

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Achtergestelde obligaties

van WAAR Nederland B.V.

WAAR

Dit document is opgesteld op **16-jun-2020**

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De achtergestelde obligaties worden aangeboden door WAAR Nederland B.V. (hierna ook "wij"). De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de achtergestelde obligaties.

De uitgevende instelling is - samen met de bedrijven uit de groep - een bedrijf dat de verkoop van duurzame en fair trade producten wil stimuleren in Nederland. De uitgevende instelling verleent hiervoor diensten aan andere bedrijven. Ook verkoopt de uitgevende instelling zelf duurzame en fair trade producten.

De website van de aanbieder is ditswaar.nl.

De website van de aanbieding is www.npex.nl/waarnederland.

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

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

Wij gaan failliet

Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij geen geld hebben om te betalen. Als wij failliet gaan, hebben wij geen geld om de lening terug te betalen. Of om de rente te betalen. Dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en dat u geen rente krijgt.

Consumenten kopen onze producten niet

Wij hebben op dit moment per jaar vier verschillende collecties met duurzame producten. Deze producten verkopen wij via onze groothandel, onze webshop en via winkelmodules (shop-in-shop). Wij kopen deze producten in en houden deze producten in voorraad. Als de economie in Nederland (verder) verslechtert, kopen consumenten (nog) minder. Of dat consumenten producten willen kopen die wij niet verkopen of die wij niet op voorraad hebben.

Dan verkopen wij minder producten. Of wij moeten de producten die wij in voorraad hebben, afprijzen. Dan hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Anderen doen het beter

Wij verkopen duurzame producten. Ook onze dienstverlening ziet op duurzame producten. Doen anderen dit beter dan wij? Dan hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina 6.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties worden aangeboden aan **particuliere en professionele beleggers in Nederland.**

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die **niet al hun geld in deze obligaties beleggen.**

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die

- **geen risico's willen lopen.**
- **geen ervaring hebben met beleggen.**
- **geen verstand hebben van wat wij doen.**
- **geen geld willen verliezen.**
- **geld lenen en dit gebruiken om te beleggen.**
- **minder pensioen of minder geld hebben om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding) als zij geld verliezen door de obligaties.**
- **geen geld kunnen missen voor minimaal 7 jaar.**
- **de rente nodig hebben van de obligaties om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding).**

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatie.

De nominale waarde van de obligatie is € 1.000.

De intrinsieke waarde van de obligatie is € 1.000 op de dag dat wij de obligaties uitgeven.

De prijs van de obligatie is € 1.000.

Deelname is mogelijk vanaf 1 obligatie (€ 1.000).

De datum van uitgifte van de obligatie is **06-aug-2020**.

De looptijd van de obligatie is 7 jaar.

De rente op de obligaties is 8,5% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 11.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u 1% emissiekosten, of Bovenop uw inleg betaalt u - aan emissiekosten. De emissiekosten maakt u over samen met het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Daarnaast betaalt u kosten om de obligaties aan te houden op de NPEX-rekening. Dat zijn servicekosten. Het gaat om 0,05% van het bedrag dat u uitleent.

Bij verkoop van uw obligatie betaalt u **kosten. Het gaat om transactiekosten. Die kosten kunnen veranderen. De actuele kosten staan op de website van NPEX. Het gaat op dit moment om 0,5% aan kosten.**

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt niets gebruikt om kosten af te dekken. Het bedrag van € 2.500.000 wordt geïnvesteerd in het volgende:

| Hier willen wij het geld aan besteden: | Als wij € 2.500.000 lenen, willen wij dit zo besteden: | Als wij € 1.000.000 lenen, willen wij dit zo besteden: | Als wij € 500.000 lenen, willen wij dit zo besteden: |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Versterken kwaliteit commerciële team | € 250.000 | € 150.000 | € 50.000 |
| Verbeteren van ons IT-systeem | € 350.000 | € 175.000 | € 100.000 |
| Verbeteren werkkapitaal | € 600.000 | € 200.000 | € 100.000 |
| Financiering van onze voorraad | € 500.000 | € 250.000 | € 125.000 |
| Financiering van de winkelinrichting | € 300.000 | € 125.000 | € 75.000 |
| Vergroten naamsbekendheid | € 250.000 | € 100.000 | € 50.000 |
| Productontwikkeling | € 100.000 | - | - |
| Verbeteren van software en hardware voor orderflow management | € 75.000 | - | - |
| Uitbreiden sales | € 75.000 | - | - |
| Totaal | € 2.500.000 | € 1.000.000 | € 500.000 |

Uw inleg behoort tot het vermogen van WAAR Nederland B.V.

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 9.

Nadere informatie over de belegging

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

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

Nadere informatie over de aanbieder

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de obligaties.

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **06-mrt-2014** en gevestigd in Bergen op Zoom onder het KvK-nummer **60171715**. Het adres van de uitgevende instelling is **Energieweg 11r in (4691 SE) Tholen**. De website van de uitgevende instelling is ditswaar.nl.

Contactpersoon: de heer A.P. Clement, info@ditswaar.nl, **085 822 82 92**.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **Social Business Group B.V. en indirect door de heer A.P. Clement**.

Wij hebben vijf aandeelhouders:

- 1. Social Business Group B.V.**
- 2. ABN AMRO Social Impact Fund B.V.**
- 3. Stichting Business 4 Impact**
- 4. Stichting Interkerkelijke Organisatie voor Ontwikkelingssamenwerking**
- 5. Kasals Holding B.V.**

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: wij zijn - samen met de bedrijven uit de groep - een bedrijf dat de verkoop van duurzame en fair trade producten wil stimuleren in Nederland. Wij verlenen hiervoor diensten aan andere bedrijven. Ook verkopen wij zelf duurzame en fair trade producten.

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **06-mrt-2014** en gevestigd in Bergen op Zoom onder het KvK-nummer **60171715**. Het adres van de uitgevende instelling is **Energieweg 11r in (4691 SE) Tholen**. De website van de uitgevende instelling is ditswaar.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **Social Business Group B.V. en indirect door de heer A.P. Clement**.

Wij hebben vijf aandeelhouders:

- 1. Social Business Group B.V.**
- 2. ABN AMRO Social Impact Fund B.V.**
- 3. Stichting Business 4 Impact**
- 4. Stichting Interkerkelijke Organisatie voor Ontwikkelingssamenwerking**
- 5. Kasals Holding B.V.**

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: **WAAR Nederland B.V. Fairtrade Product Facilities B.V. gebruikt ook de handelsnaam Fair Green Concepts.**

De uitgevende instelling verhandelt de volgende **diensten en producten:** wij zijn - samen met de bedrijven uit de groep - een bedrijf dat de verkoop van duurzame en fair trade producten wil stimuleren in Nederland. Wij verlenen hiervoor diensten aan andere bedrijven. Ook verkopen wij zelf duurzame en fair trade producten.

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

Het gaat over aandeelhoudersleningen. Hierover leest u bij de nadere informatie over de financiële situatie.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: wij zijn - samen met de bedrijven uit de groep - een bedrijf dat de verkoop van duurzame en fair trade producten wil stimuleren in Nederland. Wij verlenen hiervoor diensten aan andere bedrijven. Ook verkopen wij zelf duurzame en fair trade producten.

Nadere informatie over de risico's

Dit zijn de belangrijkste risico's voor de uitgevende instelling en de beleggers anders dan de risico's omschreven eerder in dit document.

Risico's die horen bij ons:

Risico's die horen bij onze activiteiten:

Het wordt duurder om producten te kopen: het risico bestaat dat het voor ons duurder wordt om producten te kopen, omdat de US dollar stijgt of de prijs van grondstoffen of onderdelen stijgt. Dit betekent dat dit invloed heeft op ons resultaat. Dit zit zo: **Wij kopen de producten die wij verkopen in. De meeste producten die wij verkopen, komen uit het buitenland. Het gaat om 70% van de netto-omzet uit de groothandel en onze webshop over 2018 en 2019. Meestal betalen wij hiervoor in US dollars. Wordt de US dollar duurder ten opzichte van de euro? Dan worden de producten voor ons dus ook duurder. Wij dekken dit valutarisico niet af. Stijgen de prijzen van grondstoffen of onderdelen van die producten? Dan worden deze producten ook duurder voor ons en stijgen onze kosten. Of stijgen de brandstofprijzen? Dan worden de transportkosten duurder. Wij kunnen deze prijsstijgingen niet altijd doorberekenen. Onze marge wordt dus minder. Stijgen de kosten meer dan 15% dan wij verwachten? Dan heeft dit invloed op ons resultaat. Wij hebben dan minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.**

Wij zijn afhankelijk van leveranciers in het buitenland

Voor onze producten zijn wij voor ongeveer 70% afhankelijk van buitenlandse leveranciers. Voor 85% ziet dit op ontwikkelingslanden. De politieke, economische, sociale en maatschappelijke omstandigheden in die landen zijn belangrijk voor de levering van producten. Kunnen wij producten niet op tijd

**krijgen? Of kunnen wij helemaal geen producten meer geleverd krijgen?
Dan moeten wij andere producten of leveranciers vinden. Dit kost tijd.**

Dan hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij onze financiële situatie

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

**De belastingregels zijn belangrijk voor ons. Veranderen de belastingregels?
Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat wij meer belasting moeten betalen. Daardoor hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.**

Risico's die horen bij de obligaties

De obligaties zijn achtergesteld

Wij zullen gelden lenen van anderen. Ook kunnen wij in de toekomst geld lenen van anderen. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen die anderen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die anderen. Pas als die anderen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen. Het kan zijn dat wij dan geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen.

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af? En wilt u toch de obligaties verkopen? Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

Risico van vervroegde terugbetaling

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Wij hoeven u daarvoor geen reden te geven. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daardoor over een kortere periode rente gekregen. Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u bijvoorbeeld een andere obligatie koopt.

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel. U mag daarom niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent.

U krijgt geen winstuitkering

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgen alleen onze aandeelhouders.

Risico's die horen bij de samenwerking met NPEX

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via de beleggingsrekening bij NPEX.

U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.

Wilt u niet meer beleggen via de beleggingsrekening bij NPEX? En loopt de lening nog niet af? Dan kunt u de obligaties alleen verkopen aan iemand anders met een beleggingsrekening bij NPEX. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen.

Maar het kan zijn dat u niemand vindt die uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligaties lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

Risico als de samenwerking met NPEX stopt

Wij hebben toelating tot de handel op het handelsplatform van NPEX aangevraagd. Als de obligaties tot de handel worden toegelaten, kunnen de obligaties worden gekocht en verkocht via het handelsplatform van NPEX.

U kunt de obligaties dan aan andere beleggers bij NPEX verkopen. Stopt de samenwerking met NPEX? Dan kunt u de obligaties niet meer verkopen via het handelsplatform van NPEX. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

Risico wanneer het platform van NPEX stopt

NPEX heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het exploiteren van het handelsplatform. Stopt deze vergunning? Dan kunt u de obligaties niet meer op het handelsplatform van NPEX verkopen. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

Risico's die horen bij Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers in deze obligaties. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van

beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers, maar niet in het belang zijn van een individuele belegger. Bijvoorbeeld als een individuele belegger het niet eens is met een beslissing die wel in het belang is van de meerderheid van de beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de beleggers.

U moet kosten betalen als Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelt

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om ons te onderzoeken of juridische bijstand inschakelen? Dan komen de kosten daarvan voor rekening van de beleggers. Wel zal hierover eerst in een vergadering worden gestemd.

Het kan zijn dat u tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Dan moet ook u meebetalen aan de kosten hiervoor. Het kan zijn dat deze kosten hoger zijn dan het bedrag waarvoor u obligaties heeft gekocht.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 2.500.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven.

De minimale opbrengst is € 500.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor het volgende:

| Hier willen wij het geld aan besteden: | Als wij € 2.500.000 lenen, willen wij dit zo besteden: | Als wij € 1.000.000 lenen, willen wij dit zo besteden: | Als wij € 500.000 lenen, willen wij dit zo besteden: |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Versterken kwaliteit commerciële team | € 250.000 | € 150.000 | € 50.000 |
| Verbeteren van ons IT-systeem | € 350.000 | € 175.000 | € 100.000 |
| Verbeteren werkkapitaal | € 600.000 | € 200.000 | € 100.000 |
| Financiering van onze voorraad | € 500.000 | € 250.000 | € 125.000 |
| Financiering van de winkelinrichting | € 300.000 | € 125.000 | € 75.000 |
| Vergroten naamsbekendheid | € 250.000 | € 100.000 | € 50.000 |
| Productontwikkeling | € 100.000 | - | - |
| Verbeteren van software en hardware voor orderflow management | € 75.000 | - | - |
| Uitbreiden sales | € 75.000 | - | - |
| Totaal | € 2.500.000 | € 1.000.000 | € 500.000 |

Van de opbrengst wordt niets gebruikt voor kosten .

De opbrengst is wel voldoende voor deze investeringen.

De uitgevende instelling heeft naast de kosten met betrekking tot de investering wel andere kosten. **Wij hebben een schatting van onze kosten gemaakt. Het kan zijn dat de kosten hoger of lager zijn dan wij verwachten. Wij verwachten de volgende kosten te hebben:**

- 1. Kosten van juridisch advies. Deze kosten begroten wij op € 18.000.**
- 2. Kosten van financieel advies. Deze kosten begroten wij op € 10.000.**
- 3. Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 75.000 (als wij 2.500 obligaties verkopen) en minimaal € 15.000 (als wij 500 obligaties verkopen).**
- 4. Kosten voor de set-up fee van NPEX. Het gaat om een bedrag van € 5.000.**

Deze kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om een bedrag van € 108.000 als wij 2.500 obligaties verkopen. Het gaat om € 48.000 als wij 500 obligaties verkopen.

Wij hebben ook andere kosten die horen bij onze obligaties. Het gaat om de volgende kosten:

- 1. Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op minimaal € 10.000 per jaar.**
- 2. Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van € 1.500 per jaar. Dit bedrag is voor het organiseren en voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Stichting Obligatiehoudersbelangen rekent een uurtarief van € 225 voor andere werkzaamheden als die er zijn.**

Al deze kosten zijn exclusief BTW.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 8,5% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente maandelijks.

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

Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

Wij zijn actief sinds 6 maart 2014. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie (per 31 maart 2020).

Balans

De datum van deze informatie is 31 maart 2020.

Het eigen vermogen bedraagt € 2.212.545 en bestaat uit:

| | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|-----------|
| - Gestort en opgevraagd kapitaal | € | 1 |
| - Agioreserve | € | 3.122.000 |
| - Wettelijke en statutaire reserves (inclusief resultaten uit het verleden) | € | -922.248 |

Het vreemd vermogen bedraagt € 3.28.919 en bestaat uit:

| | | |
|------------------------|---|-----------|
| - Langlopende schulden | € | 1.786.991 |
| - Kortlopende schulden | € | 1.541.928 |

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 40/60. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 28/72.

Het werkkapitaal bedraagt € 1.777.368 en bestaat uit:

| | | |
|--------------------|---|-----------|
| - Vlottende activa | € | 1.753.360 |
| - Liquide middelen | € | 24.008 |

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 2.546.799 per 31 december 2019. **In april 2020 hebben wij een nieuwe lening afgesloten met ABN AMRO Social Impact Fund B.V. Hierover leest u hieronder. In mei 2020 is een deel van de leningen van onze aandeelhouders omgezet naar cumulatief preferente aandelen. Het gaat om een bedrag van € 790.000.** Per heden hebben wij 10 leningen die de wij op de einddatum afgelost moet hebben.

Leningen Triodos Bank N.V.

Wij hebben twee leningen van Triodos Bank N.V. voor ieder een bedrag van € 200.000. Deze leningen zijn afgesloten op 1 november 2016. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 350.000. De rente van deze leningen is 4,58%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. Vanaf 1 januari 2021 betalen wij de leningen iedere maand terug met een bedrag van € 5.000 per lening. De einddatum van de leningen is 1 januari 2024.

De volgende zekerheden gelden voor deze leningen:

- de Borgstelling MKB Kredieten (BMKB) regeling is van toepassing. De Staat der Nederlanden staat daarmee borg voor deze leningen. Betalen wij deze leningen niet op tijd terug? Dan betaalt de Staat der Nederlanden maximaal € 200.000 (afhankelijk van het openstaande bedrag).
- een borgstelling van onze bestuurder in privé van maximaal € 50.000 euro.
- een borgstelling van onze aandeelhouder Stichting Interkerkelijke Organisatie voor Ontwikkelingssamenwerking voor het bedrag van maximaal € 110.000.
- een pandrecht op de huidige en toekomstige bedrijfsvoorraden, inventaris, goederen, machines, installaties en vervoermiddelen.
- een pandrecht op alle huidige en toekomstige rechten en vorderingen.

Leningen van Capitalcircle B.V.

Wij hebben twee leningen van Capitalcircle B.V. Het gaat om de volgende leningen:

- Wij hebben een lening voor een bedrag van € 250.000. Deze lening is afgesloten op 3 oktober 2017. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 76.389. De rente van deze lening is 7,5%. De rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand. Wij betalen ook de lening iedere maand terug met een bedrag van € 6.944,44. De einddatum van de lening is 1 november 2020.
- Wij hebben een lening voor een bedrag van € 200.000. Deze lening is afgesloten op 18 april 2018. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 120.833. De rente van deze lening is 8%. De rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand. Wij betalen de lening iedere maand terug met een bedrag van € 4.166,67. De einddatum van de lening is 1 mei 2022.

Deze leningen zijn door Fair-Green Creatives B.V. afgesloten. Wij hebben als zekerheid een terugkoopverklaring afgegeven aan Capitalcircle B.V. Daarin hebben wij afgesproken dat wij de bedrijfsmiddelen die wij hebben verkocht aan Fair-Green Creatives B.V., terugkopen tegen de verkrijgingswaarde. Dat moeten wij doen als Fair-Green Creatives B.V. niet in staat is om een van de leningen of beide leningen terug te betalen.

Leningen van Berkeldal B. V.

Wij hebben twee leningen van Berkeldal B.V. Het gaat om de volgende leningen:

- Wij hebben een lening voor een bedrag van € 250.000. Deze lening is afgesloten op 8 juni 2017. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 200.000. De rente van deze lening is 8%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. Over de periode vanaf 1 januari 2018 hebben wij geen rente betaald. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag van de lening samen met de rente € 232.000. Wij moeten de lening met opgelopen rente op 31 december 2020 terugbetalen.
- Wij hebben een lening voor een bedrag van € 100.000. Deze lening is afgesloten op 27 juni 2016. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 100.000. De rente van deze lening is 6%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. Over de periode vanaf 1 januari 2017 hebben wij geen rente betaald. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag van de lening samen met de rente € 118.000. Wij moeten de lening met opgelopen rente op 31 december 2020 terugbetalen.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze leningen.

Lening van Stichting Business 4 Impact

Wij hebben een lening van onze aandeelhouder Stichting Business 4 Impact voor een bedrag van € 355.000. Deze lening is afgesloten op 13 februari 2018. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 22.500. De rente van deze lening is 6%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. Over de periode vanaf 13 februari 2018 hebben wij geen rente betaald. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag van de lening samen met de rente 32.981. Wij moeten de lening met opgelopen rente op 31 december 2024 terugbetalen. Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening.

Lening van Kasals Holding B.V.

Wij hebben een lening van onze aandeelhouder Kasals Holding B.V. voor een bedrag van € 300.000. Deze lening is afgesloten op 1 oktober 2019. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 300.000. De rente van deze lening is 6%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. Wij betalen de lening niet tussentijds terug. De einddatum van de lening is 1 november 2020. Over de periode vanaf 1 oktober 2019 hebben wij geen rente betaald. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag van de lening samen met de rente € 304.164. De bedoeling is om deze lening om te zetten in gewone aandelen. Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening.

Lening van ABN AMRO Social Impact Fund B.V.

Wij hebben een lening van onze aandeelhouder ABN AMRO Social Impact Fund B.V. voor een bedrag van € 300.000. Deze lening bestaat uit twee tranches van ieder € 150.000 en is afgesloten op 20 april 2020. De eerste tranche (inclusief de opgelopen rente) heeft een optie tot conversie in gewone aandelen en heeft een looptijd tot 1 oktober 2020. De tweede tranche (inclusief de opgelopen rente) wordt per medio juli 2020 geconverteerd naar gewone aandelen. De rente van beide leningen is 5%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. De bedoeling is om deze lening om te zetten in gewone aandelen op de einddatum. Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze leningen.

Achtergestelde lening A.P. Clement Holding B.V.

Wij hebben een achtergestelde lening van een vennootschap van onze indirecte bestuurder en aandeelhouder A.P. Clement Holding B.V. Het gaat om een bedrag van € 725.000. Deze lening is afgesloten op 1 juli 2014. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 464.281. De rente van deze lening is 7%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. De lening heeft geen einddatum. Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening. Tijdens de looptijd van deze obligaties betalen wij deze lening niet terug. A.P. Clement Holding B.V. heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend voor een bedrag van -.

Deze zekerheden zijn beschreven bij de hiervoor genoemde leningen.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op periode van januari 2020 tot en met 31 maart 2020 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt € 280.297

| | |
|---------------------------------------------------|-----------|
| De operationele kosten over deze periode bedragen | € 143.227 |
| De overige kosten over deze periode bedragen | € 30.815 |
| De netto winst over deze periode bedraagt | € 50.872 |

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 2.500.000.
Het bedrag aan eigen vermogen dat [aandelen/participaties; daarnaast] wordt
ingebracht, is en bestaat uit:
Dit is niet van toepassing.

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van -.

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen
28/72.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 4.277.368 en bestaat uit:

| | |
|--------------------|-------------|
| - Vlottende activa | € 1.753.360 |
| - Liquide middelen | € 2.524.008 |

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **16-jun-2020** en eindigt op **30-jul-2020**.

De uitgiftedatum van de obligaties is **06-aug-2020**.

Om obligaties te kunnen kopen, moet u 2 dingen doen:

- 1. U vult het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX: www.npex.nl/waarnederland. Heeft u uw inschrijfformulier verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.**

NPEX moet het inschrijfformulier uiterlijk op donderdag 30 juli 2020 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Zo kunnen wij een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

- 2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag (inclusief inschrijfkosten) over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is**

NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet het bedrag uiterlijk op donderdag 30 juli 2020 om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Donderdag 30 juli 2020 om 17:00 uur

De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier en Stichting NPEX Bewaarbedrijf de betaling van u hebben ontvangen.

Maandag 3 augustus 2020

Wij maken op de website van NPEX bekend hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd.

Donderdag 6 augustus 2020

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze dag:

- 1. Wij hebben het geld van de obligaties van de beleggers ontvangen.**
- 2. De beleggers krijgen de obligaties.**
- 3. NPEX registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.**
- 4. NPEX stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.**
- 5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u en ons.**
- 6. Wij betalen vanaf nu rente.**
- 7. Als u wilt, mag u vanaf nu de obligaties verkopen.**

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u op uw inschrijfformulier heeft aangegeven. Of dat u geen obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als meer personen obligaties willen kopen dan er worden aangeboden. Wij kijken naar het moment dat wij uw betaling hebben ontvangen. Wij houden daarbij de volgorde van ontvangen betalingen aan. Krijgt u minder obligaties? Dan krijgt u een deel van uw geld terug. Krijgt u geen obligaties? Dan krijgt u al uw geld terug.

Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf binnen 3 werkdagen na donderdag 6 augustus 2020. Behalve als wij de datum om in te schrijven hebben veranderd. Dan krijgt u uw geld 3 werkdagen na die nieuwe datum terug. Heeft u al een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf?

Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: zie hiervoor.