieke Gift zal doen aan de Stichting (de "**Schenkingsovereenkomst**"). Zie ook het risico '*Risicofactoren - Een (fiscale) wetwijziging kan de aftrekbaarheid van de Gift veranderen.*'.

De Obligaties zijn niet geschikt voor elke soort belegger.

Beleggers moeten in staat zijn om een weloverwogen beoordeling van de Obligaties te maken. De Obligaties kunnen niet als een gewone belegging worden beschouwd. De belegger moet zelfstandig beoordelen of hij wil en kan beleggen in instrumenten met een charitatief karakter. Voor deze beoordeling zijn volledige kennis en begrip van de feiten en risico's van belang. Beleggers moeten bepalen of een investering in de Obligaties voor hen geschikt is met het oog op de toepasselijke omstandigheden. Meer in het bijzonder dient iedere potentiële belegger:

- (i) voldoende kennis en ervaring te hebben om een zinvolle evaluatie van de Obligaties en de voor- en nadelen van het beleggen in de Obligaties te maken tegen de achtergrond van de informatie die is opgenomen in dit Prospectus;
- (ii) kennis te hebben van zijn eigen financiële situatie om een belegging in Obligaties te kunnen beoordelen, alsmede de invloed hiervan op zijn totale beleggingsportefeuille;
- (iii) over voldoende middelen te beschikken om alle risico's te dragen die gepaard gaan met een belegging in Obligaties en om verlies van de hoofdsom te kunnen lijden;
- (iv) de voorwaarden van de Obligaties volledig te begrijpen; en
- (v) financieel in staat te zijn om gedurende de looptijd van de Obligaties niet over een bedrag ter hoogte van de nominale waarde van de Obligaties te kunnen beschikken.

De Obligaties worden niet gedekt door enige vorm van zekerheid.

De Obligaties zijn obligaties en kwalificeren als vreemd vermogen van PMC. De vorderingen van de Obligatiehouders op PMC zijn van gelijke rang met alle andere niet door zekerheden gedekte vorderingen op PMC die geen preferentie hebben of niet achtergesteld zijn. De Obligaties worden niet gedekt door enige vorm van zekerheid. Het Kredietarrangement wordt daarentegen wel gedekt door een zekerhedenpakket ten aanzien van de vermogensbestanddelen van PMC, waaronder hypotheek- en pandrechten op onroerende en roerende zaken, vorderingen en intellectuele eigendomsrechten. Hoewel beide soorten vreemd vermogen onderling een gelijke rang hebben, hebben de Kredietverstrekkers in een faillissement van PMC een eerste recht om de zekerheden uit te winnen en daarmee hun vorderingen af te bouwen. De Obligatiehouders zullen hun vordering echter als concurrente schuldeiser ter verificatie moeten indienen bij de curator. Indien sprake is van een

negatieve boedel zal PMC de vorderingen van de Obligatiehouder niet of slechts gedeeltelijk kunnen voldoen.

De Obligaties zijn enkel de verplichtingen van PMC.

De Obligaties zijn verplichtingen die PMC op zich heeft genomen. De Obligaties zijn geen verplichtingen van of worden niet gegarandeerd door enige andere entiteit of enig ander persoon, in welke hoedanigheid dan ook.

Behoudens in de gevallen van overdracht aan PMC of door vererving, mogen de Obligaties niet worden overgedragen. Bovendien heeft PMC slechts een beperkte inkoopplicht.

De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt een belegger zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens overdracht aan PMC. De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder. De Obligaties kunnen niet op ieder moment worden omgezet in geld. Het is voor potentiële beleggers van belang om te beoordelen of de financiële middelen waarmee de Obligatie is gekocht al dan niet noodzakelijk zijn om in de eigen behoeften te voorzien. Zie voor meer informatie '*Verkoop- en Overdrachtsbeperkingen*'.

Er vindt geen koersvorming met betrekking tot de Obligaties plaats.

Door de inschrijving op de Obligaties verbindt een belegger zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens overdracht aan PMC. Hierdoor is geen sprake van koersontwikkeling en is het niet mogelijk rendement te behalen door verkoop van de Obligaties. Dit kan invloed hebben op het vermogen van de belegger.

De opbrengst van de Aanbieding en de Giften wordt overgeboekt naar diverse rekeningen die worden gehouden bij Rabobank Utrecht. Indien Rabobank failliet gaat, zal het creditsaldo in principe in de boedel van Rabobank vallen.

De opbrengst van de Aanbieding zal worden gestort op een rekening op naam van PMC bij Rabobank Utrecht (de "**Hoofdsomrekening**"). De Giften worden gedaan ten behoeve van de Stichting door overboeking naar een rekening ten name van de Stichting (de "**Stichtingsrekening**"). Op basis van een donatieovereenkomst tussen de Stichting en PMC (de "**Donatieovereenkomst**") zal de Stichting de Giften door middel van een jaarlijkse overboeking overmaken naar een geblokkeerde bankrekening bij Rabobank Utrecht ten name van PMC (de "**Giftenrekening**"). PMC kan niet garanderen dat de Stichting zal voldoen aan haar contractuele verplichting om de Giften over te maken. Zowel de Hoofdsomrekening als de Giftenrekening wordt gehouden bij Rabobank Utrecht. Als Rabobank Utrecht failliet gaat, zal zij in eerste instantie terugvallen op de kruislingse garantieregeling van Rabobank Nederland, waarin onder andere de lokale Rabobanken van de Rabobank groep en Rabobank Nederland (in deze paragraaf samen aangeduid als "**Rabobank**") zijn opgenomen. Volgens deze regeling zijn de deelnemers aansprakelijk voor elkaars verplichtingen. In een dergelijke situatie wordt het benodigde bedrag naar evenredigheid over de deelnemers omgeslagen. Een faillissement van Rabobank kan er toe leiden dat Rabobank Utrecht mogelijk niet in staat zal zijn de saldi van de Hoofdsomrekening, de Stichtingsrekening en de Giftenrekening terug te betalen. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

PMC is in de toekomst misschien niet in staat om haar verplichtingen ten aanzien van de Obligaties na te komen.

Veranderende omstandigheden en eventuele financiële moeilijkheden kunnen ertoe leiden dat PMC gedurende de looptijd van de Obligaties niet in staat is om haar verplichtingen ten aanzien van de Obligaties na te komen. Daarnaast bestaat het risico dat PMC aan het einde van de looptijd van de Obligaties niet over voldoende liquide middelen beschikt om de Obligaties af te lossen. PMC kan echter, zolang zij aan de voorwaarden voldoet, de Lening gebruiken om de Obligaties af te lossen. Indien PMC niet aan deze voorwaarden voldoet, zal PMC zelf extra kapitaal moeten aantrekken om de Obligaties af te lossen. Het is niet zeker of PMC daarin zal slagen en onder welke voorwaarden dat kapitaal kan worden aangetrokken. PMC kan geen garantie geven dat zij in staat is om nieuw kapitaal aan te trekken. Dit kan de positie van de Obligatiehouders negatief beïnvloeden. Zie ook het risico '*PMC is afhankelijk van externe financieringen.*' en '*De Obligaties worden niet gedekt door enige vorm van zekerheid.*'.

Liquiditeitskrapte bij uitoefening van de Overdrachtoptie.

In geval van overlijden van een Obligatiehouder hebben de erfgenamen van de Obligatiehouder (de "**Erfgenamen**") het recht om de desbetreffende Obligatie over te dragen aan PMC (de "**Overdrachtoptie**") waarna de nominale waarde van de Obligatie door PMC aan de Erfgenamen zal worden terugbetaald. PMC heeft in dat geval een inkoopplicht. Het risico bestaat dat PMC op het moment van uitoefening van de Overdrachtoptie niet over voldoende financiële middelen beschikt om aan deze betalingsverplichting te voldoen. Zie ook '*De Obligaties worden niet gedekt door enige vorm van zekerheid.*'.

Indien PMC failliet gaat of indien de Obligaties in strijd met de overdrachtsbeperking worden overgedragen blijft de schenkingsverplichting van Obligatiehouder P bestaan.

Obligatiehouder P verplicht zich tot het periodiek schenken van een bedrag ter hoogte van de ontvangen rente. Indien PMC failliet gaat zal Obligatiehouder P geen rente ontvangen. Dit betekent echter niet dat de schenkingsverplichting van Obligatiehouder P vervalt. Indien PMC failliet gaat en niet langer aan haar renteverplichtingen kan voldoen, ontvangt Obligatiehouder P niet langer rente. Op grond van de schenkingsverplichting zal Obligatiehouder P gedurende de (resterende) looptijd wel jaarlijks een bedrag ter hoogte van de te ontvangen rente, te weten EUR 50 per jaar per Obligatie, moeten blijven schenken. Omdat Obligatiehouder P geen rente meer ontvangt, zal Obligatiehouder P deze schenkingen zelf moeten financieren. Zie voor meer informatie '*De Gift*'.

Toekomstige uitgifte van Obligaties en het aantrekken van ander vreemd vermogen.

PMC mag, zonder toestemming van de Obligatiehouders, nieuwe obligaties uitgeven. PMC dient echter wel toestemming te hebben van de Vertegenwoordiger en de Kredietverstrekkers. Als gevolg van een toekomstige uitgifte van obligaties zal de Obligatiehouder meer concurrente schuldeisers hebben in geval van een eventueel faillissement van PMC. Ook indien PMC ander vreemd vermogen aantrekt, kan dit de positie van de Obligatiehouders negatief beïnvloeden.

Er is een risico dat wijzigingen in wetgeving van invloed zullen zijn op de Obligaties.

Een onzekere factor bij beleggingen is de invloed van politiek en wet- en regelgeving. De structuur van de emissie van de Obligaties is gebaseerd op wetgeving in Nederland geldend op de Publicatiedatum. De wetgeving met betrekking tot onder meer PMC, bestemmingsplannen en fiscale

regelgeving kan van invloed zijn op de beleggingen. Er kan geen zekerheid worden gegeven over het effect van een mogelijke wijziging van de Nederlandse of Europese wetgeving of andere van toepassing zijnde wetgeving of bestuurscultuur in Nederland na de datum van dit Prospectus. Veranderende wetgeving kan een negatieve invloed hebben op de activiteiten van PMC en haar financiële positie. Dit kan ertoe leiden dat PMC de hoofdsom en/of rente mogelijk niet op tijd of zelfs niet (volledig) kan betalen.

Een (fiscale) wetwijziging kan de aftrekbaarheid van de Gift veranderen.

Zowel PMC als de Obligatiehouders kunnen worden geconfronteerd met fiscale wetwijzigingen, nieuwe regelgeving of nieuwe jurisprudentie. Onder de huidige fiscale wetgeving bestaan mogelijkheden voor natuurlijke personen om giften gedaan aan een algemeen nut beogende instelling (een "ANBI") in mindering te brengen op het inkomen voor de heffing van de inkomstenbelasting. Hierdoor is het voor particulieren aantrekkelijk om aan de Stichting een gift te doen. De Belastingdienst heeft in een verklaring bevestigd dat particulieren die in Nederland wonen recht hebben op giftenaftrek ter zake van de Gift, mits aan bepaalde formaliteiten wordt voldaan (de "**Verklaring**"). De belangrijkste formaliteit hierbij voor Obligatiehouders P is het sluiten van een Schenkingsovereenkomst tussen elke Obligatiehouder P en de Stichting. Deze zal, na de definitieve toewijzing voor een Obligatie P worden opgestuurd naar Obligatiehouder P. Uiterlijk op 27 december 2015 moet de Schenkingsovereenkomst door Obligatiehouder P worden getekend en retour gezonden. Obligatiehouder P dient ervoor te zorgen dat de Registerhouder een door beide partijen getekend afschrift van de Schenkingsovereenkomst ontvangt. De bevestiging van de Belastingdienst ziet op de regeling van de giftenaftrek zoals die voor het jaar 2015 geldt. Gedurende de looptijd van de Obligaties bestaat het risico van wetwijziging waardoor de giftenaftrek wijzigt. Toekomstige wetgeving kan tevens leiden tot een wijziging van de forfaitaire belastingheffing van de Obligaties in Box 3. De gevolgen van een belegging in Obligaties kunnen voor elke Obligatiehouder anders zijn. PMC kan geen garantie geven dat de Verklaring en het daaraan verbonden fiscale voordeel op elke Obligatiehouder van toepassing is. Potentiële beleggers dienen een eigen oordeel te vormen over de fiscale aspecten die voor de belegger van belang zijn. Indien nodig dient de potentiële belegger fiscaal advies in te winnen bij een professionele belastingadviseur.

De Gift is mogelijk niet aftrekbaar indien de Obligatiehouder niet aan de voorwaarden voor fiscale aftrekbaarheid voldoet.

De Schenkingsovereenkomst ten aanzien van Obligaties P dient door de Stichting en de Obligatiehouder te worden getekend. Obligatiehouder P dient de Schenkingsovereenkomst uiterlijk op 27 december 2015 retour te zenden naar de Registerhouder. Zolang Obligatiehouder P na toewijzing van Obligaties P de Schenkingsovereenkomst niet of niet juist invult, ondertekent en retourneert, kwalificeert de rentebetaling op de Obligaties P niet als een periodieke gift, maar als een eenmalige gift. De schenking in het fiscale jaar 2015 valt in dat geval onder de algemene regeling voor aftrekbaarheid van eenmalige giften. Indien niet aan de voorwaarden voor deze regeling wordt voldaan, is de schenking over 2015 niet fiscaal aftrekbaar. Zie voor meer informatie '*De Gift*' en '*Fiscale Aspecten*'.

De Stichting kan haar ANBI status verliezen, waardoor het schenken van de Gift niet langer fiscaal aftrekbaar is.

De Giften worden gedaan aan de Stichting. Onder de huidige fiscale wetgeving kwalificeert de Stichting als een ANBI. Onder de huidige fiscale wetgeving bestaat de mogelijkheid voor particulieren om giften aan een ANBI in mindering te brengen op het inkomen voor de heffing van de inkomstenbelasting. Hierdoor is het voor particulieren aantrekkelijk om aan de Stichting - en daarmee indirect aan PMC - de Gift te doen. Indien de Stichting haar ANBI status verliest kan de particulier geen gebruik meer maken van de aftrekbaarheid van de Gift. Dit kan invloed hebben op het rendement van de Obligatiehouders. In de Schenkingsovereenkomst zal worden bepaald dat de Periodieke Gift eindigt indien de Stichting haar ANBI status verliest. Dit kan negatieve gevolgen hebben voor de hoeveelheid Giften die de Stichting ontvangt. Zie voor meer informatie '*De Gift*' en '*Fiscale Aspecten*'.

De Stichting kan failliet gaan. Indien de Stichting failliet gaat valt het saldo van de Stichtingsrekening in de boedel van de Stichting.

De Giften worden door PMC overgemaakt naar de Stichtingsrekening, waarna de Stichting de als Giften ontvangen bedragen zal overmaken naar de Giftenrekening. Als de Stichting failliet gaat, zal het saldo van de Stichtingsrekening in de boedel van de Stichting vallen en dus uiteindelijk mogelijk niet of slechts gedeeltelijk kunnen worden aangewend voor het aflossen van de Obligaties.

De Vertegenwoordiger kan instemmen met wijzigingen zonder voorafgaande toestemming van de Obligatiehouders.

De Vertegenwoordiger kan zonder instemming van de Obligatiehouders namens de Obligatiehouders instemmen met veranderingen van niet wezenlijke aard en veranderingen van formele, onderschikte en technische aard of een verandering om een kennelijke verschrijving te corrigeren in de Obligatievoorwaarden en de Transactiedocumenten. De Vertegenwoordiger heeft ook geen toestemming nodig indien het gaat om een verandering van de Obligatievoorwaarden of de Transactiedocumenten met betrekking tot een verzuim als omschreven in Voorwaarde 11 die naar het oordeel van de Vertegenwoordiger de belangen van de Obligatiehouders niet wezenlijk schaadt. De rechten van de Obligatiehouders kunnen daarom worden gewijzigd zonder dat de Obligatiehouder daarvan afweet of daar invloed op heeft.

BELANGRIJKE INFORMATIE

Dit Prospectus bevat informatie over Obligaties die worden aangeboden door PMC. Dit Prospectus is opgesteld met het doel beleggers te informeren over PMC en de Obligaties. Potentiële beleggers wordt uitdrukkelijk aangeraden om alle informatie in dit Prospectus zorgvuldig te lezen, inclusief de bespreking van specifieke risico's in het hoofdstuk '*Risicofactoren*' voordat zij een beslissing nemen over de Aanbieding.

PMC is als uitgevende instelling verantwoordelijk voor de in dit Prospectus opgenomen informatie. Naar beste weten en overtuiging van PMC, verklaart PMC dat de informatie in dit Prospectus in overeenstemming is met de werkelijkheid en dat geen informatie is weggelaten die de strekking van het Prospectus zou wijzigen als deze zou zijn opgenomen.

Sommige gegevens in dit Prospectus zijn gebaseerd op naar beste weten gedane schattingen van PMC, gebaseerd op informatie die zowel afkomstig is uit interne bronnen als uit onafhankelijke bronnen. Hoewel PMC meent dat de door haar gebruikte onafhankelijke bronnen betrouwbaar zijn, heeft zij de informatie die zij van deze bronnen heeft niet onafhankelijk geverifieerd en kan PMC de juistheid en volledigheid van die informatie niet garanderen.

PMC bevestigt dat de informatie in dit Prospectus die afkomstig is van derden correct is weergegeven en dat, voor zover PMC weet en heeft kunnen opmaken uit door de betrokken derden gepubliceerde informatie, geen feiten zijn weggelaten als gevolg waarvan deze informatie onjuist, onvolledig of misleidend zou zijn.

Potentiële kopers dienen hun beslissing om al dan niet in te gaan op de Aanbieding uitsluitend te baseren op de informatie in dit Prospectus. Personen die dit Prospectus na de Publicatiedatum ontvangen, dienen zich te realiseren dat de informatie in dit Prospectus mogelijk is gewijzigd. PMC is echter op grond van de Wft verplicht om een document ter aanvulling van dit Prospectus op te stellen en algemeen verkrijgbaar te stellen indien gedurende de Aanbiedingsperiode (i) sprake is van een belangrijke nieuwe ontwikkeling die verband houdt met de informatie in dit Prospectus of (ii) een materiële vergissing of onjuistheid wordt geconstateerd die van invloed kan zijn op de beoordeling van de Obligaties.

Dit Prospectus dient te worden gelezen in samenhang met alle documenten die hierin door middel van verwijzing worden geacht te zijn opgenomen, zie het hoofdstuk '*Beschikbare Documenten; Documenten opgenomen door Verwijzing*'. Dit Prospectus dient derhalve te worden gelezen en geïnterpreteerd alsof de genoemde documenten in dit Prospectus zijn opgenomen en daar integraal onderdeel van uitmaken.

Dit Prospectus wordt alleen opgesteld in de Nederlandse taal en mag enkel in Nederland worden verspreid. PMC heeft niemand gemachtigd informatie te verstrekken of verklaringen af te leggen die niet in overeenstemming zijn met dit Prospectus. Indien zodanige informatie is verstrekt of zodanige verklaringen zijn afgelegd, mogen deze niet worden beschouwd als zijnde betrouwbaar en verstrekt of afgelegd met toestemming van PMC.

Noch dit Prospectus, noch enige andere informatie verstrekt in samenhang met de Obligaties mag worden beschouwd als een aanbeveling door PMC aan enig persoon om de Obligaties te kopen, of als een aanbod of uitnodiging tot het doen van een aanbieding om de Obligaties te kopen in enige jurisdictie waar, of aan enige personen aan wie, het doen van een dergelijk aanbod of een dergelijke uitnodiging niet is toegestaan.

Een ieder die in het bezit komt van dit Prospectus dient kennis te nemen van, en zich te houden aan, de hiervoor genoemde beperkingen. PMC aanvaardt geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van enige zodanige beperking door wie dan ook, ongeacht of het al dan niet een potentiële koper van de Obligaties betreft.

Waarschuwing: Beleggers in Obligaties moeten hun aankoop in financiële zin niet als een gewone belegging beschouwen, nu een bedrag ter hoogte van de rente op de Obligaties wordt geschonken aan de Stichting. Van een regulier rendement dat een belegger ontvangt bij een belegging in obligaties is geen sprake, omdat de Obligatiehouder het bedrag ter hoogte van de te ontvangen rente schenkt als gift. De Obligatiehouder kan slechts rendement behalen in de vorm van fiscale aftrekbaarheid van de gift, doch uitsluitend indien aan de voorwaarden voor aftrekbaarheid wordt voldaan. De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt de Obligatiehouder zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens (i) door verkoop aan PMC tegen betaling van de nominale waarde door PMC aan de Obligatiehouder, of (ii) door schenking aan PMC, waarbij PMC een bedrag ter grootte van de nominale waarde zal schenken aan de Stichting. De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder. Zie voor meer informatie '*Verkoop- en Overdrachtsbeperkingen*'.

TOEKOMSTGERICHTE VERKLARINGEN

Dit Prospectus bevat "toekomstgerichte verklaringen". Alle verklaringen die geen historische feiten zijn, met inbegrip van, maar niet beperkt tot verklaringen met betrekking tot de financiële positie van PMC, het ondernemingsplan en de doelstellingen van de Raad van Bestuur voor toekomstige activiteiten, zijn toekomstgerichte verklaringen. De volgende woorden duiden op dergelijke toekomstgerichte verklaringen: "zullen", "van plan zijn", "verwachten", "mogen", "kunnen", "voorspellen", "beogen" of andere vergelijkbare woorden.

De toekomstgerichte verklaringen zijn onderhevig aan bekende en onbekende risico's, onzekerheden en andere factoren die ertoe kunnen leiden tot de daadwerkelijke resultaten en ontwikkelingen aanmerkelijk kunnen verschillen van de resultaten welke tot uitdrukking zijn gebracht in de toekomstgerichte verklaringen. Het betreft onder meer de volgende factoren:

- concurrentie van andere zorginstellingen op het gebied van kinderoncologie;
- afhankelijkheid van giften en sponsorbijdragen;
- wijzigingen in tarieven van zorgproducten;
- dominante zeggenschap in de Algemene Vergadering door UMCU;
- afhankelijkheid van de faciliteiten van UMCU;
- uitkomst van onderhandelingen met SCC's;
- moeilijkheden en/of tegenvallers bij ingebruikname van het Centrum;
- afhankelijkheid van een goede samenwerking met VOKK en SKION;
- afhankelijkheid van externe financieringen;
- afhankelijkheid van specialisten voor goede zorgverlening en wetenschappelijk onderzoek;
- PMC kan worden betrokken bij juridische procedures;
- PMC kan haar vergunningen voor het uitoefenen van haar operationele activiteiten als zorginstelling kwijtraken; en
- onvoorziene omstandigheden kunnen leiden tot vertraging van het Bouwproject en onvoorziene kosten.

De risico's met betrekking tot PMC worden meer specifiek beschreven in het hoofdstuk '*Risicofactoren - Risico's met betrekking tot PMC*'. De risico's met betrekking tot het Bouwproject worden meer specifiek beschreven in het hoofdstuk '*Risicofactoren - Risico's met betrekking tot het*

Bouwproject. Indien een of meer van deze risico's of onzekerheden verwezenlijkt, of indien een van de onderliggende aannames onjuist blijkt te zijn, kunnen de daadwerkelijke resultaten en ontwikkelingen materieel verschillen van de toekomstige resultaten of ontwikkelingen zoals opgenomen in de toekomstgerichte verklaringen. De toekomstgerichte verklaringen zijn gebaseerd op diverse aannames met betrekking tot het huidige ondernemingsplan van PMC en de omgeving waarbinnen PMC voornemens is haar operationele activiteiten uit te voeren. De toekomstgerichte verklaringen gelden enkel op de datum van het Prospectus. PMC wijst uitdrukkelijk iedere verplichting af om enige toekomstgerichte verklaring publiek bij te werken of te herzien als gevolg van nieuwe informatie waarop een dergelijke verklaring is gebaseerd.

GEGEVENS OVER DE UITGEVENDE INSTELLING

Algemeen

PMC is in Nederland per 1 januari 2012 naar Nederlands recht opgericht als een besloten vennootschap onder de naam NKOC Holding B.V. In oktober 2012 is toestemming verkregen om de huidige vennootschappelijke naam en handelsnaam "Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V." te gebruiken. PMC is statutair gevestigd te Utrecht. De zorgactiviteiten worden uitgevoerd in Utrecht en de kantoorfuncties worden uitgevoerd in De Bilt. PMC is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 54 32 79 46. Het adres van de hoofdvestiging van PMC is Dorpsstraat 12-14, 3732 HJ De Bilt. Het telefoonnummer van PMC is 088 972 85 00.

Historie en Ontwikkeling

SKION en VOKK hebben het initiatief genomen om te komen tot één nationaal kinderoncologisch centrum waarin zorg en wetenschappelijk onderzoek op topniveau worden gecombineerd met excellente opleiding en onderwijs. Een concentratie van deze aspecten op kinderoncologisch gebied heeft geleid tot de ontwikkeling van het Centrum. De Coöperatie heeft PMC opgericht met het doel een zelfstandig ziekenhuis en onderzoekscentrum met een eigen bedrijfsvoering te exploiteren.

SKION en VOKK hebben in 2011 samen met UMCU een intentieverklaring getekend. Hierin hebben de partijen uitgesproken dat zij langdurig en intensief willen samenwerken om het Centrum op te zetten en operationeel te maken. Op 30 december 2014 is de Samenwerkingsovereenkomst getekend. Als gevolg van de te plegen investeringen door UMCU ten behoeve van PMC heeft UMCU het Prioriteitsaandeel verkregen. Hierdoor zijn sinds 4 mei 2015 zowel de Coöperatie als UMCU aandeelhouder van PMC. Zie voor meer informatie '*Organisatie- en Bedrijfsstructuur van de Uitgevende Instelling*' en '*Beschrijving van het Aandelenkapitaal*'.

De opstart van het Centrum wordt gefaseerd uitgevoerd. Als tussenstap naar de opening van het Centrum dient het zogenoemde "**StartMáxima**". StartMáxima is in oktober 2014 als eerste operationele afdeling van PMC geopend in een aan PMC beschikbaar gestelde vleugel van het WKZ. Zie voor meer informatie over de samenwerking met het WKZ '*Activiteiten van de Uitgevende Instelling - Belangrijkste activiteiten - Zorg*'.

Doelstelling PMC

PMC is een zorg- en researchinstelling met een vergunning op basis van de Wet toelating zorginstellingen ("**WTZi**"). Op grond van artikel 3 van de statuten van PMC (de "**Statuten**") heeft PMC ten doel:

- het (doen) bevorderen van optimale diagnostiek en behandeling van kinderen en jongvolwassenen met kanker en voorstadia daarvan, met name ten aanzien van de hematologie, solide tumoren en hersentumoren;
- het (doen) vaststellen van nationale richtlijnen voor diagnostiek en behandeling;

- het (doen) bevorderen van de optimale zorg voor de ontwikkeling van kinderen en adolescenten (ontwikkelingsgerichte zorg) gedurende de behandeling en daarna;
- het (doen) bevorderen van de optimale zorg ten aanzien van late effecten van de behandeling van kanker;
- het (doen) stimuleren van wetenschappelijk onderzoek in ieder geval gericht op de hierboven genoemde gebieden; en
- al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de ruimste zin van het woord.

Naast haar statutaire doelstelling heeft PMC als doelstelling om te komen tot één nationaal kinderoncologisch centrum met de ambitie om de huidige 75% overlevingskans van kinderen met kanker te verhogen tot meer dan 90% en de langetermijneffecten van de behandeling sterk terug te dringen.

Investerings van de Uitgevende Instelling

PMC heeft de aanbestedingsopdracht voor het Bouwproject gegund aan de vennootschap onder firma Pro Liberis ("**Pro Liberis**") en haar vennoten Visser & Smit Bouw B.V., Boele & van Eesteren B.V., HOMIJ Technische Installaties B.V. en Kropman Installatietechniek B.V. De opdracht is verdeeld in twee fasen. De eerste fase van de opdracht is opgedragen aan Pro Liberis. Pro Liberis zal in de eerste fase het definitief ontwerp zoals dit in de aanbesteding aan de ingeschreven partijen is verstrekt (het "**Definitief Ontwerp**") met inachtneming van het bepaalde in de overeenkomst uitwerken tot een technisch ontwerp (het "**Technisch Ontwerp**"). Het Technisch Ontwerp dient te worden goedgekeurd door PMC voordat het in de tweede fase mag worden uitgevoerd. Na (i) afronding van het technisch ontwerp en (ii) het (formeel) beschikken over de Lening van het Kredietarrangement die bestemd is voor het Bouwproject, kan de tweede fase van de opdracht, te weten het realiseren van de nieuwbouw van het Centrum, worden opgedragen.

Zie voor meer informatie het hoofdstuk '*Beschrijving van het Bouwproject*'.

ACTIVITEITEN VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

PMC wil door de concentratie van zorg voor kinderen met kanker in combinatie met oncologisch onderzoek in Utrecht het Centrum realiseren. Het is de intentie van PMC om door deze voor Nederland en Europa unieke combinatie de overlevingskansen van kinderen met kanker te verhogen van nu circa 75% naar het streefdoel van meer dan 90% in 2025 en daarbij tevens de negatieve gezondheidseffecten op latere leeftijd te verminderen.

Algemeen

Het motto van PMC is 'Vóór kinderen, tégen kanker'. PMC gaat daarbij uit van de volgende principes:

- de best mogelijke behandeling;
- genezing met optimale ontwikkeling van het kind;
- aandacht en ontwikkeling voor topmedewerkers; en
- midden in de samenleving.

Voor het bereiken van de grootste genezingskans met een optimale ontwikkeling tot volwassenheid heeft PMC drie kernwaarden opgesteld: excellent, betrouwbaar en compassie. Deze kernwaarden zijn leidend voor iedereen die betrokken is of zal worden bij de opzet, voorbereiding, invulling en het daadwerkelijk functioneren van het Centrum.

Eén aanbieder van kinderoncologische zorg

PMC wil de enige aanbieder van complexe zorg op het gebied van kinderoncologie in Nederland worden. Daarbij staat de kwaliteit van de patiëntenzorg voorop. Dit initiatief komt vanuit de patiëntenvereniging vertegenwoordigd door VOKK, en de beroepsgroep vertegenwoordigd door SKION. Het initiatief van PMC wordt gesteund door het Ministerie van Volksgezondheid, Welzijn en Sport en de Zorgverzekeraars. De kwaliteits- en volumenormenten zoals vastgesteld door de beroepsgroep en de patiëntenvereniging zijn voor deze doelgroep alleen haalbaar indien de zorg is geconcentreerd in één nationaal centrum.

In het Centrum zal de diagnostiek van de kinderen plaatsvinden. Ook zal in het Centrum het behandelplan worden opgesteld en zullen de complexe delen van de behandeling worden uitgevoerd. Na de behandeling zullen de essentiële nazorgcontroles ook in het Centrum worden uitgevoerd. Minder complexe onderdelen van de behandeling zullen worden uitgevoerd door SCC's, dicht bij de woonplaats van de patiënten. PMC heeft reeds met diverse SCC's samenwerkingsovereenkomsten gesloten. Met andere SCC's wordt nog overlegd over samenwerkingsovereenkomsten. Zie voor meer informatie '*Activiteiten van de Uitgevende Instelling - Samenwerkingsovereenkomsten - Shared Care Centra*'.

De Zorgverzekeraars hebben bevestigd dat op grond van de kwaliteitscriteria de kinderoncologische zorg alleen bij PMC zal worden ingekocht. PMC voert de regie over de gehele behandeling. Dit geldt ook voor de onderdelen die niet in het Centrum worden uitgevoerd, maar in de SCC's. Het is de verwachting dat verwijzende huisartsen en kinderartsen patiënten met een verdenking op kanker naar het Centrum zullen doorsturen. Vanaf 1 oktober 2014 en met feitelijke ingang van 20 oktober 2014

wordt kinderoncologische zorg gericht op een (verdenking van een) solide tumor in de borst of de buik en op hemato-oncologische patiënten in beginsel niet meer aangeboden (c.q. vergoed) in de huidige kinderoncologische centra, voor zover PMC die zorg na concentratie verleent. Na deze startdatum en met een beoogde openingsdatum van het Centrum begin 2018 gaan de Zorgverzekeraars op grond van de Voorlegger ervan uit dat deze kinderoncologische zorg wordt ondergebracht onder het hoofdbehandelaarschap van PMC. Op deze manier ontstaat één aanbieder voor de zorg van kinderen met kanker gebaseerd op kwaliteitscriteria die van cruciaal belang zijn voor patiënten met deze levensbedreigende aandoening. PMC zal internationaal samenwerken met andere kinderoncologische centra om de kwaliteit van de zorg te monitoren.

Patiënten

In totaal zijn jaarlijks circa 900 patiënten uit Nederland onder behandeling voor kinderoncologische zorg. Naast jaarlijks circa 550 patiënten met een nieuwe diagnose, zijn er jaarlijks circa 200 patiënten van wie de behandeling twee tot drie jaar duurt. Tevens zijn er patiënten met herhaling van hun ziekte. Dit zijn jaarlijks circa 150 patiënten. De toestroom van nieuwe patiënten in Nederland zorgt voor een langjarig gemiddelde met beperkte schommelingen van circa 10% per jaar. Dit is gebaseerd op het gemiddelde aantal nieuwe patiënten dat in de periode 2006-2013 in een van de zeven kinderoncologische centra deze diagnose heeft gekregen of is behandeld.¹ Dit langjarige gemiddelde vormt de basis van de aannames voor het ondernemingsplan. Dit ondernemingsplan voorziet in een gefaseerde opbouw van de organisatie die hieronder wordt beschreven onder '*Belangrijkste activiteiten - Zorg*' en '*Samenwerkingsovereenkomsten*'. Het is de verwachting dat ook buitenlandse patiënten zich bij PMC zullen aandienen. Op beperkte schaal is dit reeds het geval in de bestaande kinderoncologische centra.

Alle patiënten worden tot vijf jaar na het einde van de behandeling voor nazorg gezien ter controle van een eventuele terugkeer van de ziekte. Een grote groep zal ook na de nazorgperiode worden gezien in de LATER-polikliniek. In deze polikliniek staat nazorg voor de late effecten (zoals ontwikkelingsachterstanden en bijwerkingen) van de behandeling en de ziekte centraal.

Stabiele en voorspelbare business case

PMC vertegenwoordigt een uniek project in de Nederlandse zorgsector met een business case die in beginsel stabiel en voorspelbaar is. Hierbij zijn de volgende factoren van belang:

- de jaarlijkse toestroom van nieuwe patiënten is voorspelbaar met beperkte schommelingen per jaar;
- met de concentratie van kinderoncologische zorg is PMC binnen Nederland de enige partij die kan voldoen aan de kwaliteits- en volumenorren zoals vastgesteld door de beroepsgroep en de patiëntenvereniging;
- PMC heeft een nauwe relatie met UMCU;
- PMC heeft in de financiële prognoses de eventuele toestroom van buitenlandse patiënten niet meegenomen. Vanwege het streven om het leidende kinderoncologie centrum in Europa te worden is de verwachting dat PMC een toename van buitenlandse patiënten zal zien;
- de financiële prognoses van PMC houden geen rekening met inkomsten die voortvloeien uit het gebruik van intellectueel eigendom dat is voortgekomen uit onderzoek; en

¹ Jaarverslag SKION 2013, p. 31-32.

- de verwachte onderzoekskosten zullen in beginsel enkel worden gemaakt wanneer deze ook daadwerkelijk worden gedekt door inkomsten. Dit betekent ook dat als er minder giften worden ontvangen, de omvang van de onderzoeksactiviteiten daarop wordt aangepast.

Belangrijkste activiteiten

Zorg

PMC biedt hoogwaardige zorg aan kinderen met kanker in de leeftijdscategorie 0 tot 18 jaar en hun gezin. Het doel van PMC is het bewerkstelligen van een maximale kans op genezing met minimale bijwerkingen.

De zorg in het Centrum wordt ondergebracht in drie gespecialiseerde afdelingen:

- (i) hemato-oncologie;
- (ii) solide tumoren; en
- (iii) neuro-oncologie.

Iedere afdeling omvat drie onderdelen van zorg: (i) een kliniek, (ii) de mogelijkheid voor een dagbehandeling en (iii) een polikliniek. De onderdelen hebben een gezamenlijke balie voor alle afspraken en disciplines. Een vierde onderdeel binnen het Centrum is de LATER-polikliniek voor kinderen en volwassenen die genezen zijn, maar mogelijk gezondheidsproblemen hebben ontwikkeld als gevolg van de ziekte en de behandeling.

Uitgangspunt is dat de patiënt gedurende de diagnosefase en de behandeling zo min mogelijk wordt verplaatst. Alle specialismen werken binnen de betreffende afdeling en komen naar de patiënt toe. De betrokken professionele medewerkers werken onder één medisch hoofd per afdeling. Hierdoor ontstaat een patiëntvriendelijke en efficiënte bedrijfsvoering waarbij zorg naar de patiënt komt in plaats van andersom.

Als tussenstap naar de opening van het Centrum dient StartMáxima. StartMáxima vindt plaats in een door PMC van UMCU gehuurde vleugel binnen het WKZ tot de oplevering van het Centrum. In oktober 2014 is PMC met behulp van StartMáxima gestart met het behandelen van alle Nederlandse kinderen die als nieuwe patiënt met een (verdenking van een) solide tumor in de borst of de buik kwalificeren. Hiermee is de eerste concentratiestap een feit. Inmiddels neemt PMC ook patiënten met een hemato-oncologische diagnose uit het verzorgingsgebied van UMCU in behandeling. Per 1 juni 2015 is UMCU gestopt met de behandeling van hemato-oncologische patiënten, met uitzondering van allogene stamceltransplantaties. De patiënten die nog bij UMCU werden behandeld hebben de behandeling inmiddels voortgezet bij PMC. Hierdoor wordt voorkomen dat twee kinderoncologische afdelingen langs elkaar heen functioneren binnen de muren van het WKZ.

De zorg wordt gedurende StartMáxima uitgevoerd op twee afdelingen binnen het WKZ. Deze afdelingen worden door PMC van UMCU gehuurd. Divisies van UMCU leveren ondersteuning waar nodig. De samenwerking tussen PMC en UMCU is uitgewerkt in de Samenwerkingsovereenkomst. In de Samenwerkingsovereenkomst is het uitgangspunt neergelegd dat wordt gestreefd naar maximale synergie met betrekking tot het gebruik van voorzieningen die reeds bij UMCU beschikbaar zijn.

Voorwaarde hierbij is dat met deze voorzieningen kan worden voorzien in de door PMC gestelde kwantitatieve en kwalitatieve eisen ten behoeve van het realiseren van haar ambities. Met UMCU zijn voor StartMáxima vijftien dienstverleningsovereenkomsten afgesloten waarin de dienstverlening door UMCU concreet is vastgelegd. Op basis van de wederzijdse ervaringen van PMC en UMCU zullen deze dienstverleningsovereenkomsten jaarlijks worden geëvalueerd en worden doorontwikkeld richting de eindsituatie na ingebruikname van de nieuwbouw. Met het oog op de eindsituatie heeft UMCU zich bereid verklaard te investeren in capaciteit met betrekking tot bijvoorbeeld operatiekamers en kinder intensive care afdelingen, met het doel om op een efficiënte wijze optimale kwaliteit van zorg te realiseren. De omvang en de opzet van deze investeringen door UMCU worden in overleg met PMC vastgesteld. Waar mogelijk en indien zinvol zullen ook na de oplevering van het Centrum de faciliteiten van PMC en UMCU, inclusief het WKZ, worden gedeeld.

Onderzoek

Om de doelen van PMC te bereiken is het realiseren van doorbraken in de behandeling van kinderen met kanker van belang. Deze doorbraken moeten worden gerealiseerd door de ontwikkeling van nieuwe medicijnen en behandelstrategieën. Om dit te bereiken wil PMC zich kunnen meten met de top kinderoncologische onderzoeksinstituten buiten Europa en bekende onderzoeksinstellingen voor kanker bij volwassenen.

De bundeling van expertise van de verschillende centra die zich richten op de behandeling van (kinder)kanker en onderzoek zal leiden tot een samenwerkingsvoordeel en meer effectiviteit en efficiëntie. Het onderzoeksprogramma van PMC is onder andere (maar niet uitsluitend) gericht op de volgende aspecten:

- fundamenteel tumorbiologisch onderzoek;
- translationeel onderzoek (van laboratorium naar kliniek);
- vroeg-klinisch geneesmiddelenonderzoek (fase 1-2 experimenten);
- klinische experimenten;
- psychosociaal onderzoek;
- onderzoek naar ondersteunende behandeling (*supportive care*) ter preventie en behandeling van bijwerkingen van de behandeling; en
- onderzoek naar de langetermijngevolgen van de ziekte en de behandeling.

Er worden in beginsel geen onderzoeken gestart zonder dat zekerheid over financiële dekking van het onderzoek is verkregen.

Het onderzoek dat patiëntgebonden is vindt plaats binnen de zorgafdelingen van PMC. Het overige onderzoek zal worden uitgevoerd op een aparte onderzoeksafdeling in het Centrum. Op het gebied van onderzoek zullen faciliteiten waar mogelijk en zinvol worden gedeeld met onderzoeksgroepen van UMCU, het Nederlands Kanker Instituut Antonie van Leeuwenhoek (het "**NKI-AVL**") en met het Hubrecht Instituut voor Ontwikkelingsbiologie en Stamcelonderzoek.

In 2014 is een internationale wetenschappelijke adviesraad ingesteld (de "**Scientific Advisory Board**") die de Raad van Bestuur adviseert over het opstellen van een onderzoeksprogramma, de infrastructuur en strategische samenwerkingsverbanden betreffende onderzoek. Tevens coördineert

de Scientific Advisory Board zogenoemde *site visits*, waarbij onafhankelijke internationale toponderzoekers het wetenschappelijk werk van PMC beoordelen. De leden van de Scientific Advisory Board is gevraagd zitting te nemen in deze raad op basis van hun kennis en expertise op het gebied van (kinder)oncologisch onderzoek. Door de brede samenstelling wordt de kwaliteit van de verschillende onderdelen van het onderzoek, de internationale samenwerking en de afstemming van het onderzoek binnen PMC gewaarborgd.

Onderwijs en Opleiding

Onderwijs en opleiding zijn voor PMC een vanzelfsprekend onderdeel van de organisatie. Het op een hoog niveau leveren van onderwijs en opleiding zal worden gerealiseerd in overeenstemming met zorg en onderzoek op hoog niveau. Het onderwijs en de opleiding zijn vooral gericht op medisch en paramedisch personeel, inclusief verpleegkundigen en ander ondersteunend personeel. PMC zal niet kwalificeren als een academische organisatie. Voor promoties en het aanstellen van hoogleraren wordt samengewerkt met UMCU en andere academische instellingen in Nederland.

Om ervoor te zorgen dat het Centrum operationeel wordt is het noodzakelijk dat er voldoende geschoold en gekwalificeerd personeel beschikbaar is. Dit geldt niet alleen voor specialisten en verpleegkundigen, maar ook voor andere beroepsgroepen. PMC heeft in samenwerking met Hogeschool Utrecht een onderwijscurriculum voor verpleegkundigen, gericht op kinderoncologie, opgesteld.

Samenwerkingsovereenkomsten

UMCU

Op 30 december 2014 is PMC met UMCU een intensieve samenwerking overeengekomen die is vastgelegd in de Samenwerkingsovereenkomst. De samenwerking is gericht op het tot stand brengen van de volledige concentratie van kinderoncologische zorg in Nederland in het Centrum. De samenwerking bestaat uit de volgende onderdelen:

- samenwerking op de gebieden van het verlenen van zorg, onderzoek en opleiding en onderwijs; en
- afname van diensten en producten door PMC bij UMCU.

De Samenwerkingsovereenkomst voorziet in een samenwerking bestaande uit twee fasen:

- (i) Fase I - StartMáxima
De zelfstandige exploitatie van de eerste afdelingen van PMC binnen de muren van het WKZ tot de oplevering van het Centrum ("**Fase I**"); en
- (ii) Fase II - het Centrum
Partijen gaan samenwerken terwijl PMC haar intrek heeft genomen in het Centrum ("**Fase II**").

Gedurende Fase I zorgt UMCU voor een aansprakelijkheidspolis waarbij PMC als verzekerde partij wordt opgenomen op de polis van UMCU. Als gevolg van de te plegen investeringen door UMCU ten behoeve van PMC, heeft PMC het Prioriteitsaandeel uitgegeven aan UMCU.

Shared Care Centra

Op de Publicatiedatum heeft PMC met de SCC's een samenwerkingsovereenkomst gesloten. Het doel van deze overeenkomsten is het opzetten van een samenwerkingsverband met 19 ziekenhuizen waar de niet-complexe onderdelen van de zorg zullen plaatsvinden dicht bij de woonplaats van de patiënt. Inmiddels is met elf perifere ziekenhuizen een overeenkomst gesloten. Met de andere ziekenhuizen en UMC's wordt het overleg over de formalisering van de reeds aangevangen samenwerking afgerond. Door een intensieve samenwerking met de SCC's zal tot één doorlopend zorgproces worden gekomen, waarmee de kwaliteit en continuïteit van het proces wordt gewaarborgd. Als gevolg van de selectieve inkoop van zorg door de zorgverzekeraars zullen de SCC's kinderen en jongvolwassenen tot 18 jaar met (sterke verdenking op) kanker verwijzen naar PMC. PMC zal de patiënten voor shared care in beginsel verwijzen naar het SCC met de kortste reisafstand tussen het huis van de patiënt en het desbetreffende SCC, met inachtneming van de vrije artskeuze van de patiënt. Op de Publicatiedatum is PMC met de volgende SCC's een dergelijke samenwerking overeengekomen:

- Stichting Shared Care UMC's Kinderoncologie, handelend namens haar aangesloten Erasmus MC in Rotterdam, UMC Groningen in Groningen, UMC Nijmegen st. Radboud in Nijmegen, Academisch Medisch Centrum in Amsterdam en VU Medisch Centrum in Amsterdam;
- VieCuri Medisch Centrum voor Noord-Limburg in Venlo;
- Catharina Ziekenhuis Eindhoven in Eindhoven;
- Reinier de Graafgroep in Delft;
- Medisch Centrum Leeuwarden in Leeuwarden;
- Westfries Gasthuis in Hoorn;
- Deventer Ziekenhuis in Deventer;
- Admiraal de Ruyter Ziekenhuis in Goes;
- Jeroen Bosch Ziekenhuis in Den Bosch;
- Isala Klinieken in Zwolle;
- Treant Zorggroep in Hoogeveen; en
- Medisch Spectrum Twente in Enschede.

Zorgverzekeraars

Met de concentratie van kinderoncologische zorg zal PMC waar mogelijk gaan voldoen aan de kwaliteitsnormen van de beroepsgroep van kinderoncologen. De Inspectie voor Gezondheidszorg en de Zorgverzekeraars onderschrijven de noodzaak van concentratie van hoog-complexe laag-volume zorg, waartoe kinderkankerzorg behoort, omwille van de kwaliteit. SKION en VOKK hebben voor de kinderoncologie een normering vastgesteld.² Deze normering als concrete invulling van de kwaliteitsnormen vormt tevens de legitimatie voor de Zorgverzekeraars om hierin gezamenlijk te acteren. Op grond van het bovenstaande hebben de Zorgverzekeraars aangegeven de kinderoncologische zorg bij PMC in te zullen kopen, uitgaand van een gefaseerde transitie.

² Normering kinderoncologie, SKION in samenwerking met VOKK, p. 20 e.v.

Op 19 december 2013 is PMC samen met Achmea en VGZ namens alle zorgverzekeraars in Nederland de Voorlegger overeengekomen. De Voorlegger geeft de afspraken over het contracteren van kinderoncologische zorg voor alle zorgverzekeraars in Nederland weer. De Voorlegger dient als addendum bij de individuele overeenkomsten tussen PMC en de Zorgverzekeraars. Op basis van de Voorlegger en de actuele bouwplanning zullen de Zorgverzekeraars de inkoop van kinderoncologische zorg bij PMC via de volgende fasering uitvoeren:

- (i) de periode van 1 juli 2014 tot 1 januari 2018 – het landelijk contracteren van een deel van de kinderoncologische zorg, te weten de solide borst- en buiktumoren en de bestaande hematologisch-oncologische zorg van UMCU; en
- (ii) de periode van 1 januari 2018 tot 1 januari 2019 – het eerste jaar waarin de kinderoncologische zorg, met uitzondering van radiotherapie en klinische genetica, in het Centrum zal worden gecontracteerd.

De kinderoncologische zorg zal worden gecontracteerd op basis van prijs en volume. Beoogd is om de zorg te vergoeden tegen de overeengekomen tarieven ongeacht bij welke verzekeraar de patiënt is verzekerd. Bij de vergoeding wordt uitgegaan van de door de NZa vastgestelde maximumtarieven.

Inmiddels heeft PMC met de Zorgverzekeraars individuele overeenkomsten gesloten. In deze individuele overeenkomsten worden de inkoopafspraken per zorgverzekeraar uitgewerkt. Hierin kan de individuele zorgverzekeraar ook aanvullende operationele voorwaarden stellen. De individuele overeenkomsten worden gesloten voor een periode van een jaar.

Belangrijkste markten

PMC richt zich op kinderen en jongvolwassenen tot 18 jaar met kanker in Nederland. Het aantal kinderen met kanker is het afgelopen decennium niet significant toe- of afgenomen. Er zijn geen aanwijzingen dat dit de komende jaren zal veranderen. Het huidige aantal kinderen met kanker dat wordt behandeld in een van de bestaande centra is geregistreerd in de landelijke basisregistratie van SKION. Gemiddeld wordt jaarlijks bij circa 550 patiënten een nieuwe diagnose kanker vastgesteld. Dit is gebaseerd op het gemiddelde aantal nieuwe patiënten dat in de periode 2006-2013 in een van de zeven kinderoncologische centra deze diagnose heeft gekregen of is behandeld.³

Het feit dat alle in Nederland werkzame specialisten op het gebied van kinderoncologische zorg zich via SKION, als lid van de Coöperatie, hebben verbonden aan PMC en haar doelstelling, zorgt ervoor dat door PMC behandelingen kunnen worden aangeboden die voldoen aan de kwaliteitscriteria voor behandelingen die zijn gesteld door de beroepsgroep en de patiëntenvereniging. De kinderoncologische zorg is zogenoemde hoog-complexe, laag-volume zorg. Alle vormen van kinderkanker zijn erkende 'weesziekten', wat betekent dat het ernstige aandoeningen zijn waar kleine groepen patiënten aan lijden. Concentratie van zorg is daarom noodzakelijk om aan de volume-criteria van de Inspectie voor Gezondheidszorg te voldoen.

³ Jaarverslag SKION 2013, p. 31-32.

PMC heeft de ambitie en de verwachting om buitenlandse patiënten aan te trekken op basis van het streven om het leidende kinderoncologisch centrum in Europa te worden.

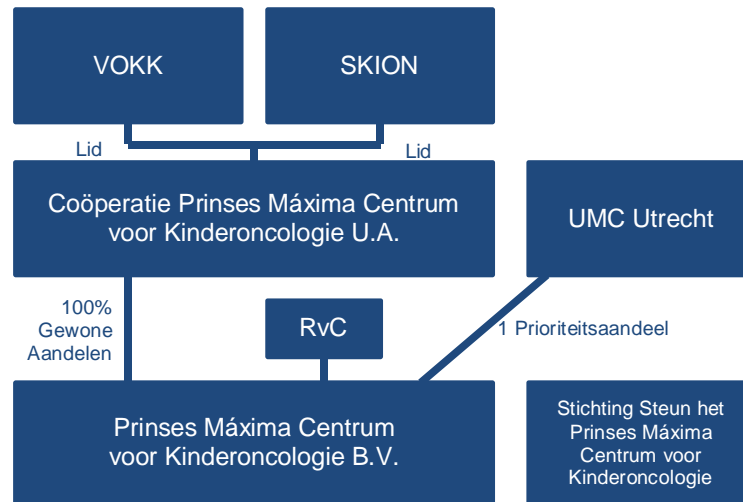
Op het gebied van onderzoek formuleert PMC in nauwe samenspraak met de Scientific Advisory Board een beleid voor wetenschappelijk onderzoek dat passend en complementair is ten aanzien van reeds lopende onderzoeken op deze gebieden. Deze toets zal ook plaatsvinden bij de gesprekken met donoren die bereidheid tonen om te financieren in specifieke onderzoekstrajecten.

ORGANISATIE- EN BEDRIJFSSTRUCTUUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Organisatiestructuur

De aandelen in PMC worden gehouden door de Coöperatie en UMCU.

De Coöperatie is 100% aandeelhouder van de Gewone Aandelen in PMC. UMCU (in haar hoedanigheid van prioriteitsaandeelhouder, de "**Prioriteit**") houdt één Prioriteitsaandeel. Zie voor meer informatie over de rechten die verbonden zijn aan het Prioriteitsaandeel '*Beschrijving van het Aandelenkapitaal*'.



Figuur 1: Organisatiestructuur van de Uitgevende Instelling

De Coöperatie is op 15 december 2009 opgericht onder de naam Vereniging Nationaal Kinderoncologisch Centrum Nederland in coöperatief verband met uitsluiting van aansprakelijkheid (U.A.) met het doel het tot stand brengen van een nationaal kinderoncologisch centrum in Nederland waarin kinderen en jongvolwassenen met kanker en voorstadia daarvan sneller en verdergaand behandeld kunnen worden. De Coöperatie is statutair gevestigd in Den Haag. De huidige leden van de Coöperatie zijn SKION en VOKK. De statuten van de Coöperatie staan toe dat nieuwe leden toetreden tot de Coöperatie, mits deze leden de doelstelling van de Coöperatie - de concentratie van de kinderoncologische zorg in het Centrum - volledig onderschrijven. De Coöperatie staat open voor nieuwe leden, mits deze leden de missie van de Coöperatie - concentratie van de kinderoncologische zorg in het Centrum - volledig ondersteunen. De Coöperatie bewaakt de statutaire doelstelling van PMC. Eventuele winsten zullen niet worden uitgekeerd, maar worden gebruikt voor kinderoncologische zorg, onderzoek en onderwijs. De Coöperatie kwalificeert als een ANBI.

PMC en UMCU hebben de Samenwerkingsovereenkomst gesloten. Op grond van de Samenwerkingsovereenkomst zal UMCU PMC ondersteunen en aan PMC zowel zorginhoudelijke diensten als diensten op het gebied van bedrijfsvoering gaan leveren. De onderdelen van de samenwerking zijn uitgewerkt in verschillende dienstverleningsovereenkomsten.

Op 14 december 2012 is de Stichting opgericht met als doelstelling het verwerven van middelen ten behoeve van extra voorzieningen en ondersteuning. Zie voor meer informatie over de Stichting 'Gegevens over de Stichting', 'Activiteiten van de Stichting' en 'Organisatie- en bedrijfsstructuur van de Stichting'.

Bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling

Het bestuur van PMC is opgedragen aan de Raad van Bestuur, die bestaat uit één of meer bestuursleden. Het aantal leden van de Raad van Bestuur wordt bepaald door de Algemene Vergadering. De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de Algemene Vergadering op bindende voordracht van de Raad van Commissarissen. De Raad van Bestuur is belast met en eindverantwoordelijk voor het besturen van PMC. Hij is daarnaast belast met de realisatie van de doelstellingen van PMC, de strategie en het beleid met de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling.

De Raad van Bestuur draagt zorg voor de instelling van een cliëntenraad (de "**Cliëntenraad**"). De Cliëntenraad behartigt, binnen het kader van de doelstellingen van PMC, in het bijzonder de gemeenschappelijke belangen van de cliënten van PMC. De Cliëntenraad bestaat uit minimaal drie en maximaal zeven personen, welke worden gekozen door de Cliëntenraad. Twee van de leden worden voorgedragen door VOKK. De leden van de Cliëntenraad worden benoemd voor een periode van maximaal vier jaar. Zij treden af volgens een rooster van aftreden dat door de Cliëntenraad wordt gemaakt. De leden van de Cliëntenraad zijn eenmaal herbenoembaar. De eerste leden van de Cliëntenraad zijn op 9 februari 2015 benoemd.

De Raad van Commissarissen bestaat uit minimaal vijf commissarissen. De benoeming van de Raad van Commissarissen is als volgt:

- één lid van de Raad van Commissarissen zal worden benoemd op voordracht van de Cliëntenraad;
- één lid van de Raad van Commissarissen zal worden benoemd op voordracht van de ondernemingsraad van PMC (de "**Ondernemingsraad**");
- één lid van de Raad van Commissarissen zal worden benoemd door de Prioriteit; en
- de overige leden zullen worden benoemd door de Algemene Vergadering op voordracht van de Raad van Commissarissen.

Een lid van de Raad van Commissarissen kan maximaal twee keer voor een periode van vier jaar zitting hebben in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft als taak het toezicht houden op het beleid van de Raad van Bestuur en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De Raad van Commissarissen geeft advies aan en fungeert als klankbord voor de Raad van Bestuur en de Algemene Vergadering.

De Raad van Commissarissen stelt een profielschets voor zijn leden op. Tenminste één lid van de Raad van Commissarissen beschikt over relevante kennis voor PMC en heeft ervaring in de zorg. Een lid van de Raad van Commissarissen kan niet tegelijkertijd de functie vervullen van bestuurder of commissaris van een andere zorgorganisatie die binnen het verzorgingsgebied van PMC

(gedeeltelijk) dezelfde werkzaamheden als PMC verricht. Dit is enkel toegestaan wanneer deze zorgorganisatie als groeps- of dochtermaatschappij of op een andere manier nauw betrokken is bij PMC. Een voormalig bestuurder van een andere dergelijke zorgorganisatie is gedurende een periode van drie jaar na het einde van zijn bestuurlijke functie niet benoembaar tot lid van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen kent de volgende commissies:

- de Auditcommissie;
- de HR, nominatie- en remuneratiecommissie;
- de kwaliteitscommissie; en
- de bouwcommissie.

In het voorjaar van 2015 zijn verkiezingen georganiseerd voor de eerste Ondernemingsraad van PMC. Daartoe is een voorlopig reglement vastgesteld door de Raad van Bestuur en is overleg geweest met de vakbonden. De Ondernemingsraad behartigt de belangen van de werknemers van PMC en heeft het recht om mee te praten over bedrijfseconomische beslissingen van de Raad van Bestuur. De leden van de Ondernemingsraad nemen zitting voor een periode van vier jaar. Om de twee jaar zal de helft van het aantal leden aftreden volgens een vooraf opgesteld rooster.

Het adres van de leden van de Raad van Bestuur, de Cliëntenraad, Ondernemingsraad en de Raad van Commissarissen is Dorpsstraat 12-14, 3732 HJ De Bilt.

Leden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat uit de volgende personen:

<u>Dr. D.M.J.J. (Diana) Monissen</u>	Voorzitter en eindverantwoordelijk bestuurder (CEO)
<i>Hoofdfunctie</i>	<i>Voorzitter Raad van Bestuur sinds 15 juni 2015</i>
<i>Nevenfuncties</i>	<i>Voorzitter "Special Arts", kunst van mensen met een beperking</i>
	<i>Voorzitter programmaraad Vilans, kenniscentrum langdurige zorg</i>
	<i>Lid raad van advies MVO Nederland - Gezondheidszorg</i>
	<i>Lid Taskforce kindermishandeling en seksueel misbruik</i>
	<i>Lid raad van toezicht Slotervaart ziekenhuis</i>
	<i>Lid raad van toezicht Culturele Hoofdstad Europe Leeuwarden 2018</i>
<u>Prof. dr. R. (Rob) Pieters</u>	Chief Medical Officer (CMO)
<i>Hoofdfunctie</i>	<i>Lid Raad van Bestuur sinds 1 november 2013</i>
<i>Nevenfuncties</i>	<i>Hoogleraar kinderoncologie ErasmusMC</i>
	<i>Lid Wetenschappelijke Advies Raad KWF</i>

Kankerbestrijding
Voorzitter Data Safety Monitoring Board HOVON-EORTC-ALL100 studie, Europa
Voorzitter Data Safety Monitoring Board UKALL2011 studie, Verenigd Koninkrijk
Lid Data Safety Monitoring Board COALL studie 08-09, Duitsland
Lid Data Safety Monitoring Board GMALL 08/2013, Duitsland
Editor European Journal of Cancer (sectie kinderoncologie)
Editorial Board Member Pediatric Blood and Cancer

Prof. dr. J.C. (Hans) Clevers

Chief Scientific Officer (CSO)

Hoofdfunctie
Nevenfuncties

Lid Raad van Bestuur sinds 1 juni 2015
Lid bestuur American Association for Cancer Research
Vice-president International Society for Stem Cell Research
Lid bestuur Stichting Hubrecht Organoid Technology

Leden van de Cliëntenraad

De Cliëntenraad bestaat uit de volgende personen:

D. (Dirk) Duijzer

Voorzitter Cliëntenraad

Hoofdfunctie
Nevenfuncties

Directeur Coöperatie en Besturing Rabobank Nederland
Voorzitter bestuur SKG
Penningmeester protestantse kerk Wijk bij Duurstede
Voorzitter bestuur Stichting Alfa Omega
Voorzitter COKG
Voorzitter raad van toezicht Bedrijfspensioenfonds voor de Landbouw
Voorzitter bestuur NIVE Nederlandse Vereniging voor Managers
Lid bestuur Stichting Koning Willem I

A. (Anke) Manshande-Nonhof

Secretaris Cliëntenraad

Hoofdfunctie
Nevenfuncties

Jurist Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants n.v.t

N. (Niek) Krouwel

Vice Voorzitter Cliëntenraad

Hoofdfunctie *Programma Manager Gemeente Amsterdam (cluster Wonen)*
Nevenfuncties *n.v.t.*

Leden van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen bestaat uit de volgende personen:

Ir. W. (Wout) Dekker Voorzitter Raad van Commissarissen
Lid HR, Nominatie- en Remuneratiecommissie

Expertise en ervaring *Algemeen bestuurlijk*
Financiën
Nevenfuncties *Voorzitter raad van commissarissen Rabobank Nederland*
Voorzitter raad van commissarissen Randstad N.V.

Drs. H.H.J. (Herman) Bol Lid Raad van Commissarissen
Voorzitter Auditcommissie
Voorzitter Bouwcommissie

Expertise en ervaring *Algemeen bestuurlijk*
Financiën
Zorg
Nevenfuncties *Advisor to the board UMCU*
Lid raad van toezicht Stichting Vrienden van UMCU
Voorzitter raad van toezicht Carante Groep
Lid raad van toezicht Jeroen Bosch Ziekenhuis
Lid raad van commissarissen Marfo Food Group
Lid raad van commissarissen woningcorporatie Mitros
Voorzitter raad van commissarissen STMG B.V., thuiszorg Midden-Gelderland

Prof. dr. M.J. (Max) Coppes Lid Raad van Commissarissen
Lid Kwaliteitscommissie

Expertise en ervaring *Algemeen bestuurlijk*
Kwaliteit en veiligheid
Zorg
Wetenschap
Nevenfuncties *Voorzitter (chair) Endpoint Review Committee, Astellas*
Pharma US Inc
Section Editor Hem/Onc Today

Prof. dr. J.H. (Herre) Kingma

Lid Raad van Commissarissen
Lid HR, Nominatie- en Remuneratiecommissie
Lid Kwaliteitscommissie
Lid Bouwcommissie

Expertise en ervaring

*Algemeen bestuurlijk
Kwaliteit en veiligheid
Zorg
Wetenschap*

Nevenfuncties

*Lid bestuur Petrus Camper Instituut
Lid commissie van toezicht Rijksinstituut voor
Volksgezondheid en Milieu (RIVM)
Voorzitter Stichting Vrienden van Medisch Spectrum
Twente
Voorzitter Stichting Gebroeders de Jong's Leen
(studiefonds voor leengerechtigden)
Voorzitter Rotary Doctors Nederland
Vice voorzitter stichting fundraising het Symphonieorkest
Lid MerckSharpe&Dome adviesraad Gezondheidszorg
Voorzitter NVAO-panel masterstudie kwaliteit en veiligheid
Patientenzorg (UMC Radboud)*

Drs. ing. R. (Rob) Stricker

Lid Raad van Commissarissen
Lid Auditcommissie
Lid Bouwcommissie

Expertise en ervaring

*Algemeen bestuurlijk
Financiën*

Nevenfuncties

*Management Consultant Stripes Consultancy B.V.
Bestuurslid Stichting Biblionef
Lid raad van toezicht Bibliotheekservice Gepast Lezen
Voorzitter VOKK (tot november 2012)*

Drs. B. (Barbara) Fransen

Lid Raad van Commissarissen

Expertise en ervaring

*Algemeen bestuurlijk
Dienstverlening en klantbeleving*

Nevenfuncties

*(Statutair) directeur Agfra Holding B.V.
Lid raad van commissarissen Woonzorg NL
Lid raad van commissarissen Espria
Voorzitter beoordelingscommissie High Tech Factory
Fund, Universiteit Twente
Lid raad van toezicht Rijksmuseum Twente*

Leden van de Ondernemingsraad

De Ondernemingsraad bestaat uit de volgende personen:

<u>B. (Bert) Elbertse</u> (namens de stafmedewerkers)	Voorzitter Ondernemingsraad
<u>C. (Sheila) Terwisscha van Scheltinga</u> (namens de artsen)	Vice Voorzitter Ondernemingsraad
<u>M. (Marjan) Vonk-Domburg</u> (namens de verpleegkundigen)	Lid Ondernemingsraad

Potentiële belangenconflicten

Wout Dekker heeft naast zijn functie als voorzitter van de Raad van Commissarissen bij PMC ook de functie van President van de raad van commissarissen van Rabobank Nederland. Rabobank Utrecht is kredietverstrekker van het Kredietarrangement en Rabobank Nederland heeft een belangrijke rol als Arrangeur voor de Aanbieding. Om een (potentieel) belangenconflict te voorkomen heeft de heer Dekker zijn bevoegdheden die zien op de financiering van PMC overgedragen aan de auditcommissie van PMC (de "**Auditcommissie**").

Dirk Duijzer is naast voorzitter van de Cliëntenraad ook directeur coöperatie en besturing bij Rabobank Nederland. Rabobank Utrecht is kredietverstrekker van het Kredietarrangement en Rabobank Nederland heeft een belangrijke rol als Arrangeur voor de Aanbieding. Dirk Duijzer is binnen Rabobank Nederland op geen enkele wijze betrokken bij de zakelijke relaties tussen PMC en Rabobank Nederland en ook niet bij (het voorbereiden van) deze Aanbieding. De Cliëntenraad heeft geen adviesbevoegdheden ten aanzien van financiële aangelegenheden, anders dan ten aanzien van de begroting en de jaarrekening.

Auditcommissie

De Raad van Commissarissen heeft vier vaste commissies ingesteld, te weten (i) de Auditcommissie, (ii) de HR-, nominatie- en remuneratiecommissie, (iii) de kwaliteitscommissie en, voor de periode dat het Centrum nog niet gereed is, (iv) de bouwcommissie.

De Auditcommissie heeft met name tot taak de Raad van Commissarissen bij te staan in haar toezichthoudende taak waar het financiële aangelegenheden betreft. In het kader hiervan worden de volgende activiteiten tot de taak van de Auditcommissie gerekend:

- (i) de (al dan niet voorafgaande) controle op, en het adviseren van de Raad van Bestuur over de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, waaronder de wijze en mate van naleving van de relevante wet- en regelgeving en de vigerende codes voor goed bestuur;

- (ii) de beoordeling van de financiële informatieverstopping door de Raad van Bestuur aan de Raad van Commissarissen;
- (iii) het toezien op de naleving van de aanbevelingen en de opvolging van de opmerkingen van de accountant van PMC, alsmede het vragen van zijn mening omtrent de werking van het risicobeheersingsmechanisme van PMC;
- (iv) het toezien op de solvabiliteit en de wijze van financiering van PMC;
- (v) het adviseren omtrent de relatie met de externe accountant, waaronder in het bijzonder:
 - a. het beoordelen van de onafhankelijkheid, bezoldiging en de eventuele niet-controle werkzaamheden van PMC door de accountant;
 - b. het vaststellen van de betrokkenheid van de accountant met betrekking tot de inhoud en publicatie van de financiële verslaggeving van PMC anders dan de jaarrekening; en
 - c. het kennis nemen van onregelmatigheden met betrekking tot de inhoud van de financiële verslaggeving zoals wordt gemeld door de accountant; en
- (vi) het uitbrengen van advies aan de Raad van Commissarissen over de jaarrekening, de begroting (inclusief het daarbij behorende (meer jaren) beleidsplan en de meerjarenbegroting) en belangrijke investeringen van PMC en over die onderwerpen, waarover de Raad van Commissarissen advies heeft gevraagd.

De Auditcommissie bestaat uit de volgende personen:

Drs. H.H.J. (Herman) Bol

Lid Raad van Commissarissen
 Voorzitter Auditcommissie
 Voorzitter Bouwcommissie

Expertise en ervaring

*Algemeen bestuurlijk
 Financiën
 Zorg*

Nevenfuncties

*Advisor to the board UMCU
 Lid raad van toezicht Stichting Vrienden van UMCU
 Voorzitter raad van toezicht Carante Groep
 Lid raad van toezicht Jeroen Bosch Ziekenhuis
 Lid raad van commissarissen Marfo Food Group
 Lid raad van commissarissen woningcorporatie Mitros
 Voorzitter raad van commissarissen STMG B.V., thuiszorg
 Midden-Gelderland*

Drs. ing. R. (Rob) Stricker

Lid Raad van Commissarissen
 Lid Auditcommissie

Lid Bouwcommissie

Expertise en ervaring

Algemeen bestuurlijk

Financiën

Nevenfuncties

Management Consultant Stripes Consultancy B.V.

Bestuurslid Stichting Biblionef

Lid raad van toezicht Bibliotheekservice Gepast Lezen

Voorzitter VOKK (tot november 2012)

Zorgbrede Governance Code 2010

PMC volgt de Zorgbrede Governance Code 2010 (de "**Code**"). De Code bepaalt dat normaliter een lid van de raad van commissarissen niet binnen drie jaar na aftreden een bestuursfunctie binnen dezelfde organisatie kan vervullen. Men ziet daarin een risico, omdat als gevolg daarvan het onafhankelijke toezicht op het functioneren van een raad van bestuur in het geding kan zijn. Na een zorgvuldige procedure waarbij zowel interne als externe belanghebbenden zijn gepeild heeft de Algemene Vergadering, in afwijking van de Code, Diana Monissen benoemd als voorzitter van de Raad van Bestuur. Mevrouw Monissen was sinds september 2013 lid van de Raad van Commissarissen. Daarbij is het volgende overwogen:

- Anders dan bij de meeste zorginstellingen is de Raad van Commissarissen niet het enige orgaan dat het functioneren van de Raad van Bestuur waarborgt. De structuur van PMC kent tevens de Algemene Vergadering gevormd door de Coöperatie en UMCU. Daarnaast kent de Coöperatie een ledenvergadering, bestaande uit de leden SKION en VOKK. Door de verschillen in samenstelling van de genoemde organen van PMC en de Coöperatie is sprake van voldoende controle en balans.
- De Raad van Commissarissen zal zo spoedig mogelijk voorzien in de openstaande vacatures die de afgelopen tijd zijn ontstaan. Op de Publicatiedatum is sprake van twee openstaande vacatures. De nieuwe leden van de Raad van Commissarissen zullen nieuw zijn voor en niet eerder verbonden zijn met PMC. In combinatie met de principiële onafhankelijkheid van de Raad van Commissarissen zal onafhankelijk toezicht zijn gewaarborgd.

Reglement Goed Bestuur

Op 11 augustus 2014 heeft de Algemene Vergadering het Reglement vastgesteld. Het Reglement bevat gedragsregels om procedures binnen en tussen bestuursorganen zorgvuldig te laten verlopen. In het Reglement is onder meer bepaald dat de organen en de personen die zitting hebben in de organen iedere schijn van belangenverstrengeling zullen voorkomen. In het reglement voor de Raad van Bestuur en het reglement voor de Raad van Commissarissen zijn vergelijkbare bepalingen opgenomen.

Wet Normering Topinkomens

In 2013 is de Wet normering bezoldiging topfunctionarissen publieke en semipublieke sector (de "**WNT**") in werking getreden. Het doel van de WNT is het tegengaan van excessieve beloningen en ontslagvergoedingen in de (semi)publieke sector. De WNT is ook van toepassing op PMC. Op basis van de WNT geldt een wettelijk bezoldigingsmaximum, een wettelijk maximum voor een beëindigingsvergoeding en een openbaarmakingsverplichting. De gerealiseerde beloning van functionarissen in 2014 die binnen het bereik van de WNT vallen is getoetst door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. ("**PwC**") in het kader van de controle van de jaarrekening 2014 en valt binnen de norm van dit regime, rekening houdend met de overgangsregeling die in deze wet is geregeld.

De Raad van Commissarissen heeft bij haar aanstelling in 2013 unaniem besloten om af te zien van een bezoldiging.

BESCHRIJVING VAN HET AANDELENKAPITAAL

Op de Publicatiedatum bestaat het maatschappelijk kapitaal van PMC uit 90.000 gewone aandelen met een nominale waarde van EUR 1, de Gewone Aandelen, en 1 prioriteitsaandeel met een nominale waarde van EUR 1.000, het Prioriteitsaandeel.

Op de Publicatiedatum bedraagt het geplaatste kapitaal van PMC EUR 19.000. Het geplaatst kapitaal bestaat uit 18.000 Gewone Aandelen en 1 Prioriteitsaandeel. Alle geplaatste aandelen zijn volgestort.

Alle aandelen luiden op naam. De gewone aandelen zijn doorlopend genummerd vanaf 1 en het prioriteitsaandeel is genummerd P1. Het prioriteitsaandeel kan worden omgezet in het U-aandeel. De Prioriteit is bevoegd om een besluit tot omzetting te nemen. Indien de Prioriteit besluit tot omzetting van het Prioriteitsaandeel heeft de Prioriteit recht op een zodanig aantal stemmen als overeenkomt met het totaal aantal stemmen dat aan alle houders van de geplaatste Gewone Aandelen samen toekomt, plus één. Bovendien heeft de Prioriteit na omzetting zelfstandig het recht op de Algemene Vergadering bijeen te roepen.

Op de Publicatiedatum van dit Prospectus houdt de Coöperatie 18.000 gewone aandelen in PMC. UMCU houdt het Prioriteitsaandeel. UMCU heeft op de Publicatiedatum nog niet besloten tot omzetting van het Prioriteitsaandeel in het U-aandeel.

Kwaliteitseisen van de aandeelhouder

Op grond van de Statuten kunnen slechts enkelen aandelen in PMC houden:

- (i) de Coöperatie;
- (ii) zorginstellingen die zijn toegelaten op grond van de WTZi en die verzekerde kinderoncologische zorg leveren in stand houden en/of exploiteren;
- (iii) rechtspersonen met een uitdrukkelijke doelstelling op het gebied van kinderoncologisch onderzoek;
- (iv) dochtermaatschappijen van de hierboven onder (i) tot en met (iii) genoemde rechtspersonen, mits de hierboven genoemde rechtspersonen enig bestuurder of enig aandeelhouder is; en/of
- (v) een instelling met een ANBI status waarvan het doel overeenkomt met of ondersteunend werkt voor de doelstelling van PMC.

GEGEVENS OVER DE STICHTING

Algemeen

De Stichting is op 14 december 2012 naar Nederlands recht opgericht als een stichting met de naam Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie. De Stichting is statutair gevestigd te Utrecht en voert haar activiteiten feitelijk uit in De Bilt. De Stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 56702361. Het adres van de Stichting is Dorpsstraat 12-14, 3732 HJ De Bilt. Het telefoonnummer van de Stichting is 088 972 85 00.

De Stichting faciliteert de fondsenwerving voor PMC bij fondsen, particulieren en bedrijven. Op grond van artikel 2 van de statuten van de Stichting, heeft de Stichting ten doel:

- het verwerven van middelen ten behoeve van de medisch specialistische zorg gericht op kinderoncologie en voor research activiteiten op het gebied van kinderoncologie, primair door nieuwe doelgroepen te bereiken, welke baten ten gunste van PMC komen, indien en voor zover PMC het kinderoncologisch centrum exploiteert, dan wel research activiteiten op het gebied van kinderoncologie verricht;
- het ondersteunen van de opleiding en het onderwijs op het gebied van kinderoncologie, indien en voor zover verzorgd door of namens PMC; en
- het verrichten van alle verdere handelingen die met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

De Stichting kent geen winstoogmerk en probeert haar doel te verwezenlijken door het verkrijgen van (i) giften, schenkingen en donaties, (ii) legaten en erfstellingen (met dien verstande dat erfstellingen slechts aanvaard kunnen worden onder voorrecht van boedelbeschrijving), (iii) subsidies, en (iv) alles dat de Stichting op een andere manier verkrijgt.

De Stichting kwalificeert als een ANBI in de zin van fiscale wetgeving.

ACTIVITEITEN VAN DE STICHTING

De Stichting onderneemt fondsenwervende activiteiten ten behoeve van PMC. Deze activiteiten zijn vooral gericht op bedrijven en particulieren.

De Stichting heeft met een aantal donateurs overeenkomsten gesloten. Dit betreft met name overeenkomsten die zijn gericht op projecten, zoals het Bouwproject voor het realiseren van het Centrum of de uitwerking van ontwikkelingsgerichte zorg.

De Stichting werft fondsen voor de financiering van activiteiten die in beginsel niet voor subsidie in aanmerking komen. Deze activiteiten moeten wel passen binnen het beleid zoals dit wordt vastgesteld door het bestuur van de Stichting.

ORGANISATIE- EN BEDRIJFSSTRUCTUUR VAN DE STICHTING

Bestuursstructuur van de Stichting

Het bestuur van de Stichting bestaat uit drie leden. De leden van het bestuur worden benoemd door de Coöperatie. Twee van de drie leden van het bestuur dienen lid te zijn van de Raad van Bestuur. Het derde lid mag niet in dienst zijn van noch lid zijn van enig orgaan van de Coöperatie of PMC. Binnen het bestuur mogen geen nauwe familierelaties of vergelijkbare relaties bestaan. De leden van het bestuur worden benoemd voor een periode van vier jaar en zijn tweemaal hernoembaar. De Stichting heeft geen raad van toezicht en geen audit commissie. De Stichting is voornemens om in 2016 een raad van toezicht in te stellen om toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken binnen de Stichting. Op de Publicatiedatum is er één vacature voor het bestuur van de Stichting. Het adres van de leden van het bestuur is Dorpsstraat 12-14, 3732 HJ De Bilt.

Leden bestuur van de Stichting

Het bestuur van de Stichting bestaat uit de volgende personen:

<u>Prof. Dr. R. (Rob) Pieters</u>	Voorzitter bestuur van de Stichting
<i>Hoofdfunctie</i>	<i>Lid Raad van Bestuur PMC</i>
<i>Nevenfuncties</i>	<i>Hoogleraar kinderoncologie ErasmusMC</i> <i>Lid Wetenschappelijke Advies Raad KWF Kankerbestrijding</i> <i>Voorzitter Data Safety Monitoring Board HOVON-EORTC-ALL100 studie, Europa</i> <i>Voorzitter Data Safety Monitoring Board UKALL2011 studie, Verenigd Koninkrijk</i> <i>Lid Data Safety Monitoring Board COALL studie 08-09, Duitsland</i> <i>Lid Data Safety Monitoring Board GMALL 08/2013, Duitsland</i> <i>Editor European Journal of Cancer (sectie kinderoncologie)</i> <i>Editorial Board Member Pediatric Blood and Cancer</i>
<u>Drs. D.M.J.J. (Diana) Monissen</u>	Lid bestuur van de Stichting
<i>Hoofdfunctie</i>	<i>Voorzitter Raad van Bestuur PMC</i>
<i>Nevenfuncties</i>	<i>Voorzitter "Special Arts", kunst van mensen met een beperking</i> <i>Voorzitter programmaraad Vilans, kenniscentrum langdurige zorg</i> <i>Lid raad van advies MVO Nederland - Gezondheidszorg</i> <i>Lid Taskforce kindermishandeling en seksueel misbruik</i> <i>Lid raad van toezicht Slotervaart ziekenhuis</i> <i>Lid raad van toezicht Culturele Hoofdstad Europa Leeuwarden 2018</i>

AANWENDING OPBRENGSTEN EMISSIE

Opbrengst van de Aanbieding

De opbrengst van de Aanbieding zal worden gebruikt voor de financiering van het Bouwproject.

Zie voor meer informatie over het Bouwproject '*Beschrijving van het Bouwproject*'.

Kosten

In verband met de Aanbieding zal PMC naar verwachting ongeveer EUR 875.000 aan kosten maken. In dit bedrag zijn onder meer opgenomen de kosten die worden gemaakt voor het ontwikkelen van de Obligaties, het opmaken van het prospectus, het goedkeuringstraject van het prospectus, de kosten van alle marketingmaterialen, kosten voor de marketingcampagne en reclame-uitingen, juridische kosten, kosten voor fiscaal advies, kosten voor de administratieve ondersteuning en de kosten voor financieel advies. Indien de kosten zouden worden uitgedrukt als een percentage berekend over een totale hoofdsom van EUR 60 miljoen, dan is de kostenbelading 1,46%. Zou dit percentage vervolgens worden uitgesmeerd over de looptijd van zeven jaar, dan is de jaarlijkse kostenbelading 0,21%. Deze kosten zullen in eerste instantie worden voldaan vanaf de lopende rekening van PMC. Daarnaast kunnen gelden van de Hoofdsomrekening worden gebruikt ter voldoening van kosten die samenhangen met de Aanbieding.

BESCHRIJVING VAN HET BOUWPROJECT

De opbrengst van de Aanbieding zal worden gebruikt voor de financiering van de activiteiten van PMC, en is primair bedoeld voor de financiering van het Bouwproject. Naast de opbrengst van de Aanbieding staan andere financiële middelen aan PMC ter beschikking voor het Bouwproject. Zie meer voor informatie '*Kapitaalmiddelen*'.

Hieronder volgt een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van het Bouwproject.

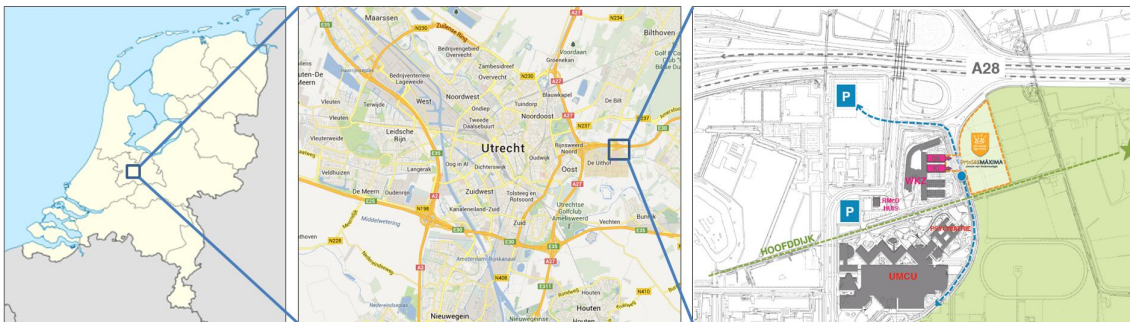
De locatie

Het Centrum zal worden gevestigd op het terrein van De Uithof te Utrecht. Deze locatie, waarbij het Centrum direct in verbinding komt te staan met het WKZ en UMCU, is strategisch gekozen en maakt een intensieve samenwerking tussen PMC en het WKZ mogelijk. Met behulp van een luchtbrugverbinding wordt de toegang tot het WKZ gerealiseerd en kunnen de patiënten en het personeel van zowel PMC als het WKZ zich verplaatsen tussen beide locaties en de andere afdelingen van UMCU.

De voornaamste voordelen van deze locatie zijn als volgt:

- een centrale ligging in het land;
- een samenwerking met het WKZ, een gerenommeerd kinderziekenhuis, en UMCU waardoor integratie van kapitaalintensieve investeringen en synergie in exploitatie van voorzieningen en diensten kan worden gerealiseerd;
- een goede aansluiting op de speerpunten van UMCU, waaronder *Child Health and Cancer*, en
- een natuurlijke omgeving en een duurzaam Uithof, hetgeen aansluit bij de (duurzaamheids)principes van PMC.

De Uithof ligt langs de snelwegen A27 en A28 aan de oostzijde van Utrecht en is goed bereikbaar met zowel de auto als het openbaar vervoer.



Figuur 2: Bouwlocatie in Utrecht

Het ontwerp

In het Centrum vindt het onderzoek en de meest complexe zorg voor kinderen met kanker plaats. Dit vereist een hoog niveau van ondersteuning voor de zorg. Om te voorkomen dat alle kapitaalintensieve voorzieningen, onder meer operatiekamers, intensive care-voorzieningen en radiotherapeutische voorzieningen, ergens anders volledig opnieuw moeten worden gebouwd heeft PMC besloten om aan te sluiten bij een ziekenhuis waar deze faciliteiten al deels aanwezig zijn: UMCU met daarbinnen het WKZ.

PMC heeft samen met deskundige professionals en betrokken ouders de werkprocessen van het Centrum op hoofdlijnen beschreven. Dit heeft geleid tot een functioneel programma van eisen (het "**Programma van Eisen**"). Het Programma van Eisen geeft inzicht in de ruimten en voorzieningen die nodig zijn om het Centrum optimaal te laten functioneren. De patiënten en hun ouders hebben op deze wijze een actieve rol (gehad) in het mede-beoordelen van de kwaliteit van de plannen voor het Centrum vanuit het perspectief van kind en gezin.

Kopvol Architecture and Psychology ("**Kopvol**") heeft in een eerder stadium een rapport opgesteld waarin de specifieke kwaliteitseisen zijn vastgesteld voor de zorggedeelten van het Centrum. Zij hebben ook onderzoek gedaan naar het 'ontwikkelingsgerichte gebouw'. In dat kader zijn vijf uitgangspunten opgesteld waarmee de gebouwde omgeving de genezing en ontwikkeling van kinderen met kanker proactief kan ondersteunen:

1. de ouders en het kind verblijven gedurende de opname in het Centrum dicht bij elkaar door middel van een eigen verblijfsruimte die de Ouder-Kind-Eenheid (de "**OKE**") wordt genoemd;
2. op 1 minuut lopen van de OKE bevinden zich voorzieningen, zoals een gemeenschappelijke buitenruimte en koffie- en theevoorzieningen, zodat ouders snel terug zijn bij hun kind als dat nodig is;
3. het Centrum beschikt over veel daglicht en openheid;
4. het Centrum wordt voorzien van open ruimten om voldoende afleiding en beweging voor het kind mogelijk te maken; en
5. het Centrum beschikt over zoveel mogelijk leeftijdsgebonden voorzieningen, zodat ieder kind zijn eigen ontwikkeling kan doormaken.

De totale omvang van het gebouw is ongeveer 44.800 m² bruto vloeroppervlakte. Dit kan worden verdeeld in drie delen:

1. Prinses Máxima Centrum Zorg, dat bestaat uit het feitelijke ziekenhuis met een bruto vloeroppervlakte van 28.850 m²;
2. Prinses Máxima Centrum Research, dat bestaat uit laboratoria en kantoorfuncties met een bruto vloeroppervlakte van 9.750 m²; en
3. Prinses Máxima Parkeren, dat bestaat uit autoparkeervoorzieningen voor bezoekers en een fietsenstalling voor medewerkers en bezoekers met een bruto vloeroppervlakte van 6.200 m².

Planning van het Bouwproject

In februari 2015 is het Definitief Ontwerp afgerond. Daarnaast is een vraagspecificatie opgesteld ter borging van de kwaliteit. PMC heeft een vrijwillige Europese niet-openbare aanbesteding georganiseerd. De aanbestedingsprocedure had tot doel het selecteren van een partij die de ontwerp- en uitvoeringswerkzaamheden voor de nieuwbouw wil uitvoeren. Na een zorgvuldige selectie heeft dit geleid tot een viertal geldige inschrijvingen voor de bouw van het Centrum, meer specifiek voor het gebouw en de parkeergarage voor de bezoekers. Deze inschrijvingen zijn op basis van gunningscriterium "laagste prijs" beoordeeld. Pro Liberis heeft de laagste prijs ingediend en op 29 juni 2015 is de overeenkomst voor het verder uitwerken van het ontwerp (fase één) en eventueel ook de realisatie van de nieuwbouw (fase twee) aan de laagste inschrijver gegund.

De nieuwbouw van het Centrum dient te passen in het bestemmingsplan. Het college van burgemeesters en wethouders van de gemeente Utrecht heeft het bestemmingsplan in juni 2015 vastgesteld na verwerking van de ingebrachte zienswijzen. De vaststelling van het bestemmingsplan door de gemeenteraad van de gemeente Utrecht heeft plaatsgevonden op 3 september 2015. Deze vaststelling is op 16 september gepubliceerd. De beroepstermijn is op 29 oktober 2015 verstreken. De gemeente Utrecht heeft bevestigd dat zij van de Afdeling bestuursrechtspraak tot nu toe geen beroepschriften tegen het bestemmingsplan en de omgevingsvergunning heeft ontvangen. Het is echter mogelijk dat tijdig beroep is ingesteld zonder dat de gemeente Utrecht daarvan op de hoogte is.

Begin november 2015 zal het Technisch Ontwerp zijn afgerond, waarna, indien fase twee wordt opgedragen, wordt gestart met de daadwerkelijke bouwwerkzaamheden. Naar verwachting zal het Centrum in december 2017 worden opgeleverd, waarna kan worden gestart met de inrichting en ingebruikname van het gebouw begin 2018.

Verwachte investeringen in het Bouwproject

De totale geschatte investering voor het Bouwproject bedraagt EUR 178 miljoen, inclusief BTW. Voor de financiële beheersing is het Bouwproject verdeeld in deelprojecten. Voor de volgende deelprojecten zijn ramingen opgesteld:

- gebouw en parkeergarage bezoekers;
- terrein (aansluitingen op en naar het terrein);
- inventaris; en
- medische apparatuur en onderzoeksapparatuur.

Allocatie Deelprojecten Bouwproject	EUR
Gebouw en parkeergarage bezoekers	125.502.000
Terrein	7.338.000
Inventaris	8.600.000
Apparatuur	36.111.000
Totaal	177.551.000

Via de aanbestedingsprocedure is de prijszekerheid van het gebouw en parkeergarage bezoekers voor circa 75% vastgesteld. Onderdelen die geen onderdeel vormen van de afgeronde aanbesteding, zoals bijvoorbeeld de verbindingsbrug met het WKZ of de afbouw van het restaurant, worden nader uitgewerkt.

De grond op De Uithof is in erfpacht aan PMC uitgegeven door de Universiteit Utrecht, de beheerder van De Uithof. De grondkosten worden in de vorm van een jaarlijkse canon in de exploitatie opgenomen.

Overeenkomst Bouwproject

PMC heeft op 29 juni 2015 de opdracht voor de ontwerpwerkzaamheden en voorlopig, onder voorbehoud van het verstrekken van een opdracht daartoe, ook voor de uitvoeringswerkzaamheden gegund aan Pro Liberis, een samenwerkingsverband van Visser & Smit Bouw B.V., Boele & van Eesteren B.V., HOMIJ Technische Installaties B.V. en Kropman Installatietechniek B.V. De overeenkomst is gesloten onder toepasselijkheid van de algemene voorwaarden UAV-GC 2005, op welke algemene voorwaarden met Pro Liberis diverse afwijkingen ten gunste van PMC zijn overeengekomen. Uiterlijk op 13 november 2015 dient PMC aan Pro Liberis mede te delen of zij Pro Liberis opdracht geeft om ook de uitvoeringswerkzaamheden uit te voeren (fase twee). Het staat PMC vrij om de uitvoeringswerkzaamheden niet aan Pro Liberis op te dragen. Indien PMC besluit Pro Liberis opdracht te geven om ook de uitvoeringswerkzaamheden uit te voeren, is Pro Liberis gehouden de tussen PMC en Pro Liberis gesloten overeenkomst na te komen.

Voor het opdragen door PMC van de uitvoeringswerkzaamheden voor fase twee dient cumulatief te zijn voldaan aan de volgende voorwaarden:

1. uiterlijk op 6 november 2015 moet PMC de voor het Bouwproject vereiste vergunningen, ontheffingen, beschikkingen en toestemmingen hebben verkregen;
2. uiterlijk op 6 november 2015 moet PMC het Technisch Ontwerp hebben geaccepteerd;
3. uiterlijk op 6 november 2015 moet PMC zekerheid hebben dat zij in de uitvoeringsfase tegen redelijke voorwaarden zal kunnen beschikken over voldoende financiële middelen voor betaling van de uitvoeringswerkzaamheden;
4. de aannemingssom wijkt bij het opdragen van de uitvoeringswerkzaamheden niet af van de geoffreerde aannemingssom, tenzij een verhoging noodzakelijk is door een wijziging waarvan de oorzaak bij PMC ligt; en
5. de Raad van Commissarissen moet schriftelijk hebben ingestemd met het verstrekken van de opdracht voor de uitvoeringswerkzaamheden.

Naar mag worden aangenomen zijn op 29 oktober 2015 het bestemmingsplan en de omgevingsvergunning onherroepelijk geworden, waardoor reeds aan voorwaarde 1 is voldaan. In geval van overschrijding van de in de tussen PMC en Pro Liberis gesloten overeenkomst afgesproken termijnen voor het Bouwproject, is Pro Liberis een boete verschuldigd. Bij overschrijding van de definitieve opleveringstermijn heeft PMC het recht om naast de boete de daadwerkelijk geleden schade op Pro Liberis te verhalen.

Projectorganisatie

Het ontwerpen en realiseren van het Bouwproject vraagt om een strakke sturing op kwaliteit, financiën, doorlooptijd en risico's. PMC heeft voor dit project een ervaren bouwdirecteur (de "**Bouwdirecteur**") aangesteld. De Bouwdirecteur is bekend met het verkrijgen van de benodigde goedkeuringen in het kader van de ruimtelijke ordening en omgevingsvergunningen, alsmede met nieuwbouw van ziekenhuizen. De Bouwdirecteur is integraal verantwoordelijk voor sturing over alle aan het gebouw gerelateerde processen en projecten, waaronder de realisatie van de nieuwbouw, inventaris en apparatuur, locatievoorzieningen, ICT-infrastructuur, ingebruikname en inhuizing.

De Bouwdirecteur wordt ondersteund door Pieterse Terwel Grevink Advies B.V. ("**PTG Advies**"). PTG Advies heeft een onafhankelijke rol en begeleidt het ontwerptraject op de onderdelen beleidsadvisering, aanbesteding, financiën en risicomanagement. Daarnaast wordt de Bouwdirecteur ondersteund door Cools Bouwmanagement B.V. op het gebied van bouwtechniek en door Abstract Management B.V. op het gebied van installatietechniek. Abstract Management B.V. zal tevens de directievoering in de uitvoeringsfase voor haar rekening nemen.

Financiering van het Bouwproject

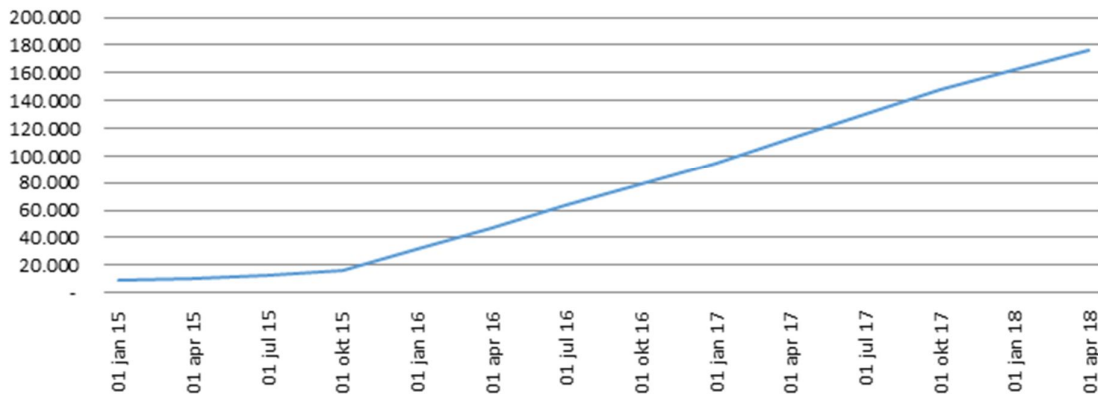
De totale investering in het bouwproject omvat de volgende onderdelen:

- gebouw (casco en installaties);
- terreinaanpassing;
- inventaris; en
- medische en onderzoeksapparatuur

De totale investering op basis van de nu bekende informatie bedraagt ongeveer EUR 178 miljoen, waarvan ultimo 2014 EUR 8,3 miljoen reeds is geïnvesteerd. Dit betreft uitsluitend uitgaven voor de bouwvoorbereiding, met name voor de architect, installatieadviseurs, juridische en procedurele ondersteuning en de interne bouworganisatie. Deze uitgaven zijn volledig gefinancierd met reeds ontvangen schenkingen.

Het investeringsverloop vanaf 2015 ziet er als volgt uit in de tijd. Hierbij geldt dat de betalingen aan de bouwer worden gedaan op basis van de behaalde aangetoonde voortgang van het Bouwproject.

Cumulatieve investering bouwproject (x € 1000)



Figuur 3: cumulatieve investering Bouwproject

Vanaf begin 2015 en uitgaande van het beschreven moment van uitgifte zullen de kosten van het Bouwproject op de volgende wijze en volgorde worden gefinancierd:

- (i) op basis van eerdere schenkingen en achtergestelde leningen beschikt PMC ultimo 2014 over een bedrag van circa EUR 4,8 miljoen. Daarnaast staat een bedrag van circa EUR 1,1 miljoen, dat is bedoeld voor het Bouwproject, op een bankrekening van de Stichting. Van het totaalbedrag van circa EUR 5,9 miljoen is circa EUR 2,9 miljoen afkomstig uit schenkingen die specifiek bedoeld zijn voor de financiering van het Bouwproject;
- (ii) de totale opbrengst van de Aanbieding staat centraal. De opbrengst van de Aanbieding is bekend op het moment dat de plaatsing gereed is en bestaat uit het aantal geplaatste Obligaties maal de nominale waarde van de Obligaties. Naar verwachting is dit EUR 60 miljoen en kan dit worden verhoogd tot EUR 80 miljoen;
- (iii) na aanwending van de opbrengst van de Aanbieding heeft PMC de mogelijkheid om trekkingen onder het Kredietarrangement te doen. De maximale omvang van de Lening bedraagt EUR 120 miljoen. Het feitelijk te trekken volume onder het Kredietarrangement is afhankelijk van de totale opbrengst van de Aanbieding;
- (iv) tegelijkertijd met de trekkingen onder het Kredietarrangement komen schenkingsbedragen beschikbaar op basis van een nog vast te stellen verhouding tussen de trekking onder het Kredietarrangement en het beschikbaar komen van de schenkingen. De actuele raming van PMC met betrekking tot de totale omvang van de schenkingen bedraagt EUR 57,2 miljoen. Van dit bedrag moet vanaf Publicatiedatum een bedrag van EUR 47 miljoen nog worden ontvangen als schenking voor de financiering van het Bouwproject; en
- (v) indien blijkt dat de totale som van de hierboven genoemde geldstromen niet voldoende is voor de financiering van het Bouwproject, zal PMC in gesprek treden met diverse partijen over nieuw af te sluiten achtergestelde leningen.

Ter nadere toelichting op punt (iv) kan het volgende toegelicht worden. In het hoofdstuk 'Kapitaalmiddelen' is onder 'Schenkingen' toegelicht wanneer de nog te ontvangen schenkingen

verwacht worden beschikbaar te zijn. Daarbij is onderscheid gemaakt tussen investeringen in het gebouw en in apparatuur. Het overgrote deel van het totale volume schenkingen is specifiek bestemd voor de onderzoeksinfrastructuur; dit betreft ca. EUR 45,5 miljoen. Deze schenkingen zijn met name afkomstig van KiKa. Voor aan zorg gerelateerde investeringen is naar verwachting EUR 11,7 miljoen beschikbaar, afkomstig van het Innovatiefonds Zorgverzekeraars, Roparun, Adessium, Fonds Nuts Ohra en een veelheid aan particulieren en overige fondsen.

OBLIGATIEVOORWAARDEN

PMC zal op 28 december 2015 (of nader vast te stellen datum in overeenstemming met hetgeen is bepaald in het Prospectus) (de "**Uitgiftedatum**") de Obligaties uitgeven aan het publiek in Nederland onder de voorwaarden als hierna te vermelden (de "**Obligatievoorwaarden**") en onder de voorwaarden van de overeenkomst met betrekking tot de Vertegenwoordiging van de Obligatiehouders door de Vertegenwoordiger (de "**Vertegenwoordigingsovereenkomst**"). De Vertegenwoordigingsovereenkomst is als bijlage bij het Prospectus aangehecht. Een getekend exemplaar van de Vertegenwoordigingsovereenkomst is na de Uitgiftedatum te vinden op www.prinsesmaximacentrum.nl/obligatie/.

De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt een belegger zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens overdracht aan PMC. De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. Voor meer informatie over de beperkte overdraagbaarheid wordt verwezen naar '*Verkoop- en Overdrachtsbeperkingen*' in dit Prospectus.

De Raad van Bestuur heeft op 9 maart 2015 besloten tot uitgifte en aanbieding van de Obligaties. Het besluit van de Raad van Bestuur was onder voorbehoud van goedkeuring van de Raad van Commissarissen en afstemming met KiKa. Het besluit van het Bestuur is op 19 maart 2015 goedgekeurd door de Raad van Commissarissen na bespreking op 10 maart 2015 in de vergadering van de Auditcommissie.

1. Vorm, nominale waarde en titel

De nominale waarde van iedere Obligatie bedraagt EUR 1.000. De aankoop van Obligaties door de Obligatiehouder wordt afgewikkeld via de systemen van Euroclear Nederland.

Ieder van de Obligaties E en Obligaties P zal zijn belichaamd in een verzamelbewijs aan toonder die - behoudens onvoorziene omstandigheden - uiterlijk 23 december 2015 worden gedeponeerd bij Euroclear Nederland. De Verzamelbewijzen zullen niet worden ingewisseld in afzonderlijke bewijzen aan toonder. Obligaties die zijn belichaamd in de Verzamelbewijzen maken na deponering bij Euroclear Nederland deel uit van de verzameldepots in de zin van de Wet giraal effectenverkeer en zijn giraal leverbaar zoals bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

Ten behoeve van de Effectenadministratie krijgen de Obligaties een *International Securities Identification Number* ("**ISIN**").

De ISIN voor Obligaties E is NL0011494158.

De ISIN voor Obligaties P is NL0011494166.

De Obligaties worden ook geregistreerd in een register, met onder meer een vermelding van de naam, het adres en het bankrekeningnummer van de Obligatiehouder (het "**Register**"). Het Register wordt bijgehouden door TMF Netherlands en gedeeld met PMC en de Stichting. In het Register wordt vermeld op welke datum de Obligaties zijn verkregen. Ook de Giften zullen worden geregistreerd in het Register.

De Obligaties zijn beperkt overdraagbaar op de wijze zoals beschreven in Voorwaarde 15 (Overdracht). Er worden geen bewijzen van Obligaties uitgegeven.

2. Rangorde

De Obligaties zijn obligaties en kwalificeren als vreemd vermogen van PMC. De vorderingen van de Obligatiehouders op PMC zijn van gelijke rang met alle andere niet door zekerheidsrechten gedekte vorderingen op PMC die geen preferentie hebben of niet achtergesteld zijn. De Obligaties worden niet gedekt door enige vorm van zekerheid. Het Kredietarrangement wordt wel gedekt door zekerheden. Zie voor meer informatie '*Kapitaalmiddelen*'.

3. Rente

Elke Obligatie is rentedragend vanaf de dag van uitgifte. De Obligaties houden op rente te dragen op de datum van aflossing, tenzij betaling van de hoofdsom achterwege blijft. De vaste rente op de Obligaties gedurende de looptijd van zeven (7) jaar bedraagt 5% per jaar.

Obligatie E

De rente op Obligaties E wordt jaarlijks achteraf betaalbaar gesteld. De eerste rentebetaling zal plaatsvinden op 28 december 2016. De opvolgende rentebetalingen vinden telkens plaats op diezelfde dag van het daaropvolgende jaar. Indien die dag geen dag is waarop banken in Nederland open zijn (een "**Werkdag**"), zal de rente op de eerstvolgende Werkdag worden betaald, mits de jaarultimo niet wordt overschreden. In dat geval zal de rente worden betaald op de eerste Werkdag voorafgaand aan 28 december van het desbetreffende rentejaar. De rentebetaling zal geschieden aan de Obligatiehouders, zoals beschreven in Voorwaarde 6.

De renteconventie is Actual/Actual. Dit betekent dat de rente wordt berekend op basis van het werkelijk aantal verstreken dagen vanaf de laatste rentebetaaldatum tot de komende rentebetaaldatum. In geval sprake is van een schrikkeljaar wordt de rente berekend aan de hand van een totaal aantal dagen van 366. In jaren die geen schrikkeljaar zijn is het totaal aantal dagen 365. Dit is uitsluitend relevant voor de vaststelling van de waarde bij overdracht aan PMC tussen twee rentebetalingen in. Zonder overdracht wordt elk jaar een vaste coupon van 5% uitgekeerd.

Obligatie P

De rente op Obligaties P wordt jaarlijks vooraf betaalbaar gesteld. De eerste rentebetaling zal plaatsvinden op de Uitgiftedatum. De opvolgende rentebetalingen vinden telkens plaats op diezelfde dag van het daaropvolgende jaar. Indien die dag geen Werkdag is, zal de rente op de eerstvolgende Werkdag worden betaald, mits de jaarultimo niet wordt overschreden. In dat geval zal de rente worden betaald op de eerste Werkdag voorafgaand aan 28 december van het desbetreffende rentejaar.

Obligatiehouders P geven door inschrijving op Obligaties P opdracht aan PMC om het te ontvangen rentebedrag op Obligaties P te betalen aan de Stichting. PMC zal het verschuldigde rentebedrag overmaken naar de Stichtingsrekening. Met de betaling van rente op Obligatie P door PMC aan de Stichting voldoet Obligatiehouder P aan zijn schenkingsverplichting uit hoofde van de Schenkingsovereenkomst. De Stichting zal vervolgens in overeenstemming met Voorwaarde 7 het bedrag overmaken naar de Giftenrekening.

De renteconventie is Actual/Actual. Dit betekent dat de rente wordt berekend op basis van het werkelijk aantal verstreken dagen vanaf de laatste rentebetaaldatum tot de komende rentebetaaldatum. In geval sprake is van een schrikkeljaar wordt de rente berekend aan de hand van een totaal aantal dagen van 366. In overige jaren is het totaal aantal dagen 365. Dit is uitsluitend relevant voor de vaststelling van de waarde bij overdracht aan PMC tussen twee rentebetalingen in. Zonder overdracht wordt elk jaar een vaste coupon van 5% uitgekeerd.

In geval van Overdracht aan Erfgenamen zal de rente niet meer worden betaald aan de Stichting, maar uitbetaald worden op de bankrekening die door de Erfgenamen is aangegeven bij PMC. Zie voor meer informatie Voorwaarde 16 (Overlijden).

4. Inschrijving en toewijzing

Op Obligaties kan worden ingeschreven. De inschrijving start op 9 november 2015 om 09:00 uur en zal op 4 december 2015 sluiten om 15:00 uur. Beleggers die willen inschrijven op de Obligaties dienen zich in verbinding te stellen met hun effectenbank (i.e. de bij Euroclear Nederland aangesloten instelling, de "**Effectenbank**") waar zij de effectenrekening aanhouden waarop zij de Obligaties in geval van toewijzing willen ontvangen. Beleggers die willen inschrijven kunnen zich ook melden bij hun vermogensbeheerder. De vermogensbeheerder zal de opdracht vervolgens doorgeven aan een Effectenbank. De Effectenbank zal zich vervolgens in verbinding stellen met de Arrangeur die PMC begeleidt bij plaatsing en uitgifte van de Obligaties.

Indien sprake is van overtekening van het maximale aantal Obligaties, zal toewijzing van de Obligaties plaatsvinden in volgorde van aanlevering van de inschrijfbevestiging door de Effectenbank bij de Arrangeur.

Indien inschrijvingen in aanmerking worden genomen en daarop Obligaties worden toegewezen, zullen beleggers via de Effectenbank via welke zij hebben ingeschreven worden geïnformeerd over het hen toegewezen aantal Obligaties en het te betalen bedrag.

5. Betaalbaarstelling

Alle betalingen aan Obligatiehouders worden slechts gedaan op een rekening die wordt aangehouden bij een bij De Nederlandsche Bank geregistreerde bancaire instelling.

6. Levering en betaling

Levering en betaling van de Obligaties zullen in beginsel giraal geschieden via de Effectenbank. PMC brengt de Obligatiehouders geen emissiekosten, commissies of kosten in rekening ter zake van betalingen die in overeenstemming met de Obligatievoorwaarden worden gedaan.

7. De Gift

Bij de inschrijving op de Obligaties gaat de Obligatiehouder akkoord met de verplichting tot het schenken van de Gift.

Eenmalige Gift

In geval van een belegging in Obligaties E zal de belegger éénmalig een bedrag ter hoogte van de totale som van de te ontvangen rentevergoedingen op de Obligatie E schenken. Dit bedrag is vastgesteld op zeven maal EUR 50, oftewel EUR 350 per Obligatie E. Bij aankoop van Obligaties E zal de uitgiftekoers daarom 135% zijn. De belegger betaalt EUR 1.350 per Obligatie E. Het totaalbedrag van de inschrijvingen op Obligaties E wordt door elke Effectenbank geïncasseerd van de effectenrekeningen van de beleggers en gezamenlijk doorbetaald richting de Betaalagent, tegenover de ontvangst van Obligaties E, die vervolgens door de Effectenbank worden bijgeboekt op de effectenrekeningen van de beleggers. De Betaalagent zal het bedrag van EUR 1.350 uitsplitsen in twee delen. Een bedrag van EUR 1.000 per Obligatie E zal door overmaking naar de Hoofdsomrekening worden doorgeleid. Een bedrag van EUR 350 per Obligatie E zal doorgeleid worden naar de Stichtingsrekening. Obligatiehouder E heeft door de betaling van een bedrag van EUR 1.350 per Obligatie E aan de fiscale vereisten voor een éénmalige schenking voldaan. De Stichting zal vervolgens op grond van de Donatieovereenkomst de Giften overboeken naar de Giftenrekening.

Periodieke Gift

In geval van een belegging in Obligaties P zal de belegger jaarlijks een bedrag ter hoogte van de te ontvangen rentevergoeding op Obligatie P schenken. Dit bedrag is vastgesteld op EUR 50 per Obligatie P. Bij aankoop van Obligaties P zal de uitgiftekoers daarom 100% zijn. De belegger betaalt EUR 1.000 per Obligatie P. Het totaalbedrag van de inschrijvingen op Obligaties P wordt door elke Effectenbank geïncasseerd van de effectenrekeningen van de beleggers en gezamenlijk doorbetaald richting de Betaalagent, tegenover de ontvangst van Obligaties P, die vervolgens door de Effectenbank worden bijgeboekt op de effectenrekeningen van de beleggers. De Betaalagent zal het totaalbedrag overmaken naar de Hoofdsomrekening. Op de Uitgiftedatum zal de eerste rentebetaling geschieden door PMC. De rente, bestaande uit een bedrag van EUR 50 per Obligatie P, zal door PMC conform de daartoe gegeven opdracht van Obligatiehouder P worden betaald aan de Stichting, door overboeking van dit bedrag naar de Stichtingsrekening, waarmee de vordering van de Stichting uit hoofde van de toegezegde Gift op Obligatiehouder P voor dat jaar is voldaan. Obligatiehouder P heeft daarmee aan zijn schenkingsverplichting voor één van zeven jaren voldaan.

De Schenkingsovereenkomst zal, na de definitieve toewijzing voor een Obligatie P, uiterlijk op 27 december 2015 door PMC, de Stichting en Obligatiehouder P moeten zijn getekend. Daarmee wordt aan de fiscale voorwaarde voor aftrek van een periodieke schenking voldaan. De Stichting zal vervolgens op grond van de Donatieovereenkomst de Giften overboeken naar de Giftenrekening.

Zie voor meer informatie het hoofdstuk *'De Gift'*.

8. Aflossing

De Obligaties hebben een looptijd van zeven (7) jaar. In beginsel en voor zover PMC op dat moment over voldoende financiële middelen beschikt, zal door PMC op 28 december 2022 per Obligatie een bedrag gelijk aan EUR 1.000, de nominale waarde van de Obligatie, worden afgelost.

Er is geen mogelijkheid tot een vervroegde aflossing van de Obligaties.

9. Bronbelasting

Op de rentebetalingen behoeft PMC geen bronbelasting en/of andere heffingen in te houden.

10. Verjaring

Een vordering tot betaling van de hoofdsom en rente verjaart door verloop van vijf jaren na aanvang van de dag, volgende op die waarop de vordering opeisbaar is geworden.

11. Verzuim en nakoming

Geen van de Obligatiehouders mag de verschuldigde hoofdsom en opgelopen rente rechtstreeks van PMC opeisen of zijn vordering op PMC in rechte, of op welke andere wettelijk toegestane manier ook, afdwingen, tenzij de Obligatiehouder hiervoor toestemming heeft gekregen van de Vertegenwoordiger.

In geval een van de onderstaande verzuimgronden (een "**Verzuimgrond**") intreedt, kan een Obligatiehouder instructie geven aan de Vertegenwoordiger om de Obligatie onmiddellijk opeisbaar te verklaren. In geval de Vertegenwoordiger instemt, zal de Vertegenwoordiger door middel van een schriftelijke kennisgeving aan PMC de Obligaties onmiddellijk opeisbaar verklaren (de "**Opeisbaarverklaring**"). Indien de Vertegenwoordiger weigert om binnen twintig (20) Werkdagen aan het verzoek van de Obligatiehouder gehoor te geven, mag de Obligatiehouder, in afwijking van Voorwaarde 12, een vergadering van Obligatiehouders bijeenroepen. Tijdens de vergadering van Obligatiehouders kan de Vertegenwoordiger door de meerderheid van de stemmen worden verplicht een Opeisbaarverklaring te sturen.

Als een Opeisbaarverklaring is verstuurd, worden de hoofdsom en de verschuldigde rente van alle Obligaties onmiddellijk opeisbaar, tenzij op het moment van ontvangst niet langer sprake is van een Verzuimgrond.

Uitsluitend als:

- (i) PMC in gebreke is ter zake van de betaling van de opeisbare rente ten aanzien van een of meer Obligaties gedurende een periode van dertig (30) Werkdagen nadat deze betaling opeisbaar is geworden en volgend op de schriftelijke kennisgeving van de Obligatiehouder aan PMC;
- (ii) PMC in gebreke is ter zake van enige andere verplichting uit hoofde van de Obligaties, de Obligatievoorwaarden of de Transactiedocumenten en dit verzuim niet is hersteld binnen dertig (30) Werkdagen volgend op de schriftelijke kennisgeving van de Obligatiehouder aan PMC en het verzuim naar redelijke opvatting materieel nadelige gevolgen voor de Obligatiehouder zal hebben;
- (iii) er conservatoir of executoriaal beslag wordt gelegd op een aanzienlijk deel van de activa van PMC en dit beslag niet binnen dertig (30) Werkdagen is opgeheven;
- (iv) PMC haar faillissement aanvraagt, failliet wordt verklaard, (voorlopige) surseance van betaling aanvraagt, wordt ontbonden of als gevolg van haar betalingsproblemen een regeling aanbiedt aan haar schuldeisers, hierover onderhandelt met haar schuldeisers of een dergelijke regeling officieel wordt vastgesteld; of
- (v) PMC fuseert of opgaat in een andere onderneming met of zonder rechtspersoonlijkheid, tenzij de overblijvende onderneming aansprakelijkheid aanvaardt dan wel op andere wijze aansprakelijk blijft of wordt voor de verplichtingen van PMC uit hoofde van de Obligaties,

is sprake van een Verzuimgrond.

12. Benoeming Vertegenwoordiger; vergadering van Obligatiehouders

De Obligatiehouders stellen TMF Netherlands aan als Vertegenwoordiger onder de voorwaarden van de Vertegenwoordigingsovereenkomst. TMF Netherlands aanvaardt deze aanstelling. In de Vertegenwoordigingsovereenkomst zijn bepalingen opgenomen voor het houden van een vergadering van Obligatiehouders. De Vertegenwoordigingsovereenkomst bepaalt onder meer het volgende:

- (i) Een vergadering wordt bijeengeroepen zo vaak als de Vertegenwoordiger dat wenselijk acht. PMC is te allen tijde bevoegd om een vergadering van Obligatiehouders bij te wonen.
- (ii) De Vertegenwoordiger is verplicht om een vergadering van Obligatiehouders bijeen te roepen in geval hij een verzoek ontvangt van:
 - a. PMC; of
 - b. de houders van tenminste 10% van de totaal uitstaande hoofdsom.

In geval de Vertegenwoordiger weigert om binnen twintig (20) Werkdagen gehoor te geven aan een verzoek, hebben zowel PMC als de Obligatiehouders zelf het recht een vergadering van Obligatiehouders uit te schrijven.

- (iii) Elke Obligatie heeft recht op één (1) stem.
- (iv) Voor zover in de Vertegenwoordigingsovereenkomst niet anders is bepaald, wordt over alle onderwerpen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen beslist.
- (v) Alle in de vergadering wettig genomen besluiten zijn bindend voor alle Obligatiehouders.

De Vertegenwoordiger zal jaarlijks, na het verschijnen van de jaarrekening van PMC, verslag uitbrengen aan PMC omtrent zijn werkzaamheden als Vertegenwoordiger gedurende het verslagjaar. De Vertegenwoordiger is verplicht een kopie van dit verslag op eerste verzoek van een Obligatiehouder aan de betreffende Obligatiehouder te sturen.

13. Kennisgevingen

Alle kennisgevingen door PMC aan de Obligatiehouders zijn geldig indien deze geschieden in een landelijk verspreid dagblad of via een publiek toegankelijke website van PMC of via de Arrangeur op de website www.raboglobalmarkets.nl. De kennisgeving wordt geacht te zijn gedaan op de dag van publicatie.

Alle kennisgevingen aan de Obligatiehouders zijn eveneens geldig indien ze geschieden door verzending per post of per e-mail aan het adres van de Obligatiehouders zoals opgenomen in het Register en het Giftenregister. Een kennisgeving verzonden per post, wordt geacht te zijn gedaan één dag na het moment van verzending van een dergelijke kennisgeving aan de betreffende Obligatiehouder. Een kennisgeving verzonden per e-mail wordt geacht te zijn gedaan op het moment van verzending van de e-mail.

Iedere kennisgeving aan PMC dient te worden gezonden naar het navolgende adres:

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.
t.a.v. Obligatie Administratie
Postbus 113
3720 AC Bilthoven

Iedere kennisgeving aan de Stichting dient te worden gezonden naar het navolgende adres:

Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie
t.a.v. Administratie Schenkingen Obligatie
Postbus 113
3720 AC Bilthoven

Iedere kennisgeving aan de Arrangeur dient te worden gezonden naar het navolgende adres:

Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A. (Rabobank)
t.a.v. afdeling Private Investment Products
globalmarkets@rabobank.com

Iedere kennisgeving aan de Vertegenwoordiger dient te worden gezonden naar het volgende adres:

TMF Netherlands B.V.
t.a.v. Team Special Projects inzake Prinses Máxima Centrum
Postbus 23393
1100 DW Amsterdam

14. Register

Iedere Obligatiehouder gaat akkoord met en geeft toestemming voor de verwerking van zijn persoonsgegevens ten behoeve van het Register en voor elke andere handeling of activiteit die verband houdt met de Obligaties en de Transactiedocumenten, voor zover daarvoor noodzakelijk of gewenst. De persoonsgegevens zullen door elke Effectenbank na toewijzing van de Obligaties worden aangeleverd aan TMF Netherlands, die het Register bij zal houden (de "**Registerhouder**").

In het Register worden de persoonsgegevens van de Obligatiehouders opgenomen met vermelding van het aantal door hen gehouden Obligaties en de datum waarop de Obligaties zijn verkregen. De Registerhouder zal het Register delen met de Stichting voor zover noodzakelijk voor het door de Stichting voldoen aan wet- en regelgeving.

Iedere Obligatiehouder is verplicht om aan TMF Netherlands als Registerhouder wijzigingen van de in het Register opgenomen gegevens op te geven. De Obligatiehouder en, in geval van overlijden van de Obligatiehouder, de Erfgenamen kunnen het Register inzien, voor zover het de persoonsgegevens van de desbetreffende Obligatiehouder zelf betreft.

Het Register bevat tevens een kopie van elke Schenkingsovereenkomst.

15. Overdracht

De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt de Obligatiehouder zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens:

- (i) overdracht aan PMC na aanbod van de Obligatiehouder en instemming door PMC krachtens een levering aan PMC tegen betaling van de nominale waarde van de Obligaties; of
- (ii) schenking aan PMC waarbij PMC een bedrag ter grootte van de nominale waarde zal schenken aan de Stichting.

De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving. PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder.

Indien de Obligaties in overeenstemming met hetgeen is bepaald onder (i) aan PMC worden overgedragen, zal PMC trachten de aan haar overgedragen Obligaties opnieuw te plaatsen.

Obligatiehouders dienen ten aanzien van de voor hen van belang zijnde, fiscale aspecten met betrekking tot de overdracht van Obligaties advies in te winnen bij hun belastingadviseur.

De Obligaties kunnen en mogen niet worden verpand. Het verpandingsverbod komt goederenrechtelijke werking toe.

Zie voor meer informatie '*Verkoop- en Overdrachtsbeperkingen*'.

16. Overlijden

In geval van een overlijden van een Obligatiehouder dienen diens erfgenamen en/of nabestaanden de Registerhouder en de Effectenbank daarvan onverwijld schriftelijk in kennis te stellen door middel van het toezenden van een kopie van de overlijdensakte.

De Obligatie kan ingevolge Voorwaarde 15 door vererving overgaan aan natuurlijke en/of rechtspersonen. In geval van een overlijden van een Obligatiehouder gaat de Obligatie onder algemene titel over op de Erfgenamen. De Erfgenamen dienen aan te tonen de rechtmatige eigenaar te zijn van de Obligatie middels overlegging van een notariële akte van erfrecht.

Overdrachtsformulier

PMC zal via de Registerhouder na ontvangst van de overlijdensakte een overzicht van de openstaande mogelijkheden na overlijden aan de erfgenamen sturen (het "**Overdrachtsformulier**"). Het Overdrachtsformulier geeft een overzicht van de mogelijkheden die de Erfgenamen hebben met betrekking tot de geërfde Obligaties. Deze mogelijkheden zijn:

- (i) het schenken van de Obligatie aan de Stichting;
- (ii) het schenken van de aan de Erfgenamen toekomende rentetermijnen gedurende de resterende looptijd van Obligatie, van jaar tot jaar of in de vorm van de Periodieke Gift;
- (iii) het uitoefenen van de Overdrachtoptie; en
- (iv) het ontvangen van de toekomstige rentebetalingen en de aflossing van de nominale waarde op de afloopdatum.

De Erfgenamen wordt verzocht hun keuze door te geven aan de Registerhouder. Indien de Erfgenamen dit nalaten zal, optie (iv) automatisch in werking treden. De Erfgenamen blijven de

mogelijkheid tot het uitoefenen van de Overdrachtoptie behouden tot zes (6) maanden na verkrijging van de Obligatie(s).

De Overdrachtoptie kan uitsluitend worden uitgeoefend indien de Obligatiehouder geregistreerd is in het Register. Bij uitoefening van de Overdrachtoptie is PMC verplicht om de Obligatie binnen dertig (30) Werkdagen na het ontvangen van instructies van de Registerhouder terug te kopen tegen betaling van de nominale waarde van de Obligatie.

Renteverrekening bij uitoefening Overdrachtoptie

Voor de waardebepaling in het kader van de Overdrachtoptie is er een verschil tussen Obligaties P en Obligaties E vanwege het verschillende moment waarop de rente wordt uitgekeerd.

Bij Obligaties E wordt de rente achteraf betaald. Voor de vaststelling van de terugkoopprijs in het kader van de Overdrachtoptie wordt naast de nominale waarde de opgelopen rente betaald tot de dag voorafgaand aan de terugkoop.

De opgelopen rente bij Obligaties E zal worden berekend aan de hand van het werkelijk aantal verstreken dagen sinds de laatste coupondatum tot de dag voorafgaand aan de terugkoop. Dus stel de dag vóór terugkoop is 28 februari 2019. De laatste coupondatum was 28 december 2018. Daartussen zitten 62 dagen en in dat rentejaar zitten 365 dagen. De waarde van de rente per Obligatie E voor de Erfgenamen wordt daarmee vastgesteld op: $62 / 365 * 5\% * \text{EUR } 1.000 = \text{EUR } 8,49$. Inclusief de nominale waarde is daarmee de totale terugkoopprijs EUR 1008,49 per Obligatie E.

Voor Obligaties P is de berekening anders. Obligaties P betalen de rente immers vooraf. Dit impliceert dat Obligatiehouder P reeds voor het komende jaar de rente heeft ontvangen, terwijl de periode waarover de rente genoten wordt nog niet verstreken is. De schenking is ook reeds gedaan voor het komende jaar. Voor de overleden Obligatiehouder betekent dit dat deze schenking in beginsel nog aftrekbaar is.

De opgelopen rente bij Obligaties P zal dan worden berekend aan de hand van het werkelijk aantal verstreken dagen sinds de laatste coupondatum tot de dag vóór terugkoop. Dus stel de dag vóór terugkoop is 28 februari 2019. De laatste coupondatum was 28 december 2018. Daartussen zitten 62 dagen, en in dat rentejaar zitten 365 dagen. De opgelopen rente per Obligatie P voor de Erfgenamen wordt daarmee vastgesteld op: $62 / 365 * 5\% * \text{EUR } 1.000 = \text{EUR } 8,49$. Obligatiehouder P heeft echter reeds EUR 50 aan rente vooraf ontvangen. De terugkoopprijs per Obligatie P is daarom EUR 1.000 minus EUR 50 plus EUR 8,49 = EUR 958,49.

Bij overlijden vervalt de plicht tot het doen van de schenking. Indien de Erfgenamen besluiten Obligatie P aan te houden en geen gebruik te maken van de Overdrachtoptie, dan hebben ze wel recht op de rente uit hoofde van de verkregen Obligaties P. Voortbouwend op het hierboven uitgeschreven voorbeeld voor Obligaties P volgen er op 28 december 2019 tot en met 2021 nog rentebetalingen van EUR 50 per Obligatie P. Deze rentebetaling aan de Erfgenamen zal door PMC rechtstreeks aan de Erfgenamen worden betaald en deze betaling zal niet via de Betaalagent lopen.

De Gift

De Schenkingsovereenkomst eindigt bij overlijden van Obligatiehouder P.

Het staat de Erfgenamen van Obligatiehouder P echter vrij om de Obligatie volledig te schenken aan de Stichting. Zij kunnen de Registerhouder hiervan schriftelijk in kennis stellen of gebruik maken van het Overdrachtsformulier (zoals hieronder gedefinieerd).

De schenkingsverplichting in geval van de Eenmalige Gift houdt op te bestaan na voldoening van de schenkingsverplichting van de Eenmalige Gift.

De verschuldigde rentebetalingen van Obligatie E zoals beschreven onder Voorwaarde 3 zullen na overlijden geschieden aan de Erfgenamen. De Obligaties zullen daartoe worden overgeboekt naar de effectenrekening van de Erfgenamen. De rentebetalingen worden vervolgens door PMC overgemaakt naar een door de Erfgenamen doorgegeven betaalrekening.

In geval van overlijden van Obligatiehouder P gaat de Periodieke Gift niet over door vererving, nu de Schenkingsverplichting van rechtswege komt te vervallen. De verschuldigde rentebetalingen van Obligatie P zoals beschreven onder Voorwaarde 3 zullen na overlijden geschieden aan de Erfgenamen. De Erfgenamen zijn verplicht de Registerhouder de gegevens van de desbetreffende rekening waarop de betaling dient te geschieden op te geven. De gegevens van de rekening waarop de betalingen moeten worden verricht, worden opgenomen in het Register.

Het staat de Erfgenamen vrij om de rentetermijnen van jaar tot jaar, dan wel in de vorm van een lijfrente, te schenken aan de Stichting. De bijzondere fiscale aftrek voor een gift in de vorm van een lijfrente is evenwel slechts van toepassing indien deze gift vijf rentetermijnen omvat. Zie voor meer informatie het hoofdstuk '*Fiscale aspecten*'.

17. Toekomstige uitgiften van obligaties

PMC mag zonder toestemming van de Obligatiehouders nieuwe obligaties uitgeven onder dezelfde Obligatievoorwaarden en van gelijke rang als de Obligaties indien de nieuwe uitgifte van obligaties geen nadelige gevolgen heeft voor het dan geldende netto fiscale voordeel voor de Obligatiehouder.

PMC gaat slechts over tot uitgifte van nieuwe obligaties op grond van deze bepaling indien de Arrangeur daarmee instemt. Er is geen maximum gesteld aan de uitgifte van nieuwe obligaties.

18. Bestemming van de verwachte opbrengst van de eerste uitgifte van de Obligaties

De opbrengst van de Aanbieding zal worden gebruikt voor de financiering van het Bouwproject.

Zie voor meer informatie '*Aanwending Opbrengsten Emissie*'.

19. Toepasselijk recht en bevoegde rechter

Op de Obligaties en deze Obligatievoorwaarden is uitsluitend Nederlands recht van toepassing. Alle geschillen met betrekking tot of voortvloeiend uit de Obligaties en deze Obligatievoorwaarden zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter in Amsterdam, Nederland.

DE GIFT

Algemeen

Potentiële beleggers komen uitsluitend in aanmerking voor de toewijzing van Obligaties indien zij akkoord hebben gegeven voor het schenken van een bedrag ter hoogte van de te ontvangen rente op de Obligatie aan de Stichting. In geval van de Eenmalige Gift is dit eenmalig een bedrag van EUR 350 bij aankoop van de Obligatie. In geval van de Periodieke Gift is dit een jaarlijks bedrag van EUR 50 gedurende de looptijd van de Obligatie. Bij het accorderen van de inschrijving op de Obligaties gaat de Obligatiehouder tevens akkoord met de verplichting tot het schenken van de Gift. De schenkingsverplichting voor Obligatiehouder P wordt vervolgens bevestigd middels de Schenkingsovereenkomst die na toewijzing zal worden gestuurd aan Obligatiehouder P. De Schenkingsovereenkomst dient uiterlijk op 27 december 2015 door de Obligatiehouder te worden ondertekend en teruggestuurd naar de Registerhouder.

In het kader van de Aanbieding zullen twee soorten Obligaties worden aangeboden, te weten (i) Obligaties E, waaraan de Eenmalige Gift is gekoppeld, en (ii) Obligaties P, waaraan de Periodieke Gift is gekoppeld.

Obligaties E

In geval van een inschrijving op Obligaties E zal de Obligatiehouder akkoord gaan met het schenken van de Eenmalige Gift. Door toewijzing van de Obligaties komt de wederzijdse overeenstemming tot het doen van de Eenmalige Gift tot stand. De Eenmalige Gift bedraagt EUR 350. Dit bedrag bestaat uit het totaalbedrag van de te ontvangen rentebetalingen van 5% per jaar per Obligatie gedurende de looptijd (zeven jaar) van de Obligatie. De Eenmalige Gift wordt bij aankoop van de Obligatie direct geïnd. Bij aankoop van Obligaties E betaalt de belegger EUR 1.350 per Obligatie E middels debitering van dit bedrag op de effectenrekening. De betalingen worden verder afgewikkeld door de Betaalagent. Het bedrag van EUR 1.350 bestaat uit de uitgifteprijs van Obligatie E, die EUR 1.000 bedraagt, en de Eenmalige Gift van EUR 350.

De som van de Eenmalige Giften wordt door de Betaalagent doorbetaald aan de Stichting door overboeking van dit bedrag naar de Stichtingsrekening. De Stichting boekt vervolgens de som van de Eenmalige Giften over naar de Giftenrekening.

Obligaties P

In geval van een belegging in Obligaties P zal de Obligatiehouder akkoord gaan met het schenken van de Periodieke Gift. Na toewijzing van de Obligaties komt door de tussen de Obligatiehouder en de Stichting af te sluiten Schenkingsovereenkomst de verplichting voor de Obligatiehouder tot het doen van de Periodieke Gift tot stand. De Periodieke Gift bedraagt EUR 50 per jaar en is gelijk aan de te ontvangen rente per jaar gedurende de looptijd van de Obligatie. De rente op de Obligatie bedraagt 5% per jaar. De looptijd is zeven (7) jaar.

Bij de inschrijving voor Obligaties P geeft Obligatiehouder P opdracht aan PMC om de te ontvangen rente als Periodieke Gift te betalen aan de Stichting. PMC zal een bedrag gelijk aan de rente voldoen aan de Stichting door overboeking van een bedrag ter hoogte van de door Obligatiehouder P ontvangen rente naar de Stichtingsrekening. De Stichting zal de som van de Periodieke Giften vervolgens overboeken naar de Giftenrekening op grond van de Donatieovereenkomst.

Indien PMC niet in staat is om haar verplichtingen uit hoofde van de rentebetalingen te voldoen zal de verplichting tot het schenken van de Periodieke Gift niet vervallen.

De Schenkingsovereenkomst

Obligatiehouders P sluiten met de Stichting en PMC een schenkingsovereenkomst op basis van het door de Belastingdienst algemeen verkrijgbaar gestelde model. Daarin verplichten Obligatiehouders P zich om gedurende de looptijd van Obligaties P een bedrag ter hoogte van de te ontvangen jaarlijkse rente op Obligaties P te schenken aan de Stichting. In opdracht van Obligatiehouders P zal PMC de rente voldoen aan de Stichting door overboeking van een bedrag ter hoogte van de door Obligatiehouder P ontvangen rente naar de Stichtingsrekening. In beginsel heeft Obligatiehouder P aan zijn schenkingsverplichting voor één van zeven jaren voldaan.

De huidige versie van de Schenkingsovereenkomst is als bijlage bij dit Prospectus aangehecht.

De Donatieovereenkomst

PMC en de Stichting sluiten een donatieovereenkomst op basis waarvan de Giften worden gedoneerd aan PMC. De Stichting zal de Giften die zij ontvangt in relatie tot de Obligaties aanwenden voor schenkingen aan PMC. Op grond van de Donatieovereenkomst vinden schenkingen plaats door jaarlijkse overboeking van het bedrag ter hoogte van de ontvangen Giften naar de Giftenrekening.

De Giftenrekening

De Giftenrekening wordt aangehouden bij Rabobank Utrecht en dient primair om de aflossing van de Obligaties mogelijk te maken. Tussen PMC en de Kredietverstrekkers is afgesproken dat gedurende de looptijd van de Obligaties deze Giftenrekening geblokkeerd is. Dat betekent dat PMC de gelden slechts voor bepaalde doeleinden of na instemming van de Kredietverstrekkers kan aanwenden. PMC en de Kredietverstrekkers zijn overeengekomen dat de aanwending en blokkering van de Giftenrekening eind 2018 wordt geëvalueerd.

Indien een Erfgenaam besluit de Overdrachtoptie uit te oefenen, mag PMC de Giftenrekening in beginsel gebruiken voor het betalen van de nominale waarde aan de Erfgenamen. PMC en de Kredietverstrekkers zijn overeengekomen dat PMC de eerste betalingen (tot een bedrag van EUR 100.000) die verband houden met het uitoefenen van de Overdrachtoptie voldoet van haar lopende rekeningen. Daarna mogen de gelden van de Giftenrekening worden gebruikt om uitoefening van de Overdrachtoptie te financieren.

Na de looptijd van de Obligaties zal de uitstaande hoofdsom minus het saldo van de Giftenrekening worden geherfinancierd door de Kredietverstrekkers indien PMC voldoet aan de voorwaarden van het Kredietarrangement. Na de looptijd van de Obligaties zal tevens de Giftenrekening vrijvallen ten gunste van PMC. De resterende gelden van de Giftenrekening zullen in beginsel worden aangewend om de Obligaties af te lossen. De Kredietverstrekkers kunnen er ook toe besluiten om de gehele uitstaande hoofdsom te herfinancieren. In dat geval mag PMC de gelden van de Giftenrekening aanwenden om onderzoek of andere doeleinden die de kinderoncologische zorg ten goede komen te faciliteren.

De Kredietverstrekkers kunnen eind 2018 besluiten tot een eerdere vrijval van de Giftenrekening voor alternatieve aanwending. Indien de Kredietverstrekkers hiertoe besluiten, zullen zij een herfinanciering ter hoogte van het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de uitstaande Obligaties op de aflossingsdatum mogelijk maken, mits ook dan PMC voldoet aan de voorwaarden van het Kredietarrangement. Hieraan wordt wel de voorwaarde gesteld dat PMC op de aflossingsdatum aan haar overige betalingsverplichtingen kan voldoen. Het vrijgevallen saldo van de Giftenrekening zal in dat geval ten gunste van PMC komen, die het bedrag vervolgens kan besteden aan onderzoek of andere doeleinden die de zorg ten goede komen, conform de overeenkomst tussen de Stichting en PMC.

Fiscale giftenaftrek

De Stichting kwalificeert als een ANBI. Dit betekent dat de Giften onder de huidige fiscale wetgeving in aanmerking komen voor aftrek op de te betalen inkomstenbelasting voor natuurlijke personen die belastingplichtig zijn in Nederland. In de Verklaring bevestigt de Belastingdienst de fiscale aftrek van de Gift op basis van de wet zoals die luidt in 2015. Indien de Stichting niet langer als een ANBI kwalificeert, komt op grond van de Schenkingsovereenkomst de verplichting voor de Gift voor Obligatiehouders P te vervallen. De schenkingsverplichting van Obligatiehouders E zal niet komen te vervallen.

Om fiscale aftrekbaarheid van de Gift te bewerkstelligen dient Obligatiehouder P de Schenkingsovereenkomst te ondertekenen. Obligatiehouder P dient ervoor te zorgen dat de Schenkingsovereenkomst uiterlijk 27 december 2015 is ondertekend en terug gestuurd naar de Registerhouder. Op basis van de Schenkingsovereenkomst zal de Belastingdienst de Gift kwalificeren als een aftrekpost in box 1 van de belastingaangifte. De Gift hoeft niet te worden vastgelegd in een notariële akte.

Zie voor meer informatie over de fiscale aspecten van de Gift '*Fiscale Aspecten*'.

Vererving

In geval van overlijden van een Obligatiehouder dienen diens erfgenamen en/of nabestaanden de Registerhouder onverwijld schriftelijk in kennis te stellen van het overlijden door middel van een kopie van de overlijdensakte.

Obligatiehouder E

De schenkingsverplichting in geval van de Eenmalige Gift houdt op te bestaan na voldoening van de schenkingsverplichting. Deze is voldaan bij de aankoop van Obligatie E.

Obligatiehouder P

De Schenkingsovereenkomst gaat niet over door vererving, maar wordt van rechtswege ontbonden. De verschuldigde rentebetalingen van Obligatie P zullen niet worden doorbetaald aan de Stichtingsrekening, maar worden overgeboekt naar een bankrekeningnummer dat is doorgegeven door de Erfgenamen. PMC zal via de Registerhouder de Erfgenamen na overlijden het Overdrachtsformulier sturen. De Erfgenamen wordt verzocht hun keuze door te geven aan de Registerhouder. Het staat de Erfgenamen vrij om toekomstige rentetermijnen gedurende de resterende looptijd van Obligatie, van jaar tot jaar of in de vorm van een Periodieke Gift aan de Stichting te schenken. Zij kunnen dit kenbaar maken door deze mogelijkheid te kiezen bij het invullen van het Overdrachtsformulier. Indien de Erfgenamen nalaten een keuze te maken zal de Periodieke Gift automatisch worden beëindigd en zullen zij de rentebetalingen ontvangen op een door hen opgegeven bankrekeningnummer dat wordt geregistreerd in het Register.

FISCALE ASPECTEN

Hieronder volgt een beknopte behandeling van de meest relevante fiscale aspecten van de schenkingsparticipaties voor in Nederland woonachtige particuliere Obligatiehouders, uitgaande van wetgeving en jurisprudentie zoals die van kracht is op het moment van verschijnen van dit Prospectus, en zonder inachtneming van bepalingen die op een later tijdstip met terugwerkende kracht worden ingevoerd. Deze paragraaf dient niet te worden beschouwd als een advies in een specifieke situatie van een Obligatiehouder. Obligatiehouders dienen derhalve ten aanzien van de voor hen van belang zijnde, fiscale aspecten advies in te winnen bij hun belastingadviseur.

Inkomstenbelasting / Box 3 heffing

De Obligaties kwalificeren voor fiscale doeleinden als een 'vordering' (en derhalve niet als een aandeel of een soortgelijk effect).

De in Nederland wonende particuliere Obligatiehouder die de Obligatie niet moet rekenen tot het vermogen van een onderneming of resultaat uit overige werkzaamheden, dient de Obligaties (zowel Obligatie E als Obligatie P) te rekenen tot de grondslag voor het inkomen uit sparen en beleggen (Box 3).

Met de Belastingdienst is afgesproken dat de Obligaties jaarlijks gewaardeerd (moeten) worden op 100% van de nominale waarde, te weten EUR 1.000 per Obligatie.

Het belastbaar inkomen uit sparen en beleggen wordt bepaald op een forfaitair rendement van 4% over de waarde van de bezittingen minus schulden in box 3 aan het begin van ieder kalenderjaar. Dit forfaitair rendement wordt (na aftrek van een vrijstelling) belast met 30% inkomstenbelasting. De jaarlijkse belastingdruk bedraagt effectief 1,2% van het Box 3 vermogen.

De feitelijk ontvangen rentebetalingen op Obligatie E (en onder omstandigheden op Obligatie P) worden niet als zodanig in de inkomstenbelastingheffing betrokken.

In het Belastingplan 2016 is een herziening van de box 3 heffing aangekondigd, welke maatregel naar wordt voorgesteld in werking treedt ingaande 1 januari 2017.

Kern van het voorstel is dat het forfaitaire rendement niet langer op 4% wordt gesteld. Het voorstel gaat uit van opdeling van het box 3 vermogen in twee rendementsklassen, waarbij het forfaitair rendement over een (beperkt) deel van het vermogen op 1,63%, en het forfaitaire rendement over het overige box 3 vermogen wordt gesteld op 5,5%. De forfaitaire rendementspercentages zullen vervolgens ieder jaar worden bijgesteld. Bij invoering van het Belastingplan kan de jaarlijkse effectieve belastingdruk over de Obligaties voor het jaar 2017 oplopen tot 1,65%.

Inkomstenbelasting / giftenaftrek

Obligatiehouders E en de Eenmalige Gift

Obligatiehouders E schenken éénmalig, bij uitgifte van de participaties, een bedrag van EUR 350 per Obligatie E aan de Stichting. De Stichting is geregistreerd als een ANBI. Mits aan bepaalde formaliteiten wordt voldaan kunnen Obligatiehouders E de Eenmalige Gift als zogenoemde persoonsgebonden aftrek in aanmerking nemen bij de vaststelling van het belastbare inkomen in het jaar waarin de Eenmalige Gift wordt gedaan.

Aftrekbaar is een gift die (tezamen met andere in hetzelfde kalenderjaar gedane giften) zowel EUR 60 als 1% van het verzamelinkomen vóór de toepassing van de persoonsgebonden aftrek te boven gaat. De maximale giftenaftrek is 10% van het verzamelinkomen vóór toepassing van de persoonsgebonden aftrek. Voor fiscale partners die gedurende het volle kalenderjaar een gezamenlijke huishouding voeren geldt dat enerzijds giften worden samengeteld, en anderzijds dat voor de drempel en het plafond van de giftenaftrek het gezamenlijk verzamelinkomen vóór de persoonsgebonden aftrek bepalend is.

Obligatiehouders P en de Periodieke Gift

Obligatiehouders P schenken de Periodieke Gift op basis van de Schenkingsovereenkomst. De Periodieke Gift is een 7-jarige lijfrente, waarvan de jaarlijkse termijn gelijk is aan de jaarlijkse rente op de Obligaties P. Het bedrag van de jaarlijkse lijfrente is gelijk aan EUR 50. De Periodieke Gift komt in aanmerking voor giftenaftrek zonder dat een drempel of plafond van toepassing is.

Schenkingsrechten en successierechten

In Nederland is schenkbelasting respectievelijk erfbelasting verschuldigd ter zake van een schenking respectievelijk vererving van Obligaties indien de schenker dan wel overledene die de Obligaties in bezit heeft of had in Nederland woonachtig is of was, dan wel geacht wordt of werd te zijn.

Bij vererving of schenking geldt dat de Obligaties in aanmerking worden genomen voor de nominale waarde, te weten EUR 1.000 per Obligatie.

Overige belastingen

Het kopen, houden en/of vervreemden van de Obligaties is niet onderworpen aan Nederlandse registratiebelastingen of vergelijkbare heffingen.

De Belastingdienst heeft op basis van de wet zoals die voor 2015 luidt de hiervoor beschreven fiscale aspecten bevestigd.

VERKOOP- EN OVERDRACHTSBEPERKINGEN

Algemeen

De Obligaties zijn overdraagbaar, maar mogen uitsluitend met toestemming van zowel PMC als de Obligatiehouder door PMC worden gekocht of geschonken. Daarnaast kunnen de Obligaties overgaan door vererving. PMC is niet voornemens om voor de Obligaties toelating tot de handel aan te vragen op enige gereguleerde markt of een gelijkwaardige markt.

Verkoopbeperkingen

De Obligaties worden uitsluitend in Nederland aangeboden. De Obligaties worden aangeboden aan particulieren die belastingplichtig en woonachtig zijn in Nederland. De Obligaties worden niet aangeboden in enige jurisdictie waar, of aan enige personen aan wie, het doen van een dergelijk aanbod niet is toegestaan. Het verspreiden van dit Prospectus of het aanbieden, kopen of verkopen van de Obligaties kan in bepaalde jurisdicties verboden zijn of aan beperkingen onderworpen zijn. Eenieder die in het bezit komt van dit document dient zich te informeren over, en niet in strijd te handelen met, dergelijke verboden en beperkingen. PMC en de Arrangeur aanvaarden geen enkele aansprakelijkheid voor welke schending dan ook van zodanige verboden en beperkingen in enige jurisdictie en door wie dan ook.

Europese Economische Ruimte

Het Prospectus is goedgekeurd door de AFM, de bevoegde autoriteit in Nederland in de zin van de Prospectusrichtlijn. In geen enkele staat die behoort tot de Europese Economische Ruimte (de "EER"), anders dan Nederland die de Prospectusrichtlijn heeft geïmplementeerd of waar de Prospectusrichtlijn wordt toegepast door de toezichthouder (elk een "**Relevante Staat**"), is enige actie ondernomen of zal enige actie worden ondernomen waardoor een aanbieding van de Obligaties aan het publiek heeft plaatsgevonden of zal kunnen plaatsvinden. Dientengevolge mogen de Obligaties in Relevante Staten slechts worden aangeboden:

- aan gekwalificeerde beleggers (zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn);
- aan minder dan 150 natuurlijke personen of rechtspersonen per Relevante Staat die geen gekwalificeerde beleggers (zoals gedefinieerd in de Prospectusrichtlijn) zijn, zoals toegestaan in de Prospectusrichtlijn; of
- in enige andere omstandigheid die valt binnen de in artikel 3 lid 2 van de Prospectusrichtlijn genoemde gevallen,

voor zover publicatie van een prospectus daarvoor op grond van artikel 3 van de Prospectusrichtlijn niet vereist is.

Het bovenstaande doet niet af aan de overdrachtsbeperkingen die zijn opgenomen in dit Prospectus. Zie voor meer informatie '*Overdrachtsbeperkingen*'.

In deze bepaling wordt met de uitdrukking 'aanbieding aan het publiek' met betrekking tot enige Obligatie in enige Relevante Staat bedoeld een in om het even welke vorm en met om het even welk middel tot personen gerichte mededeling waarin voldoende informatie over de voorwaarden van de Aanbieding en de Obligaties wordt verstrekt om een belegger in staat te stellen tot aankoop van of inschrijving op de Obligaties te besluiten, onder voorbehoud van enige wijziging in deze uitdrukking in enige maatregel ter implementatie van de Prospectusrichtlijn in die Relevante Staat.

Overdrachtsbeperkingen

De Obligaties zijn overdraagbaar, maar door de inschrijving op de Obligaties verbindt de Obligatiehouder zich jegens PMC om de Obligaties niet over te dragen, behoudens:

- (i) overdracht aan PMC na aanbod van de Obligatiehouder en instemming door PMC krachtens een levering aan PMC tegen betaling van de nominale waarde van de Obligaties; of
- (ii) schenking aan PMC waarbij PMC een bedrag ter grootte van de nominale waarde zal schenken aan de Stichting.

De Obligaties kunnen voorts overgaan door vererving, zie Voorwaarde 15. PMC heeft geen inkoopplicht ten aanzien van de Obligaties, behalve in het geval van overlijden van de Obligatiehouder.

Indien de Obligaties in overeenstemming met hetgeen is bepaald onder (i) aan PMC worden overgedragen, zal PMC trachten de aan haar overgedragen Obligaties opnieuw te plaatsen.

De Obligaties kunnen en mogen niet worden verpand. Het verpandingsverbod komt goederenrechtelijke werking toe.

**VOORNAAMSTE FINANCIËLE INFORMATIE VAN
DE UITGEVENDE INSTELLING**

Hieronder is de voornaamste financiële informatie van PMC opgenomen voor de boekjaren 2013, 2014 en de eerste zes maanden van 2014 en 2015.

Deze voornaamste financiële informatie moet worden gelezen in combinatie met de gecontroleerde jaarrekeningen, inclusief de toelichtingen hierop en de desbetreffende accountantsverklaringen. De cijfers over de eerste zes maanden van 2014 en 2015 zijn niet gecontroleerd door de accountant.

PMC bevindt zich momenteel in de startfase en dat gegeven heeft invloed op de financiële gegevens van PMC. De eerste declarabele zorg wordt door PMC vanaf 20 oktober 2014 verleend. De onderstaande cijfers, inclusief de negatieve positie van het eigen vermogen van PMC per ultimo 2013 en 2014, zijn dan ook niet representatief voor het moment waarop PMC operationeel is conform StartMáxima en ook niet representatief voor de situatie na ingebruikname van de nieuwbouw van het Centrum. In de eerste zes maanden van 2015 is de zorgverlening naar het verwachte volume gegroeid; dit is zichtbaar in de cijfers over deze periode.

Geselecteerde gegevens winst- en verliesrekening (EUR)	Boekjaar eindigend op			
	30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014	31-12-2013
Som der bedrijfsopbrengsten	10.754.868	860.731	6.873.735	2.242.560
Som der bedrijfslasten	9.628.460	1.349.890	5.280.913	2.612.158
BEDRIJFSRESULTAAT	1.126.408	-489.159	1.592.822	-369.598
Financiële baten en lasten	-240.974	-47.686	-197.122	-80.108
NETTO RESULTAAT	885.434	-536.845	1.395.700	-449.706

Geselecteerde balansgegevens (EUR)	Per		
	30-06-2015	31-12-2014	31-12-2013
Materiële vaste activa	10.050.201	8.368.708	4.112.443
Liquide middelen	2.008.810	4.835.707	2.338.830
Totaal eigen vermogen	413.887	-472.547	-1.868.247
Langlopende schulden (> 1 jaar)	10.083.178	8.160.000	5.200.000

(EUR)			Boekjaar eindigend op	
	30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014	31-12-2013
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	-3.067.099	628.514	3.797.099	40.806
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.683.976	-2.298.379	-4.260.222	-1.376.764
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.924.178	862.500	2.960.000	2.200.000
Mutatie geldmiddelen	-2.826.897	-807.365	2.496.877	864.042
Stand geldmiddelen primo	4.835.707	2.338.831	2.338.830	1.474.788
Stand geldmiddelen ultimo	2.008.810	1.531.466	4.835.707	2.338.830

BEDRIJFSRESULTATEN EN FINANCIËLE TOESTAND

Onderstaande financiële informatie moet worden gelezen in combinatie met de toelichting op de jaarrekeningen over de boekjaren 2013 en 2014 en de gerelateerde controleverklaringen welke door middel van verwijzing zijn opgenomen in dit Prospectus (zie '*Beschikbare documenten; documenten opgenomen door middel van verwijzing*' voor meer informatie).

De uiteenzetting bevat mededelingen die toekomstverwachtingen bevatten waarbij risico's en onzekerheden betrokken zijn. Het feitelijke resultaat van PMC kan significant afwijken van de resultaten die worden besproken in de toekomstverwachtingen. Factoren die deze afwijking kunnen veroorzaken zijn, niet gelimiteerd tot, die factoren die zijn besproken in '*Risicofactoren*'.

Significante gebeurtenissen sinds 2012

Voor de belangrijkste gebeurtenissen sinds 2012 wordt verwezen naar de hieronder genoemde opsomming van significante gebeurtenissen die de Raad van Bestuur voldoende aanleiding heeft gegeven om een zogenaamde continuïteitsveronderstelling op te nemen in het jaarverslag van PMC over het boekjaar 2014, zie '*Toelichting op de vermogenspositie*'. Het starten met het feitelijk verlenen van zorg aan kinderen met (het vermoeden van) kanker is hierbij de meest belangrijke gebeurtenis.

Significante gebeurtenissen sinds 31 december 2014

Per 20 mei 2015 heeft PMC toegang gekregen tot het werkkapitaalkrediet van de Kredietverstrekkers. De Lening, die gefaseerd zal worden verstrekt, is per 6 november 2015 beschikbaar geworden. Dit heeft een positief effect op de financiële positie van PMC. Door het beschikbaar worden van de Lening kan PMC omvangrijke bouwverplichtingen aangaan.

Per 1 juni 2015 is UMCU gestopt met het behandelen van patiënten met een hemato-oncologische aandoening. Van in behandeling zijnde patiënten is de medische verantwoordelijkheid overgenomen door PMC. Nieuwe patiënten worden in behandeling genomen door PMC. PMC heeft met UMCU een overeenkomst gesloten met betrekking tot de overdracht van het onderhanden werk.

De samenstelling van de Raad van Bestuur is gewijzigd ten opzichte van de samenstelling zoals zichtbaar in het goedgekeurde jaarrekening van 2014. Per 1 juni 2015 is de Hans Clevers toegetreden als lid van de Raad van Bestuur met het onderzoek als zijn verantwoordelijkheid (CSO). Per 15 juni jl. is Diana Monissen toegetreden als voorzitter van de Raad van Bestuur (CEO). Per 1 september 2015 is Paul Venhoeven uitgetreden als lid van de Raad van Bestuur.

Verder zij vermeld dat de bouwopdracht voor het Bouwproject op 29 juni 2015 in twee fasen is gegund aan Pro Liberis, waarbij de gunning voor het technisch ontwerp van de eerste fase onherroepelijk is. De kosten van het Bouwproject zijn financieel afgedekt door de toegezegde schenkingen en door het Kredietarrangement. Zodra de bouwrealisatie start zal sprake zijn van investeringsuitgaven die de samenstelling en omvang van de balans in belangrijke mate zullen wijzigen. De investeringen in materiële vaste activa worden gefinancierd met aangetrokken vreemd vermogen - waaronder de opbrengst van de Aanbieding - aangevuld met het Kredietarrangement en

eigen vermogen verkregen uit schenkingen, zie voor meer informatie 'Financiering van het Bouwproject'. De solvabiliteit van PMC zal hierdoor gedurende de periode van het Bouwproject variëren. Conform de voorwaarden uit de kredietovereenkomst met de Kredietverstrekkers dient de solvabiliteit zich in de jaren vanaf de opening het Centrum boven afgesproken ondergrens van 25% te bevinden.

Winst- en verliesrekening

(EUR)	Boekjaar eindigend op			
	30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014	31-12-2013
BEDRIJFSOPBRENGSTEN				
Omzet DBC's / DBC-zorgproducten A-segment	9.656.122	0	554.017	0
Overige bedrijfsopbrengsten	1.098.746	860.731	6.319.718	2.242.560
Som der bedrijfsopbrengsten	10.754.868	860.731	6.873.735	2.242.560
BEDRIJFSLASTEN				
Personeelskosten	3.460.588	1.069.441	2.542.198	1.474.325
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	2.483	1.775	3.958	2.078
Overige bedrijfskosten	6.165.389	278.674	2.734.757	1.135.755
Som der bedrijfslasten	9.628.460	1.349.890	5.280.913	2.612.158
BEDRIJFSRESULTAAT	1.126.408	-489.159	1.592.822	-369.598
Financiële baten en lasten	-240.974	-47.686	-197.122	-80.108
NETTO RESULTAAT	885.434	-536.845	1.395.700	-449.706

Balans**(EUR)**

	Per		
	30-06-2015	31-12-2014	31-12-2013
ACTIVA			
Vaste activa			
Materiële vaste activa	10.050.201	8.368.708	4.112.443
Totaal vaste activa	10.050.201	8.368.708	4.112.443
Vlottende activa			
Liquide middelen	2.008.810	4.835.707	2.338.830
Overige vorderingen	7.988.668	1.207.705	285.797
Totaal vlottende activa	9.997.478	6.043.412	2.624.627
Totaal activa	20.047.679	14.412.120	6.737.070
PASSIVA			
Eigen vermogen			
Kapitaal	19.000	18.000	18.000
Bestemmingsfondsen	9.068.048	7.969.301	2.000.000
Algemene en overige reserves	-8.673.160	-8.459.848	-3.886.247
Totaal eigen vermogen	413.887	-472.547	-1.868.247
Vorzieningen			
Vorzieningen uit hoofde van macrobeheersinstrument	0	0	0
Overige voorzieningen	175.172	89.969	0
Langlopende schulden (> 1 jaar)	10.083.178	8.160.000	5.200.000
Kortlopende schulden (≤ 1 jaar)			
Onderhanden projecten uit hoofde van DBC's / DBC-zorgproducten	1.373.362	1.041.249	0
Schulden uit hoofde van bekostiging	0	0	0
Overige kortlopende schulden	8.002.079	5.593.448	3.405.317
Totaal kortlopende schulden (≤ 1 jaar)	9.375.441	6.634.697	3.405.317
Totaal passiva	20.047.679	14.412.120	6.737.070

Toelichting op de vermogenspositie

PMC heeft per ultimo 2014 een negatieve vermogenspositie. Hierna is de toelichting opgenomen over de belangrijkste elementen die de Raad van Bestuur in overweging heeft genomen om uit te gaan van de continuïteitsveronderstelling:

- Op 19 december 2013 is door PMC met de gezamenlijke Zorgverzekeraars de Voorlegger overeengekomen. De Voorlegger bevat het kader voor alle reeds afgesloten en nog af te sluiten zorgcontracten met individuele Zorgverzekeraars.
- Op 1 oktober 2014 is een kredietovereenkomst gesloten met de Kredietverstrekkers voor het Kredietarrangement, bestaande uit de Lening en een werkkapitaalfaciliteit.
- De zorg voor de eerste patiënten is op 20 oktober 2014 gestart. De financiële vertaling van de instroom van patiënten is in de 12-maands liquiditeitsprognose verwerkt.
- Met UMCU is een overeenkomst gesloten betreffende de governance-positie van UMCU. De formeel-juridische uitwerking hiervan is op 4 mei 2015 afgerond door de uitgifte van het Prioriteitsaandeel.
- UMCU heeft vier leningen beschikbaar gesteld. Dit betekent dat UMCU in totaal EUR 8 miljoen aan achtergesteld vreemd vermogen aan PMC heeft verstrekt.
- Ten behoeve van de oprichting van het Centrum zijn de volgende bedragen reeds ontvangen, toegekend of toegezegd:
 - EUR 8,8 miljoen aan schenkingen;
 - EUR 23,7 miljoen aan formele toekenningen; en
 - EUR 24,7 miljoen aan toezeggingen voor schenkingen ten behoeve van investeringen in het Bouwproject (inclusief apparatuur en inventaris) voor de periode tot en met 2018.
- Er zijn toezeggingen ontvangen voor de jaarlijkse financiering van onderzoek na de opening van het Centrum. De toezeggingen zijn gedaan voor een jaarlijks bedrag van ongeveer EUR 18 miljoen.

De halfjaarcijfers 2015 laten zien dat de omzet uit zorgverlening stijgt. Bovendien is over deze periode sprake van een positief bedrijfsresultaat. Met dit resultaat is de eigen vermogenspositie van PMC per 30 juni 2015 positief.

Kasstroomoverzicht

(EUR)			Boekjaar eindigend op	
	30-06-2015	30-06-2014	31-12-2014	31-12-2013
Kasstroom uit operationele activiteiten				
Bedrijfsresultaat	1.126.408	-489.159	1.592.822	-369.598
Aanpassingen voor:				

- afschrijvingen	2.483	1.775	3.958	2.078
- mutaties voorzieningen	85.203	0	89.969	0
	87.686	1.775	93.927	2.078
Veranderingen in vlottende middelen:				
- voorraden	0	0	0	0
- mutatie onderhanden werk u.h.v. DBC's / DBC-zorgproducten	332.113	0	1.041.249	0
- vorderingen	-6.780.963	105.298	-921.255	-150.199
- vorderingen / schulden u.h.v. bekostiging	0	0	0	0
- kortlopende schulden (excl. schulden aan banken)	2.408.631	1.058.286	2.096.664	647.787
	-4.040.219	1.163.584	2.216.659	497.588
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	-2.826.125	676.200	3.903.408	130.068
Ontvangen interest	4.134	1.394	11.691	9.376
Betaalde interest	-245.108	-49.080	-118.000	-98.638
Buitengewoon resultaat	0	0	0	0
	-240.974	-47.686	-106.309	-89.262
Totaal kasstroom uit operationele activiteiten	-3.067.099	628.514	3.797.099	40.806
Kasstroom uit investeringsactiviteiten				
Investerings materiële vaste activa	-1.683.976	-2.298.379	-4.260.222	-1.376.764
Totaal kasstroom uit investeringsactiviteiten	-1.683.976	-2.298.379	-4.260.222	-1.376.764
Kasstroom uit financieringsactiviteiten				
Nieuw opgenomen leningen	1.923.178	862.500	2.960.000	2.200.000
Aflossing langlopende schulden	0	0	0	0
Aandelenemissie	1.000	0	0	0
Totaal kasstroom uit financieringsactiviteiten	1.924.178	862.500	2.960.000	2.200.000
Mutatie geldmiddelen	-2.826.897	-807.365	2.496.877	864.042
Stand geldmiddelen primo	4.835.707	2.338.831	2.338.830	1.474.788
Stand geldmiddelen ultimo	2.008.810	1.531.466	4.835.707	2.338.830

Grondslagen voor waardering

Activa en passiva

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva is de verkrijgingsprijs- of de vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de geamortiseerde kostprijs. Toelichtingen op posten in de balans, resultatenrekening en kasstroomoverzicht zijn in de jaarrekening genummerd.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de B.V. zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de Raad van Bestuur zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de Raad van Bestuur schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Leasing

Bij PMC kunnen leasecontracten bestaan waarbij een groot deel van de voor- en nadelen die aan de eigendom verbonden zijn, niet bij PMC ligt. Deze leasecontracten worden verantwoord als operationele leasing. Leasebetalingen worden, rekening houdend met ontvangen vergoedingen van de lessor, op lineaire basis verwerkt in de winst-en-verliesrekening over de looptijd van het contract. PMC heeft geen leasecontracten afgesloten per ultimo 2014. Per Publicatiedatum heeft PMC twee leasecontracten afgesloten voor personenauto's.

Materiële vaste activa

Bedrijfsgebouwen en -terreinen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs plus bijkomende kosten of vervaardigingsprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de geschatte toekomstige gebruiksduur. Op terreinen wordt niet afgeschreven. Er wordt rekening gehouden met de bijzondere waardeverminderingen die op balansdatum worden verwacht. Overige vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs inclusief direct toerekenbare kosten, onder aftrek van lineaire afschrijvingen gedurende de verwachte toekomstige gebruiksduur en bijzondere waardeverminderingen. De vervaardigingsprijs bestaat uit de aanschaffingskosten van grond- en

hulpstoffen en kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de vervaardiging inclusief installatiekosten.

Indien voor te vervaardigen materiële vaste activa noodzakelijkerwijs een aanmerkelijke hoeveelheid tijd nodig is om deze gebruiksklaar te maken, worden de rentekosten opgenomen in de vervaardigingsprijs.

Subsidies op investeringen worden in mindering gebracht op de verkrijgings- of vervaardigingsprijs van de activa waarop de subsidies betrekking hebben. Giften en schenkingen welke worden verkregen ten behoeven van investeringen in materiële vaste activa worden afzonderlijk verantwoord, en niet in mindering gebracht op de materiële vaste activa.

Voor verplichtingen tot herstel na afloop van het gebruik van het actief (ontmantelingskosten) wordt een voorziening getroffen voor het verwachte bedrag op het moment van activering. Dit bedrag wordt verwerkt als onderdeel van de vervaardigingsprijs.

Indien grond gekocht is met opstallen, met de intentie de opstallen te slopen of teniet te laten gaan en vervolgens op de grond nieuwbouw te realiseren, dan maken de eventuele boekwaarde van de opstallen en de gemaakte sloopkosten deel uit van de verkrijgingsprijs van de grond.

Voor de toekomstige kosten van groot onderhoud aan de bedrijfsgebouwen wordt een voorziening voor groot onderhoud gevormd. De toevoeging aan de voorziening wordt bepaald op basis van het geschatte bedrag van het onderhoud en de periode die telkens tussen de werkzaamheden van groot onderhoud verloopt.

De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Op bedrijfsterreinen en op vaste activa in ontwikkeling en vooruitbetalingen op materiële vaste activa wordt niet afgeschreven. Het afschrijvingspercentage voor andere vaste bedrijfsmiddelen is 20%.

Vaste activa - bijzondere waardeverminderingen

Vaste activa met een lange levensduur worden beoordeeld op bijzondere waardeverminderingen wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet terugverdiend zal worden. De terugverdienmogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de geschatte contante waarde van de toekomstige netto-kasstroom die het actief naar verwachting zal genereren.

Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte contante waarde van de toekomstige kasstromen, worden bijzondere waardeverminderingen verantwoord voor het verschil tussen de boekwaarde en de realiseerbare waarde.

De opbrengstwaarde is gebaseerd op de geschatte verkoopprijs minus de geschatte kosten welke nodig zijn om de verkoop te realiseren. Indicaties die tot een impairment toetsing aanleiding geven, zijn:

Extern:

- (i) gedurende de verslagperiode zijn er duidelijke aanwijzingen dat de reële waarde van een actief beduidend meer is gedaald dan verwacht zou mogen worden op basis van het verstrijken van de tijd of normaal gebruik;
- (ii) belangrijke veranderingen met een nadelig effect op de rechtspersoon hebben zich in de verslagperiode voorgedaan of zullen zich in de nabije toekomst voordoen op het terrein van techniek, markt, economie of wettelijke verplichtingen in de omgeving waarin de rechtspersoon actief is dan wel in de markt waaraan een actief dienstbaar is;
- (iii) marktrentes of andere marktrentabiliteitseisen op investeringen zijn de afgelopen periode gestegen en beïnvloeden naar verwachting de disconteringsvoet en daarmee in belangrijke mate de realiseerbare waarde; en
- (iv) de boekwaarde van de netto activa van de rechtspersoon is hoger dan de reële waarde van het uitstaande aandelenkapitaal. (kleine rechtspersonen zijn vrijgesteld voor de toelichtingsvereisten onder punt (iv)).

Intern:

- (i) er zijn duidelijke aanwijzingen van economische veroudering van of fysieke schade aan een actief;
- (ii) belangrijke veranderingen met een nadelig effect op de rechtspersoon hebben zich in de verslagperiode voorgedaan of doen zich naar verwachting in de nabije toekomst voor in de mate waarin of de manier waarop een actief wordt gebruikt of naar verwachting zal worden gebruikt. Deze veranderingen omvatten plannen tot beëindiging of herstructurering van de activiteiten waartoe een actief behoort dan wel het afstoten daarvan op een eerdere datum dan verwacht; en
- (iii) er zijn duidelijke aanwijzingen vanuit interne rapportages die aantonen dat de economische prestaties van een actief beduidend minder zijn of zullen zijn dan verwacht.

Bovenstaande heeft zich tot heden niet voorgedaan bij PMC.

Onderhanden projecten (onderhanden werk OHW) uit hoofde van DBC's / DBC-zorgproducten

Voor uitgaven voor groot onderhoud wordt een voorziening gevormd om deze lasten gelijkmatig te verdelen over een aantal boekjaren. Dit is bij PMC nog niet aan de orde. Het onderhanden projecten uit hoofde van DBC's / DBC-zorgproducten wordt gewaardeerd tegen de opbrengstwaarde van de DBC / DBC-zorgproduct, gewogen met het *percentage of completion* op het moment van waardering. Het *percentage of completion* is gebaseerd op de verdeling over de tijd van de geprotocolleerde behandeling. Op het onderhanden werk worden de voorschotten die ontvangen zijn van verzekeraars in mindering gebracht.

Vorderingen

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde van de tegenprestatie. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering. Voor de vordering op de UMC's voor vergoeding van kosten van de behandeling van de overstappers is een schatting opgenomen, gebaseerd op de fase van behandeling en de DOT opbrengstwaarde. Vanwege de fase waarin de afspraken met de desbetreffende ziekenhuizen zich bevinden is wordt op deze vordering voorzichtigheidshalve een voorziening in mindering gebracht.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas, banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de reële waarde.

Voorzieningen (algemeen)

Voorzieningen worden gevormd voor in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen die op de balansdatum bestaan waarbij het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang op betrouwbare wijze is te schatten. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de beste schatting van die bedragen die noodzakelijk zijn om de verplichtingen per balansdatum af te wikkelen. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen af te wikkelen, tenzij anders vermeld.

Wanneer verplichtingen naar verwachting door een derde zullen worden vergoed, wordt deze vergoeding als een actief in de balans opgenomen indien het waarschijnlijk is dat deze vergoeding zal worden ontvangen bij de afwikkeling van de verplichting.

PMC heeft een voorziening opgenomen voor toekomstige verplichtingen inzake jubilea, persoonlijk levensfase budget en blijfpremies. Voor de jubilea zijn de toekomstige verplichtingen berekend, rekening houdend met blijfkans; de toekomstige bedragen zijn op contante waarde gewaardeerd.

Schulden

Schulden worden bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Transactiekosten die direct zijn toe te rekenen aan de verwerving van de schulden worden in de waardering bij eerste verwerking opgenomen. Schulden worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, zijnde het ontvangen bedrag rekening houdend met agio of disagio en onder aftrek van transactiekosten. Bij PMC zijn er al transactiekosten gemaakt terwijl de lening nog niet getrokken is. Dit bedrag is als overlopende passiva in de balans opgenomen.

Het verschil tussen de bepaalde boekwaarde en de uiteindelijke aflossingswaarde wordt op basis van de effectieve rente gedurende de geschatte looptijd van de schulden in de winst-en-verliesrekening als interestlast verwerkt.

Grondslagen van resultaatbepaling

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de baten en de lasten over het verslagjaar, met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde waarderingsgrondslagen. De baten en lasten worden toegerekend aan de periode waarop deze betrekking hebben, uitgaande van historische kosten. Verliezen worden verantwoord als deze voorzienbaar zijn; baten worden verantwoord als deze gerealiseerd zijn. Baten (waaronder nagekomen budgetaanpassingen) en lasten uit voorgaande jaren die in dit boekjaar zijn geconstateerd, worden aan dit boekjaar toegerekend.

Omzet DBC's / DBC zorgproducten

De handreiking omzetwaardering wordt toegepast.

Overige bedrijfsopbrengsten

Onder de overige bedrijfsopbrengsten zijn verantwoord de opbrengsten uit donaties, giften, sponsoring en nalatenschappen. Donaties, giften en schenkingen worden verantwoord in het jaar waarin zij worden ontvangen.

Opbrengsten met een bijzondere bestemming

Opbrengsten met een bijzondere bestemming worden via resultaatbestemming toegevoegd aan de bestemmingsreserve en -fondsen. In opvolgende jaren bestede bedragen worden in de resultatenrekening verwerkt via de resultaatbestemming als onttrekking aan de bestemmingsreserves en -fondsen.

Overige baten

De overige baten worden verantwoord in het jaar waarin de opbrengst betrouwbaar kan worden vastgesteld, met dien verstande dat ontvangen voorschotten worden verantwoord in het jaar van ontvangst.

Personeelsbeloningen

Lonen, salarissen en sociale lasten worden op grond van de arbeidsvoorwaarden verwerkt in de winst-en-verliesrekening voor zover ze verschuldigd zijn aan werknemers.

Pensioenen

PMC heeft voor haar werknemers een toegezegde pensioenregeling. Hiervoor in aanmerking komende werknemers hebben op de pensioengerechtigde leeftijd recht op een pensioen dat is gebaseerd op het gemiddeld verdiende loon berekend over de jaren dat de werknemer pensioen heeft opgebouwd bij PFZW. De verplichtingen, welke voortvloeien uit deze rechten van haar personeel, zijn ondergebracht bij het bedrijfstakpensioenfonds Zorg en Welzijn. PMC betaalt hiervoor premies waarvan de helft door de werkgever wordt betaald en de helft door de werknemer. De pensioenrechten worden jaarlijks geïndexeerd, indien en voor zover de dekkingsgraad van het pensioenfonds (het vermogen van het pensioenfonds gedeeld door haar financiële verplichtingen) dit toelaat. Naar de stand van ultimo december 2014 is de dekkingsgraad van het pensioenfonds 102%. Het pensioenfonds dient een dekkingsgraad van ten minste 105% te hebben. Het pensioenfonds verwacht hieraan te kunnen voldoen en voorziet geen noodzaak voor de aangesloten instellingen om extra stortingen te verrichten of om bijzondere premieverhogingen door te voeren. PMC heeft geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen in geval van een tekort bij het pensioenfonds, anders dan het effect van hogere toekomstige premies. Prinses Maxima Centrum voor Kinderoncologie B.V. heeft daarom alleen de verschuldigde premies tot en met het einde van het boekjaar in de jaarrekening verantwoord.

Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden aanvankelijk in de balans opgenomen als vooruit ontvangen baten zodra er redelijke zekerheid bestaat dat deze zullen worden ontvangen.

Lasten

Onder algemene lasten worden die kosten verstaan die ten laste van het jaar komen.

Financiële baten en lasten

Rentebaten en rentelasten worden tijdsevenredig verwerkt, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende activa en passiva.

De met de wettelijke controle belaste accountants

De financiële informatie van PMC die in dit Prospectus en door middel van verwijzing is opgenomen met betrekking tot de boekjaren eindigend op 31 december 2013 en 31 december 2014, is gecontroleerd door PwC. Het adres van PwC is Newtonlaan 205, 3584 BH Utrecht, Nederland. De individuele accountants die werkzaam zijn bij PwC zijn lid van de Nederlandse Beroepsorganisatie voor Accountants.

De halfjaarlijkse financiële informatie van PMC die in dit Prospectus is opgenomen met betrekking tot het boekjaar 2015, is niet gecontroleerd door PwC.

KAPITAALMIDDELEN

De totale financieringsbehoefte van PMC voor het Bouwproject wordt gedekt met:

- lang vreemd vermogen;
- een werkkapitaalfaciliteit;
- schenkingen; en
- achtergestelde leningen.

Lang vreemd vermogen en werkkapitaalfaciliteit

Naast de bestaande kapitaalmiddelen zoals opgenomen in de jaarrekening 2014 heeft PMC beschikking over het Kredietarrangement van in totaal EUR 125 miljoen. Het Kredietarrangement bestaat uit de volgende elementen:

- (i) een werkkapitaalfaciliteit van EUR 5 miljoen; en
- (ii) een kredietfaciliteit voor investeringen in vastgoed en inventaris van EUR 120 miljoen, de Lening.

PMC dient aan bepaalde voorwaarden te voldoen om gebruik te kunnen maken van het Kredietarrangement. Per 20 mei 2015 heeft PMC toegang gekregen tot de werkkapitaalfaciliteit.

Schenkingen

Verschillende partijen hebben inmiddels schenkingen gedaan aan PMC. Daarnaast zijn ook bedragen toegezegd. Onderstaande schema's geven een overzicht van de verwachting welke schenkingen wanneer beschikbaar zullen komen ten behoeve van het eigen vermogen van PMC. Dit is onder meer afhankelijk van de feitelijke realisatieplanning van de nieuwbouw van het Centrum. Bij de meeste toezeggingen gelden voorwaarden waaraan PMC moet voldoen. Schema A is opgenomen in het jaarverslag van PMC voor 2014. Schema B geeft de actuele status van de door de Raad van Bestuur verwachte schenkingen ten behoeve van het eigen vermogen van PMC op de Publicatiedatum weer. PMC kan niet garanderen dat zij deze schenkingen daadwerkelijk (tijdig) ontvangt. Zie voor meer informatie: *'Risicofactoren - PMC is deels afhankelijk van giften en sponsorbijdragen.'*

Schema A⁴

(EUR x 1.000)	2015	2016	2017	2018	Totaal
Schenkingen bouw	11.060	8.536	6.855	100	26.551
Schenkingen apparatuur	10.000	10.000	0	0	20.000
Totaal	21.060	18.536	6.855	100	46.551

⁴ Jaarverslag PMC over boekjaar 2014, p. 21.

Schema B

(EUR x 1.000)	2015	2016	2017	2018	Totaal
Schenken bouw	19.449	3.884	4.483	540	28.356
Schenken apparatuur	5.000	5.000	5.000	5.000	20.000
Totaal	24.449	8.884	9.483	5.540	48.356

De toezeggingen voor investeringen in de bouw zijn met name afkomstig van KiKa, het Innovatiefonds Zorgverzekeraars, Roparun, Adessium, Fonds Nuts Ohra en diverse particulieren. De toezegging voor investeringen in apparatuur is afkomstig van KiKa. Ook zijn diverse toezeggingen gedaan voor het investeren in projecten. Deze toezeggingen zijn afkomstig van diverse particulieren, Fonds Nuts Ohra, Villa Joep en de Augeo Foundation.

Na voltooiing van het Bouwproject heeft KiKa toegezegd een jaarlijkse financiering voor wetenschappelijk onderzoek ter beschikking stellen van tussen de EUR 15 miljoen en EUR 20 miljoen voor basisfinanciering, onderzoeksprogramma's en onderzoeksprojecten. Naast KiKa hebben diverse partijen bedragen toegezegd voor onderzoeksprogramma's van PMC. KWF heeft toegezegd jaarlijks EUR 2 miljoen te schenken en Villa Joep heeft toegezegd jaarlijks EUR 1 miljoen te schenken. PMC dient voor alle programma's en projecten een aanvraag in te dienen bij de desbetreffende partij. Deze aanvraag zal door de geldgever worden beoordeeld waarna eventueel een bedrag voor het onderzoek zal worden toegekend.

Achtergestelde leningen

Ultimo 2014 heeft PMC de volgende achtergestelde leningen:

Leninggever	Hoofdsom (EUR)	Totale looptijd (# jaar)	Restschuld 31-12-2014 (EUR)	Restschuld over 5 jaar (EUR) ⁵	Resterende looptijd per 31-12-2014 (# jaar)
UMCU	800.000	11	800.000	80.000	9
UMCU	2.200.000	10	2.200.000	1.300.000	9
UMCU	2.000.000	8	2.000.000	1.529.412	7
UMCU	960.000	8	960.000	734.118	7
KiKa	1.000.000	8	1.000.000	1.000.000	6
Tom Voûte Fonds	200.000	8	200.000	200.000	6
NKI-AVL	1.000.000	8	1.000.000	250.012	6
Totaal	8.160.000		8.160.000	5.093.542	

Per 1 juni 2015 heeft UMCU een additionele lening beschikbaar gesteld van EUR 2,04 miljoen met een looptijd van acht jaar. De achterstelling van de leningen van UMCU ten opzichte van het Kredietarrangement is geregeld in de overeenkomst van achterstelling tussen UMCU, PMC en de

⁵ Uitgaande van aflossing conform het aflossing schema.

Kredietverstrekkers. De achterstelling van de leningen van KiKa ten opzichte van het Kredietarrangement is geregeld in de overeenkomst van achterstelling tussen KiKa, PMC en de Kredietverstrekkers. De overeenkomsten van PMC met Tom Voûte Fonds en NKI-AVL bevatten elk een algemene achterstellingsbepaling. De Kredietverstrekkers zijn geen partij bij deze leningovereenkomsten.

INSCHRIJVING

Termijn en Aanbieding

De Aanbieding staat open van 9 november 2015 tot en met 4 december 2015. De inschrijving start op 9 november 2015 om 09:00 uur en zal op 4 december 2015 sluiten om 15:00 uur. Indien eerder op alle Obligaties is ingeschreven zal de inschrijving eerder sluiten. De inschrijving staat in beginsel voor iedereen open. De inschrijving kent een minimum deelname van één (1) Obligatie per belegger. De Obligaties zijn belichaamd in de Verzamelbewijzen en hebben een nominale waarde van EUR 1.000 per stuk.

PMC is gerechtigd om:

- (i) de Aanbiedingsperiode te verlengen of te verkorten;
- (ii) de Aanbieding te verhogen tot maximaal 80.000 Obligaties; en
- (iii) de Aanbieding niet tot stand te doen komen.

In geval PMC besluit de Aanbieding te verlengen of te verkorten zal PMC dit uiterlijk één werkdag voor de sluiting van de Aanbiedingsperiode aankondigen door middel van een persbericht dat wordt gepubliceerd op de website van PMC en de Arrangeur.

In geval PMC besluit de Aanbieding te verhogen zal zij dit uiterlijk één week voor sluiting van de Aanbiedingsperiode aankondigen door middel van een persbericht dat wordt gepubliceerd op de website van PMC en de Arrangeur.

In geval PMC besluit de Aanbieding niet tot stand te doen komen zullen eventuele kosten gemaakt door beleggers niet door PMC worden vergoed.

U kunt zich naar verwachting inschrijven via de Effectenbank waar u uw effecten aanhoudt of bij uw vermogensbeheerder. De Obligaties worden conform obligaties geadmineistreerd en afgewikkeld. U dient daarom over een effectenrekening te beschikken. Het aankoopbedrag zal op of omstreeks de Uitgiftedatum (28 december 2015) worden afgeschreven van het saldo op uw effectenrekening tegenover de bijboeking van de toegewezen Obligaties.

Inschrijvingsformulier en toewijzing

Een potentiële belegger kan zich naar verwachting inschrijven via zijn Effectenbank. De Effectenbank zal de som van de inschrijvingen geregeld doorsturen naar de Arrangeur. Indien sprake is van overtekening van het maximale aantal Obligaties, zal toewijzing van de Obligaties plaatsvinden in volgorde van aanlevering van de inschrijvingen door de Effectenbanken bij de Arrangeur.

Levering en betaling van de toegewezen Obligaties zullen giraal geschieden via de Effectenbank op de Uitgiftedatum.

PMC behoudt zich het recht voor om inschrijvingen zonder opgaaf van reden geheel of gedeeltelijk niet in aanmerking te nemen. Indien zich belangrijke redenen voordoen kan PMC besluiten om de Aanbieding terug te trekken. In dergelijke gevallen zal PMC zich wenden tot de Arrangeur voor overleg.

Iedere wijziging zoals hierboven genoemd onder (i) tot en met (iii), het totaalbedrag en het resultaat van de uitgifte zal bekend worden gemaakt op www.prinsesmaximacentrum.nl/obligatie/ en www.raboglobalmarkets.nl. Het totaalbedrag en het resultaat van de Aanbieding zullen naar verwachting op of omstreeks 29 december 2015 bekend worden gemaakt.

Indien de inschrijving wordt toegewezen wordt de potentiële belegger geïnformeerd via de Effectenbank. De Effectenbank zal voor de administratieve afwikkeling van de inschrijving zorgdragen.

Schenkingsovereenkomst

Eenmalige Gift

Voor een Eenmalige Gift is een bancaire bevestiging van de aankoop van Obligaties E voldoende. Er is geen aparte overeenkomst tussen Obligatiehouder E en de Stichting nodig.

Periodieke Gift

Om fiscale aftrekbaarheid van de Periodieke Gift mogelijk te maken, moet de verplichting tot het doen van de Periodieke Gift wordt vastgelegd in de Schenkingsovereenkomst. Om die reden ontvangt Obligatiehouder P na toewijzing van Obligaties P de Schenkingsovereenkomst. Deze Schenkingsovereenkomst zal reeds door de Stichting en PMC zijn ondertekend. Obligatiehouder P dient de Schenkingsovereenkomst verder in te vullen en uiterlijk op 27 december 2015 (i) te ondertekenen en (ii) een exemplaar per e-mail, fax of middels de bijgevoegde antwoordenveloppe aan de Registerhouder te retourneren. Zolang Obligatiehouder P de Schenkingsovereenkomst niet of niet juist invult, ondertekent en retourneert, zal de Gift niet kwalificeren als een Periodieke Gift zoals bedoeld in de Schenkingsovereenkomst, maar als een Eenmalige Gift. De Gift zal in dat geval onder de algemene regeling voor aftrekbaarheid van giften vallen.

BESCHIKBARE DOCUMENTEN;
DOCUMENTEN OPGENOMEN DOOR VERWIJZING

De volgende documenten die al eerder openbaar zijn gemaakt of die gelijktijdig met dit Prospectus openbaar worden gemaakt, worden geacht te zijn opgenomen in en deel uit te maken van dit Prospectus:

- (i) de gecontroleerde financiële informatie, inclusief een accountantsverklaring, van PMC over de boekjaren eindigend respectievelijk op 31 december 2013 en 31 december 2014;
- (ii) de gecontroleerde financiële informatie, inclusief een accountantsverklaring, van de Stichting over de boekjaren eindigend respectievelijk op 31 december 2013 en 31 december 2014;
- (iii) de akte van oprichting en de Statuten van PMC; en
- (iv) de akte van oprichting en de huidige statuten van de Stichting.

De informatie hieronder geeft weer op welke pagina's in de jaarstukken van PMC voor de boekjaren 2013 en 2014 de gecontroleerde financiële informatie en de accountantsverklaring staan opgenomen:

	PMC	
	2013	2014
Gecontroleerde financiële informatie	32-47	45-61
Accountantsverklaring	47-48	62

Als bijlage aan dit Prospectus wordt tevens een kopie van de Schenkingsovereenkomst en de Vertegenwoordigingsovereenkomst gehecht.

Het Prospectus en exemplaren van de hierboven genoemde documenten kunnen vanaf de Publicatiedatum kosteloos worden verkregen ten kantore van PMC en de Managers. Voorts zullen deze documenten vanaf de Publicatiedatum te raadplegen zijn op de website van PMC: www.prinsesmaximacentrum.nl/obligatie/. De documenten onder (i) tot en met (iv) zijn voorafgaand aan publicatie van dit Prospectus gedeponereerd bij de AFM.

OVERIGE INFORMATIE

Rechtszaken en/of arbitrage

PMC is noch op dit moment, noch gedurende de 12 maanden voorafgaand aan de Publicatiedatum, betrokken bij bestuurlijke, juridische of arbitrale procedures die een materiële invloed op de financiële positie van PMC zouden kunnen hebben of in het recente verleden hebben gehad.

Materiële wijzigingen

Er hebben zich in de periode sinds 31 december 2014 geen negatieve wijzigingen van betekenis voorgedaan in de vooruitzichten van PMC.

Overeenkomsten met derde partijen

Naast de overeenkomsten die worden beschreven in '*Activiteiten van de Uitgevende Instelling - Samenwerkingsovereenkomsten*', '*Kapitaalmiddelen*' en '*Inschrijving - Transactiedocumenten*' heeft PMC samen met haar aandeelhouders op 28 april 2015 een aandeelhoudersovereenkomst (de "**Aandeelhoudersovereenkomst**") gesloten.

Op grond van de Samenwerkingsovereenkomst is aan UMCU het Prioriteitsaandeel uitgegeven. Dit Prioriteitsaandeel geeft UMCU bepaalde zeggenschapsrechten en het recht om het Prioriteitsaandeel om te zetten in een U-aandeel. UMCU heeft het recht om de volgende besluiten van de Raad van Bestuur goed te keuren:

- het vaststellen van een nieuw of gewijzigd ondernemingsplan; en
- het doen van investeringen in afwijking van het investeringsplan met een bedrag van meer dan EUR 1 miljoen.

Naast dit goedkeuringsrecht heeft UMCU de volgende rechten:

- het recht om één lid van de Raad van Commissarissen te benoemen;
- het recht om een algemene vergadering bijeen te roepen; en
- het recht om punten op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen.

Bij de Aanbieding betrokken belangen van partijen

In verband met de Aanbieding is PMC een vergoeding verschuldigd aan de Arrangeur. Verder betaalt PMC aan Rabobank Nederland voor haar diensten als betaalagent (de "**Betaalagent**") een vaste jaarlijkse vergoeding. PMC heeft zich verplicht de onkosten te vergoeden die de Betaalagent maakt in verband met het uitvoeren van zijn verplichtingen als Betaalagent. PMC is aan de Registerhouder een vaste jaarlijkse vergoeding verschuldigd. PMC heeft zich tevens verplicht de onkosten te vergoeden die de Vertegenwoordiger maakt in verband met het uitvoeren van zijn verplichtingen als Vertegenwoordiger. PMC brengt met betrekking tot de Aanbieding geen kosten in rekening bij de belegger.

Rabobank Nederland is als Arrangeur en Betaalagent betrokken bij de Aanbieding. Rabobank Utrecht is één van de Kredietverstrekkers van PMC. Het is mogelijk dat de belangen van Rabobank Nederland en Rabobank Utrecht of de interne belangen van Rabobank Nederland conflicteren.

De potentiële belangenconflicten binnen de bestuursstructuur van PMC zijn beschreven onder '*Organisatie- en bedrijfsstructuur van de Uitgevende Instelling - Bestuursstructuur van de Uitgevende Instelling - Potentiële belangenconflicten*'.

Clearing en afwikkeling

De Verzamelbewijzen worden gedeponereerd bij Euroclear Nederland. Levering van en betalingen met betrekking tot de Obligaties geschieden in beginsel giraal via de Effectenbank van de Obligatiehouder.

Euroclear Nederland is statutair gevestigd te Amsterdam. Het adres van Euroclear Nederland is Herengracht 459-469, 1017 BS Amsterdam.

BIJLAGE I

VERTEGENWOORDIGINGSOVEREENKOMST

tussen

TMF Netherlands B.V.
als Vertegenwoordiger

en

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.
als het Prinses Máxima Centrum

Datum [...] december 2015
NautaDutilh N.V.
Amsterdam

INHOUDSOPGAVE

1. Definities	110
2. De Obligaties en de Obligatiehouders.....	111
3. Benoeming Vertegenwoordiger	111
4. Vertegenwoordiging van Obligatiehouders.....	112
5. Wijziging van rechten	113
6. Vergadering van Obligatiehouders.....	113
7. Vergoedingen.....	117
8. Mededelingen	117
9. Uitbesteding.....	118
10. Geheimhouding.....	118
11. Beëindiging, opschorting	118
12. Overdracht rechten en plichten.....	119
13. Volledige Overeenkomst, Wijziging en Inconsistenties.....	119
14. Geen ontbinding en vernietiging	119
15. Toepasselijk recht en bevoegde rechter	120

Bijlage 1	Overzicht definities
Bijlage 2	Concepten van Verzamelbewijzen
Bijlage 3	Kopie Obligatievoorwaarden
Bijlage 4	Contactgegevens Partijen

DE ONDERGETEKENDEN:

1. **TMF Netherlands B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te (1101 CM) Amsterdam aan het adres Herikerbergweg 238 (de "**Vertegenwoordiger**"); en
2. **Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te (3732 HJ) De Bilt aan het adres Dorpsstraat Vo Steenstraat 12-14 (het "**Prinses Máxima Centrum**").

De partijen hierna tezamen te noemen: "**Partijen**" en individueel een "**Partij**".

OVERWEGENDE DAT:

- (A) het Prinses Máxima Centrum voornemens is de Obligaties uit te geven;
- (B) elk van de Obligaties is belichaamd in een Verzamelbewijs, waarvan een kopie als **bijlage 2** bij deze Overeenkomst is aangehecht;
- (C) in de Obligatievoorwaarden de Vertegenwoordiger door de Obligatiehouders is aangesteld om op te treden als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders, conform de bepalingen van de Obligatievoorwaarden, waarvan een kopie als **bijlage 3** bij deze Overeenkomst is aangehecht; en
- (D) het Prinses Máxima Centrum en de Vertegenwoordiger de wijze waarop de Vertegenwoordiger zijn taken vervult wensen neer te leggen in deze vertegenwoordigingsovereenkomst (de "**Overeenkomst**").

VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

1. Definities

- 1.1 De met een hoofdletter geschreven begrippen in deze Overeenkomst, inclusief de overwegingen, hebben, tenzij elders in deze Overeenkomst

anders gedefinieerd en/of de context anderszins vereist, de in de **bijlage** bij deze Overeenkomst vermelde betekenissen.

- 1.2 Verwijzingen naar artikelen zijn verwijzingen naar artikelen van deze Overeenkomst, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven.
- 1.3 Definities kunnen in deze Overeenkomst zonder verlies van de inhoudelijke betekenis in enkelvoud of meervoud worden gebruikt.
- 1.4 Titels en nummering van de artikelen in deze Overeenkomst zijn uitsluitend bedoeld om verwijzing naar artikelen te vergemakkelijken en beïnvloeden niet de interpretatie van de betreffende artikelen.
- 1.5 De bijlagen bij deze Overeenkomst maken integraal onderdeel uit van deze Overeenkomst.

2. De Obligaties en de Obligatiehouders

- 2.1 Ieder van de Obligaties is belichaamd in een Verzamelbewijs. De Obligaties zijn overdraagbaar, maar kunnen uitsluitend worden overgedragen aan het Prinses Máxima Centrum of overgaan door vererving. De Obligaties worden niet genoteerd aan een effectenbeurs.
- 2.2 De Obligatiehouders worden geacht kennis te hebben genomen van deze Overeenkomst en van de Obligatievoorwaarden.
- 2.3 De Vertegenwoordiger is middels artikel 12 van de Obligatievoorwaarden door de Obligatiehouders benoemd als Vertegenwoordiger onder de voorwaarden van deze Overeenkomst, en de Obligatiehouders zijn diens gevolg gebonden aan deze Overeenkomst.

3. Benoeming Vertegenwoordiger

- 3.1 Uitsluitend zover rechtens nog vereist, aanvaardt de Vertegenwoordiger hierbij haar benoeming als Vertegenwoordiger in de Obligatievoorwaarden en aanvaardt daarmee de verplichtingen van de Vertegenwoordiger jegens het Prinses Maxima Centrum en de Obligatiehouders zoals in deze Overeenkomst opgenomen.

- 3.2 De Vertegenwoordiger zal zich inspannen om de belangen van de Obligatiehouders zo goed mogelijk te behartigen overeenkomstig de bepalingen van de Obligatievoorwaarden en deze Overeenkomst.

4. Vertegenwoordiging van Obligatiehouders

- 4.1 Met uitzondering van het uitbrengen van een stem in vergaderingen van Obligatiehouders, alsmede met uitzondering van eventuele andere gevallen die in deze Overeenkomst worden genoemd, worden de rechten en belangen van de Obligatiehouders, zowel tegenover het Prinses Máxima Centrum als tegenover derden zonder hun tussenkomst door de Vertegenwoordiger uitgeoefend en waargenomen en kunnen individuele Obligatiehouders niet rechtstreeks optreden tegen het Prinses Máxima Centrum of derden in verband met hun rechten uit hoofde van de Obligaties.
- 4.2 De Vertegenwoordiger oefent haar functie uit buiten medewerking of tussenkomst van de Obligatiehouders, treedt op als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders en is als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders verplicht op te komen zo dikwijls zij in die hoedanigheid wordt aangesproken.
- 4.3 De Vertegenwoordiger is niet aansprakelijk jegens het Prinses Máxima Centrum en de Obligatiehouders voor geleden schade als gevolg van de uitvoering van haar werkzaamheden in verband met deze Overeenkomst, tenzij dit het gevolg is van opzet of bewuste roekeloosheid van de Vertegenwoordiger.
- 4.4 De Vertegenwoordiger handelt in het belang van de gezamenlijke Obligatiehouders en is niet verplicht het belang van een individuele Obligatiehouder in acht te nemen.
- 4.5 Uiterlijk binnen twee maanden na het einde van het kalenderjaar en voor het eerst in 2017 zal de Vertegenwoordiger schriftelijk verslag uitbrengen aan het Prinses Máxima Centrum omtrent haar werkzaamheden als Vertegenwoordiger gedurende het afgelopen kalenderjaar. De Vertegenwoordiger is gehouden een kopie van dit verslag op eerste verzoek van een Obligatiehouder aan de betreffende Obligatiehouder te sturen.

5. Wijziging van rechten

- 5.1 De Vertegenwoordiger kan, zonder toestemming van de Obligatiehouders, namens de Obligatiehouders instemmen met (i) veranderingen van niet materiële aard en veranderingen van formele, onderschikte en technische aard of een verandering teneinde een kennelijke verschrijving te corrigeren in de Obligatievoorwaarden en met (ii) iedere andere verandering van de Obligatievoorwaarden of iedere autorisatie of afstand van recht met betrekking tot een (mogelijke) overtreding van de Obligatievoorwaarden die naar het oordeel van de Vertegenwoordiger de belangen van de Obligatiehouders niet wezenlijk schaadt.
- 5.2 De wijzigingen en/of veranderingen waarmee de Vertegenwoordiger heeft ingestemd op grond van artikel 5.1 van deze Overeenkomst en/of de rechten waarvan de Vertegenwoordiger afstand heeft gedaan conform artikel 5.1 van deze Overeenkomst en/of de autorisaties die de Vertegenwoordiger heeft gegeven conform artikel 5.1 van deze Overeenkomst zijn bindend voor de Obligatiehouders en dienen, indien de Vertegenwoordiger daarom verzoekt, aan de Obligatiehouders te worden medegedeeld conform Obligatievoorwaarde 13.
- 5.3 In spoedeisende gevallen, zoals dreigend faillissement, surseance van betaling of reorganisatie van het Prinses Máxima Centrum, zulks ter beoordeling van de Vertegenwoordiger, zal de Vertegenwoordiger ook zonder machtiging van de Vergadering gerechtigd zijn de rechten van Obligatiehouders geheel of gedeeltelijk prijs te geven, te verminderen en/of te veranderen alsmede andere maatregelen in het belang van de Obligatiehouders te treffen, indien de Vertegenwoordiger van oordeel is dat deze handelingen geen uitstel dulden. Voor het al dan niet gebruik maken van de aan de Vertegenwoordiger in dit lid verleende bevoegdheid en de gevolgen daarvan zal de Vertegenwoordiger nimmer aansprakelijk zijn respectievelijk aansprakelijk kunnen worden gesteld door Obligatiehouders, het Prinses Máxima Centrum en/of derden.

6. Vergadering van Obligatiehouders

Verzoek tot beleggen en bijeenroepen Vergadering

- 6.1 Een Vergadering wordt bijeengeroepen zo vaak als de Vertegenwoordiger dat wenselijk acht. Het Prinses Máxima Centrum is te allen tijde bevoegd een Vergadering bij te wonen.
- 6.2 De Vertegenwoordiger is verplicht een Vergadering bijeen te roepen als hij een verzoek ontvangt van:
- (a) het Prinses Máxima Centrum; of
 - (b) de houders van ten minste 10% van de totaal uitstaande hoofdsom van de Obligaties.
- 6.3 Indien de Vertegenwoordiger ondanks een in artikel 6.2 van deze Overeenkomst gedaan verzoek dat aan de daarvoor gestelde voorwaarden voldoet weigert binnen dertig (30) werkdagen een Vergadering uit te schrijven, heeft de partij die het verzoek om een Vergadering bijeen te roepen heeft gedaan, het recht om zelf een Vergadering uit te schrijven.
- 6.4 Indien het Prinses Máxima Centrum verzoekt een Vergadering te houden, zal de Vertegenwoordiger gelijktijdig met de oproeping tot de Vergadering een schriftelijk rapport over het te behandelen onderwerp aan de Obligatiehouders uitbrengen en dat rapport kosteloos verkrijgbaar stellen. De Vertegenwoordiger zal van de verkrijgbaarstelling aan de Obligatiehouders mededeling doen.
- 6.5 Indien de houders van ten minste 10% van de totaal uitstaande hoofdsom van de Obligaties om een Vergadering verzoeken, dienen de betreffende Obligatiehouders tegelijk met de indiening van het verzoek (i) een kopie van dit verzoek aan het Prinses Máxima Centrum te zenden en (ii) aan het Prinses Máxima Centrum en de Vertegenwoordiger mededeling te doen van het te behandelen onderwerp, inclusief een toelichting daarop.
- 6.6 Bij gebreke van voldoening aan de in artikel 6.4 en 6.5 hierboven gestelde eisen vervalt de verplichting van de Vertegenwoordiger tot het oproepen van een Vergadering.
- 6.7 Indien de Vertegenwoordiger, ondanks een daartoe op haar rustende verplichting, in gebreke blijft binnen twintig (20) Werkdagen na de ontvangst van de aanvraag een Vergadering bijeen te roepen, heeft het

Prinses Máxima Centrum, respectievelijk hebben de Obligatiehouders, zelf het recht de Vergadering uit te schrijven met inachtneming van termijnen, het quorum en formaliteiten zoals bepaald in dit artikel 6.

- 6.8 De Vergadering wordt gehouden ter plaatse en ten tijde als in de oproeping tot de Vergadering is medegedeeld. De oproeping tot een Vergadering geschiedt ten minste veertien (14) kalenderdagen voor de datum van de Vergadering, waarbij de dag van de oproeping en die van de Vergadering niet worden meegerekend.
- 6.9 In spoedeisende gevallen, ter beoordeling van de Vertegenwoordiger, kan de oproepingstermijn ten aanzien van een Vergadering als bedoeld in artikel 6.8 hierboven worden teruggebracht tot ten minste zeven (7) dagen.
- 6.10 De Vertegenwoordiger zal in de oproeping voor de Vergadering vermelden (i) de inhoud van de agenda en (ii) de plaats(en) waar alle stukken die volgens de wet, de statuten van het Prinses Máxima Centrum en/of de Obligatievoorwaarden in verband met de te houden Vergadering ter inzage moeten liggen kosteloos door Obligatiehouders kunnen worden ingezien.
- 6.11 Omtrent onderwerpen die niet in de agenda voor de Vergadering of in een aanvulling daarop, met inachtneming van de voor oproeping gestelde termijn, zijn aangekondigd, kan niet geldig worden besloten, tenzij het besluit met algemene stemmen wordt genomen in de Vergadering waarin alle uitstaande Obligaties zijn vertegenwoordigd.
- 6.12 De Obligatiehouders hebben na geldige legitimatie toegang tot de Vergadering. Een Obligatiehouder kan zich ter Vergadering slechts bij geldige schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen.
- 6.13 De Vergadering wordt voorgezeten door een door de Vertegenwoordiger aan te wijzen persoon. Indien de door de Vertegenwoordiger aangewezen persoon niet op de Vergadering aanwezig is of de Vertegenwoordiger geen persoon heeft aangewezen, wordt de Vergadering voorgezeten door een door de Vergadering uit haar midden aan te wijzen persoon.

- 6.14 Het Prinses Máxima Centrum zal geen stemrecht kunnen ontlenen aan door haar of haar dochtermaatschappijen gehouden Obligaties. Deze Obligaties worden bij de berekening van het uitstaande aantal niet in aanmerking genomen.

Besluitvorming tijdens de Vergadering

- 6.15 Elke Obligatie heeft in de Vergadering recht op één (1) stem.
- 6.16 Voor zover in deze Overeenkomst niet anders is bepaald, wordt tijdens de Vergadering over alle onderwerpen bij volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen beslist.
- 6.17 In geval de besluiten van Vergadering betrekking hebben op bepalingen zoals hieronder beschreven, kunnen deze slechts genomen worden met een meerderheid van twee/derde (2/3) van de stemmen van het totaal aantal uitstaande Obligaties in een vergadering waarin ten minste 75% van het totaal aantal uitstaande Obligaties aanwezig of vertegenwoordigd is (een "**Gekwalificeerd besluit**"). Deze bepalingen hebben betrekking op voorstellen van het Prinses Máxima Centrum met betrekking tot de navolgende beslissingen (elk een "**Kernbeslissing**"):
- (i) het veranderen van de looptijd van de Obligaties en het veranderen van de Rentebetaaldag;
 - (ii) het verminderen van de hoofdsom en rente op de Obligaties;
 - (iii) het veranderen van de Obligatievoorwaarden die betrekking hebben op het onmiddellijk betalen van rente en het nominale bedrag van de Obligaties door het Prinses Máxima Centrum op een wijze die nadelig is voor de Obligatiehouders; en
 - (iv) het ontslaan van de Vertegenwoordiger en het benoemen van diens opvolger.
- 6.18 Indien in de eerste Vergadering het quorum genoemd in artikel 6.17 niet wordt gehaald, zal binnen een maand een tweede Vergadering worden gehouden, met inachtneming van de relevante termijnen en formaliteiten, waarin een Gekwalificeerd Besluit kan worden aangenomen met een meerderheid van twee/derde (2/3) van de aanwezige stemmen, ongeacht het percentage van het totaal aantal uitstaande Obligaties dat aanwezig of vertegenwoordigd is.

- 6.19 De Vertegenwoordiger is gehouden, indien hij de onder artikel 5.3 bedoelde handelingen heeft uitgevoerd, binnen een maand na uitvoering hiervan een Vergadering te houden waarin de motieven voor het uitvoeren van deze handelingen worden toegelicht.

Notulen en uitvoering besluiten Vergadering

- 6.20 Ieder in een Vergadering genomen besluit is bindend voor zowel de minderheid als voor de niet ter Vergadering aanwezige of vertegenwoordigde Obligatiehouders.
- 6.21 Van het tijdens de Vergadering verhandelde worden notulen opgesteld, ondertekend door de voorzitter en door een door de Vergadering aan te wijzen persoon. Indien van het verhandelde in een Vergadering een notarieel proces-verbaal wordt opgemaakt, is medeondertekening daarvan door de voorzitter voldoende.

7. Vergoedingen

- 7.1 Het Prinses Máxima Centrum is de Vertegenwoordiger een jaarlijkse vergoeding verschuldigd van EUR 0 voor de werkzaamheden van de Vertegenwoordiger onder deze Overeenkomst. De vergoeding is jaarlijks achteraf verschuldigd op iedere Rentebetaldag.
- 7.2 De vergoeding voor de werkzaamheden van de Vertegenwoordiger zal aan het eind van ieder kalenderjaar en voor het eerst op 1 januari 2017 worden aangepast met het percentage van de consumentenprijsindex voor dat jaar dat wordt gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek.
- 7.3 Het Prinses Máxima Centrum zal de Vertegenwoordiger, voor zover redelijk, schadeloos stellen voor alle reis- en onkosten die zij bij de uitvoering van haar verplichtingen onder deze Overeenkomst heeft gemaakt.

8. Mededelingen

Elke kennisgeving of andere mededeling onder of in verband met deze Overeenkomst moet schriftelijk worden gedaan met gebruikmaking van de contactgegevens zoals opgenomen in **bijlage 4**, naar keuze van de

verzender per fax of per brief of per e-mail, met uitzondering van kennisgevingen en mededelingen aan de Obligatiehouders, die conform Obligatievoorwaarde 13 zullen worden gedaan.

9. Uitbesteding

De Vertegenwoordiger is niet gerechtigd om (delen van) haar werkzaamheden onder deze Overeenkomst door een derde te laten uitvoeren.

10. Geheimhouding

De Vertegenwoordiger is te allen tijde verplicht jegens een ieder, behoudens jegens het Prinses Máxima Centrum (en professionele adviseurs en anderen die aan contractuele of wettelijke geheimhouding zijn gebonden), geheimhouding te betrachten ten aanzien van de (persoons)gegevens van Obligatiehouders waarvan zij kennis neemt, tenzij enig wettelijk voorschrift de Vertegenwoordiger tot mededeling verplicht of uit de taak van de Vertegenwoordiger de noodzaak tot mededeling voortvloeit.

11. Beëindiging, opschorting

- 11.1 Deze Overeenkomst kan door iedere Partij worden beëindigd door middel van een daartoe strekkend aangetekend schriftelijk bericht gericht aan elk van de andere Partijen, mits met inachtneming van een opzegtermijn van zes (6) maanden.
- 11.2 Bij beëindiging van deze Overeenkomst is de Vertegenwoordiger gehouden onmiddellijk na afloop van de opzegtermijn alle gegevens die zij onder zich houdt ter uitvoering van deze Overeenkomst aan het Prinses Máxima Centrum over te dragen.
- 11.3 Bij beëindiging van deze Overeenkomst op initiatief van de Vertegenwoordiger, is de Vertegenwoordiger gehouden de werkzaamheden onder deze Overeenkomst te blijven uitvoeren tot één (1) jaar na het moment van opzegging van de Overeenkomst of, indien eerder, tot het moment waarop een nieuwe Vertegenwoordiger is aangesteld. De Vertegenwoordiger is gehouden haar volledige

medewerking te verlenen aan de overdracht van haar werkzaamheden onder deze Overeenkomst.

12. Overdracht rechten en plichten

Partijen zijn niet gerechtigd om zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van de andere Partij bij deze Overeenkomst enig recht en/of verplichting uit deze Overeenkomst over te dragen aan een derde. Dit beding heeft goederenrechtelijke werking in de zin van art. 3:83, lid 2 BW.

13. Volledige Overeenkomst, Wijziging en Inconsistenties

- 13.1 Een wijziging of aanvulling van deze Overeenkomst vereist een schriftelijke overeenkomst met de overige Partijen.
- 13.2 Partijen verklaren dat op hun onderlinge verhouding de Obligatievoorwaarden mede van toepassing zijn.
- 13.3 In geval een bepaling van deze Overeenkomst in strijd is met een bepaling van de Obligatievoorwaarden, dan gaan de bepalingen van de Obligatievoorwaarden voor op de bepalingen van deze Overeenkomst.

14. Geen ontbinding en vernietiging

- 14.1 Tenzij expliciet anders is bepaald in deze Overeenkomst of in enig ander Transactiedocument, en voor zover rechtens toegestaan, doen Partijen hierbij afstand van hun rechten uit hoofde van artikel 6:265 BW om deze Overeenkomst te ontbinden of om in rechte ontbinding van deze Overeenkomst te vorderen.
- 14.2 Voor zover rechtens toegestaan doen Partijen hierbij afstand van hun recht uit hoofde van artikel 6:228 BW deze Overeenkomst te vernietigen of in rechte vernietiging van deze Overeenkomst te vorderen op grond van dwaling.
- 14.3 Indien een deel van deze Overeenkomst nietig of vernietigbaar is, dan laat dit de geldigheid van het overige deel van de Overeenkomst onverlet. In plaats van het vernietigde of nietige deel geldt dan, overeenkomstig het bepaalde het artikel 3:42 BW, als overeengekomen,

hetgeen Partijen overeengekomen zouden zijn indien zij de nietigheid of vernietigbaarheid gekend zouden hebben.

15. Toepasselijk recht en bevoegde rechter

- 15.1 Deze Overeenkomst, alle overeenkomsten die met deze Overeenkomst verband houden en alle niet-contractuele verplichtingen die uit deze Overeenkomst voortvloeien worden beheerst door en dienen te worden uitgelegd in overeenstemming met Nederlands recht.
- 15.2 Alle geschillen in verband met deze Overeenkomst, overeenkomsten die met deze Overeenkomst verband houden en niet-contractuele verplichtingen die uit deze Overeenkomst voortvloeien zullen worden onderworpen aan de exclusieve rechtsmacht van de bevoegde Nederlandse rechter te Amsterdam, Nederland.

[handtekeningenpagina volgt]

Aldus in tweevoud opgemaakt en getekend te Amsterdam op [...] december 2015 door:

TMF Netherlands B.V.

_____	_____
naam :	naam :
functie :	functie :

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.

_____	_____
naam :	naam :
functie :	functie :

OVERZICHT VAN DEFINITIES

"**Administratie- en Registerovereenkomst**" betekent de overeenkomst die is gesloten tussen de Registerhouder, het Prinses Máxima Centrum en de Stichting waarin onder meer het opzetten en het bijhouden van het Register is geregeld.

"**Aflossingsbetaaldag**" betekent 28 december 2022, de dag waarop de hoofdsom van de Obligaties in beginsel door het Prinses Máxima Centrum aan de Obligatiehouders wordt terugbetaald.

"**ANBI**" betekent een algemeen nut beogende instelling die door de Nederlandse Belastingdienst als zodanig is aangewezen.

"**Arrangeur**" betekent Rabobank in haar rol als arrangeur van de uitgifte van de Obligaties.

"**Bank**" betekent de bank waar de Obligatiehouder zijn effectenrekening aanhoudt waarop betalingen van hoofdsom en rente op de Obligaties door het Prinses Máxima Centrum aan de Obligatiehouders dienen te worden verricht.

"**Betaalagent**" betekent Rabobank in haar rol als betaalagent onder de Betaalagentovereenkomst.

"**Betaalagentovereenkomst**" betekent de overeenkomst die is gesloten tussen de Betaalagent, het Prinses Máxima Centrum, de Stichting en de Registerhouder waarin onder meer de benoeming van de Betaalagent is geregeld.

"**BW**" betekent het Nederlandse burgerlijk wetboek.

"**Donatieovereenkomst**" betekent de overeenkomst die is gesloten tussen de Stichting en het Prinses Máxima Centrum waarin de Stichting zich onder meer verplicht gelden van Giften die zij onder zich krijgt te doneren aan het Prinses Máxima Centrum.

"**Erfgenamen**" betekent de erven die na het overlijden van een Obligatiehouder het eigendom van de Obligatie onder algemene titel verkrijgen.

"**Euroclear**" betekent Nederlands Centraal Instituut voor Giraal

Effectenverkeer B.V. als uitvoerder van het Euroclear systeem.

"**Giften**" betekent de bedragen die de Obligatiehouders of hun Erfgenamen schenken aan de Stichting op grond van de Obligatievoorwaarden en, indien van toepassing, de Schenkingsovereenkomst.

"**Giftenrekening**" betekent een rekening ten name van het Prinses Máxima Centrum bij Rabobank Utrecht waarop onder meer de Giften door de Stichting worden bijgeschreven.

"**Hoofdsomrekening**" betekent een rekening ten name van het Prinses Máxima Centrum bij Rabobank Utrecht waarop onder meer de opbrengst van de aanbidding van de Obligaties wordt bijgeschreven.

"**Obligatie**" of "**Obligaties**" betekent Obligatie E of Obligatie P van EUR 1.000 per stuk met een vaste rente van 5% per jaar en een looptijd van zeven jaar.

"**Obligatie E**" betekent een obligatie uitgegeven of nog uit te geven door het Prinses Máxima Centrum met een éénmalige gift bij uitgifte ter hoogte van de totale som van toekomstige rentevergoedingen op de obligatie.

"**Obligatie P**" betekent een obligatie uitgegeven of nog uit te geven door het Prinses Máxima Centrum waarbij de Obligatiehouder akkoord gaat met een jaarlijkse periodieke gift gedurende de looptijd van de Obligatie ter hoogte van de jaarlijkse rentevergoeding op de obligatie.

"**Obligatiehouder**" betekent een individueel natuurlijk persoon die houder is van één of meer Obligaties.

"**Obligatievoorwaarden**" betekent de voorwaarden van de Obligaties zoals aangehecht als **bijlage 2** bij de Vertegenwoordigingsovereenkomst en de Betaalagentovereenkomst.

"**Overdrachtsoptie**" betekent de optie voor Erfgenamen om de Obligatie aan het Prinses Máxima Centrum over te dragen tegen betaling door het Prinses Máxima Centrum van de nominale waarde van de Obligatie.

"**Prinses Máxima Centrum**" betekent Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.

"**Rabobank**" betekent Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.

"Rabobank Utrecht" betekent Coöperatieve Rabobank Utrecht en omstreken U.A.

"Register" betekent het register dat op grond van de Administratie- en Registerovereenkomst wordt aan- en bijgehouden door het Prinses Máxima Centrum waarin onder meer zijn opgenomen de naam, het adres en de woonplaats van de Obligatiehouder.

"Registerhouder" betekent TMF Netherlands B.V. in haar rol als registerhouder onder de Administratie- en Registerovereenkomst.

"Rentebetaaldag" betekent de dag waarop de rente op de Obligaties door het Prinses Máxima Centrum aan de Obligatiehouders wordt betaald, (i) voor de Obligaties E voor het eerst op 28 december 2016 en vervolgens elk jaar op die datum en (ii) voor de Obligaties P voor het eerst op de 28 december 2015 en vervolgens elk jaar op die datum, waarbij voor de situaties onder (i) en (ii) geldt dat indien die dag geen Werkdag is, de rentebetaling zal plaatsvinden op de eerste daaropvolgende Werkdag, tenzij die dag valt in het daaropvolgende kalenderjaar, in welk geval de rentebetaling zal plaatsvinden op de eerste Werkdag direct voorafgaand aan 28 december van het desbetreffende jaar.

"Schenkingsovereenkomst" betekent de schenkingsovereenkomsten die zijn gesloten tussen de kopers van Obligaties P, de Stichting en het Prinses Máxima Centrum waarin onder meer is overeengekomen dat de koper van Obligaties P (i) zich verplicht om de jaarlijks op de Obligaties P te ontvangen rente als Gift te schenken aan de Stichting en (ii) opdracht geeft aan het Prinses Máxima Centrum om het bedrag van de jaarlijks op Obligaties P te ontvangen rente rechtstreeks te betalen aan de Stichting.

"Stichting" betekent Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie.

"Stichtingsrekening" betekent een rekening ten name van de Stichting waarop de Giften worden bijgeschreven.

"Transactiedocumenten" betekent alle documenten met betrekking tot de uitgifte van de Obligaties.

"Uitgiftedatum" betekent 28 december 2015.

"Vergadering" betekent een vergadering van Obligatiehouders.

"Vertegenwoordiger" betekent TMF Netherlands B.V. in haar rol als vertegenwoordiger van de Obligatiehouders onder de Vertegenwoordigingsovereenkomst.

"Vertegenwoordigingsovereenkomst" betekent de overeenkomst die is gesloten tussen de Vertegenwoordiger, het Prinses Máxima Centrum en de Stichting waarin onder meer de benoeming van de Vertegenwoordiger is geregeld.

"Verzamelbewijzen" betekent het ter zake van de Obligaties bij Euroclear gedeponeerde, permanente en niet in afzonderlijke effecten aan toonder om te wisselen verzamelbewijzen aan toonder, welke verzamelbewijzen alle Obligaties belichamen.

"Wbp" betekent de Wet Bescherming Persoonsgegevens.

"Werkdag" betekent een dag waarop banken in Nederland open zijn.

CONCEPT VERZAMELBEWIJS OBLIGATIE E

N.B. Dit verzamelbewijs is uitgegeven met als enig doel het deponeren daarvan bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("Euroclear Nederland"). Iedere persoon aan wie dit verzamelbewijs wordt aangeboden of die dit verzamelbewijs op een andere manier verkrijgt dient te beseffen dat een dergelijke activiteit vrijwel zeker diefstal of fraude behelst.

Verzamelbewijs nr.: 1

VERZAMELBEWIJS

(het "verzamelbewijs")

van obligaties uitgegeven door

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.

met statutaire zetel in De Bilt (de "Uitgevende Instelling")

ISIN-code NL0011494158

Dit verzamelbewijs belichaamt alle obligaties uitgegeven door de Uitgevende Instelling op 28 december 2015 onder de hierboven genoemde ISIN-code. De complete set voorwaarden voor de obligaties en dit verzamelbewijs is neergelegd in het prospectus gedateerd 5 november 2015 (het "Prospectus"), uitgegeven door de Uitgevende Instelling en gehecht als Annex I aan dit verzamelbewijs.

Het aantal obligaties belichaamd in dit verzamelbewijs kan toenemen of afnemen ten gevolge van een aantekening daartoe op dit verzamelbewijs door Euroclear Nederland overeenkomstig artikel 36, lid 5 Wet giraal effectenverkeer. Een girale inschrijving in de administratie van Euroclear Nederland die is aangewezen voor dat doel zal gelden als of wordt geacht te zullen gelden als een dergelijke aantekening en het aantal obligaties belichaamd in het verzamelbewijs zal te allen tijde zijn zoals blijkt uit de administratie van Euroclear Nederland.

Het verzamelbewijs wordt niet geheel of gedeeltelijk ingewisseld voor afzonderlijke obligaties. Levering in het kader van uitlevering uit het girodepot is enkel mogelijk onder de voorwaarden genoemd in de Wet Giraal Effectenverkeer.

De algemene voorwaarden van Euroclear Nederland, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, zijn van toepassing op de bewaring van dit verzamelbewijs door Euroclear Nederland. De Uitgevende Instelling zal zich aan deze voorwaarden houden. In geval van tegenstrijdigheid tussen de statuten van de Uitgevende Instelling of de voorwaarden die op de obligaties en het verzamelbewijs van toepassing zijn en de algemene voorwaarden van Euroclear Nederland, zullen de algemene voorwaarden van Euroclear Nederland prevaleren.

De Uitgevende Instelling erkent dat de toelating van de effecten tot het verzameldepot van Euroclear Nederland niet leidt tot andere verplichtingen voor Euroclear Nederland dan de verplichtingen uiteengezet in de algemene voorwaarden of operating manuals van Euroclear Nederland, tenzij schriftelijk anders overeengekomen.

Dit verzamelbewijs mag de kluizen van Euroclear Nederland niet verlaten zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling.

Op de obligaties en dit verzamelbewijs is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Geschillen met betrekking tot of voortvloeiend uit de obligaties of dit verzamelbewijs zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter in Amsterdam, Nederland.

Dit verzamelbewijs werd uitgegeven door de Uitgevende Instelling op [...] in [...].

(naam)

(naam)

Verklaring van echtheid

[...] statutaire zetel in [...], in zijn hoedanigheid van ENL agent, verklaring dat dit verzamelbewijs is ondertekend op rechtsgeldige wijze door de Uitgevende Instelling op [...].

door
titel

door
titel

CONCEPT VERZAMELBEWIJS OBLIGATIE P

N.B. Dit verzamelbewijs is uitgegeven met als enig doel het deponeren daarvan bij het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. ("Euroclear Nederland"). Iedere persoon aan wie dit verzamelbewijs wordt aangeboden of die dit verzamelbewijs op een andere manier verkrijgt dient te beseffen dat een dergelijke activiteit vrijwel zeker diefstal of fraude behelst.

Verzamelbewijs nr.: 1

VERZAMELBEWIJS

(het "verzamelbewijs")

van obligaties uitgegeven door

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.
met statutaire zetel in De Bilt (de "Uitgevende Instelling")

ISIN-code NL0011494166

Dit verzamelbewijs belichaamt alle obligaties uitgegeven door de Uitgevende Instelling op 28 december 2015 onder de hierboven genoemde ISIN-code. De complete set voorwaarden voor de obligaties en dit verzamelbewijs is neergelegd in het prospectus gedateerd 5 november 2015 (het "Prospectus"), uitgegeven door de Uitgevende Instelling en gehecht als Annex I aan dit verzamelbewijs.

Het aantal obligaties belichaamd in dit verzamelbewijs kan toenemen of afnemen ten gevolge van een aantekening daartoe op dit verzamelbewijs door Euroclear Nederland overeenkomstig artikel 36, lid 5 Wet giraal effectenverkeer. Een girale inschrijving in de administratie van Euroclear Nederland die is aangewezen voor dat doel zal gelden als of wordt geacht te zullen gelden als een dergelijke aantekening en het aantal obligaties belichaamd in het verzamelbewijs zal te allen tijde zijn zoals blijkt uit de administratie van Euroclear Nederland.

Het verzamelbewijs wordt niet geheel of gedeeltelijk ingewisseld voor afzonderlijke obligaties. Levering in het kader van uitlevering uit het girodepot is enkel mogelijk onder de voorwaarden genoemd in de Wet Giraal Effectenverkeer.

De algemene voorwaarden van Euroclear Nederland, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, zijn van toepassing op de bewaring van dit verzamelbewijs door Euroclear Nederland. De Uitgevende Instelling zal zich aan deze voorwaarden houden. In geval van tegenstrijdigheid tussen de statuten van de Uitgevende Instelling of de voorwaarden die op de obligaties en het verzamelbewijs van toepassing zijn en de algemene voorwaarden van Euroclear Nederland, zullen de algemene voorwaarden van Euroclear Nederland prevaleren.

De Uitgevende Instelling erkent dat de toelating van de effecten tot het verzameldepot van Euroclear Nederland niet leidt tot andere verplichtingen voor Euroclear Nederland dan de verplichtingen uiteengezet in de algemene voorwaarden of operating manuals van Euroclear Nederland, tenzij schriftelijk anders overeengekomen.

Dit verzamelbewijs mag de kluizen van Euroclear Nederland niet verlaten zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de Uitgevende Instelling.

Op de obligaties en dit verzamelbewijs is uitsluitend Nederlands recht van toepassing.

Geschillen met betrekking tot of voortvloeiend uit de obligaties of dit verzamelbewijs zullen uitsluitend worden beslecht door de bevoegde rechter in Amsterdam, Nederland.

Dit verzamelbewijs werd uitgegeven door de Uitgevende Instelling op [...] in [...].

(naam)

(naam)

Verklaring van echtheid

[...] statutaire zetel in [...], in zijn hoedanigheid van ENL agent, verklaring dat dit verzamelbewijs is ondertekend op rechtsgeldige wijze door de Uitgevende Instelling op [...].

door
titel

door
titel

BIJLAGE 3

[kopie Obligatievoorwaarden]

CONTACTGEGEVENS PARTIJEN

Vertegenwoordiger

adres: Luna ArenA, Herikerbergweg 238
postcode: 1101 CM
plaats: Amsterdam
e-mail: RegisterPrinsesMaximaCentrum@tmf-group.com
fax: 020 673 0016

Prinses Máxima Centrum

adres: Dorpsstraat Vo Steenstraat 12-14
postcode: 3732 HJ
plaats: De Bilt
e-mail: info@prinsesmaximacentrum.nl
fax: 088 972 5009

BIJLAGE II

SCHENKINGSOVEREENKOMST OBLIGATIE P

tussen

Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie
als Stichting

en

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.
als het Prinses Máxima Centrum

en

als Obligatiewaarder

Datum ____ december 2015

INHOUDSOPGAVE

1. Schenking	136
2. Betaling Schenking	136
3. Bevestigingen en wanbetaling door het Prinses Máxima Centrum	137
4. Verklaring Stichting ANBI status	137
5. Vervallen schenkingsverplichting.....	137
6. Einde Overeenkomst.....	138
7. Overige bepalingen	138

DE ONDERGETEKENDEN:

1. **Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie**, een stichting naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te (3732 HJ) De Bilt aan het adres Dorpsstraat Vo Steenstraat 12-14 (de "**Stichting**");

2. **Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudende te (3732 HJ) De Bilt aan het adres Dorpsstraat Vo Steenstraat 12-14 (het "**Prinses Máxima Centrum**");

3. naam: _____
voornamen (voluit): _____
geboortedatum: _____
geboorteplaats: _____
burgerservicenummer: _____
adres: _____
postcode: _____
woonplaats: _____
land: _____
telefoonnummer: _____
e-mailadres: _____

(de "**Obligatiehouder**"); en

4. (enkel invullen indien de Obligatiehouder getrouwd is of een geregistreerd partner heeft)

naam: _____
voornamen (voluit): _____
geboortedatum: _____
geboorteplaats: _____
land: _____
burgerservicenummer: _____
e-mailadres: _____

(de "**Partner**");

OVERWEGENDE DAT:

- (A) het Prinses Máxima Centrum voornemens is obligaties uit te geven van EUR 1.000 per stuk met een vaste rente van 5% per jaar en een looptijd van zeven (7) jaren (de "**Obligaties**");
- (B) onder de door het Prinses Máxima Centrum uit te geven Obligaties er Obligaties zijn met een jaarlijkse schenking aan de Stichting van een bedrag dat in beginsel correspondeert met de rentebetalingen op de Obligatie (de "**Obligatie P**");
- (C) de Obligatiehouder gedurende de looptijd van de Obligaties conform de voorwaarden van de Obligaties zal worden vertegenwoordigd door TMF Netherlands B.V.;
- (D) op grond van de voorwaarden van de Obligaties (de "**Obligatievoorwaarden**") de Obligatiehouder verplicht is om jaarlijks een bedrag van EUR 50 per gehouden Obligatie P te schenken aan de Stichting en de Obligatiehouder zijn schenkingsverplichting conform deze schenkingsovereenkomst (de "**Overeenkomst**") wenst na te komen;
- (E) de Stichting deze schenking, zo nodig bij voorbaat, wenst te aanvaarden; en
- (F) het tijdig sluiten van deze Overeenkomst een vereiste is van de Nederlandse Belastingdienst voor de Obligatiehouder om in aanmerking te komen voor fiscale aftrekbaarheid van de in deze Overeenkomst beschreven periodieke gift.

VERKLAREN TE ZIJN OVEREENGEKOMEN ALS VOLGT:

1. Schenking

- 1.1 De Obligatiehouder verklaart zich bekend met de Obligatievoorwaarden en schenkt hierbij, conform de in de Obligatievoorwaarden opgenomen verplichting, onder de opschortende voorwaarde van uitgifte van de aan hem toegewezen Obligaties P, aan de Stichting gedurende zeven (7) achtereenvolgende jaren per gehouden Obligatie P jaarlijks een bedrag van EUR 50, welk bedrag in beginsel correspondeert met de jaarlijkse rentebetalingen op een Obligatie P.
- 1.2 Het bedrag dat de Obligatiehouder gedurende zeven (7) achtereenvolgende jaren jaarlijks aan de Stichting schenkt bedraagt derhalve EUR 50 vermenigvuldigd met het aantal door de Obligatiehouder gehouden Obligaties P (de "Schenking"). De eerste Schenking vindt plaats op 28 december 2015.
- 1.3 De Stichting aanvaardt hierbij, zo nodig bij voorbaat, de Schenking.
- 1.4 De Obligatiehouder verklaart hierbij ervan op de hoogte te zijn dat, indien het Prinses Máxima Centrum, ongeacht de reden daarvoor, geen rente betaalt op de Obligaties P, de Schenking desondanks aan de Stichting dient te worden betaald.

2. Betaling Schenking

- 2.1 De Obligatiehouder bevestigt hierbij de in de Obligatievoorwaarden aan het Prinses Máxima Centrum gegeven opdracht, gelijk het Prinses Máxima Centrum deze opdracht aanvaardt, om jaarlijks de verschuldigde rentebetaling gelijk aan het bedrag van de Schenking direct te betalen aan de Stichting.
- 2.2 Het Prinses Máxima Centrum verplicht zich hierbij, conform de in artikel 2.1 van deze Overeenkomst aan haar verleende opdracht, om de verschuldigde rentebetaling gelijk aan het bedrag van de Schenking rechtstreeks aan de Stichting te betalen ter voldoening van haar verplichting om rente te betalen op de door de Obligatiehouder gehouden Obligaties P.

3. Bevestigingen en wanbetaling door het Prinses Máxima Centrum

- 3.1 De Obligatiehouder bevestigt hierbij dat, na betaling door het Prinses Máxima Centrum aan de Stichting van de verschuldigde rentebetaling gelijk aan het bedrag van de Schenking, het Prinses Máxima Centrum voor dat jaar ten opzichte van haar zal zijn gekweten van haar verplichting om rente te betalen op de door de Obligatiehouder gehouden Obligaties P.
- 3.2 De Stichting bevestigt hierbij dat, na betaling door het Prinses Máxima Centrum aan haar van de verschuldigde rentebetaling gelijk aan het bedrag van de Schenking, de Obligatiehouder voor dat jaar ten opzichte van haar zal zijn gekweten van zijn verplichting om het bedrag van de Schenking te voldoen.
- 3.3 Indien het Prinses Máxima Centrum niet aan de in artikel 2.2 van deze Overeenkomst genoemde verplichting voldoet, zal de Obligatiehouder het (resterende) bedrag van de Schenking op eerste verzoek van de Stichting en binnen veertien dagen na dagtekening van dat verzoek voldoen door overmaking van het verschuldigde bedrag op de door de Stichting aangegeven bankrekening bij Coöperatieve Rabobank Utrecht en omstreken U.A. ten name van Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie. Eerst na voldoening van het hierboven bedoelde (resterende) bedrag zal de Obligatiehouder voor dat jaar ten opzichte van de Stichting zijn gekweten van zijn verplichting om het bedrag van de Schenking te voldoen.

4. Verklaring stichting ANBI status

De Stichting verklaart hierbij dat zij op het moment waarop deze Overeenkomst door of namens haar wordt ondertekend de status van ANBI heeft en dat zij zich zal inspannen de status van ANBI te behouden. De Stichting is bij de Nederlandse Belastingdienst bekend met het RSIN/fiscaal (identificatie)nummer 852273228.

5. Vervallen schenkingsverplichting

De schenkingsverplichting van de Obligatiehouder komt te vervallen:

- (a) als de ANBI status van de Stichting wordt ingetrokken; of
- (b) als de Stichting failliet is verklaard.

6. Register van Obligatiehouders

De Obligatiehouder is ermee bekend en stemt ermee in dat zijn gegevens conform obligatievoorwaarde 14 zullen worden bewaard in een register van Obligatiehouders, dat wordt aangehouden bij TMF Netherlands B.V. Voorts stemt de Obligatiehouder ermee in dat het Prinses Máxima Centrum zijn contactgegevens kan gebruiken voor activiteiten gerelateerd aan het houden van de Obligaties, bijvoorbeeld voor uitnodigingen voor bijeenkomsten van Obligatiehouders en voor eventuele reminders met betrekking tot fiscale aspecten.

7. Einde Overeenkomst

Deze Overeenkomst eindigt of (i) met het overlijden van de Obligatiehouder of (ii) van rechtswege, zonder dat daarvoor een voorafgaande mededeling of enige andere handeling van de Obligatiehouder, het Prinses Máxima Centrum of de Stichting vereist is, na het doen van de zevende Schenking, en niettegenstaande het hiervoor onder (i) en (ii) bepaalde in elk geval op 31 december 2021.

8. Overige bepalingen

8.1 Deze Overeenkomst en alle niet-contractuele verplichtingen die uit deze Overeenkomst voortvloeien worden beheerst door en dienen te worden uitgelegd in overeenstemming met Nederlands recht.

8.2 Alle geschillen in verband met deze Overeenkomst en alle niet-contractuele verplichtingen die uit deze Overeenkomst voortvloeien zullen worden onderworpen aan de exclusieve rechtsmacht van de bevoegde Nederlandse rechter te Amsterdam, Nederland.

[handtekeningenpagina volgt]

Aldus opgemaakt en getekend te Amsterdam op ____ december 2015
door:

Stichting Steun het Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie

naam : naam :
functie : functie :

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.

naam : naam :
functie : functie :

En getekend te _____ op _____ 2015 door:

Obligatiehouder

naam :

(enkel invullen indien de Obligatiehouder getrouwd is of een geregistreerd partner heeft)

En getekend te _____ op _____ 2015 door:

Partner

naam :

UITGEVENDE INSTELLING

Prinses Máxima Centrum voor Kinderoncologie B.V.

Dorpsstraat 12-14
3732 HJ De Bilt

ARRANGEUR / BETAALAGENT

Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.A.

(Rabobank)

Croeselaan 18
3521 CB Utrecht

JURIDISCH ADVISEURS

Van de Uitgevende Instelling

Kennedy van der Laan N.V.

Haarlemmerweg 333
1051 LH Amsterdam

Van de Arrangeur

NautaDutilh N.V.

Strawinskylaan 1999
1077 XV Amsterdam

FINANCIEEL ADVISEUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Rebel Capital B.V.

Wijnhaven 23
3011 WH Rotterdam

FISCAAL ADVISEUR VAN DE UITGEVENDE INSTELLING

Meijburg en Co B.V.

Laan van Langerhuize 9
1186 DS Amstelveen

ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Newtonlaan 205
3584 BH Utrecht

VERTEGENWOORDIGER

TMF Netherlands B.V.

Herikerbergweg 238 Luna ArenA
1101 CM Amsterdam

REGISTERHOUDER

TMF Netherlands B.V.

Herikerbergweg 238 Luna ArenA
1101 CM Amsterdam