

Prospectus voor de achtergestelde obligaties van Speedbooks Software B.V.

30 september 2020

U kunt geld uitlenen aan ons, Speedbooks Software B.V. U leent ons een vast bedrag. Voor iedere € 1.000 geven wij 1 obligatie uit. Wij betalen dit geld terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Dat is na 5 jaar. Wij betalen ook rente. Die rente is 8,5%. U belegt dan in ons. In totaal willen wij maximaal € 1.500.000 lenen. Wij bieden in totaal dus 1.500 obligaties aan.

Voor de obligaties is 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. Verkoopt u de obligatie aan een andere belegger? Dan kan de obligatie meer geld waard zijn geworden of minder. U krijgt dan meer of minder geld voor uw obligatie dan u heeft betaald.

De obligaties zijn achtergesteld. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen 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. Betalen wij anderen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen.

Om de obligaties te kunnen kopen, heeft u een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Op deze rekening houdt u de obligaties aan. Ook heeft u een geldrekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

In dit prospectus vindt u informatie over de obligaties en over ons. Ook staan in dit prospectus afspraken die u maakt als u obligaties koopt. Leest u dit prospectus goed door voordat u geld uitleent aan ons. Heeft u dit prospectus gelezen? En wilt u onze obligaties kopen? Dan leest u in dit prospectus hoe dat moet.

Wij bieden onze obligaties alleen aan in Nederland. De obligaties mogen dus niet worden verkocht of geleverd in andere landen dan Nederland.

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



1. Inhoudsopgave

1.	Inhoudsopgave.....	2
2.	Risicofactoren	4
2.1	Beleggen brengt altijd risico's met zich mee	4
2.2	Risico's van beleggen in onze obligaties.....	5
2.3	Risico's die horen bij ons	7
3.	Met wie werken wij samen voor de obligaties?	13
3.1	Algemeen	13
3.2	Speedbooks Software B.V.	13
3.3	NPEX B.V.....	14
3.4	Stichting NPEX Bewaarbedrijf	15
3.5	Stichting Obligatiehoudersbelangen	15
4.	Informatie over de obligaties.....	17
4.1	Een overzicht van de obligaties	17
4.2	De obligaties zijn achtergesteld	21
4.3	Wij mogen de lening eerder terugbetalen	22
4.4	Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?	22
5.	Als u obligaties wilt kopen	24
5.1	U schrijft in en u betaalt	24
5.2	Wij kunnen de aanbieding stoppen.....	25
6.	Als u obligaties wilt verkopen	27
7.	Informatie over ons	28
7.1	Wat doen wij?	28
7.2	Onze producten.....	28
7.3	Klanten en markten	31
7.4	De markt	32
7.5	Onze toekomstplannen.....	32
7.6	Belangrijkste concurrenten	35
7.7	Belangrijkste contracten	35
7.8	Leningen	37
7.9	Intellectuele eigendom	38
7.10	Informatie over onze structuur	39
7.11	Informatie over onze aandelen	40
7.12	Dividendbeleid.....	40
8.	Waarom willen wij de obligaties verkopen?.....	42
8.1	Onze reden om obligaties te verkopen	42
8.2	Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties	42
8.3	Hoe betalen wij de rente en de lening	43
8.4	Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze obligaties?	43
9.	Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?	44
9.1	Onze bestuurders	44
9.2	Onze medewerkers.....	45
10.	Onze financiële informatie	46
10.1	Onze jaarrekening hebben wij opgesteld volgens de regels.....	46
10.2	Continuïteitsparagraaf.....	46
10.3	Belangrijke financiële informatie	46
10.4	Tussentijdse cijfers over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020	56
10.5	Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit	65

10.6	Rechtszaken	65
10.7	De vooruitzichten zijn niet materieel slechter sinds publicatie van onze laatste financiële overzichten	66
10.8	Er zijn geen materiële wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie of in onze handelspositie.....	66
10.9	Gevolgen van de COVID-19 pandemie	66
11.	Informatie over de belastingen.....	68
11.1	Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen	68
11.2	Belastingen voor als u particulier bent.....	68
11.3	Belastingen voor rechtspersonen	70
12	Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?	71
13	Vergaderingen voor beleggers	72
14	Heeft u een klacht?	74
15	Welk recht geldt?	75
16	Informatie die ook bij het prospectus hoort.....	76
Bijlage	TRUSTAKTE	77

2. Risicofactoren

U kunt geld uitlenen aan ons. U leent ons een vast bedrag. Wij betalen de lening terug. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen. Wij betalen ook rente. Deze lening heet een obligatie. U belegt dan in ons. Ook andere beleggers kunnen in ons beleggen. Let op: beleggen zonder risico's bestaat niet.

In dit hoofdstuk leggen wij u uit voor wie de obligaties in het algemeen niet geschikt zijn. Verder leggen wij u de risico's uit. Dat zijn de volgende risico's:

1. Risico's van beleggen in onze obligaties. U leest hierover bij 2.2.
2. Risico's waardoor wij de afspraken met u niet nakomen. U leest hierover bij 2.3.

2.1 Beleggen brengt altijd risico's met zich mee

Wij bieden onze obligaties aan in Nederland aan particuliere beleggers en professionele beleggers. Dat betekent niet automatisch dat de obligaties voor u geschikt zijn als u een particuliere belegger of een professionele belegger bent.

Let op! Aan de obligaties zijn risico's verbonden. Deze obligaties zijn daarom alleen geschikt voor personen die bereid zijn om deze risico's te lopen.

Wij kunnen u niet adviseren of de obligaties voor u geschikt zijn. Dat hangt namelijk af van verschillende zaken. Bijvoorbeeld van uw persoonlijke omstandigheden. En hoeveel geld u heeft. Of u al beleggingen heeft. En of u veel of weinig risico wilt nemen. Wilt u beleggen in onze obligaties? Gaat u dan eerst naar een financieel adviseur.

Het is altijd verstandig om niet al uw geld in onze obligaties te beleggen. Het is belangrijk om ook een deel van uw geld te sparen. En uw geld te verdelen over verschillende beleggingen.

Voor wie zijn onze obligaties niet geschikt?

Hieronder staat een aantal voorbeelden. Past een van die voorbeelden bij u? Dan kunt u onze obligaties beter **niet** kopen.

- U wilt geen risico lopen op uw beleggingen.
- U heeft geen ervaring met beleggen.
- U heeft geen verstand van wat wij doen.
- U snapt niet hoe obligaties werken.
- U wilt geen geld verliezen.
- U leent geld en u gebruikt dit om te beleggen.

- U heeft minder pensioen of minder geld om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding) als u geld verliest door de obligaties.
- U heeft het geld van de obligaties nodig. U kunt het geld niet minimaal 5 jaar missen.
- U heeft de rente van de obligaties nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).

2.2 Risico's van beleggen in onze obligaties

Wij kunnen niet alle risico's noemen die horen bij beleggen in onze obligaties. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hierna leggen wij u de risico's van de obligaties uit. Het gaat om risico's die materieel zijn om te besluiten over deze aanbieding van obligaties.

Risico's die horen bij de obligaties

De obligaties zijn achtergesteld

Wij hebben ook geld geleend 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. Meer over deze volgorde leest u in hoofdstuk 4.2.

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 uw 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 Stichting 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.

2.3 Risico's die horen bij ons

Wij zullen de risico's uitleggen waardoor wij afspraken over deze obligaties niet kunnen nakomen. Het gaat om de risico's die materieel zijn om te besluiten over deze aanbieding van obligaties.

Risico's die horen bij onze financiële situatie

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.

Wij hebben de afschrijvingstermijn veranderd

Wij hebben in het boekjaar 2019 de afschrijvingstermijn voor ontwikkelingskosten gewijzigd van 10 naar 15 jaar. Dit hebben wij gedaan omdat wij inschatten dat de economische levensduur van onze software 15 jaar is. De post ontwikkelingskosten in immateriële vaste activa maakt ongeveer 75% uit van ons balanstotaal. Het zou kunnen dat later blijkt dat de economische levensduur

minder is dan verwacht. Dit zou mogelijk kunnen betekenen dat wij extra moeten afschrijven op ontwikkelingskosten. Dit zou een materiële impact kunnen hebben op de balans. Hierdoor zou het kunnen dat ons eigen vermogen lager is dan verwacht.

Onze verwachtingen zijn te ambitieus

Wij hebben prognoses gemaakt. In deze prognoses hebben wij ingeschat hoe wij verwachten dat onze financiën zich ontwikkelen de komende jaren. Om tot deze prognoses te komen hebben wij aannames gedaan. Het zou kunnen dat deze aannames achteraf gezien onjuist blijken te zijn. Ook is geen rekening gehouden met onvoorziene gebeurtenissen. Zoals veranderingen in marktomstandigheden, wet- en regelgeving, overheidsbeleid of verslaggevingsstandaarden. Of de prognoses uitkomen is dus onzeker. Het zou dus kunnen dat onze prognoses niet uit blijken te komen. Het zou daardoor kunnen dat onze uiteindelijke financiële resultaten lager zijn dan onze prognoses. Hierdoor zou het kunnen dat wij minder winst maken dan wij hebben verwacht.

Als onze winst lager is dan wij verwachten, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij onze activiteiten

Wij kunnen onvoldoende groeien

Op dit moment zijn wij voor onze omzet en winst vooral afhankelijk van onze offline variant van Speedbooks. Met een deel van de opbrengst van deze obligatie-uitgifte gaan wij investeren in Speedbooks Online. Hierdoor verwachten wij te gaan groeien. Wij denken vooral dat de verkoop van Speedbooks Online dan gaat groeien. Hierdoor is de verwachting dat onze omzet toeneemt. Wij verwachten dat hierdoor ook onze winst gaat stijgen. Hierdoor verwachten wij dat wij minder afhankelijk worden van onze offline variant van Speedbooks. Het risico bestaat echter dat wij onvoldoende groeien met Speedbooks Online. Dit kan verschillende oorzaken hebben. Hierdoor blijft onze omzet achter bij de verwachting die wij hebben. Als onze omzet lager is dan verwacht, kan het ook zijn dat onze winst lager is dan verwacht. Ook kan het zijn dat wij dan geen winst maken, bijvoorbeeld als we wel meer kosten hebben gemaakt.

Als onze winst lager is dan wij verwachten, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij worden meer afhankelijk van ons onlineproduct

Wij merken dat de behoefte van klanten in de softwaremarkt verschuift van de aanschaf van licenties naar software als abonnementsdienst (*software as a service* of “**SaaS**”). Dit betekent

dat wij ook verwachten dat wij in de toekomst afhankelijker worden van Speedbooks Online voor het genereren van omzet en winst. Wij bieden dit product nog niet heel lang aan. Het product is namelijk nog relatief nieuw. Het zou kunnen dat uiteindelijk blijkt dat dit product minder omzet genereert dan gedacht. Ook kan het zijn dat de winstgevendheid toch lager blijkt dan gedacht. Bijvoorbeeld omdat we nog extra kosten moeten maken of omdat de prijs te hoog blijkt te zijn. Omdat wij in de toekomst verwachten meer afhankelijk te gaan zijn van Speedbooks Online, zou het kunnen dat in de toekomst onze omzet lager is dan verwacht. Hierdoor zou het ook kunnen dat onze winst lager is dan verwacht.

Als onze winst lager is dan wij verwachten of als wij niet meer winstgevend zijn, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze marketing slaat niet aan

Met deze obligatie-uitgifte gaan wij investeren. Wij gaan onder andere investeren in marketing van Speedbooks Online. Het zou kunnen dat onze marketingstrategie niet aanslaat. Hierdoor maken wij wel kosten, zonder dat dit direct extra omzet oplevert. Het risico bestaat dat wij daardoor minder omzet maken dan verwacht. Ook zou het kunnen dat wij hierdoor meer kosten moeten maken aan nieuwe marketing. Daardoor zou het kunnen dat wij minder winst maken.

Als onze winst lager is, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Concurrenten doen het beter

In de markt waarin wij actief zijn, zijn ook concurrenten actief. Het kan zijn dat concurrenten beter in staat zijn om producten aan (potentiële) klanten te leveren dan wij kunnen. Dit kan bijvoorbeeld komen doordat zij betere software hebben of maken of doordat zij een lager tarief rekenen. Ook kan het zijn dat concurrenten een betere reputatie hebben dan wij of dat zij groter zijn dan wij. Hierdoor zou het kunnen dat (potentiële) klanten eerder voor onze concurrenten kiezen. Als (potentiële) klanten voor concurrenten van ons kiezen, kan dit een negatieve impact hebben op onze omzet. Als onze omzet lager is, kan het zijn dat ook onze winst lager is.

Als onze winst lager is, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Andere partijen kunnen soortgelijke software maken

Onze dienstverlening is gebaseerd op software. De software is niet beschermd. De software zou in de toekomst door een andere partij nagemaakt kunnen worden. Dit betekent dat een andere partij vergelijkbare software als onze software heeft. Het zou kunnen dat die andere partij de software ook gaat gebruiken, of verkopen. Als een andere partij eigen software vergelijkbaar met onze software gaat gebruiken of aanbieden, kan dit een negatieve impact hebben op onze omzet. Als onze omzet lager is, kan het zijn dat ook onze winst lager is.

Als onze winst lager is, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij kunnen ontwikkelingen niet bijhouden

De markt waarin wij actief zijn, is steeds aan het vernieuwen. De laatste ontwikkeling die wij zien is de ontwikkeling van standaardisaties zoals Standard Business Reporting (“SBR”) en het gebruik van kunstmatige intelligentie in software. Het zou kunnen dat wij onvoldoende in staat zijn om op deze ontwikkelingen in te springen. Als wij onvoldoende in staat zijn om op deze ontwikkelingen in te springen, dan zou het kunnen dat klanten niet meer met ons willen samenwerken. Ook zou het kunnen dat het dan voor ons lastiger is om nieuwe klanten aan ons te binden. Als wij minder klanten hebben, zou dit een negatieve impact kunnen hebben op onze omzet. Als onze omzet lager is, kan het zijn dat ook onze winst lager is.

Als onze winst lager is dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij worden getroffen door storingen

Wij leveren Speedbooks Online als abonnementsdienst (*software as a service* of “**SaaS**”). Deze software draait op systemen van derden. Wij maken hiervoor gebruik van één vaste *hosting* en *housing* partner. Het zou kunnen dat deze systemen het niet of niet goed meer doen. Dit heeft tot gevolg dat onze software niet goed werkt. Ook kan het zijn dat onze software niet goed blijkt te zijn en zou het kunnen dat onze software gevoelig is voor hackers. Onze software werkt dan niet zoals de klant van ons mag verwachten. Als onze software niet werkt zoals de klant van ons mag verwachten, zou het kunnen dat wij extra kosten moeten maken om onze software of systemen te repareren. Daarnaast zou het kunnen dat klanten ons aansprakelijk stellen als onze software niet goed werkt of als onze software fouten bevat. Ook zou het kunnen dat klanten niet langer gebruik willen maken van onze diensten of dat nieuwe klanten wegblijven. Als klanten niet langer gebruik willen maken van onze diensten of als nieuwe klanten wegblijven, kan dit een negatieve impact hebben op onze omzet. Als onze omzet lager is, kan het zijn dat ook onze winst lager is. Als wij daarnaast extra kosten moeten maken, heeft dit ook een negatieve impact op onze winst.

Als onze winst lager is, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij moeten kosten maken om onze software in het buitenland uit te rollen

Wij willen onze software uiteindelijk in meerdere landen aanbieden. Wij hebben als doelstelling om in 2022 onze software ook in België, Duitsland en de Verenigde Staten van Amerika aan te bieden. Het zou kunnen dat in deze landen andere eisen gelden voor bijvoorbeeld het opstellen van jaarrekeningen dan in Nederland. Dit betekent dat we onze software daarop moeten aanpassen. Ook zou het kunnen dat wij andere aanpassingen aan de software moeten doorvoeren. Het zou kunnen dat deze aanpassingen extra investeringen vragen. Dit zou een negatieve impact kunnen hebben op de winst.

Als onze winst lager is, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij ons bestuur

Wij zijn afhankelijk van het management

Wij zijn afhankelijk van onze indirecte bestuurders Lume Paulusma en Konstantijn Mikes. Zij bepalen de visie en strategie van de onderneming. Zij zijn daarmee van groot belang voor het functioneren en opereren van onze onderneming. Lume Paulusma is (als indirect bestuurder via Paulusma Holding B.V.) bevoegd om ons zelfstandig te vertegenwoordigen. Konstantijn Mikes is dat niet. Daarnaast heeft Lume Paulusma (via Paulusma Holding B.V.) een vetorecht voor verschillende besluiten in de algemene vergadering van aandeelhouders. Dit betekent dat Lume Paulusma de overwegende zeggenschap heeft in onze onderneming. Als zij, en in het bijzonder Lume Paulusma, uiteindelijk niet meer aan ons verbonden zijn, zou het kunnen dat dit een negatieve invloed heeft op het functioneren en opereren van de onderneming. Dit zou een negatieve impact kunnen hebben op onze omzet. Als onze omzet lager is, kan het zijn dat ook onze winst lager is.

Als onze winst lager is, dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij overmachtssituaties

Wij kunnen getroffen worden door overmachtssituaties

Wij en andere partijen waarmee wij samenwerken, kunnen getroffen worden door overmachtssituaties. Bijvoorbeeld: brand, overstromingen, aardbevingen, uitbraken van een

besmettelijke ziekte waaronder begrepen, maar niet beperkt tot een coronavirus, pandemieën of andere ernstige bedreigingen van de volksgezondheid, oorlog of terrorisme. Overmachtssituaties kunnen een negatieve invloed hebben op onze activiteiten. Zo zou het kunnen dat wij hierdoor minder goed in staat zijn om onze diensten uit te oefenen. Ook kan het zijn dat hierdoor nieuwe klanten uitblijven of weggaan. Dit kan een negatieve impact hebben op onze omzet. Als onze omzet lager is, kan het zijn dat ook onze winst lager is.

Als onze winst lager is dan zou het kunnen dat wij minder of onvoldoende geld hebben 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 krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

3. Met wie werken wij samen voor de obligaties?

3.1 Algemeen

Voor de obligaties werken wij met andere bedrijven samen. Dat zijn de volgende bedrijven:

- NPEX
- Stichting NPEX Bewaarbedrijf
- Stichting Obligatiehoudersbelangen

Hieronder leest u meer informatie over deze bedrijven. Eerst zullen wij algemene informatie over ons bedrijf geven.

3.2 Speedbooks Software B.V.

Als u onze obligaties koopt, leent u geld aan ons uit. De afspraken die u daarover maakt staan in dit prospectus. Ons bestuur heeft op 28 september 2020 besloten om deze lening aan te gaan en de obligaties uit te geven. Onze aandeelhouders zijn hiermee op 28 september 2020 akkoord gegaan.

Alle belangrijke informatie over ons staat op de website van NPEX www.npex.nl/speedbooks. Hebben wij nieuwe informatie over ons die voor u belangrijk is? Dan vindt u die informatie ook deze website van NPEX.

Onze officiële (statutaire) naam is Speedbooks Software B.V. Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Het Nederlands recht geldt voor ons. Wij zijn opgericht op 26 februari 2009. Onze statuten zijn voor het laatst gewijzigd op 26 maart 2012. In onze statuten staat ons doel omschreven. Ons doel is:

- het ontwikkelen van softwarepakketten en het leveren van ondersteunende activiteiten aan dochterondernemingen op het gebied van het ontwikkelen, verkopen en ondersteunen van softwarepakketten en licenties;
- het oprichten en verwerven van, het deelnemen in, het samenwerken met, het besturen van, alsmede het (doen) financieren van andere ondernemingen, in welke rechtsvorm ook;
- het verlenen van diensten op administratief, technisch, financieel, economisch of bestuurlijk gebied aan andere vennootschappen, personen en ondernemingen;
- het verkrijgen, vervreemden, beheren en exploiteren van roerende en onroerende zaken en andere goederen, daaronder begrepen patenten, merkrechten, licenties, vergunningen en andere industriële eigendomsrechten;

- het verstrekken en aangaan van geldleningen, en het stellen van zekerheden, ook voor schulden van anderen, zich op andere wijze sterk maken of zich hoofdelijk naast of voor anderen verbinden;
- het verrichten van alle verdere handelingen, al of niet in samenwerking met derden, die met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.

Wij zijn statutair gevestigd in Alphen aan den Rijn. Ons kantooradres is Abe Lenstra boulevard 50-9 in (8448 JB) Heerenveen. Onze website is www.speedbooks.nl. Wij zijn ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel op 4 maart 2009. Het nummer is 27338329. Een kopie van onze inschrijving in het handelsregister vindt u op de website van NPEX www.npex.nl/speedbooks. Wij hebben ook een Legal Entity Identifier (LEI) code. Die code is 724500I7O6UC7JLKWZ71.

Meer informatie over ons leest u in hoofdstuk 7.

3.3 NPEX B.V.

NPEX heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor beleggingen. Dat betekent dat u op dat handelsplatform beleggingen kunt kopen en verkopen. Onze beleggingen kunt u ook op het handelsplatform van NPEX kopen en verkopen.

Als u de obligaties wilt kopen, heeft u een beleggingsrekening bij NPEX nodig. In de administratie van NPEX staat welke obligaties u heeft. Koopt u onze obligaties? Dan maakt u voor de beleggingsrekening bij NPEX dus afspraken met NPEX. De afspraken over de beleggingsrekening bij NPEX leest u in het NPEX-reglement.

NPEX heeft een vergunning van de Stichting Autoriteit Financiële Markten voor het exploiteren van het handelsplatform. Officieel heet het handelsplatform een multilaterale handelsfaciliteit (MTF). Daarnaast heeft NPEX een vergunning van de Stichting Autoriteit Financiële Markten voor het verlenen van beleggingsdiensten. Hieronder ziet u op welke beleggingsdiensten en beleggingsactiviteiten de vergunning van NPEX ziet:

- het ontvangen en doorgeven van orders
- het plaatsen zonder plaatsingsgarantie
- het uitvoeren van orders
- het exploiteren van een multilaterale handelsfaciliteit
- het bewaren en beheren van financiële instrumenten voor rekening van cliënten

NPEX is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten. Informatie over de inschrijving in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten vindt u op de

website www.afm.nl. De Stichting Autoriteit Financiële Markten en De Nederlandsche Bank houden toezicht op NPEX.

NPEX is een naam die NPEX B.V. gebruikt. NPEX is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. NPEX is statutair gevestigd in Amsterdam. NPEX heeft haar kantoor in het World Trade Center Den Haag, Toren E, 19e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 76 in (2595 BR) Den Haag. NPEX is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 27317234. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

3.4 Stichting NPEX Bewaarbedrijf

NPEX gebruikt een onafhankelijke stichting bij haar handelsplatform. Dat is Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Bij die stichting hebben alle beleggers die willen handelen op het handelsplatform een geldrekening. Die rekening gebruiken de beleggers om geld op te ontvangen of om beleggingen mee aan te kopen.

Koopt u de obligaties? Dan maakt u voor de geldrekening afspraken met Stichting NPEX Bewaarbedrijf. De afspraken over de geldrekening leest u in het NPEX-reglement.

NPEX staat garant

NPEX staat garant voor Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dat betekent dat als Stichting NPEX Bewaarbedrijf haar verplichtingen niet nakomt en dit Stichting NPEX Bewaarbedrijf verweten kan worden, NPEX dat zal doen. Moet Stichting NPEX Bewaarbedrijf u betalen en kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf worden verweten dat zij u niet heeft betaald? Betaalt Stichting NPEX Bewaarbedrijf u dan niet? Dan moet NPEX u betalen.

Meer informatie over Stichting NPEX Bewaarbedrijf

Stichting NPEX Bewaarbedrijf is statutair gevestigd in 's-Gravenhage. Stichting NPEX Bewaarbedrijf heeft haar kantoor in het World Trade Center Den Haag, Toren E, 19e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 76 in (2595 BR) Den Haag. Stichting NPEX Bewaarbedrijf is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 34320054. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

De Stichting Autoriteit Financiële Markten houdt via NPEX ook toezicht op Stichting NPEX Bewaarbedrijf.

3.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen is onafhankelijk van ons en van onze bestuurder. Wij hebben afspraken gemaakt met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Koopt u onze

obligaties? Dan gaat u ook akkoord met die afspraken. Deze afspraken leest u in de trustakte. De trustakte vindt u in de bijlage bij dit prospectus.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijke belang van de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt dus niet in ons belang. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt ook de belangen van beleggers die geld uitlenen voor andere obligatieleningen. Het gaat onder andere om de beleggers die obligaties hebben gekocht van andere bedrijven via NPEX. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft dus ook verantwoordelijkheden voor die beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft een aparte administratie voor de obligaties van ieder bedrijf.

Stichting Obligatiehoudersbelangen organiseert vergaderingen van beleggers in deze obligaties. Hierover leest u meer in hoofdstuk 13.

Stichting Obligatiehoudersbelangen is gevestigd in Amstelveen. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft haar kantoor aan de Burgermeester Haspelslaan 172 in (1181 NE) Amstelveen. De website van de Stichting Obligatiehoudersbelangen is www.obligatiehoudersbelangen.org. Stichting Obligatiehoudersbelangen is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel in Amsterdam. Het nummer is 53177770. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

4. Informatie over de obligaties

4.1 Een overzicht van de obligaties

Euro	U leent het geld in euro uit. U krijgt het geld ook in euro terug.
Prijs	De prijs voor 1 obligatie is € 1.000. Voor € 1.000 krijgt u dus 1 obligatie.
Minimum	U kunt minimaal 1 obligatie kopen.
Maximum	U kunt maximaal 1.500 obligaties kopen. Het kan zijn dat u niet alle obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als er veel inschrijvingen zijn. Daarover leest u in hoofdstuk 5.
Totale lening	Wij zullen maximaal € 1.500.000 lenen van beleggers. Dat zijn 1.500 obligaties.
ISIN code	Onze obligaties hebben een nummer gekregen. Dat nummer is NL0015604554. Soms wordt dit nummer gebruikt in plaats van de naam van onze obligaties.
Kosten	U betaalt kosten voor het kopen van obligaties. Het gaat om de volgende kosten: <ol style="list-style-type: none">1. U betaalt kosten om in te schrijven. Het gaat om 1% van het bedrag dat u uitleent. Die kosten betaalt u aan NPEX. Leent u ons bijvoorbeeld € 3.000? Dan betaalt u dus € 30 kosten. Leent u ons € 6.000? Dan betaalt u € 60 kosten. Deze kosten zijn eenmalig.2. U betaalt kosten om de obligaties aan te houden op de beleggingsrekening bij NPEX. Dit zijn servicekosten. Het gaat om 0,05% van het bedrag dat u uitleent. Leent u ons € 1.000? Dan betaalt u € 0,50 aan NPEX. Deze kosten betaalt u iedere maand zolang u de obligaties op de beleggingsrekening bij NPEX heeft. NPEX haalt deze kosten af van de rente die u van ons krijgt op uw geldrekening. Deze kosten kunnen veranderen. Verandert NPEX deze kosten? Dan staat dat op de website van NPEX.
Tot wanneer kunt u obligaties kopen?	U kunt tot en met donderdag 12 november 2020 17:00 uur, obligaties kopen. Op die datum stopt de inschrijfperiode. Deze datum kunnen wij veranderen. Wanneer wij dat kunnen doen, leest u in hoofdstuk 5.
Vanaf wanneer leent u het geld uit?	U leent het geld uit op donderdag 19 november 2020. Op die dag krijgt u ook de obligaties. Behalve als wij die datum hebben veranderd. Dan krijgt u de obligaties op de nieuwe datum. U

	krijgt een bericht als u de obligaties krijgt. U leest in hoofdstuk 5 wanneer u bericht krijgt.
Wanneer krijgt u het geld terug?	U krijgt het geld terug na 5 jaar. De termijn begint te lopen vanaf de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u op 19 november 2020 de obligaties? Dan krijgt u op 19 november 2025 uw geld terug.
Wat krijgt u terug van de lening?	U krijgt het hele bedrag van de lening terug. U krijgt dus € 1.000 per obligatie terug.
Hoeveel rente krijgt u?	Wij betalen 8,5 % rente per jaar. Voor 1 obligatie betalen wij ieder jaar dus € 85 aan rente. U krijgt rente vanaf de dag dat u geld aan ons uitleent en de obligaties krijgt.
Wanneer betalen wij de rente?	Wij betalen de rente iedere maand. U krijgt dus voor iedere hele maand € 7,09 aan rente. De maand begint op de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u de obligaties op 19 november 2020? Dan krijgt u een maand later de rente. U krijgt de rente dus op 19 december 2020 of maximaal 5 werkdagen later. Daarna krijgt u de rente op 19 januari 2021 of maximaal 5 werkdagen later. Zo krijgt u de rente iedere maand. Is de lening helemaal terugbetaald? Dan krijgt u geen rente meer.
Waarom betalen wij deze rente?	Wij betalen 8,5 % rente. Die rente is hoger dan sommige andere obligaties. Wij hebben daarvoor onder andere de volgende redenen: <ol style="list-style-type: none"> 1. De obligaties zijn achtergesteld aan andere leningen. Dat betekent dat het risico dat wij de lening niet terugbetalen groter is dan bij een obligatie die niet is achtergesteld. U leest meer hierover in hoofdstuk 4.2. 2. De looptijd van de obligaties is niet kort. U moet 5 jaar wachten totdat u het geld van de lening terug krijgt. 3. Wij geven geen zekerheid (zoals een pandrecht of hypotheek). Betalen wij niet meer? Dan hebben wij niet afgesproken dat u bijvoorbeeld recht heeft om onze activa te verkopen om zo uw geld terug te krijgen. Wij spreken hierover niets af.
Kunnen wij de rente veranderen?	Nee, de rente staat vast. Wij kunnen de rente dus niet veranderen.
De obligaties zijn op naam	De obligaties zijn op naam. Dat betekent dat u als eigenaar van de obligaties staat geregistreerd. De obligatie is geen fysiek stuk dat wij afgeven.

Rang van de obligaties	De obligaties hebben onderling een gelijke rang. Dat betekent dat niemand die onze obligaties heeft, onderling voorrang krijgt als wij onze afspraken over de obligaties niet nakomen.
U krijgt geen zekerheden	U krijgt geen zekerheden (zoals een pandrecht of hypotheek). Betalen wij niet? Dan heeft u niet het recht om bezittingen van ons te verkopen of om inkomsten te incasseren om alsnog betaald te krijgen.
Handel op NPEX	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.
NPEX zal een verzameldepot aanhouden met de obligaties	De obligaties zullen dan worden opgenomen en bewaard in een girodepot bij Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., gevestigd aan de Herengracht 459-469 te (1017 BS) Amsterdam. NPEX is hierbij intermediair. NPEX beheert een verzameldepot met alle obligaties. In de administratie van NPEX staat hoeveel obligaties iedere belegger heeft.
U heeft een beleggingsrekening en een geldrekening nodig	U heeft een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Daarop staat hoeveel obligaties u heeft gekocht. Ook heeft u een geldrekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Die rekening gebruikt u om geld op te ontvangen en om beleggingen mee aan te kopen. U maakt afspraken met NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf over deze rekeningen. Die afspraken staan in het NPEX-reglement, zoals dit van tijd tot tijd geldt en kan wijzigen. Dit reglement vindt u op de website van NPEX: www.npex.nl . Meer informatie over NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf leest u in hoofdstuk 3.3 en 3.4. Op dit moment rekent Stichting NPEX Bewaarbedrijf geen kosten voor het hebben van de geldrekening voor deze obligaties. Verandert dit? Dan verandert het NPEX-reglement. U krijgt daarvan bericht. Voor de beleggingsrekening rekent NPEX wel kosten. Daarover leest u in dit overzicht bij 'kosten'. Het kan zijn dat u geen beleggingsrekening of geldrekening kunt openen. Dat is zo als de regels van de Amerikaanse belastingwet FATCA (<i>Foreign Account Tax Compliance Act</i>) voor u gelden.

	Kunt u deze rekeningen niet openen? Dan kunt u de obligaties niet kopen.
U heeft een bankrekening nodig bij een bank in de Europese Unie	<p>U heeft een bankrekening nodig bij een bank in de Europese Unie om een beleggingsrekening bij NPEX en een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf te kunnen openen. NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf gebruiken die bankrekening om vast te stellen wie u bent. Dit werkt zo:</p> <p>De bank waar u uw bankrekening heeft, heeft vastgesteld wie u bent. NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf hoeven dat niet opnieuw te doen. Maar dat geldt alleen als u een bedrag overmaakt van deze bankrekening naar de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dan kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf bij die andere bank uw gegevens opvragen.</p>
In het register staat hoeveel obligaties u heeft	NPEX heeft een register. In dat register houdt NPEX precies bij wie een beleggingsrekening bij NPEX heeft en op hoeveel obligaties een belegger bij NPEX recht heeft.
U krijgt overzichten van uw beleggingsrekening	NPEX stuurt u overzichten van uw beleggingsrekening. Op die overzichten ziet u precies welke beleggingen u heeft op de beleggingsrekening. Daarop staat dus ook hoeveel van onze obligaties u heeft.
Stichting Obligatiehoudersbelangen	Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijke belang van alle beleggers. Betalen wij bijvoorbeeld de rente niet? Of betalen wij de lening niet terug? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen maatregelen treffen. Meer hierover leest u in de trustakte. Die trustakte vindt u als de bijlage bij dit prospectus.
U gaat akkoord met de afspraken in de trustakte	<p>Wij maken afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Die afspraken staan in de trustakte. Die vindt u als bijlage bij dit prospectus. Die afspraken gelden ook voor u. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag bijvoorbeeld het volgende doen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag eisen dat wij onze afspraken nakomen die in dit prospectus staan. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag hiervoor ook een procedure starten bij een rechter. U mag dit niet zelf doen. 2. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons de afspraken in het prospectus veranderen.

	3. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons afspreken dat wij u later mogen betalen.
--	--

4.2 De obligaties zijn achtergesteld

Met deze obligaties lenen wij geld van u. Wij lenen ook geld van anderen. Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen 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. Hoe dit precies zit, leest u hierna.

Wij hebben op dit moment leningen. Dat zijn de volgende leningen:

- een combinatiefaciliteit van ABN AMRO Bank N.V. aan Speedbooks Software B.V. en Paulusma Holding B.V. voor het financieren van werkkapitaal, met een maximale kredietlimiet per 30 juni 2020 van € 595.000 en die per 1 oktober 2020 maximaal €545.000 is, waarvan per 30 juni 2020 € 584.161 is gebruikt;
- een hoofdelijke verplichting voor de lening van ABN AMRO Bank N.V. met een hoofdsom van € 201.000 en een looptijd van 4 jaar vanaf 1 januari 2018 verstrekt aan Paulusma Holding B.V. en waarvoor Speedbooks Software B.V. hoofdelijk aansprakelijk is, afgesloten op 21 september 2017, met een restantsom per 30 juni 2020 van € 92.114;
- een achtergestelde lening van een ons bevriende partij, die geen leningen verstrekt in de dagelijkse gang van zaken, aan Speedbooks Software B.V. met een hoofdsom van € 200.000, afgesloten op 20 december 2017 met een looptijd tot 1 december 2020 en een restantsom per 30 juni 2020 van € 35.875,85 (de “**Achtergestelde Onderhandse Lening**”);
- een lening van een ons bevriende partij, die geen leningen verstrekt in de dagelijkse gang van zaken, aan Speedbooks Software B.V. met een hoofdsom van € 100.000, afgesloten op 17 augustus 2017 met een looptijd tot 1 december 2020 en een restantsom per 30 juni 2020 van € 18.336,19 (de “**Onderhandse Lening 1**”); en
- een lening van een ons bevriende partij, die geen leningen verstrekt in de dagelijkse gang van zaken, aan Speedbooks Software B.V. met een hoofdsom van € 240.000 op 1 januari 2020 en een looptijd tot 31 december 2022, met een restantsom per 30 juni 2020 van € 209.187,11 (de “**Onderhandse Lening 2**”).

U leest meer over deze leningen in hoofdstuk 7.8.

Wij moeten de leningen aan het einde van de looptijd van de leningen volledig hebben afgelost. Dit betekent dat wij de Achtergestelde Onderhandse Lening en de Onderhandse Lening 1 uiterlijk op 1 december 2020 moeten hebben afgelost. De Onderhandse Lening 2 moeten wij dus uiterlijk op 31 december 2022 hebben afgelost. Daarnaast willen wij ter versterking van het werkkapitaal

de stand op de rekening-courant met ABN AMRO Bank N.V. verlagen. Wij willen hier een deel van de opbrengst van deze obligatielening voor gebruiken. Hierover leest u meer in hoofdstuk 8.1.

Verder hebben wij afgesproken wie als eerste en wie als laatste recht heeft op terugbetaling van de leningen als wij niet meer aan onze betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit zal de volgorde zijn op het moment dat wij de obligaties hebben uitgegeven:

- de combinatiefaciliteit van ABN AMRO Bank N.V.;
- de lening van ABN AMRO Bank N.V.;
- de Onderhandse Lening 1;
- de Onderhandse Lening 2;
- de Achtergestelde Onderhandse Lening; en
- deze obligatielening.

Lenen wij in de toekomst nog geld van banken of anderen? Dan kunnen wij afspreken dat die banken of anderen ook eerder betaald krijgen dan u. Ook dan zullen deze obligaties achtergesteld zijn.

4.3 Wij mogen de lening eerder terugbetalen

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Wij hoeven u daarvoor geen reden te geven. Dat zullen wij niet eerder dan na 3 jaar doen. Daarmee bedoelen wij 3 jaar nadat u het geld heeft uitgeleend. Dat mag alleen de hele lening zijn. Dat beslissen wij. U kunt niet beslissen om de lening eerder terugbetaald te krijgen.

Betalen wij de lening eerder terug? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX. Dat doen wij minimaal 4 weken van tevoren. Wij betalen hetzelfde bedrag per obligatie terug.

Betalen wij de lening eerder terug? Dan betalen wij ook meteen rente die u op dat moment nog van ons moet krijgen voor de obligaties. Dat is de rente tot aan de dag dat wij u terugbetalen. Ook betalen wij dan een extra bedrag. Dat werkt zo.

Betalen wij terug in het vierde jaar? Dan betalen wij 2% over het eerder terugbetaalde bedrag. Betalen wij terug in het vijfde jaar? Dan betalen wij 1% over het eerder terugbetaalde bedrag.

Stel wij betalen € 1.000 in het vierde jaar terug. Dan betalen wij 2% van € 1.000. Dat is € 20. Wij betalen dan € 20 extra. In totaal betalen wij dus € 1.020.

4.4 Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?

Wij betalen de lening terug. Ook betalen wij rente. Wij spreken af wanneer wij de lening terugbetalen en wanneer wij rente betalen. Betalen wij niet terug? Dan heeft Stichting

Obligatiehoudersbelangen 5 jaar om het bedrag dat u aan ons heeft geleend van ons te eisen. Dat geldt ook voor de rente. Die periode van 5 jaar begint op de dag dat wij u hadden moeten betalen.

5. Als u obligaties wilt kopen

Heeft u dit prospectus gelezen? En wilt u onze obligaties kopen? Dan leest u hieronder hoe u dat kunt doen.

5.1 U schrijft in en u betaalt

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/speedbooks. 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 12 november 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 of als wij genoeg inschrijvingen hebben om het minimumbedrag aan 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. Wij kunnen er dan ook voor kiezen om alvast een deel van de obligaties uit te geven waarvoor is ingeschreven. 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 donderdag 12 november 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 12 november 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 16 november 2020

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

Donderdag 19 november 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, als de aanbieding is gesloten en alle obligaties zijn uitgegeven, vanaf nu de obligaties verkopen.

Het kan zijn dat wij niet alle obligaties in één keer uitgeven. Wij verlengen dan de aanbiddingstermijn van de obligaties. In dat geval zijn de obligaties die al wél zijn uitgegeven nog niet verhandelbaar. Dat kan als wij genoeg inschrijvingen hebben om voor het minimumbedrag aan obligaties uit te geven en wij hebben besloten deze al uit te geven. Deze obligaties zijn pas verhandelbaar als de aanbidding in zijn geheel is gesloten en de obligaties zijn uitgegeven.

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 19 november 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.

5.2 Wij kunnen de aanbidding stoppen

Wij kunnen de aanbidding van de obligaties stoppen. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal € 500.000 lenen. Hebben wij niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbidding stoppen. Dat mogen wij besluiten.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX (www.npex.nl/speedbooks). Ook stuurt NPEX u een e-mail als u al heeft ingeschreven. Heeft u al betaald aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan krijgt u uw geld binnen 5 dagen terug na deze e-mail. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. U krijgt in dat geval geen rente betaald. 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.

6. Als u obligaties wilt verkopen

U kunt alleen verkopen aan een andere belegger bij NPEX

Wilt u niet wachten tot wij de lening terugbetalen? Dan mag u de obligaties verkopen als de aanbidding is gesloten en de obligaties zijn uitgegeven. U kunt de obligaties alleen aan een belegger verkopen die een beleggingsrekening heeft bij NPEX. U kunt de obligaties niet overmaken naar een andere beleggingsrekening buiten NPEX.

Hoe kunt u verkopen aan een andere belegger bij NPEX via het handelsplatform?

Hoe u de obligaties verkoopt, werkt zo:

U zet een of meer obligaties te koop op het handelsplatform van NPEX. Andere beleggers kunnen dan bieden op uw obligaties. Die beleggers geven aan welke prijs zij willen betalen. De persoon die de obligaties van u koopt, heeft ook een beleggingsrekening bij NPEX. Die persoon krijgt dan de obligaties op zijn beleggingsrekening bij NPEX. Hoe u precies de obligaties verkoopt, spreekt u met NPEX af als u de beleggingsrekening opent.

Verkoopt u obligaties? Dan krijgt u de prijs waarvoor u de obligatie heeft verkocht. Ook betaalt u kosten aan NPEX voor het verkopen van beleggingen op het handelsplatform. Welke kosten dat zijn, spreekt u af met NPEX. Die kosten staan ook op de website van NPEX.

7. Informatie over ons

7.1 Wat doen wij?

Wij houden ons sinds 2010 bezig met de ontwikkeling en verkoop van financiële rapportagesoftware en hebben daarvoor onze eigen financiële rapportagesoftware ontwikkeld. Dit is onze Speedbooks rapportagesoftware. Onze rapportagesoftware verwerkt de cijfers van de klant in overzichtelijke dashboards en overzichtelijke rapportages zodat de klant precies kan zien hoe elk onderdeel van de organisatie presteert. Wij bieden onze software in twee vormen aan:

- Speedbooks: dit is onze uitgebreide offline desktopapplicatie; en
- Speedbooks Online: dit is onze online webapplicatie.

Meer over onze producten en de functionaliteiten hiervan leest u in hoofdstuk 7.2

7.2 Onze producten

In hoofdstuk 7.1 las u dat wij onze Speedbooks rapportagesoftware leveren. Onze Speedbooks rapportagesoftware maakt een koppeling met ongeveer 200 verschillende binnenlandse en buitenlandse boekhoudpakketten. Voor het gebruik van onze software is het vereist dat de klant zelf Microsoft Excel voor Windows heeft. Op onze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing die zijn gebaseerd op de ICT~Office Voorwaarden, zoals destijds opgesteld door de brancheorganisatie ICT~Office, inclusief de module voor “Licentie voor programmatuur” en “Onderhoud van programmatuur, AVG-voorwaarden”. Wij bieden een offline variant en een online variant van onze software aan. Hieronder leest u daar meer over.

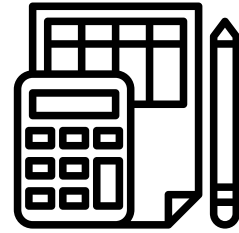
- Speedbooks: Dit is onze offline desktopapplicaties. Klanten betalen een eenmalige aanschafprijs. De aanschafprijs ligt ongeveer tussen € 1.750 en € 5.750. Dit is afhankelijk van het aantal gebruikers en het aantal administraties. Administraties zijn entiteiten waarvoor een eigen boekhouding wordt gevoerd. Dit betekent dat een onderneming bestaande uit een holdingvennootschap en een werkmaatschappij in principe twee administraties nodig heeft. De aanschafprijs is daarnaast afhankelijk van de optionele modules die de klant wenst te gebruiken. Klanten moeten verplicht een service- en updateabonnement afsluiten van 3 jaar. De jaarlijkse vergoeding hiervoor is 20% van de aanschafprijs. De gemiddelde orderwaarde is ongeveer € 3.500. Onze offline desktopapplicatie is de meest uitgebreide software die wij aanbieden. De desktopapplicatie koppelt met meer dan 200 administratiepakketten. Het gaat hier bijvoorbeeld om Exact, Visma eAccounting, Twinfield, Cash bedrijfssoftware en e-Boekhouden. Met de software heeft de klant beschikking over alle functionaliteiten van Speedbooks. Wel zijn enkele functionaliteiten extra opties die de klant kan afnemen en waarvoor ook extra betaald dient te worden.

- Speedbooks Online: Dit is onze online webapplicatie. Dit product wordt als *software as a service* of “**SaaS**” aangeboden. Dit is als het ware een abonnementsdienst voor het gebruik van de software. Klanten van het midden en klein bedrijf “MKB” betalen hiervoor vanaf € 20 per maand. Klanten uit de accountancy betalen hiervoor vanaf € 50 per maand. De variant voor MKB biedt 1 gebruiker toegang tot de software voor het verwerken van 1 administratie. De variant voor accountancy biedt 2 gebruikers toegang tot de software voor het verwerken van maximaal 25 administraties (dat zijn bijvoorbeeld maximaal 25 bedrijven). De klant kan op het basispakket extra gebruikers en administraties bijkopen. Daarnaast kan de klant op het basispakket extra modules bijkopen. Net als bij onze offline variant zijn namelijk niet alle functionaliteiten die wij aanbieden bij Speedbooks Online in de standaardprijs voor het basispakket inbegrepen. De functionaliteiten van Speedbooks Online zijn iets beperkter in vergelijking met ons offlineproduct. Nog niet alle modules die wij aanbieden zijn beschikbaar in Speedbooks Online. Het is de bedoeling om op termijn alle modules ook beschikbaar te hebben in Speedbooks Online. De eerste module die naar verwachting wordt toegevoegd is de SBR-koppeling, zoals u hieronder kunt lezen. Daarnaast koppelt Speedbooks Online alleen met online administratiepakketten en werkt Speedbooks Online door middel van het uploaden van een auditfile.


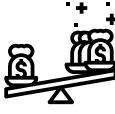



De hoofdfuncties van onze software zijn als volgt:

- Managementrapportage: De managementrapportage functionaliteit zet de input die de gebruiker in boekhoudsoftware invoert en waar onze software mee is gekoppeld om in overzichtelijke rapportages. Hierdoor krijgt de klant gemakkelijk inzicht in de financiële gegevens van de onderneming. Deze functionaliteit is beschikbaar in zowel onze offline variant als Speedbooks Online. Wel is Speedbooks Online beperkter. Zo kan bijvoorbeeld alleen met online administratiepakketten worden gekoppeld of moet een auditfile worden geüpload. 
- Financieel dashboard: Het financiële dashboard biedt een grafische inzage in de prestaties van de onderneming van de klant. De klant kan het dashboard zelf personaliseren en indelen. Dit kan door zelf bijvoorbeeld extra grafieken toe te voegen of zogenoemde widgets te gebruiken. Het financiële dashboard is op verschillende apparaten te gebruiken. Zo kan de klant onze Speedbooks applicatie downloaden op zijn of haar smartphone waardoor het financiële dashboard ook op de smartphone inzichtelijk is. Deze functionaliteit is beschikbaar in zowel onze offline variant als Speedbooks Online. 

- Jaarrekening: Dit is de functionaliteit om snel en efficiënt jaarrekeningen op te stellen. Standaard is er een model rapport opgenomen dat jaarlijks wordt aangepast aan de Nederlandse richtlijnen voor het opstellen van jaarrekeningen. Ook is er een variant voor het maken van jaarrekeningen voor kleinere bedrijven. Deze functionaliteit is beschikbaar in zowel onze offline variant als Speedbooks Online.



Daarnaast biedt onze software ook een aantal andere functionaliteiten. Het gaat onder meer om:

- Periodieke rapportages: Met deze tool kunnen rapportages over bepaalde periodes worden gemaakt. Bijvoorbeeld per week, maand of ieder kwartaal. Met deze rapportages wordt inzicht gecreëerd in de prestaties van de onderneming op periodieke basis.
- 
- Liquiditeitsprognose: Met deze tool wordt eenvoudig een liquiditeitsbegroting gemaakt. Hiermee wordt een overzicht gemaakt van alle verwachte ontvangsten en uitgaven van de onderneming. In de huidige COVID-19 pandemie hebben we een aangepaste versie van onze liquiditeitsplanner gratis ter beschikking gesteld aan ondernemers om ondernemers te helpen met het plannen van hun liquiditeit. Deze versie is voor iedereen te gebruiken, ook als men geen Speedbooks licentie heeft.
- 
- Budgetrapportage: Met deze tool kunnen de werkelijke cijfers worden vergeleken met de begrote cijfers. Hiermee is het dus makkelijk om afwijkingen te zien zodat er nog bijgestuurd kan worden. In Speedbooks Online is het niet mogelijk om onze module voor het doorreken van budgetscenario's te gebruiken.
- 
- Kostenplaats: Met deze tool kunnen kosten geplaatst worden. Bijvoorbeeld naar een bepaalde locatie of op basis van een periode. Hierdoor kunnen cijfers beter geanalyseerd worden. Bijvoorbeeld om de effectiviteit van afdelingen te bekijken. In Speedbooks Online is het niet mogelijk om onze module voor het plaatsen van kosten te gebruiken. Ook is het niet mogelijk om rubrieken toe te voegen.
- 
- Consolideren: Met deze tool kunnen verschillende administraties worden samengevoegd. Zo kan een geconsolideerd overzicht worden weergegeven. Hierdoor wordt een inzicht gekregen in het bedrijf als geheel. Ook kunnen
- 

dan verschillende onderdelen worden vergeleken met de geconsolideerde cijfers. In Speedbooks online is het niet mogelijk om administraties te consolideren.

- SBR-deponering: Met deze tool kunnen jaarrekeningen in het verplichte “SBR-formaat” worden aangeleverd bij de Kamer van Koophandel. Dit gebeurt via een koppeling met de Kamer van Koophandel, de zogenoemde “Digipoort”. In Speedbooks Online is de SBR-koppeling nog niet aanwezig. De planning is om deze functionaliteit in het najaar van 2020 beschikbaar te stellen. 
- Databasekoppeling: Met deze tool kan er een koppeling worden gemaakt met de database van het boekhoudpakket. Hierdoor zijn de cijfers automatisch *up to date*. Ook is duidelijk wanneer gegevens ververs worden en is er geen kans op tikfouten doordat cijfers niet worden overgetypt. In Speedbooks Online is het niet mogelijk om een koppeling te maken om operationele data in te lezen. 

Niet alle van de hierboven genoemde functionaliteiten zijn beschikbaar in Speedbooks Online. Dat heeft u hierboven kunnen lezen. Het is de bedoeling dat in de toekomst meer functionaliteiten die al wel beschikbaar zijn in onze offline variant aan Speedbooks Online toe te voegen. Zo verwachten wij in het najaar van 2020 de mogelijkheid van SBR-deponeringen beschikbaar te stellen in Speedbooks Online.

Aan wie wij onze software aanbieden leest u in hoofdstuk 7.3.

7.3 Klanten en markten

In hoofdstuk 7.2 heeft u meer kunnen lezen over onze producten, Speedbooks en Speedbooks Online. Wij richten ons met onze software vooral op het MKB en op accountants- en administratiekantoren.

- MKB: Het MKB is het midden- en kleinbedrijf. Wij richten ons op MKB'ers waar meer dan 10 FTE (het aantal voltijdsmedewerkers) werkzaam zijn. Wij richten ons binnen deze groep vooral op controllers en financieel verantwoordelijken die onze software kunnen gebruiken voor het maken van rapportages van hun eigen bedrijf of de administratie(s) waarvoor ze verantwoordelijk zijn.
- Accountants- en administratiekantoren: Wij richten ons binnen deze groep op accountants- en administratiekantoren die onze software kunnen gebruiken als applicatie voor hun klanten. Grotere kantoren binnen deze groep hebben vaak al een eigen product voor jaarrekeningen. Ze gebruiken onze software vooral voor het maken van tussentijdse rapportages. Kleinere kantoren binnen deze groep gebruiken onze

software ook voor het genereren van de jaarrekeningen en het deponeren daarvan, namens hun klanten, bij de Kamer van Koophandel.

Wij bieden onze software vooral aan klanten in Nederland aan. In totaal hebben wij ongeveer 10.000 gebruikers. Zij voeren gezamenlijk ongeveer 60.000 administraties. Meer over de klanten en de markt waarin wij opereren leest u in het volgende hoofdstuk 7.4.

7.4 De markt

Zoals u in hoofdstuk 7.3 heeft kunnen lezen, zijn wij vooral actief in de Nederlandse markt. In de softwaremarkt worden traditioneel gezien software licenties verkocht. Deze licenties geven de gebruiker het recht om de software te gebruiken. Dit doen wij ook met onze offline variant van de Speedbooks software. Wel moeten gebruikers verplicht een meerjarig onderhoudscontract afsluiten om gebruik te kunnen blijven maken van de software. Wij merken in de softwaremarkt dat software als abonnementsdienst (*software as a service* of “**SaaS**”) gangbaarder wordt. Onze Speedbooks Online software is gebaseerd op dit model. Hierover heeft u in hoofdstuk 7.2 meer kunnen lezen. Het voordeel van SaaS is dat dit een constante (maandelijkse) inkomstenstroom kan genereren.

Per 1 januari 2020 zijn er volgens de Kamer van Koophandel in Nederland ongeveer 2 miljoen ondernemingen actief. Zoals u hierboven in hoofdstuk 7.3 kon lezen, hebben wij in totaal ongeveer 10.000 gebruikers. Zij voeren gezamenlijk ongeveer 60.000 administraties. Dit betekent dat wij in de Nederlandse markt nog ruimte zien om verder te groeien. Hierbij zien wij extra kansen voor onze software omdat bedrijven verplicht zijn of worden om jaarrekeningen digitaal te deponeren via SBR. Deze koppeling is in onze offline variant ingebouwd en komt naar verwachting in het najaar van 2020 ook beschikbaar voor Speedbooks Online. Voor bedrijven in de bedrijfsklasse micro en klein geldt de verplichting om de jaarrekening digitaal te deponeren al sinds het boekjaar 2016. Voor de bedrijfsklasse middelgroot geldt dit met ingang van boekjaar 2017. Voor de bedrijfsklasse groot geldt dit naar verwachting vanaf boekjaar 2022.

Uiteindelijk willen wij onze software ook buiten Nederland aanbieden. Wij denken dat onze software zo is ingericht dat deze eenvoudig in buitenlandse markten toe te passen is. Wel kunnen in andere landen andere voorwaarden gelden voor het opstellen van jaarrekeningen. Dit betekent dat wij mogelijk onze software daarop moeten aanpassen. Wij willen per 2022 in minimaal 2 buitenlandse markten actief zijn. Wij kijken daarvoor onder andere naar de België, Duitsland en Amerika. Vanwege onder andere deze groeiplannen geven wij deze obligaties. Meer over onze plannen leest u in hoofdstuk 7.5.

7.5 Onze toekomstplannen

In hoofdstuk 7.4 heeft u kunnen lezen dat wij zowel in de Nederlandse als in de buitenlandse markt willen gaan groeien. Wij hebben in dat hoofdstuk beschreven dat wij ons daarbij vooral

willen richten op een verdere groei van Speedbooks Online. Wij verwachten dat de jaarlijkse omzet van ons offlineproduct gelijk blijft. De omzet uit de servicecontracten die wij bij ons offlineproduct afsluiten stijgt hierdoor iets. Dit komt doordat het aantal klanten dat gebruik maakt van onze offline variant iets toeneemt. Hieronder ziet u een overzicht van de ontwikkeling van onze omzet over 2018 en 2019. Ook ziet u hoe wij verwachten dat deze omzet zich in 2020, 2021 en 2022 gaat ontwikkelen.

* € 1.000	2018 AC	2019 AC	2020 FC	2021 FC	2022 FC
Omzet Speedbooks Online	4	6	350	1.240	2.310
Dashboard Online	94	84	100	120	140
Speedbooks Offline	1.073	1.179	1.200	1.200	1.200
Service Speedbooks Offline	873	965	1.100	1.300	1.500
Kortingen	-34	-41	-20	-25	-30
Totale Omzet	2.011	2.193	2.730	3.835	5.120
EBITDA	337	322	640	1.570	2.680
Nettoresultaat na belasting	1	10	221	902	1.733

Let op: De cijfers over 2020, 2021 en 2022 zijn prognoses. Dat ziet u aan “FC”. Dit zijn *forecasts* of prognoses. Om tot deze prognoses te komen hebben wij aannames gedaan. Over deze aannames leest u in dit hoofdstuk meer. Het kan zijn dat deze aannames achteraf gezien onjuist blijken te zijn. Ook kan het zijn dat onze prognoses niet uit blijken te komen. Of de prognoses uitkomen is dus onzeker. U kunt hier dus geen rechten aan ontleen. U moet uw beslissing om te beleggen in onze obligaties dus niet nemen op basis van deze prognoses.

Zoals u kunt zien, bestond onze omzet bestond de afgelopen jaren voornamelijk uit de offline variant van Speedbooks. In begin 2019 hebben wij Speedbooks Online gelanceerd. In 2019 was de omzet uit Speedbooks Online nagenoeg nihil. Dit komt doordat wij in 2019 de software hebben doorontwikkeld. In april 2020 hebben wij de website van Speedbooks Online samengevoegd bij onze website van de offline variant van Speedbooks, waardoor beide producten op dezelfde website beschikbaar zijn. Over de periode van 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 hebben wij een omzet behaald van ongeveer € 25.000 met Speedbooks Online. Wij verwachten voor het jaar 2020 een omzet van ongeveer € 350.000 in Speedbooks Online. De omzet groeit in onze prognoses gestaag door tot een verwachte omzet van ongeveer € 2,3 miljoen in 2022. Wij komen tot deze prognoses op basis van de volgende assumpties:

- Uit onze eigen inventarisatie blijkt dat er op dit moment ongeveer 1 miljoen gebruikers zijn van online boekhoudsoftware in Nederland. Wij streven ernaar om uiteindelijk 5% van deze markt te bedienen in 2025. Dit betekent dat wij uiteindelijk streven naar 50.000 abonnees.

- Wij schatten in dat wij 1.500 nieuwe abonnementen verkopen voor Speedbooks Online per einde 2020. Daarnaast schatten wij in dat wij 3.000 nieuwe abonnementen verkopen per einde 2021 en 5.500 per einde 2022.
- Wij schatten in dat ongeveer 2/3 van de nieuwe abonnementen zal worden verkocht aan het MKB en 1/3 aan accountants. De prijs voor MKB is minimaal € 20 per abonnement per maand. De prijs voor accountants is minimaal € 50 per abonnement per maand.

Wij verwachten de komende twee jaar geen grote veranderingen te hoeven doorvoeren in onze software. Wij willen ons nu richten op het aan de man brengen van met name Speedbooks Online. Wij denken daarom bovenstaande doelen te behalen door bij een maximale opbrengst in totaal € 650.000 van de opbrengst van deze obligatielening in te zetten op marketing en bij een minimale opbrengst € 250.000 in te zetten op marketing. Over de verder verdeling van onze opbrengst leest u meer in hoofdstuk 8.1.

Wij willen in onze marketing Speedbooks als #1 rapportagesoftware sterk positioneren. We richten ons erop potentiële klanten naar Speedbooks te trekken. Daarna wordt de klant geleid naar het voor hem of haar meest geschikte pakket, online of offline. Hiertoe zijn de websites van de offline variant van Speedbooks en Speedbooks Online al samengevoegd tot één website. We gaan beginnen met een marketingcampagne waarbij we ons eerst richten op een brede groep met potentiële klanten. Dit omdat ons huidige klantenbestand ook al zeer divers is. Daarna gaan we uit die groepen een selectie maken waarvan we inschatten dat een directe, persoonlijke benadering ze over de streep kan trekken. Ten slotte kijken we wie we graag als klant willen hebben. Die benaderen we actief. Deze acties willen ondersteunen met een naamsbekendheidcampagne. Dit onder meer onder de volgende boodschap:

Zelf een jaarrekening maken? Speedbooks!

Budgetten bepalen? Speedbooks!

Uw liquiditeit onder controle? Speedbooks!

Een handig real time dashboard? Speedbooks!

Online, offline, of via een app? Speedbooks!

Binnen 1 uur ready to go? Speedbooks!

En verrassend betaalbaar?

Speedbooks, de nummer 1 rapportagesoftware

Voor MKB, ZZP, administratiekantoren en accountants

www.speedbooks.com

Dit doen we omdat ook in de markt waarin wij opereren verschillende concurrenten actief zijn. Hierover leest u meer in hoofdstuk 7.6.

7.6 Belangrijkste concurrenten

In hoofdstuk 7.5 heeft u meer kunnen lezen over onze toekomstplannen. Wij zijn niet als enige partij actief op de markt van managementrapportagesoftware. Hieronder ziet u een overzicht van verschillende concurrenten en hoe deze software verschilt van onze producten.

	Speedbooks	Visionplanner	Caseware	Audition	Comandi	Infine
Doelgroep						
Accountants	*	*	*	*	*	*
MKB	*	-	-	-	-	-
Functionaliteiten						
Jaarrekening	*	*	*	*	-	*
SBR	*	*	*	*	-	*
Tussentijds	*	*	-	-	*	*
Rapporten	*	*	*	*	-	*
Dashboard	*	*	-	-	*	-
Budget/scenarios	*	-	-	-	*	-
Liquiditeit	*	-	-	-	*	-
Applicatie						
Online	*	*	-	-	*	-
Offline	*	-	*	*	-	*

Het zou ook kunnen zijn dat er nieuwe partijen actief worden in de markt waarin wij opereren. Daarnaast kunnen bestaande partijen hun producten uitbreiden. Zo zou het kunnen dat specifieke jaarrekeninggeneratoren aanvullende diensten gaan aanbieden. Ook kunnen bedrijven vooral actief in de markt van boekhoudsoftware, hun diensten in de toekomst gaan uitbreiden. Zo zou het kunnen dat ze naast boekhoudsoftware ook managementrapportagesoftware aanbieden. Hierdoor kan het zo zijn dat deze bedrijven onze directe concurrenten worden.

Wij proberen zoveel mogelijk te voorkomen dat andere bedrijven hun eigen software gaan aanbieden. Dit doen we door onze software aan deze bedrijven aan te bieden. Wij ontvangen van deze bedrijven een vergoeding zodat zij onze software aan hun klanten kunnen aanbieden. Dit kunnen wij ook doen als “white-label” product. Onze software wordt dan geleverd in de stijl van de klant zonder vermelding van onze naam. Op dit moment bieden wij onze software aan Multi User Informatie Systemen B.V. (“**Muis**”). Ook zijn wij in gesprek met andere partijen om onze software aan anderen aan te bieden. Wij verwachten dat de omzet uit dit contract de komende jaren verder toeneemt.

Meer over ons contract met Muis en andere belangrijke contracten leest u in hoofdstuk 7.7.

7.7 Belangrijkste contracten

Wij hebben verschillende belangrijke contracten afgesloten. Het gaat onder andere om de volgende contracten:

- Contract Muis: Wij hebben een overeenkomst gesloten met Muis. Wij hebben namelijk onze software zodanig aangepast dat gebruikers van Muis naadloos en snel gebruik kunnen maken van de rapportagemogelijkheden van onze software op basis van de cijfers in de boekhouding. Muis rekent de klanten een tarief aan klanten voor het gebruik van deze functionaliteiten. De overeenkomst is aangegaan voor onbepaalde tijd en kan schriftelijk worden opgezegd met een opzegtermijn van 6 maanden.
- Huurovereenkomst pand: Wij hebben een huurovereenkomst gesloten met De Veluwe Investments III B.V. voor de huur van ons bedrijfspand en enkele parkeerplaatsen. De aanvangshuurprijs is per 1 januari 2019 € 49.502 per jaar exclusief BTW. De huurovereenkomst is opzegbaar met inachtneming van een opzegtermijn van tenminste 3 maanden.
- Overeenkomst leaseauto's: Wij hebben een mantelovereenkomst gesloten met een leasemaatschappij voor de lease van verschillende auto's. Wij leasen van deze maatschappij vijf verschillende auto's voor onze medewerkers. Twee daarvan zijn niet verbonden aan medewerkers en kunnen door verschillende medewerkers gebruikt worden.
- Contracten Speak B.V.: Speak B.V. is een softwareontwikkelaar waar wij geregeld mee samenwerken. Wij schakelen Speak B.V. in voor de ontwikkeling van onze software. Dit doen wij zodat wij zelf minder programmeurs in dienst hoeven te nemen en zodat wij niet alleen afhankelijk zijn van onze eigen programmeurs. De kosten voor het ontwikkelen van software verschillen per opdracht. Speak is daarnaast onze *hosting* en *housing* partner.
- Contract Snakeware: Wij hebben een overeenkomst met Snakeware. Snakeware is een data gedreven technologie en marketingbureau. Wij werken met Snakeware samen voor de inrichting van onze website.
- Managementovereenkomsten: Dit zijn de overeenkomsten die wij hebben met Paulusma Holding B.V. en met Mikes Holding B.V. voor vergoeding van managementkosten. Zij zijn immers onze bestuurders. In totaal betalen wij € 360.000 per jaar aan managementvergoeding. Dit is inclusief kosten voor auto en pensioenen.

Naast deze contracten zijn er enkele leningen afgesloten. Hierover leest u meer in het volgende hoofdstuk 7.8.

7.8 Leningen

Naast de hierboven genoemde belangrijke contracten, zijn er ook leningen en kredietfaciliteiten afgesloten. Over de volgorde van afbetaling en aflossing heeft u in hoofdstuk 4.2 kunnen lezen. Het gaat om de volgende leningen en kredietfaciliteiten:

- Een combinatiefaciliteit van ABN AMRO Bank N.V. aan Speedbooks Software B.V. en Paulusma Holding B.V. voor het financieren van werkkapitaal. De kredietlimiet is begin juli 2018 tijdelijk verhoogd naar € 845.000 ter versterking van het werkkapitaal omdat er op dat moment behoefte was aan extra werkkapitaal en wordt sindsdien geleidelijk verlaagd tot € 545.000. De kredietlimiet is per 30 juni 2020 van € 595.000 waarvan per 30 juni 2020 € 584.161 is gebruikt. De kredietlimiet is na de verhoging tot € 845.000 in juli 2018 weer verlaagd tot maximaal €545.000 per 1 oktober 2020. Wij betalen een variabele rente over onze schuld. Deze rente bestaat uit het 1-maands gemiddeld EURIBOR-tarief plus een markttoeslag van 0,10% per jaar en een individuele opslag van 4,00% per jaar. Wij betalen daarnaast een bedrag van 1,00% per jaar over het gedeelte van de faciliteit dat wij niet gebruiken. Ook betalen wij een bedrag van 0,25% per kwartaal over de hoogste schuld in dat kwartaal. Wij hebben verschillende zekerheden aan ABN AMRO Bank N.V. verstrekt. Het gaat om:
 - een pandrecht op onze voorraden;
 - een pandrecht op onze bedrijfsinventaris;
 - een pandrecht op onze vorderingen; en
 - een pandrecht op onze goederen volgens de algemene bankvoorwaarden.De algemene voorwaarden van ABN AMRO Bank N.V. met daarin de algemene bankvoorwaarden en de voorwaarden cliëntrelatie zijn op deze combinatiefaciliteit van toepassing. Ook zijn de algemene bepalingen voor kredietverlening van toepassing. Wij en Paulusma Holding B.V. zijn hoofdelijk verbonden voor de verplichtingen onder de combinatiefaciliteit. Dit betekent dat zowel wij als Paulusma Holding B.V. voor alle verplichtingen onder de combinatiefaciliteit aansprakelijk zijn. Vorderingen die hieruit ontstaan zijn ook verpand. Ten slotte staat de heer L. Paulusma borg voor een bedrag ter grootte van € 200.000 plus rente en kosten en Mikes Holding B.V. voor een bedrag ter grootte van € 25.000 plus rente en kosten.
- een hoofdelijke verplichting voor de lening van ABN AMRO Bank N.V. met een hoofdsom van € 201.000 en een looptijd van 4 jaar vanaf 1 januari 2018 verstrekt aan Paulusma Holding B.V. en waarvoor Speedbooks Software B.V. hoofdelijk aansprakelijk is, afgesloten op 21 september 2017, met een restantsom per 30 juni 2020 van € 92.114.
- Een achtergestelde lening van een ons bevriende partij, die geen leningen verstrekt in de dagelijkse gang van zaken, ter grootte van € 200.000, afgesloten op 20 december

2017 (de “**Achtergestelde Onderhandse Lening**”). De rente op deze lening is 6% per jaar. De lening moet uiterlijk op 1 december 2020 zijn afgelost. Wij betalen iedere maand rente en aflossing. Het restant op deze lening is per 30 juni 2020, € 35.875,85. Wij hebben in deze overeenkomst afgesproken dat wij een deel van de opbrengst delen met de verstrekker van de lening als wij worden verkocht. Het bedrag dat wij delen is afhankelijk van de verkoopprijs. Dit bedrag varieert van 4,00% bij een verkoopbedrag van € 5 miljoen tot 2,88% bij een verkoopbedrag van € 20 miljoen.

- Een lening van een ons bevriende partij, die geen leningen verstrekt in de dagelijkse gang van zaken, ter grootte van € 100.000, afgesloten op 17 augustus 2017 (de “**Onderhandse Lening 1**”). Deze lening is aangetrokken omdat wij voor onze groei op dat moment extra liquide middelen nodig hadden om aan onze betalingsverplichtingen te voldoen. De rente op deze lening is 6% per jaar. De lening moet uiterlijk op 1 december 2020 zijn afgelost. Wij betalen iedere maand rente en aflossing. Het restant op deze lening is per 30 juni 2020, € 18.336,19.
- Een lening van een ons bevriende partij, die geen leningen verstrekt in de dagelijkse gang van zaken, aan Speedbooks Software B.V. ter grootte van € 240.000, per 1 januari 2020 (de “**Onderhandse Lening 2**”). De rente op deze lening is 6% per jaar. De lening moet uiterlijk op 31 december 2022 zijn afgelost. Wij betalen iedere maand rente en aflossing. Het restant op deze lening is per 30 juni 2020 209.187,11.

7.9 Intellectuele eigendom

Naast de belangrijke contracten zoals beschreven in hoofdstuk 7.7 en onze leningen uit hoofdstuk 7.8, is onze intellectuele eigendom van belang. Wij hebben geen intellectueel eigendomsrecht aangevraagd op onze software. Wij hebben dit niet gedaan omdat software vaak in vergelijkende mate kan worden gekopieerd zonder dat er specifiek sprake hoeft te zijn van een inbreuk op geregistreerde intellectueel eigendomsrechten. Wel hebben wij vier varianten van ons merk geregistreerd bij het Benelux-Bureau voor de Intellectuele Eigendom (het “**BOIP**”). Het gaat om 3 keer een beeldmerk met woordelementen en 1 keer een beeldmerk van ons logo. Dat logo ziet u hiernaast.

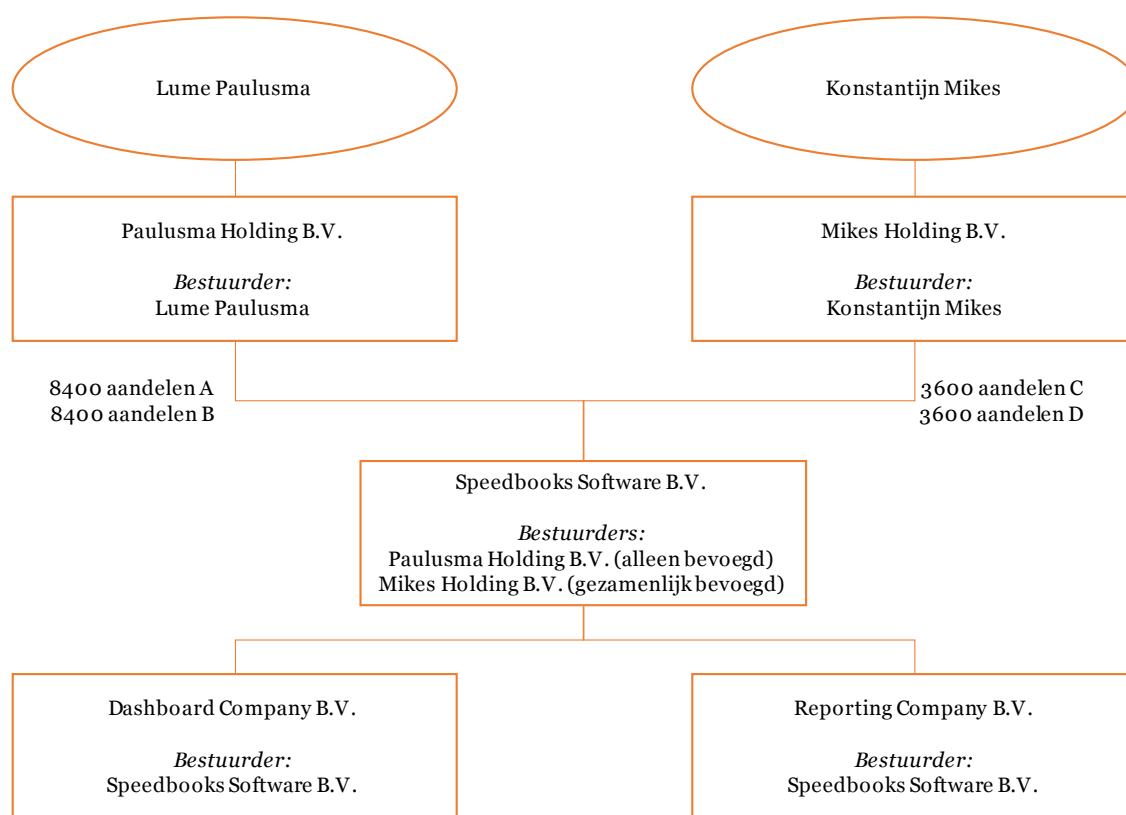


Wij hebben 2 ontwikkelaars en 2 servicemedewerkers in dienst. Zij ontwikkelen onze software. Daarnaast maken wij geregeld gebruik van een externe softwareontwikkelaar. Dit is Speak B.V. Hierover heeft u meer kunnen lezen in hoofdstuk 7.7. Doordat wij gebruik maken van een externe softwareontwikkelaar hoeven wij minder ontwikkelaars in dienst te nemen. Daarnaast is er een minder groot risico dat kennis verloren gaat als een softwareontwikkelaar vertrekt.

Onze online software, Speedbooks Online, draait op de systemen van een externe partij. De software draait daarmee in de *cloud*. Dat wil zeggen dat de software niet op een enkele specifieke computer van de klant staat, maar dat de software online toegankelijk is via een webadres en een inlogcode. Deze externe partij is onze *hosting* en *housing* partner. Onze *hosting* en *housing* partner is dezelfde als onze externe softwareontwikkelaar, Speak B.V., en is ISO 27001 en NEN 7510 gecertificeerd.

7.10 Informatie over onze structuur

Onze aandeelhouders zijn Paulusma Holding B.V. en Mikes Holding B.V. Daarnaast houden wij alle aandelen in twee vennootschappen. Hieronder ziet u hoe dat zit in een schematische weergave van onze structuur.



Speedbooks Software B.V., dat zijn wij. Wij houden alle aandelen in Dashboard Company B.V. en Reporting Company B.V. Wij staan daarmee aan het hoofd van een groep vennootschappen. Deze groep noemen wij de Speedbooks groep. Dashboard Company B.V. en Reporting Company B.V. zijn destijds opgericht met het idee nieuwe activiteiten in die vennootschappen onder te brengen. Later hebben wij toch besloten dit niet te doen. Zowel in Dashboard Company B.V. als in Reporting Company B.V. vinden daarom vrijwel geen activiteiten plaats. Het balanstotaal van Reporting Company B.V. bedraagt € 1.275 per 31 december 2018. Het balanstotaal van Dashboard Company B.V. is eveneens minimaal. De activiteiten van de Speedbooks groep vinden dus vooral plaats bij ons zelf.

Onze aandelen worden gehouden door Paulusma Holding B.V. en door Mikes Holding B.V. Er zijn verschillende klassen aandelen. Hoe dat precies zit, leest u in ons volgende hoofdstuk 7.11.

7.11 Informatie over onze aandelen

In hoofdstuk 7.10 heeft u over onze structuur kunnen lezen en over onze aandeelhouders. Ons maatschappelijk kapitaal en geplaatst kapitaal bestaat uit:

- 27.000 aandelen A, waarvan 8.400 zijn geplaatst,
- 27.000 aandelen B, waarvan 8.400 zijn geplaatst,
- 18.000 aandelen C, waarvan 3.600 zijn geplaatst, en
- 18.000 aandelen D, waarvan 3.600 zijn geplaatst.

Alle aandelen hebben een nominale waarde van € 1,- per stuk. Dit betekent dat het totaal geplaatst kapitaal € 24.000 is. Zoals u hierboven in hoofdstuk 7.10 heeft kunnen zien, worden alle aandelen A en alle aandelen B gehouden door Paulusma Holding B.V. Alle aandelen C en alle aandelen D worden gehouden door Mikes Holding B.V. Dit betekent dat Paulusma Holding B.V. 70% van de stemrechten heeft in onze algemene vergadering van aandeelhouders. Mikes Holding B.V. heeft 30% van de stemrechten in onze algemene vergadering.

De vergadering van aandeelhouders A heeft nog andere rechten. Zo worden bestuurders door de algemene vergadering benoemd en kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden geschorst en ontslagen. Aandelen A hebben een doorslaggevende stem en vetorecht in die besluitvorming. Zie daarvoor artikel 17 van onze statuten. Ook is in artikel 26 van onze statuten een lijst opgenomen met onderwerpen waarover de algemene vergadering van aandeelhouders beslist, maar die de voorafgaande goedkeuring nodig hebben van de vergadering van aandeelhouders A. Het gaat onder andere om:

- het vaststellen van een business plan;
- het aangaan of wijzigen van kredietovereenkomst;
- de vaststelling en betaalbaarstelling van dividend; en
- het opstellen en wijzigen van het directiereglement.

7.12 Dividendbeleid

Na ieder kalenderjaar bepalen wij of wij winst hebben gemaakt. Het gaat om de winst na aftrek van belastingen. Hebben wij winst gemaakt? Dan mogen wij besluiten om een deel van die winst (dividend) aan onze aandeelhouders te betalen. Dit voor zover dat wettelijk is toegestaan. Daarnaast hebben wij afgesproken dat onze solvabiliteit na uitkering van het dividend minimaal 25 % moet zijn. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons balanstotaal. Dat ziet er zo uit:

Eigen vermogen

Balanstotaal

Hebben wij geen winst gemaakt? Of is onze solvabiliteit na uitkering van het dividend onder 25 %? Dan krijgen onze aandeelhouders niets. Hebben wij verlies gemaakt? Dan krijgen onze aandeelhouders natuurlijk ook niets. Wij mogen geen dividend uitkeren als wij na de uitkering niet kunnen blijven voortgaan met het betalen van onze opeisbare schulden of als wij dit redelijkerwijs kunnen voorzien.

8. Waarom willen wij de obligaties verkopen?

8.1 Onze reden om obligaties te verkopen

Wij willen maximaal € 1.500.000 lenen van beleggers. Het minimumbedrag dat wij willen lenen van beleggers is € 500.000. Wij willen dit als volgt investeren.

	Minimaal	Maximaal
Marketing binnenland	€ 200.000	€ 500.000
Marketing buitenland	€ 50.000	€ 150.000
Ontwikkeling software	€ 75.000	€ 250.000
Versterking werkkapitaal	€ 175.000	€ 600.000
Totaal	€ 500.000	€ 1.500.000

Grofweg zijn onze bestedingsdoelen dus te onderscheiden in marketing, ontwikkeling software en versterking werkkapitaal. Hoe dat zit leest u hier.

- *Marketing*: Wij willen groeien met Speedbooks Online. Wij willen daarom investeren in marketing. Hierover heeft u meer kunnen lezen in hoofdstuk 7.5.
- *Ontwikkeling software*: Nog niet alle functionaliteiten van onze offline variant van Speedbooks zijn beschikbaar in Speedbooks Online. Op termijn is het de bedoeling dat dit wel het geval is. Daarom willen wij hier nog in investeren. Hierover heeft u meer kunnen lezen in hoofdstuk 7.2.
- *Versterking werkkapitaal*: Wij willen onze werkkapitaalpositie versterken. Hiermee willen wij ruimte creëren op onze rekening-courant met ABN AMRO Bank N.V. Hierover heeft u meer kunnen lezen in hoofdstuk 7.8.

8.2 Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties

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 voor de corporate finance check. Deze kosten begroten wij op € 10.000.
2. Kosten voor het prospectus. Deze kosten begroten wij op € 16.500.
3. Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 45.000 (als wij 1.500 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.
5. Kosten voor het corporate finance advies aan Credion. Deze kosten bedragen 1 % over het geplaatste kapitaal en bedraagt minimaal € 5.000 en maximaal € 15.000.

Deze kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om een bedrag van € 91.500 als wij 1.500 obligaties verkopen. Het gaat om € 51.500 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 € 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. Meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen leest u in hoofdstuk 3.5 en in de trustakte. Die vindt u in de bijlage.

Al deze kosten zijn exclusief BTW.

8.3 Hoe betalen wij de rente en de lening

Het terugbetalen van de lening

De einddatum van de obligaties is na 5 jaar. Dan zullen wij de lening terugbetalen. Wij zijn van plan om de lening terug te betalen uit de cash flow. Lukt dat niet? Dan zullen wij op een andere manier terugbetalen, bijvoorbeeld door een lening af te sluiten.

Het betalen van de rente

Voor de obligaties betalen wij 8,5 % rente per jaar. Lenen wij € 1.500.000? Dan betalen wij dus € 127.500 per jaar aan rente. De rente willen wij aan u betalen uit de cash flow.

8.4 Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze obligaties?

Belanghebbenden bij een geslaagde emissie zijn de onderneming, de aandeelhouders en onze corporate finance adviseur, Credion.

9. Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?

Onze medewerkers zijn belangrijk voor ons bedrijf. Dit zijn de belangrijkste leidinggevende personen in ons bedrijf:

- onze bestuurders; en
- onze medewerkers.

Wij hebben per 30 juni 2020 14 medewerkers voor ons werken. Wij huren geen medewerkers in. Wel maken wij voor onze softwareontwikkeling geregeld gebruik van een extern ontwikkelbureau. Hierover heeft u meer kunnen lezen in hoofdstuk 7.9. Het kantooradres van al onze medewerkers is de Abe Lenstra boulevard 50-9 in Heerenveen.

9.1 Onze bestuurders

Onze bestuurders zijn Paulusma Holding B.V. en Mikes Holding B.V. Paulusma Holding B.V. is zelfstandig bevoegd ons te vertegenwoordigen. Mikes Holding B.V. mag ons alleen vertegenwoordigen samen met Paulusma Holding B.V. De bestuurder van Paulusma Holding B.V. is Lume Paulusma. De bestuurder van Mikes Holding B.V. is Konstantijn Mikes. Onze (indirecte) bestuurders zijn dus Lume Paulusma en Konstantijn Mikes.

Lume Paulusma

Lume Paulusma is geboren op 15 december 1956. Hij heeft het MBO gedaan en is in 1978 in militaire dienst gegaan. In 1983 is hij begonnen op de financiële administratie bij de Koninklijke Marine in Den Helder. Naast zijn werk volgde hij verschillende studies zoals PD, moderne bedrijfsadministratie en SPD. Hij is daarna overgestapt naar de accountancy.

Eind jaren '90 is hij voor zichzelf begonnen met Financieel Management & Adviesburo Paulusma. In januari 2001 heeft hij een opdracht aangenomen voor de reorganisatie van een gerechtsdeurwaarderskantoor, welke reorganisatie hij 3 maanden later had afgerond. Hij is daarna gevraagd om bij dit kantoor als financieel directeur aan te blijven, waarop hij ook medeaandeelhouder is geworden van dit kantoor. In 2009 is Lume bij dit kantoor weggegaan en heeft hij zijn aandelen verkocht. Met dit kapitaal is hij als CEO, samen met twee anderen, gestart met Speedbooks rapportagesoftware. Lume is nog bestuurder van Lusan Holding B.V., een persoonlijke holdingvennootschap die destijds aandelen bezat in het gerechtsdeurwaarderskantoor.

Konstantijn Mikes

Konstantijn Mikes is geboren op 15 september 1966 in Gorinchem. Hij studeerde in 1993 af als bedrijfseconoom aan de Erasmus Universiteit Rotterdam. Na zijn studie werkte hij 3 jaar bij AEGON en 3 jaar bij Fortis in diverse financiële en commerciële functies. Vanaf 2000 is hij zich

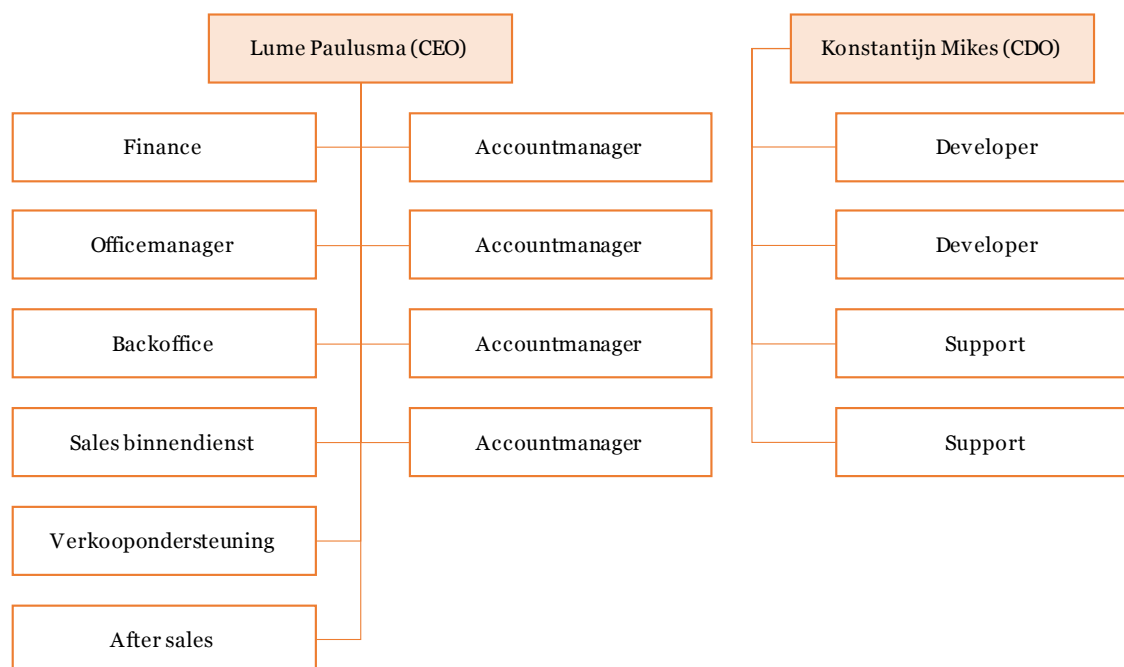
gaan specialiseren als zelfstandig consultant op het raakvlak van IT en finance. In deze hoedanigheid heeft hij veel kennis opgedaan met rapportagesoftware en haar gebruikers. Deze kennis is gebruikt om in 2009 samen met Lume Paulusma te starten met Speedbooks rapportagesoftware. Binnen Speedbooks is Konstantijn verantwoordelijk voor de productontwikkeling en klantenondersteuning van de software.

Belangenconflicten

Er zijn mogelijke belangenconflicten tussen ons en deze personen. Paulusma Holding B.V. heeft namelijk ook 70 % van onze aandelen. Mikes Holdings B.V. heeft 30 % van onze aandelen. Daarnaast houdt Lume Paulusma alle aandelen in Paulusma Holding B.V. Konstantijn Mikes houdt alle aandelen in Mikes Holding B.V. Dit betekent dat zij beiden daarmee belangen hebben als (indirect) bestuurder en (indirect) aandeelhouder in ons. Hierdoor kunnen zij beslissingen nemen die gunstig zijn voor de (indirect) aandeelhouder, maar minder gunstig voor ons. Dit zou bijvoorbeeld het geval kunnen zijn voor de vorderingen die wij hebben op Paulusma Holding B.V. ter grootte van € 114.000 en de vorderingen op Mikes Holding B.V. ter grootte van € 54.000.

9.2 Onze medewerkers

Wij hebben een platte organisatie. De ontwikkelaars van de software en support vallen in principe onder de verantwoordelijkheid van Konstantijn Mikes. De andere medewerkers vallen in principe onder de verantwoordelijkheid van Lume Paulusma. Hieronder ziet u hoe dat eruitziet:



Onze medewerkers ontvangen een marktconform salaris, inclusief pensioenvoorziening. Enkele medewerkers hebben de beschikking over een standaard leaseauto. Wij hebben geen ondernemingsraad ingesteld. We hebben namelijk minder dan 50 medewerkers in dienst.

10. Onze financiële informatie

10.1 Onze jaarrekening hebben wij opgesteld volgens de regels

Wij stellen over ieder jaar een jaarrekening op. De jaarrekening over 2019 is het laatste jaar waarover wij een jaarrekening hebben opgesteld. Deze jaarrekening over 2019 is door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld. Op 28 september 2020 is de jaarrekening gepubliceerd. De jaarrekeningen hebben wij opgesteld volgens Dutch GAAP.

Onze accountant is MRW Accountants. Het adres van onze accountant is Westereems 14 in (8602 CR) Sneek. De accountant is lid van de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants. De accountant heeft een samenstellingsverklaring afgegeven voor de jaarrekening over 2018 en 2019. De tussentijdse cijfers over de periode januari 2020 tot en met juni 2020 zijn niet door de accountant samengesteld. Het zijn interne conceptcijfers.

De jaarrekeningen vindt u op de website van NPEX: www.npex.nl/speedbooks.

10.2 Continuïteitsparagraaf

In de samenstellingsverklaring van onze jaarrekening wijst de accountant op de continuïteitsveronderstelling in de grondslagen van de jaarrekening, waarin de financiële positie van de vennootschap is uiteengezet. Hier staat dat de gehanteerde grondslagen voor waardering en resultaatsbepaling zijn gebaseerd op de continuïteitsveronderstelling van de onderneming. Er staat echter dat gelet op de financiële positie van de onderneming het voortbestaan onzeker is. De accountant stelt hierom dat deze conditie duidt op het bestaan van een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gerede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de vennootschap.

Ook staat er dat een duurzame voortzetting niet onmogelijk is vanwege: (i) goede vooruitzichten bij de onderneming gezien de resultaatontwikkeling over het eerste half jaar, (ii) een constante toename van terugkerende (zogenoemde *recurring*) omzet en (iii) de onderneming een aanvraag voor langlopende financiering in voorbereiding heeft om het werkkapitaal te versterken.

10.3 Belangrijke financiële informatie

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie over 2019 en 2018. De jaarrekeningen met samenstellingsverklaring horen ook bij dit prospectus. U leest hier meer over in hoofdstuk 16. Onze cijfers zien op onszelf en op de bedrijven uit onze groep (het zijn geconsolideerde cijfers).

Winst- en verliesrekening

Hieronder volgt een uiteenzetting van de winst- en verliesrekening over het jaar 2019 met daarbij 2018 als vergelijkend jaar.

	2019		2018	
	€	€	€	€
Netto-omzet	2.192.704		2.011.214	
Kostprijs van de omzet	29.115		152.615	
Bruto-omzetresultaat		2.163.589		1.858.599
Geactiveerde research- en developmentkosten		269.411		414.155
Kosten				
Personeelskosten	1.180.395		937.038	
Afschrijvingen	237.368		284.351	
Huisvestingskosten	74.353		61.616	
Kantoorkosten	81.776		57.486	
Autokosten	134.620		218.549	
Verkoopkosten	529.585		595.234	
Algemene kosten	110.208		65.764	
		2.348.305		2.220.038
Bedrijfsresultaat		84.695		52.716
Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	-		16.341	
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	10.934		13.891	
Rentelasten en soortgelijke kosten	-74.144		-63.359	
Financiële baten en lasten		-63.210		-33.127
Resultaat voor belastingen		21.485		19.589
Belastingen		-10.651		-17.194
Aandeel in het resultaat van deelnemingen		-896		-1.765
Resultaat na belastingen		9.938		630

Hierna volgt een toelichting op de winst- en verliesrekening.

Netto-omzet

De omzet bestaat uit de omzet van onze offline variant van Speedbooks, de daarbij behorende omzet uit de verleende servicecontracten en beperkte omzet van Speedbooks Online en onze dashboard applicatie. Hier zijn verleende kortingen op in mindering gebracht. Over de exacte verdeling heeft u minder kunnen lezen in hoofdstuk 7.5.

De totale omzet nam in 2019 met ongeveer 9% toe. Dit kwam voornamelijk door meer omzet van onze offline variant van Speedbooks en de daarmee samenhangende stijging van service-/ en

updateovereenkomsten. De omzet uit Speedbooks Online was nog beperkt omdat Speedbooks Online nog in ontwikkeling was en nog niet actief werd gemarket.

Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet bestaat uit kosten voor uitbesteed werk en een dealermarge. De kosten voor uitbesteed werk bestaat voor het grootste deel uit kosten voor consultancy en implementatie van werk voor derden. Dit betreft vooral de inhuur van externe specialisten die trainingen en consulten op locatie bij klanten verzorgen. De dealermarge zijn kosten die wij betalen aan verkopers voor de verkoop van de producten.

Bruto-omzetresultaat

Het bruto-omzetresultaat is in 2019 gestegen naar 98% van de netto-omzet. Dit komt doordat de netto-omzet is toegenomen, terwijl de kostprijs van de omzet is afgenomen zoals hierboven beschreven.

Geactiveerde research- en developmentkosten

In de afgelopen vier jaar is er voor ongeveer € 1,2 miljoen aan ontwikkelingskosten geactiveerd. In 2019 is hier € 269.411 aan toegevoegd. Dit is toe te wijzen aan de ontwikkeling van Speedbooks Online. Wij houden voor het activeren van de ontwikkelingskosten een wettelijke reserve aan. Dat ziet u bij de toelichting op de balans.

Kosten

De bedrijfskosten inclusief afschrijvingen lagen in 2019 5% hoger dan in 2018. Dit komt vooral doordat de personeelskosten zijn toegenomen en de algemene kosten zijn toegenomen. De autokosten en verkoopkosten zijn iets afgenomen. Hierover leest u in de onderstaande posten.

Personeelskosten

De personeelskosten bestaan uit een managementvergoeding aan beide bestuurders van in totaal € 360.000 inclusief kosten voor auto en pensioenen. Het resterende bedrag betreft de kosten voor personeel en daarmee samenhangend de pensioenen en sociale lasten. In 2019 was er op basis van een externe adviseur geïnvesteerd in een operationeel directeur en sales. De daarmee samenhangende kosten waren ruim € 120.000. Het dienstverband met de operationeel directeur is beëindigd. Ook zijn er in het eerste kwartaal van 2019 tijdelijke contracten van vier verkoopmedewerkers niet verlengd.

Per 1 januari 2020 zijn er nog 4 salesmedewerkers actief. Het personeelsbestand bestaat nu uit 14 personen zoals u kunt zien in hoofdstuk 9. In de toekomst is er mogelijk nog behoefte aan een extra helpdesk medewerker. Hier is in de prognose al rekening mee gehouden.

Afschrijvingen

De post afschrijving bevat afschrijvingen op immateriële activa en materiële activa.

Op de immateriële activa is na een investering van € 343.307 in 2019, voor € 210.047 afgeschreven. De totale investeringen zijn daarmee € 3.170.900 geweest. De immateriële vaste activa wordt in 15 jaar afgeschreven. Dit is in 2019 aangepast van 10 jaar na 15 jaar, omdat de economische levensduur van de immateriële vaste activa naar onze inschatting langer is dan verondersteld. Deze wijziging heeft een positieve impact op het resultaat gehad van ongeveer € 103.000.

Daarnaast is er voor € 27.321 afgeschreven op materiële activa. Het gaat om computerapparatuur en inventaris. Deze wordt in 5 jaar afgeschreven. Per jaar verwacht men voor ongeveer € 25.000 te moeten investeren op materiële activa.

Huisvestingskosten

De huisvestingskosten zijn jaarlijks redelijk gelijk en bestaan uit de huur van het kantoorpand van € 50.468, de servicekosten, schoonmaakkosten en overige vaste lasten. De totale huisvestingskosten waren in 2019 incidenteel hoger omdat er nieuwe glaswanden zijn geplaatst in het pand die voor een deel (€ 9.108) in één jaar zijn betaald.

Kantoorkosten

De kantoorkosten zijn redelijk gelijk over de jaren. In 2019 waren deze kosten ongeveer € 50.000 hoger dan een jaar eerder. Dit komt doordat er in 2019 ook hostingkosten ter hoogte van € 40.000 in zijn opgenomen. Deze kosten zijn vanaf 2020 ondergebracht bij “branche specifieke kosten”.

Autokosten

De autokosten bestaan voornamelijk uit leasekosten voor auto's, brandstofkosten en BTW privégebruik van het leasepark voor het personeel. Deze kosten zijn afgenomen van ongeveer € 218.000 in 2018 naar ongeveer € 134.000 in 2019. Dit komt vooral doordat tot en met 2018 de autokosten van onze bestuurders ter hoogte van € 80.000 werden doorbelast. Dit is niet meer het geval sinds 2019. Daarnaast is er in 2019 afscheid genomen van een aantal salesmedewerkers, waardoor autokosten ook omlaag zijn gegaan. Het aantal auto's is verder gedaald naar 5 auto's in 2020, zoals u heeft kunnen lezen in hoofdstuk 7.7. Daarmee is de verwachting dat in 2020, de autokosten ongeveer € 60.000 bedragen.

Verkoopkosten

De verkoopkosten daalden in 2019 van € 595.234 naar € 529.585. Dit komt vooral door het beperken van sponsorcontracten. Dit levert een besparing op van ongeveer € 100.000. Daartegenover stond dat er wat meer werd geïnvesteerd in marketing.

Algemene kosten

De algemene kosten zijn gestegen van € 65.764 in 2018 naar € 110.208 in 2019. Dit komt doordat er in 2019 extra accountantskosten zijn gemaakt ter hoogte van € 30.000 welke samenhangen met de interesse in ons van een potentiële strategisch koper. Daardoor waren er ook eenmalige advieskosten in dat jaar van € 12.543.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat lag in 2019 met € 84.695 iets hoger dan in 2018 met € 52.716. Dit is het resultaat van de veranderingen in omzet, geactiveerde research- en developmentkosten en de daarmee samenhangende stelselwijziging en de kosten zoals u hierboven heeft kunnen lezen.

Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten

De opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten is gedaald van € 16.344 in 2018 naar € 0 in 2019. Dit komt door een lening aan Paulusma Holding B.V. door Paulusma Holding B.V. is afgelost in 2019.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

De opbrengsten uit rentebaten en soortgelijke opbrengsten daalden van € 13.891 in 2018 naar € 10.934 in 2019 en bestaat uit rentelasten op de rekeningcourantverhouding met Paulusma Holding B.V., Mikes Holding B.V. en Dashboard Company B.V. en Reporting Company B.V. Van Paulusma Holding B.V. was per 31 december 2019 nog ongeveer € 113.000 te vorderen en van Mikes Holding B.V. nog ongeveer € 54.000. Van de beide deelnemingen was nog ongeveer € 1.000 per deelneming te vordering per 31 december 2019.

Rentelasten en soortgelijke kosten

De rentelasten over 2019 bestaan uit rentelasten op de rekening-courant en de rente op de verschillende leningen. Hierover heeft u meer kunnen lezen in hoofdstuk 7.8. De rentelasten zijn in 2019 gestegen naar € 74.144 van € 63.359 in 2018.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten zijn gestegen van € 33.127 in 2018 naar € 63.210 in 2018. Dit komt vooral door het vervallen van renteopbrengsten en een stijging van de rentelasten zoals u hierboven heeft kunnen lezen.

Resultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen over 2019 lag met € 21.485 ongeveer gelijk aan het niveau over 2018 met € 19.589.

Belastingen

De belastingen bedroegen over 2019 € 10.651 ten opzichte van € 17.194 in 2018. De fiscale winst over 2019 van € 19.996 is verrekend met het verrekenbare verlies over 2012. Het bedrag van € 10.651 betreft de aanpassing van de actieve belastinglatentie.

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van deelneming is een verlies of de lege deelnemingen in Dashboard Company B.V. en Reporting Company B.V.

Resultaat na belastingen

Het resultaat na belastingen was met €9.938 iets hoger dan in 2018 met € 630. Dit na afschrijvingen van € 237.368 in 2019 en € 284.351 in 2018.

Balans

Op de volgende pagina volgt een uiteenzetting van de balans op 31 december 2019 met daarbij 31 december 2018 als vergelijkend jaar. Allereerst volgt de activazijde. Daarna volgt de passivazijde.

	31 december 2019		31 december 2018	
	€	€	€	€
ACTIVA				
Vaste activa				
Immateriële vaste activa				
Kosten van ontwikkeling		1.778.561		1.645.301
Materiële vaste activa				
Computerapparatuur	22.156		32.074	
Inventaris	31.105		25.135	
		53.261		57.209
Financiële vaste activa				
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	2		635	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	-		311.250	
Overige vorderingen	62.198		72.849	
		62.200		384.734
Vlottende activa				
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	206.871		142.477	
Vorderingen op groepsmaatschappijen	115.647		338.944	
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	54.081		52.001	
Overlopende activa	21.794		35.054	
		398.393		568.476
Liquide middelen		45.965		35.042
		<u>2.338.380</u>		<u>2.690.762</u>

Hierna lichten wij de posten van de activazijde toe.

Immateriële vaste activa

Kosten van ontwikkeling

De immateriële vaste activa bestaan uit geactiveerde ontwikkelingskosten. Deze post is in 2019 nogmaals toegenomen met € 343.307 en bedraagt na afschrijving van € 210.047 over dat jaar per 31 december 2019, € 1.778.561. Dit is een toename van ongeveer 8% ten opzichte van een jaar eerder.

Voorheen werden de immateriële vaste activa in 10 jaar afgeschreven. Wij hebben in 2019 de afschrijvingstermijn gewijzigd naar 15 jaar. Dit heeft een positief effect gehad op deze post over 2019 en daarna. De immateriële activa worden daarom nu in 15 jaar volledig afgeschreven.

Materiële vaste activa

Computerapparatuur

De totale investeringen in computerapparatuur bedroegen in 2019 € 4.868 en bedragen in totaal € 89.679. Na afschrijvingen in 2019 van € 14.786 bedraagt deze post per 31 december 2019 € 22.156.

Inventaris

De totale investeringen in inventaris bedroegen in 2019 € 18.505 en bedragen in totaal € 77.880. Na afschrijvingen in 2019 van € 12.535 bedraagt deze post per 31 december 2019 € 31.105.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Het gaat hier om de deelnemingen in de twee lege vennootschappen Reporting Company B.V. en Dashboard Company B.V. Hier zouden eerst activiteiten in worden ondergebracht, maar dit is uiteindelijk niet gebeurd zoals u heeft kunnen lezen in hoofdstuk 7.10.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

Deze post betreft een vordering op Paulusma Holding B.V. welke in 2019 geheel is afgelost door Paulusma Holding B.V. en is daarom per 31 december 2019 € 0.

Overige vorderingen

De overige vordering zijn de waarborgsom van € 16.246 voor de huur van het bedrijfspand en daarnaast de latente belastingvordering op de vennootschapsbelasting. Deze bedraagt per het einde van het boekjaar € 45.952 en is gebaseerd op € 278.495 compensabele verliezen tegen het geldende belastingtarief van 16%.

Vlottende activa

Vorderingen

Handelsdebiteuren

De handelsdebiteuren zijn per 31 december 2019 € 257.980 en bedragen na aftrek van een voorziening dubieuze debiteuren van € 51.109, € 206.871. De voorziening nam met € 24.549 af in het lopende boekjaar. De debiteurenpositie nam met € 39.845 toe in het lopende boekjaar.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

De post vorderingen op groepsmaatschappijen bestaat uit: (i) een rekening-courant vordering op de Dashboard Company B.V. van € 1.054, (ii) een rekening-courant vordering van € 1.054 op Reporting Company B.V. en (iii) een vordering op de meerderheidsaandeelhouder Paulusma Holding B.V. van € 113.548 per 31 december 2019. Deze vordering is in 2019 met € 224.872 afgenomen. Over deze vordering wordt een rente van 4% berekend en is non-cash voor ons.

Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Dit betreft een vordering op de minderheidsaandeelhouder Mikes Holding B.V. Deze nam in 2019 toe met € 2.080 naar € 54.081 per 31 december 2019. Over deze vordering wordt een rente van 4% berekend en is non-cash voor ons.

Overlopende activa

Deze post betreft diverse korte vorderingen en nog te factureren omzet van € 5.000.

Liquide middelen

De liquide middelen namen met ongeveer € 10.000 toe tot € 45.965 op 31 december 2019.

Hieronder volgt de passivazijde

	31 december 2019		31 december 2018	
	€	€	€	€
PASSIVA				
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	24.000		24.000	
Agio	1.200.125		1.200.125	
Wettelijke reserves	1.778.561		1.645.300	
Overige reserves	<u>-1.985.071</u>		<u>-1.861.748</u>	
		1.017.615		1.007.677
Langlopende schulden				
Andere obligatieleningen en onderhandse leningen	164.738		252.596	
Schulden aan groepsmaatschappijen	<u>-</u>		<u>22.623</u>	
		164.738		275.219
Kortlopende schulden				
Schulden aan kredietinstellingen	612.463		779.474	
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	179.358		181.634	
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	170.026		241.124	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	143.896		125.135	
Overlopende passiva	<u>50.284</u>		<u>80.499</u>	
		1.156.027		1.407.866
		<u>2.338.380</u>		<u>2.690.762</u>

Hierna lichten wij de posten van de passivazijde toe.

Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

Het geplaatst kapitaal bedraagt € 24.000 en is niet veranderd in 2019 ten opzichte van 2018. Over onze aandelen en de verschillende aandelenklassen kunt u meer lezen in hoofdstuk 7.11

Agio

De agio is in 2019 niet gewijzigd en bedraagt € 1.200.125 per 31 december 2019.

Wettelijke reserves

De wettelijke reserves namen in het verslagjaar toe met € 133.261 naar € 1.778.561 door een stijging van de immateriële vaste activa onder de post kosten van ontwikkeling, zoals u hierboven heeft kunnen lezen.

Overige reserves

De overige reserves namen in het verslagjaar af met € 123.323 door een toename van de wettelijke reserves plus het netto resultaat over 2019.

Langlopende schulden

Andere obligatieleningen en onderhandse leningen

Dit betreft per 31 december 2019 een drietal onderhandse leningen zoals u heeft kunnen lezen in hoofdstuk 7.8. De totale hoofdsom daarvan bedroeg op 31 december 2019 € 164.738 exclusief de lopende aflossingsverplichtingen van € 179.358. De rente op de leningen bedraagt 6% per jaar. Op de resterende leningen bedraagt de aflossing € 87.612 per jaar waarbij de Achtergestelde Onderhandse Lening en de Onderhandse Lening 1 moeten in 2020 volledig zijn afgelost.

Schulden aan groepsmaatschappijen

Dit is een schuld aan Paulusma Holding B.V. welke in 2019 volledig is afgelost.

Kortlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen

Wij hebben een rekening-courant faciliteit bij de ABN AMRO Bank N.V. met een limiet van € 612.000 per einde 2019. Hierover heeft u kunnen lezen in hoofdstuk 7.8. Wij hebben van de ABN AMRO Bank N.V. uitstel gekregen van de verlaging van onze kredietlimiet voor 1 april en 1 juli 2020, waardoor de kredietlimiet op 1 oktober 2020 € 545.000 bedraagt.

Aflossingsverplichtingen langlopende schulden

De aflossingsverplichtingen voor komend boekjaar betreffen de aflossingen op de Achtergestelde Onderhandse Lening, de Onderhandse Lening 1 en de Onderhandse Lening 2. De Achtergestelde Onderhandse Lening en de Onderhandse Lening 1 moeten in 2020 volledig zijn afgelost.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

De post schulden aan leveranciers en handelskredieten betreft per 31 december 2019 vooral schulden aan Paulusma Holding B.V. en Mikes Holding B.V. voor nog te betalen managementvergoedingen, Telemarketing Breuker, MRW Accountants, Snakeware en Speak. 60% van het opgenomen bedrag is voor Telemarketing Breuker en MRW Accountants. Over deze partijen heeft u kunnen lezen in hoofdstuk 7.7.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Deze post betreft de nog te betalen omzetbelasting en loonheffing.

Overlopende passiva

Deze post bestaat uit opgebouwd vakantiegeld voor medewerkers en accountantskosten.

Off-balance verplichtingen

Daarnaast zijn er nog off-balance verplichtingen. Deze bestaat uit leaseverplichtingen voor auto's en is tot en met 2023 ongeveer € 86.000 per jaar op basis van het actuele wagenpark. En bestaat uit huurverplichtingen van ons bedrijfspand en bedraagt ongeveer € 59.000 per jaar tot en met 2021.

10.4 Tussentijdse cijfers over de periode 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020

Op de volgende pagina volgt een uiteenzetting van de winst- en verliesrekening over 1 januari 2020 tot en met 30 juni 2020 met daarbij 1 januari 2019 tot en met 30 juni 2019 als vergelijkend jaar.

	jan t/m jun 2020		jan t/m jun 2019	
Omzet	1.029.092	100,0%	969.390	100,0%
Kostprijs van de omzet	-15.494	-1,5%	-18.831	-1,9%
Bruto-omzetresultaat	1.013.598	98,5%	950.559	98,1%
Geactiveerde research- en developmentkosten	134.700	13,1%	134.706	13,9%
Totaal opbrengsten	1.148.298	111,6%	1.085.265	112,0%
Personeelskosten	535.198	52,0%	627.063	64,7%
Afschrijvingen	111.355	10,8%	118.546	12,2%
Huisvesting	34.202	3,3%	33.920	3,5%
Autokosten	45.687	4,4%	78.758	8,1%
Kantoorkosten	39.708	3,9%	44.357	4,6%
Verkoopkosten	191.304	18,6%	266.442	27,5%
Algemene kosten	48.284	4,7%	53.336	5,5%
Totaal kosten	1.005.738	97,7%	1.222.422	126,1%
Bedrijfsresultaat	142.560	13,9%	-137.157	-14,1%
Opbrengsten effecten en vorderingen die behoren tot vaste activa	0	0,0%	0	0,0%
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	3.674	0,4%	0	0,0%
Rentelasten en soortgelijke kosten	-23.467	-2,3%	-36.069	-3,7%
Resultaat voor belastingen	122.767	11,9%	-173.226	-17,9%
Belastingen resultaat	0	0,0%	0	0,0%
Resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	0	0,0%	0	0,0%
Netto resultaat	122.767	11,9%	-173.226	-17,9%

Hierna volgt een toelichting op de winst- en verliesrekening.

Netto-omzet

De omzet bestaat uit de omzet van onze offline variant van Speedbooks, de daarbij behorende omzet uit de verleende servicecontracten en beperkte omzet van Speedbooks Online en onze dashboard applicatie. Hier zijn verleende kortingen op in mindering gebracht.

De totale omzet is over het eerste halfjaar van 2020 met ongeveer 6% gestegen ten opzichte van dezelfde periode in 2019. Dit kwam voornamelijk door meer omzet van Speedbooks Online en een stijging in de omzet van service-/ en updateovereenkomsten. De omzet uit Speedbooks

Online is over het eerste halfjaar in 2019 namelijk gestegen van ongeveer € 12.000 naar ongeveer € 41.000 en de omzet uit service- / en updateovereenkomsten is gestegen van ongeveer € 453.000 naar ongeveer € 472.000.

Kostprijs van de omzet

De kostprijs van de omzet bestaat uit kosten voor uitbesteed werk en een dealermarge. De kosten voor uitbesteed werk bestaat voor het grootste deel uit kosten voor consultancy en implementatie van werk voor derden. Dit betreft vooral de inhuur van externe specialisten die trainingen en consulten op locatie bij klanten verzorgen. De dealermarge zijn kosten die wij betalen aan verkopers voor de verkoop van de producten. De kostprijs van de omzet lag iets onder het niveau over dezelfde periode van vorig jaar door minder gebruik te maken van derden voor implementatie en consulting.

Bruto-omzetresultaat

Het bruto-omzetresultaat was redelijk vergelijkbaar en is iets gestegen van 98.1% naar 98,5% van de omzet. Dit kwam vooral doordat we minder werk hebben uitbesteed.

Geactiveerde research- en developmentkosten

In de afgelopen vier jaar is er voor ongeveer € 1,2 miljoen aan ontwikkelingskosten geactiveerd. In het eerste halfjaar van 2020 is hier voor € 134.700 aan toegevoegd in verband met de ontwikkeling van Speedbooks Online. Wij houden voor het activeren van de ontwikkelingskosten een wettelijke reserve aan. Dat ziet u bij de toelichting op de balans.

Kosten

De bedrijfskosten inclusief afschrijvingen lagen in de eerste helft van 2020 ongeveer 18 % lager dan over dezelfde periode een jaar eerder. Dit komt vooral door een afname van de personeelskosten, de autokosten en verkoopkosten. Hierover leest u in de onderstaande posten.

Personeelskosten

De personeelskosten bestaan uit een managementvergoeding aan beide bestuurders van in totaal € 360.000 inclusief kosten voor auto en pensioenen. Het resterende bedrag betreft de kosten voor personeel en daarmee samenhangend de pensioenen en sociale lasten. In 2019 was er op basis van een externe adviseur geïnvesteerd in een operationeel directeur en sales. De daarmee samenhangende kosten waren ruim € 120.000. Het dienstverband met de operationeel directeur is beëindigd. Ook zijn er in het eerste kwartaal van 2019 tijdelijke contracten van vier verkoopmedewerkers niet verlengd. De personeelskosten zijn daardoor afgenomen van € 627.063 over de eerste helft van 2019 naar € 535.198 over de eerste helft van 2020.

Afschrijvingen

De post afschrijving bevat afschrijvingen op immateriële activa en materiële activa. De post afschrijving is iets afgenomen in de eerste helft van 2020 in vergelijking met dezelfde periode een jaar eerder. Op de immateriële activa is in de eerste helft van 2020 voor € 105.024 afgeschreven. Daarnaast is er voor € 6.331 afgeschreven op materiële activa. Het gaat om computerapparatuur en inventaris. Deze wordt in 5 jaar afgeschreven. Per jaar verwacht men voor ongeveer € 25.000 te moeten investeren op materiële activa.

Huisvestingskosten

De huisvestingskosten zijn jaarlijks redelijk gelijk en bestaan uit de huur van het kantoorpand van € 50.468, de servicekosten, schoonmaakkosten en overige vaste lasten. Er is daarom geen materieel verschil in de eerste helft van 2020 ten opzichte van dezelfde periode een jaar eerder.

Kantoorkosten

De kantoorkosten lagen in de eerste helft van 2020 ongeveer € 4.649 lager dan over dezelfde periode een jaar eerder. Dit kwam met name door een daling in de kosten voor *hosting*.

Autokosten

De autokosten zijn afgenomen van € 78.758 over de eerste helft van 2019 naar € 45.687 over de eerste helft van 2020.

Verkoopkosten

De verkoopkosten daalden in de eerste helft van 2020 met ongeveer 28% ten opzichte van dezelfde periode een jaar eerder van € 266.823 naar € 191.110. Dit kwam vooral door het beperken van sponsorcontracten. Er werd daarentegen juist meer geïnvesteerd in marketing.

Algemene kosten

De algemene kosten daalden in de eerste helft van 2020 met ongeveer 8% ten opzichte van dezelfde periode ene jaar eerder. Dit komt doordat er in 2019 extra accountantskosten zijn gemaakt ter hoogte van € 30.000 welke samenhangen met de interesse in ons van een potentiële strategisch koper. Daardoor waren er ook eenmalige advieskosten in dat jaar van € 12.543.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat lag over het eerste halfjaar van 2020 met € 142.560 boven het niveau van het verlies van € 137.157 over dezelfde periode in 2019. Dit komt vooral door een sterke daling van de kosten en een toename van de omzet.

Opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten

De opbrengst van vorderingen die tot de vaste activa behoren is 0.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

De rentebaten en soortgelijke opbrengsten is € 3.674 in de eerste helft van 2020.

Rentelasten en soortgelijke kosten

De rentebaten en soortgelijke lasten daalden van € 36.069 over de eerste helft van 2019 naar € 23.467 over de eerste helft van 2020.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten daalden van € 36.069 over het eerste halfjaar van 2019 naar € 19.793 over het eerste halfjaar van 2020. Dit kwam door een opschorting van de verplichtingen aan ABN AMRO Bank N.V. als gevolg van de COVID-19 maatregelen als ingesteld door de bank.

Resultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen over 2020 lag met € 122.767 boven het niveau van dezelfde periode een jaar eerder. Toen werd een verlies genoteerd van € 173.226.

Belastingen

De belastingen voor het eerste half jaar van 2020 zijn nog niet meegenomen. De verwachting is dat dit een non-cash item zal zijn gelet op te realiseren compensabele verliezen.

Aandeel in het resultaat van deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van deelneming is en verlies of de lege deelnemingen in Dashboard Company B.V. en Reporting Company B.V. en zal nihil zijn.

Resultaat na belastingen

Het resultaat na belastingen over de eerste helft van 2020 is € 122.767.

Balans

Op de volgende pagina volgt een uiteenzetting van de balans op 30 juni 2020 met daarbij 30 juni 2019 als vergelijkend jaar. Allereerst volgt de activazijde. Daarna volgt de passivazijde.

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<u>ACTIVA</u>		
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	1.847.396	1.719.189
Immateriële vaste activa	1.847.396	1.719.189
Inventaris	26.159	36.146
Computerapparatuur	21.608	23.572
Materiële vaste activa	47.767	59.718
Deelnemingen in groepsmaatschappijen	2	635
Vorderingen op groepsmaatschappijen	0	0
Overige langlopende vorderingen	62.197	72.849
Financiële vaste activa	62.199	73.484
Debiteuren	105.264	76.571
Vorderingen op groepsmaatschappijen	119.718	356.379
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	31.733	52.002
Overlopende activa	16.081	246
Vorderingen en overlopende activa	272.796	485.198
Liquide middelen	10.996	36.893
Totaal activa	<u>2.241.154</u>	<u>2.374.482</u>

Hierna lichten wij de posten van de activazijde toe.

Immateriële vaste activa

Kosten van ontwikkeling

De immateriële vaste activa bestaan uit geactiveerde ontwikkelingskosten. Deze post is in de eerste helft van 2020 toegenomen met € 332.910 en bedraagt na afschrijving van € 204.703 over deze periode per 30 juni 2020, € 1.847.396.

Materiële vaste activa

Computerapparatuur

De totale investeringen in computerapparatuur bedroegen in 2019/2020 € 9.581 en bedragen in totaal € 94.394. Na afschrijvingen in 2019/2020 van € 11.545 bedraagt deze post per 30 juni 2020 € 21.608.

Inventaris

De totale investeringen in inventaris bedroegen over 2019/2020 € 3.942 en bedragen in totaal € 79.467. Na afschrijvingen in 2019/2020 van € 13.929 bedraagt deze post per 30 juni 2020 € 26.159.

Financiële vaste activa

Deelnemingen in groepsmaatschappijen

Het gaat hier om de deelnemingen in de twee lege vennootschappen Reporting Company B.V. en Dashboard Company B.V. Hier zouden eerst activiteiten in worden ondergebracht, maar dit is uiteindelijk niet gebeurd zoals u heeft kunnen lezen in hoofdstuk 7.10.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

Deze post betreft een vordering op Paulusma Holding B.V. welke in 2019 geheel is afgelost door Paulusma Holding B.V. en is daarom per 31 december 2019 € 0.

Overige vorderingen

De overige vorderingen zijn de waarborgsom van € 16.245 voor de huur van het bedrijfspand en daarnaast de latente belastingvordering van € 45.952 op de vennootschapsbelasting. Deze zijn gelijk gebleven en tussentijds niet aangepast Wij gaan ervan uit dat deze volledig gebruikt wordt in 2020.

Vlottende activa

Vorderingen

Handelsdebiteuren

De handelsdebiteuren zijn per 30 juni 2020 € 156.373 en bedragen na aftrek van een voorziening dubieuze debiteuren van € 45.952, € 105.264

Vorderingen op groepsmaatschappijen

De post vorderingen op groepsmaatschappijen bestaat uit: (i) een rekening-courant vordering op de Dashboard Company B.V. van € 1.054, (ii) een rekening-courant vordering van € 1.044 op Reporting Company B.V. en (iii) een vordering op de meerderheidsaandeelhouder Paulusma Holding B.V. van € 117.786 per 30 juni 2020. Deze vordering is in 2020 met € 4.238 toegenomen. Over deze vordering wordt een rente van 4% berekend en is non-cash voor ons.

Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen

Dit betreft een vordering op de minderheidsaandeelhouder Mikes Holding B.V. Deze nam in 2019/2020 af met € 20.269 naar € 31.733 per 30 juni 2020. Over deze vordering wordt een rente van 4% berekend en is non-cash voor ons.

Overlopende activa

Deze post betreft diverse korte vorderingen en nog te factureren omzet van € 7.386.

Liquide middelen

De liquide middelen namen in het eerste halfjaar van 2020 af van € 36.893 op 30 juni 2019 naar € 10.996 op 30 juni 2020.

Hieronder volgt de passivazijde.

	<u>30 juni 2020</u>	<u>30 juni 2019</u>
<u>PASSIVA</u>		
Aandelenkapitaal	24.000	24.000
Agioreserve	1.200.125	1.200.125
Wettelijke reserve	1.778.564	1.645.301
Overige reserves	-1.985.069	-1.861.748
Resultaat boekjaar	122.767	-173.226
Eigen vermogen	<u>1.140.387</u>	<u>834.452</u>
Onderhandse leningen	164.736	317.405
Schulden aan groepsmaatschappijen	0	0
Langlopende schulden	<u>164.736</u>	<u>317.405</u>
Schulden aan kredietinstellingen	584.161	669.995
Aflossingverplichtingen	89.677	90.817
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	147.742	288.083
Belastingen en premies sociale verzekeringen te betalen	75.266	86.183
Overlopende passiva	39.185	87.547
Kortlopende schulden	<u>936.031</u>	<u>1.222.625</u>
Totaal passiva	<u><u>2.241.154</u></u>	<u><u>2.374.482</u></u>

Hierna lichten wij de posten van de passivazijde toe.

Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

Het geplaatst kapitaal bedraagt € 24.000 en is niet veranderd op 30 juni 2020 ten opzichte van 30 juni 2019. Over onze aandelen en de verschillende aandelenklassen kunt u meer lezen in hoofdstuk 7.11

Agio

De agio is niet gewijzigd en bedraagt € 1.200.125 per 30 juni 2020.

Wettelijke reserves

De wettelijke reserves namen op 30 juni 2020 ten opzichte van 30 juni 2019 toe met € 133.263 naar € 1.778.564 door een stijging van de immateriële vaste activa onder de post kosten van ontwikkeling, zoals u hierboven heeft kunnen lezen. De wettelijke reserves zijn niet gewijzigd ten opzichte van 31 december 2019.

Overige reserves

De overige reserves zijn niet gewijzigd ten opzichte van 31 december 2019 en bedragen € 1.778.564 per 30 juni 2020.

Langlopende schulden

Andere obligatieleningen en onderhandse leningen

Dit betreft per 30 juni 2020 een drietal onderhandse leningen zoals u heeft kunnen lezen in hoofdstuk 7.8. De totale hoofdsom daarvan bedroeg op 30 juni 2020 € 164.738 exclusief de lopende aflossingsverplichtingen voor het boekjaar 2020 van € 89.677. De rente op de leningen bedraagt 6% per jaar. Het saldo per 31 december 2020 van de resterende lening, de Onderhandse Lening 2, wordt afgelost in 24 maandelijks annuïtaire termijnen van € 7.301.

Kortlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen

Wij hebben een rekening-courant faciliteit bij de ABN AMRO Bank N.V. met een limiet van € 612.000 per einde 2019. Hierover heeft u kunnen lezen in hoofdstuk 7.8. Wij hebben van de ABN AMRO Bank N.V. uitstel gekregen van de verlaging van onze kredietlimiet voor 1 april en 1 juli 2020, waardoor de kredietlimiet op 1 oktober 2020 € 545.000 bedraagt.

Aflossingsverplichtingen langlopende schulden

De aflossingsverplichtingen langlopende schulden betreffen de aflossingen op de Achtergestelde Onderhandse Lening, de Onderhandse Lening 1 en de Onderhandse Lening 2. De Achtergestelde Onderhandse Lening en de Onderhandse Lening 1 moeten in 2020 volledig zijn afgelost.

Schulden aan leveranciers en handelskredieten

De post schulden aan leveranciers en handelskredieten betreft per 30 juni 2020 € 147.742 en vooral schulden aan, Telemarketing Breuker, MRW Accountants, Snakeware en Speak. 84% van het opgenomen bedrag is voor Telemarketing Breuker en MRW Accountants. Over deze partijen heeft u kunnen lezen in hoofdstuk 7.7.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Deze post betreft de nog te betalen omzetbelasting en loonheffing.

Overlopende passiva

Deze post bestaat uit opgebouwd vakantiegeld voor medewerkers en accountantskosten.

Off-balance verplichtingen

Daarnaast zijn er nog off-balance verplichtingen. Deze bestaat uit leaseverplichtingen voor auto's en is tot en met 2023 ongeveer € 86.000 per jaar op basis van het actuele wagenpark. En bestaat uit huurverplichtingen van ons bedrijfspand en bedraagt ongeveer € 59.000 per jaar tot en met 2021.

Winst- en verliesrekening

10.5 Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit

Onze solvabiliteit geeft de mate aan waarin wij in staat zijn om op langere termijn aan onze verplichtingen te voldoen. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons balanstotaal. Dat ziet er zo uit:

Eigen vermogen

Balanstotaal

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen sinds 30 juni 2020 die voor ons van bijzonder van belang zijn en die van grote betekenis zijn voor onze solvabiliteit.

Hieronder vindt u meer informatie over onze solvabiliteit op 30 juni 2020, 31 december 2019 en 31 december 2018.

	30 juni 2020	31 december 2019	31 december 2018
Eigen vermogen	1.140.387	1.017.615	1.007.677
Balanstotaal	2.241.154	2.338.380	2.690.762
Solvabiliteit	50,9%	43,5%	37,4%

10.6 Rechtszaken

In de laatste 12 maanden zijn er twee rechtszaken, overheidsingrepen of arbitrages (met inbegrip van dergelijke procedures die, naar ons weten, hangende zijn of zouden kunnen zijn of kunnen worden ingeleid) geweest die in beperkte mate een invloed kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op onze financiële positie of onze rentabiliteit of die van de groep.

Het gaat enerzijds om een rechtszaak ingesteld door een oud-medewerker over de eindafrekening na het beëindigen van het dienstverband voor bepaalde tijd. De oud-medewerker vordert in totaal ongeveer € 45.000 van ons. Anderzijds gaat het om een geschil ingesteld door een klant van ons over de databasekoppeling waarbij de klant een bedrag van ongeveer € 10.000 vordert.

10.7 De vooruitzichten zijn niet materieel slechter sinds publicatie van onze laatste financiële overzichten

Wij hebben op 30 juni 2020 onze laatste financiële overzichten bekend gemaakt. Sinds deze datum zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in onze vooruitzichten. Wij verwijzen volledigheidshalve naar hoofdstuk 10.9 waarin wij de gevolgen van de COVID-19 pandemie uitleggen en hoe wij met deze situatie omgaan.

10.8 Er zijn geen materiële wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie of in onze handelspositie

Onze laatste verslagperiode is op 31 december 2019 geëindigd. Na het einde van deze laatste verslagperiode is er geen wijziging van betekenis geweest in de financiële prestaties van de groep van bedrijven waar wij bij horen. Wij verwijzen volledigheidshalve naar hoofdstuk 10.9 waarin wij de gevolgen van de COVID-19 pandemie uitleggen en hoe wij met deze situatie omgaan.

10.9 Gevolgen van de COVID-19 pandemie

Het nieuwe coronavirus, COVID-19, is per 11 maart 2020 officieel een wereldwijde pandemie geworden. Sinds het begin van 2020 zijn de gevolgen van COVID-19 ook in Nederland merkbaar. Op 15 maart 2020 zijn in Nederland grootschalige maatregelen afgekondigd. Mensen werden verplicht zoveel mogelijk vanuit huis te werken en bedrijven in verschillende sectoren moesten tijdelijk hun deuren sluiten. Vanaf dat moment moesten mensen onderling afstand gaan houden en werd er gevraagd om thuis te blijven bij klachten als verkoudheid, hoesten of koorts. Op 23 maart werden door het kabinet strengere maatregelen afgeroepen.

De gevolgen van de COVID-19 pandemie en de getroffen beperkingen zorgden ervoor dat veel bedrijven niet op normale wijze door konden gaan met hun bedrijfsvoering. Mede hierom heeft de Nederlandse overheid steunmaatregelen getroffen. Belangrijke voorbeelden van de steunmaatregelen zijn de invoering van NOW 1.0 en NOW 2.0 voor een tegemoetkoming in de loonkosten bij een omzetsdaling en de mogelijkheid van uitstel voor het betalen van bepaalde belastingen.

Wij hebben ook een aanvraag gedaan voor een tegemoetkoming in de loonkosten via de NOW 1.0 regeling. Dit is ook terug te zien in het NOW-register van het UWV zoals gepubliceerd op 10 juli 2020. Wij hebben hiervoor een bedrag van € 31.941 ontvangen. Wij zijn uitgegaan van een omzetverlies van 25% in de relevante periode ten opzichte van de gemiddelde kwartaalomzet in

2019. Zoals u hierboven in hoofdstuk 10.4 heeft kunnen zien was uiteindelijk onze omzet over de eerste helft van 2020 hoger dan de omzet over de eerste helft van 2019. Afhankelijk van de definitief te bepalen meetperiode voor de NOW-regeling kan het zijn dat ons verlies lager uitvalt. Wij hebben daarnaast geen gebruik gemaakt van andere overheidsmaatregelen zoals de mogelijkheid van uitstel voor het betalen van bepaalde belastingen. Wij verwachten dat onze omzet voor de komende maanden niet lager is dan onze gemiddelde kwartaalomzet in 2019. Wij hebben daarom geen aanvraag gedaan voor de NOW 2.0 regeling. Als gevolg van de COVID-19 pandemie hebben wij opgenomen in onze jaarrekening dat er zeer beperkte twijfel is over onze continuïteit.

11. Informatie over de belastingen

11.1 Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen

Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen. Dit zijn de gevolgen die in het algemeen gelden. Het kan zijn dat deze gevolgen niet voor uw situatie gelden. Onderstaande informatie geldt alleen voor Nederlandse belastingplichtigen. Indien u niet in Nederland woont, dan zijn de onderstaande gevolgen niet van toepassing op uw situatie. Wilt u investeren in onze obligaties? Ga dan eerst naar een belastingadviseur. Zorg dat u weet wat de belastinggevolgen zijn van het kopen van onze obligaties.

Het kan zijn dat de gevolgen voor belastingen veranderen. Dat kan in specifieke gevallen ook met terugwerkende kracht. Dat betekent dat een verandering ook geldt voor het verleden. Hebt u obligaties gekocht? Dan kunnen de belastingen voor u dus nog veranderen. Daarvoor zijn wij niet verantwoordelijk. De informatie over de belastingen geldt voor het jaar waarin het prospectus gepubliceerd is. Dat is in dit geval 2020. Voor toekomstige wijzigingen verwijzen wij u naar de website van de Belastingdienst.

Voor particulieren en rechtspersonen gelden niet dezelfde belastingen.

11.2 Belastingen voor als u particulier bent

Bent u een particulier en ontvangt u een inkomen? Dan betaalt u hierover inkomstenbelasting. Hoeveel belasting u betaalt, hangt af van het soort inkomen dat u heeft. De inkomstenbelasting is in drie categorieën verdeeld. Deze worden 'boxen' genoemd:

- In **box 1** wordt het inkomen uit werk en woning belast. Met inkomen uit werk bedoelen wij het inkomen dat u krijgt uit loondienst, het inkomen dat u krijgt uit een onderneming en het inkomen dat u krijgt uit overige werkzaamheden.
- In **box 2** wordt het inkomen uit aanmerkelijk belang belast. U heeft een aanmerkelijk belang als u ten minste 5% van de aandelen van een B.V. of een N.V. bezit. Obligaties zijn geen aandelen en vallen daarom niet in box 2.
- In **box 3** wordt het inkomen uit sparen en beleggen belast.

Of u voor uw obligaties in box 1 of in box 3 belasting betaalt, hangt van uw situatie af.

Hieronder leest u wanneer box 1 geldt

Heeft u een eenmanszaak? Of werkt u met anderen samen, bijvoorbeeld in een maatschap of in een vennootschap onder firma? Of heeft u volgens de belastingregels inkomsten uit overige werkzaamheden? En koopt u de obligaties vanuit deze ondernemingsactiviteiten? Dan betaalt u voor de obligaties belasting in box 1. Die belasting betaalt u over de rente die u van ons krijgt.

Heeft u de obligaties verkocht? En heeft u meer geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan is het verschil winst voor u. Over die winst betaalt u ook belasting in box 1. Dan telt u die winst op bij uw inkomsten voor box 1. Verkoopt u de obligaties en heeft u minder geld gekregen dan het geld dat u ons heeft geleend? Dan heeft u dus verlies geleden. Dan haalt u dit verlies af van uw inkomsten voor box 1.

De tarieven voor de inkomstenbelasting zijn afhankelijk van uw leeftijd en inkomen. Zo is het van belang of u de AOW leeftijd reeds bereikt hebt. De AOW leeftijd in 2020 is 66 jaar en 4 maanden.

Schijf	Belastbaar inkomen	Tot AOW-leeftijd
1	t/m € 68.507	37,35%
2	Meer dan € 68.507	49,50%

Schijf	Belastbaar inkomen in €	Percentage vanaf AOW-leeftijd (geboren vóór 1 januari 1946)
1	t/m € 35.375	19,45%
2	Vanaf € 35.376 t/m € 68.507	37,35%
3	Meer dan € 68.507	49,50%

Schijf	Belastbaar inkomen in €	Percentage vanaf AOW-leeftijd (geboren na 1 januari 1946)
1	t/m € 34.712	19,45%
2	Vanaf € 34.713 t/m € 68.507	37,35%
3	Meer dan € 68.507	49,50%

Hieronder leest u wanneer box 3 geldt

In box 3 betaalt u belasting over het forfaitaire inkomen uit uw vermogen: de zogenoemde grondslag sparen en beleggen. Dat is de waarde van uw bezittingen minus uw schulden op 1 januari van dat jaar.

Voor iedereen geldt een algemene vrijstelling van € 30.846. Dit betekent dat u geen belasting betaalt in box 3 als uw bezittingen minus uw schulden minder zijn dan € 30.846. Zijn uw bezittingen minus uw schulden meer dan € 30.846? Dan betaalt u over het meerdere belasting.

In de tabel hieronder kunt u zien welke vrijstelling in het jaar 2020 voor u geldt.

Voor wie geldt de vrijstelling?	Het bedrag van de vrijstelling
U bent volwassen en alleenstaand:	€ 30.846
U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscale partner)	€ 61.692 gezamenlijke vrijstelling

In 2020 zijn er drie schijven voor het berekenen van het fictief rendement. Over het berekende fictieve rendement betaalt u 30% inkomstenbelasting. In de tabel hieronder ziet u hoe de schijven zijn opgebouwd:

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage 0,06%	Percentage 5,33%
1	t/m € 72.797	67%	33%
2	Vanaf € 72.798 t/m € 1.005.572	21%	79%
3	Vanaf € 1.005.572	0%	100%

Wat als u overlijdt? Of als u de obligaties aan iemand schenkt?

Schenkt u de obligaties aan een ander? Of overlijdt u? En erft een ander de obligaties? Dan moet die ander daarover belasting betalen. Hoeveel die belasting is, hangt af van de waarde van de obligaties op het moment van schenking of overlijden. Er gelden verschillende tarieven. Het tarief dat van toepassing is, hangt af van de relatie die de ander met u heeft.

Wordt er bronbelasting ingehouden?

Nederland kent momenteel geen bronbelasting op de rentebetalingen. Wij houden dus geen belasting in over de rente die u krijgt van de obligaties.

11.3 Belastingen voor rechtspersonen

U bent een rechtspersoon en moet vennootschapsbelasting betalen. U betaalt vennootschapsbelasting over de winst die u maakt, met inbegrip van de ontvangen couponrente en verkoopwinsten gerealiseerd bij de verkoop van de obligaties. De rente die u van ons krijgt geldt ook als winst. Een eventueel geleden verlies mag u aftrekken van de winst. U betaalt in 2020 over de eerste € 200.000 van de winst 16,5% aan belasting. Heeft u meer winst dan € 200.000? Dan betaalt u over het meerdere u 25% belasting.

12 Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?

Wij, Speedbooks Software B.V. te Alphen aan den Rijn, zijn verantwoordelijk voor de informatie in dit prospectus. Wij verklaren, voor zover ons bekend, dat de gegevens in dit prospectus in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan vermelding de strekking van dit prospectus zou wijzigen.

13 Vergaderingen voor beleggers

Alle informatie over de vergadering voor beleggers staat in de trustakte. Deze trustakte vindt u in de bijlage bij dit prospectus. Hieronder staat algemene informatie. Lees daarom ook altijd de trustakte.

Wanneer is er een vergadering voor beleggers?

Ieder jaar zal Stichting Obligatiehoudersbelangen een vergadering voor beleggers organiseren. In de vergadering geeft Stichting Obligatiehoudersbelangen of geven wij informatie over hoe het met ons gaat. Ook kunnen belangrijke besluiten worden genomen. Bijvoorbeeld wat er moet gebeuren als wij niet op tijd de rente hebben betaald.

Stichting Obligatiehoudersbelangen zal extra vergaderingen organiseren als er bijzondere dingen gebeuren. Bijvoorbeeld als wij niet of niet op tijd betalen. Of als wij uitstel willen om te betalen.

Maar ook u mag om een vergadering vragen. Voorwaarde is wel dat een deel van de beleggers hierom vraagt. Het moet dan gaan om beleggers die samen recht hebben op meer dan 10% van alle obligaties.

Hoe weet ik dat er een vergadering is?

Vergaderingen maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen van tevoren bekend. U ontvangt via e-mail een bericht over de vergadering.

Wat wordt er besproken op een vergadering?

Iedere vergadering heeft een agenda. Op die agenda staan de onderwerpen waarover zal worden gesproken. Ook kunt u informatie krijgen die voor die vergadering belangrijk is. Kijk daarom altijd of u informatie kunt opvragen. Deze informatie noemen wij de agendastukken.

Wie mag op de vergadering komen?

Iedereen die onze obligaties heeft, mag op de vergadering komen. Komt u op de vergadering? Dan mag u ook stemmen over onderwerpen die op de agenda staan. Andere personen mogen alleen op de vergadering komen als Stichting Obligatiehoudersbelangen dat goed vindt.

Wat mag ik doen op een vergadering?

U mag op een vergadering het volgende doen:

- u mag spreken (het woord voeren).
- u mag stemmen als dit op de agenda staat bij bepaalde onderwerpen.

De vergadering heeft een voorzitter. Deze voorzitter zorgt ervoor dat de vergadering efficiënt verloopt.

Is er een verslag van iedere vergadering?

Van iedere vergadering maakt Stichting Obligatiehoudersbelangen een verslag (notulen). Dit verslag staat binnen vier weken na de vergadering op de website van NPEX. Alle beleggers - ook beleggers die niet op de vergadering waren - kunnen dit verslag lezen.

14 Heeft u een klacht?

Hebt u een klacht of opmerking? Laat ons dat dan meteen weten. U kunt ons een e-mail sturen: info@speedbooks.com. U kunt ook een brief sturen naar:

Speedbooks Software B.V.
T.a.v.: De Directie
Abe Lenstra boulevard 50-9
8448 JB Heerenveen

Komt u er niet uit met ons? Dan is de rechter in Amsterdam bevoegd om kennis te nemen van het geschil.

15 Welk recht geldt?

Voor de afspraken met ons over de obligaties geldt het Nederlands recht. Ook geldt het Nederlandse recht voor alle informatie die u krijgt van ons over de obligaties.

16 Informatie die ook bij het prospectus hoort

Wij verwijzen in dit prospectus naar informatie die u niet in de bijlage vindt. Wij hebben hiervan een lijst gemaakt. Deze informatie hoort dus ook bij dit prospectus. Hieronder vindt u de lijst:

- onze akte van oprichting en statuten;
- ons uittreksel uit de Kamer van Koophandel;
- onze jaarrekening met accountantsverslag over de jaren 2018 en 2019; en
- de statuten van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

Zolang het prospectus geldig is, vindt u al deze informatie op de website van NPEX: www.npex.nl/speedbooks. De informatie op deze website is voor iedereen toegankelijk. In dit prospectus vindt u ook hyperlinks naar andere websites. De informatie op die websites maakt geen onderdeel uit van dit prospectus.

In dit prospectus hebben wij ook informatie opgenomen van derden. Deze informatie is correct weergegeven en voor zover wij weten en hebben kunnen opmaken uit de door de betrokken derde gepubliceerde informatie, zijn er geen feiten weggelaten waardoor de weergegeven informatie onjuist of misleidend zou kunnen zijn.

Partijen:

1. **Speedbooks Software B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Alphen aan den Rijn, Nederland en kantoorhoudende aan de Abe Lenstra boulevard 50-9 in (8448 JB) Heerenveen, ingeschreven in het register van de Kamer van Koophandel onder nummer 27338329 ("**Speedbooks**"),
en
2. **Stichting Obligatiehoudersbelangen**, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 17 (1181 NE) Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 ("**Stichting Obligatiehoudersbelangen**"),

Partijen nemen het volgende in overweging:

- A. Speedbooks geeft voor maximaal € 1.500.000 obligaties uit. De lening bestaat uit maximaal 1.500 obligaties met een nominale waarde van € 1.000 per stuk. Deze lening wordt uitgegeven op de datum die staat in het prospectus en wordt terugbetaald op de datum die staat in het prospectus, of een eerdere of latere datum zoals staat in het prospectus.
- B. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt de gezamenlijke belangen van de beleggers ten opzichte van Speedbooks. Daarvoor krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen op grond van een privaatieve last de bevoegdheden en taken die in deze trustakte staan.
- C. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt niet alleen de gezamenlijke belangen van de beleggers in deze obligaties. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt ook de gezamenlijke belangen van beleggers die obligaties van andere bedrijven hebben gekocht.
- D. De afspraken over de obligaties staan in het prospectus. Deze trustakte is een bijlage bij dit prospectus. De beleggers hebben zich met het prospectus gebonden aan deze trustakte.

Speedbooks en Stichting Obligatiehoudersbelangen spreken het volgende met elkaar af:

1. Eigenschappen van de obligaties

De afspraken over de obligaties staan in het prospectus.

2. Speedbooks heeft een schuld aan Stichting Obligatiehoudersbelangen: de parallelle schuld

2.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen krijgt hierbij een exclusief en zelfstandig recht op betaling door Speedbooks alle bedragen die Speedbooks moet betalen aan de beleggers op grond van de afspraken in het prospectus.

2.2 De schuld die Speedbooks heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen is gelijk aan de totale schuld die Speedbooks aan de beleggers heeft. De totale schuld is het bedrag van de lening en de rente die Speedbooks aan de beleggers moet betalen. De vergoeding die Speedbooks Stichting Obligatiehoudersbelangen betaalt voor haar werkzaamheden volgens artikel 16, telt hier niet mee. Betaalt Speedbooks rente of betaalt Speedbooks de lening terug aan de beleggers? Dan gaat de totale schuld aan de beleggers omlaag. De totale schuld die Speedbooks heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen gaat dan ook automatisch met dat bedrag omlaag.

2.3 Is Speedbooks ten opzichte van de beleggers in verzuim? Of is een vordering opeisbaar door de beleggers? Dan is Speedbooks ook in verzuim jegens Stichting Obligatiehoudersbelangen dan wel is de vordering van Stichting Obligatiehoudersbelangen op Speedbooks ook opeisbaar.

3. Speedbooks moet eerst betalen aan de beleggers

3.1 Speedbooks zal de rente en de lening rechtstreeks (terug)betalen aan de beleggers. Zij mag alleen in een van de volgende situaties aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen:

- (i) als het technisch onmogelijk is om te betalen aan de beleggers; en
- (ii) wanneer Stichting Obligatiehoudersbelangen hierom schriftelijk verzoekt. Dit kan alleen als Speedbooks de betalingsafspraken met de beleggers niet nakomt.

Dan moet Speedbooks aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betalen en mag zij niet aan de beleggers betalen. De betalingen van dit artikel 3.1 van Speedbooks aan Stichting Obligatiehoudersbelangen gelden als een betaling aan de beleggers.

3.2 Betaalt Speedbooks aan Stichting Obligatiehoudersbelangen? Of verzoekt Stichting Obligatiehoudersbelangen Speedbooks om rechtstreeks aan Stichting

Obligatiehoudersbelangen te betalen? Dan moet Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers hierover zo snel mogelijk informeren.

4. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen

4.1 Speedbooks moet de beleggers rente betalen en de lening terugbetalen. Krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen hiervoor een bedrag van Speedbooks, die Stichting Obligatiehoudersbelangen moet doorbetalen aan de beleggers? Dan krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen een schuld ten opzichte van de beleggers. Die schuld is gelijk aan het bedrag dat Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft ontvangen van Speedbooks. Dat geldt alleen voor bedragen waarvan vast staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen die niet hoeft terug te betalen aan Speedbooks.

4.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de ontvangen bedragen zo snel mogelijk doorbetalen aan de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen gebruikt daarvoor de informatie die zij van Speedbooks heeft gekregen over de beleggers.

4.3 Zijn er kosten die voor rekening komen van de beleggers? Deze kosten staan in deze trustakte. Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen die verrekenen met gelden die zij ontvangt als bedoeld in artikel 4.1.

4.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de ontvangen bedragen aanhouden op een bankrekening bij een Nederlandse bank. Die Nederlandse bank moet minimaal een A-rating van Moody's, Fitch of Standard & Poor's hebben. De eventuele negatieve rente die op enig moment zou gelden voor deze bankrekening komt voor rekening van de beleggers.

4.5 Houdt Stichting Obligatiehoudersbelangen de ontvangen bedragen aan op een bankrekening als bedoeld in artikel 4.4? Gaat het geld op de bankrekening dan toch voor een deel teniet? Dan wordt de schuld die Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft ten opzichte van de beleggers even laag als dit bedrag. Dat betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen alleen maar dit lagere bedrag hoeft te betalen aan de beleggers.

Gaat het geld op de bankrekening helemaal teniet? Dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen ook helemaal geen schuld meer aan de beleggers. Dat betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niets meer aan de beleggers hoeft te betalen. Dit geldt niet als het geld op de bankrekening teniet is gegaan door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

5. Bij een conflict staat het gezamenlijk belang van de beleggers voorop

5.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt bij de uitoefening van haar taken en bevoegdheden in het gezamenlijk belang van de beleggers.

5.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de beleggers in de vergadering informatie geven over haar taken en werkzaamheden.

5.3 Heeft de vergadering gestemd over een onderwerp op de agenda? Dan wordt de uitkomst van de stemming geacht in het gezamenlijke belang van de beleggers te zijn. Behalve als naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen het resultaat van deze stemming in alle redelijkheid niet in het gezamenlijke belang van de beleggers is. In dat geval zal opnieuw over dit onderwerp worden gestemd.

6. Speedbooks moet Stichting Obligatiehoudersbelangen informeren

6.1 Speedbooks moet Stichting Obligatiehoudersbelangen dezelfde informatie geven als de beleggers. Welke informatie Speedbooks moet geven, staat in het prospectus.

6.2 Speedbooks mag aan Stichting Obligatiehoudersbelangen meer informatie verstrekken dan aan de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft deze informatie niet door te geven aan de beleggers, behalve als dit volgens haar in het gezamenlijke belang is van de beleggers.

7. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet informatie geven aan de beleggers

7.1 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers moet informeren, dan doet zij dat door de informatie per e-mail te versturen naar de beleggers.

7.2 Wanneer in deze trustakte staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen tijdens een vergadering de beleggers moet informeren, dan doet Stichting Obligatiehoudersbelangen dat mondeling of schriftelijk tijdens de vergadering.

8. De afspraken over de obligaties kunnen veranderen

8.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met Speedbooks de afspraken over de obligaties veranderen. De beleggers zijn aan deze veranderingen gebonden als het volgende geldt:

1. Minimaal 50% plus één van de aanwezige beleggers in de vergadering stemden voor de voorgenomen verandering van de afspraken over de obligaties; en
2. Er worden geen extra verplichtingen opgelegd aan de beleggers. Hieronder valt ook de plicht tot gehele of gedeeltelijke kwijtschelding van betalingsverplichtingen.

8.2 Bij spoed mag Stichting Obligatiehoudersbelangen de afspraken over de obligaties veranderen zonder de vergadering van de beleggers vooraf te raadplegen. Er is bijvoorbeeld spoed bij een reorganisatie, dreigend faillissement of surseance van betaling van Speedbooks.

Stichting Obligatiehoudersbelangen mag zelf beoordelen wanneer sprake is van spoed. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal daarna zo snel mogelijk de beleggers informeren over de veranderingen. Ook zal Stichting Obligatiehoudersbelangen zo snel mogelijk een vergadering bijeenroepen om de veranderingen toe te lichten.

8.3 De beleggers mogen niet zelf met Speedbooks de afspraken over de obligaties wijzigen.

9. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag maatregelen treffen als Speedbooks de afspraken niet nakomt

9.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag nakoming van de betalingsverplichtingen over de obligaties en de afspraken in deze trustakte eisen van Speedbooks. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag ook een juridische procedure starten tegen Speedbooks. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal dit in eigen naam doen en niet in naam of in opdracht van de beleggers.

9.2 De beleggers mogen niet zelf een juridische procedure starten tegen Speedbooks of tegen de bestuurders van Speedbooks, als Speedbooks de afspraken niet nakomt. De beleggers doen hierbij onherroepelijk afstand van het recht om een juridische procedure tegen Speedbooks of tegen de bestuurders van Speedbooks te starten.

9.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de gezamenlijke belangen behartigen van de beleggers in juridische procedures of officiële vergaderingen, bijvoorbeeld in een vergadering van crediteuren als Speedbooks failliet gaat.

9.4 Komt Speedbooks de betalingsverplichtingen niet na? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen aan Speedbooks één keer een uitstel van betaling van de rente geven voor een periode van maximaal twee maanden. De beleggers zijn aan dit uitstel van betaling gebonden. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de beleggers hierover informeren.

9.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag aan Speedbooks ook uitstel van betaling voor langer dan 2 maanden verlenen. De beleggers zijn aan dit uitstel van betaling gebonden, maar alleen als is voldaan aan de volgende voorwaarden:

1. Minimaal 50% plus 1 van de aanwezige beleggers in de vergadering stemden voor het voorgenomen uitstel; en
2. Er worden geen extra verplichtingen opgelegd aan de beleggers. Hieronder valt ook de plicht tot gehele of gedeeltelijke kwijtschelding van betalingsverplichtingen.

10. Als Speedbooks de betalingsverplichtingen niet nakomt

10.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente opeisen als Speedbooks in verzuim is. Speedbooks is in verzuim als het volgende geldt:

1. Speedbooks heeft de lening niet of niet op tijd terugbetaald. Of Speedbooks heeft de rente niet of niet op tijd betaald, is een andere afspraak over de obligaties of een afspraak in deze trustakte niet nagekomen,
2. Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft Speedbooks hiervoor schriftelijk in gebreke gesteld, en
3. Speedbooks heeft niet alsnog binnen 14 dagen na de ingebrekestelling (terug)betaald dan wel is niet alsnog niet binnen 14 dagen na de ingebrekestelling de betreffende afspraak nagekomen.

10.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente direct opeisen in een van de volgende situaties. Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft dan geen ingebrekestelling te sturen:

1. Als het faillissement van Speedbooks is aangevraagd of als Speedbooks failliet is verklaard. Of als Speedbooks surseance van betaling aanvraagt, of een stille bewindvoerder is aangesteld, of als Speedbooks een besluit tot ontbinding heeft genomen.
2. Als Speedbooks een vergunning nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze vergunning niet heeft. Of als Speedbooks die vergunning verliest of niet meer aan de voorwaarden van de vergunning voldoet.
3. Als Speedbooks zich niet aan de wet houdt.
4. Als Speedbooks in strijd handelt met de wet of enige overeenkomst waarbij zij partij is door een lening te hebben of door een lening aan te gaan.
5. Als Speedbooks een licentie nodig heeft voor haar bedrijf en deze niet heeft. Of als Speedbooks de licentie verliest of niet meer aan de voorwaarden van de licentie voldoet.
6. Als Speedbooks afspraken over een andere lening niet nakomt.

7. Als Speedbooks (mogelijk) verkeerde of misleidende informatie aan Stichting Obligatiehoudersbelangen of de beleggers heeft verstrekt.
 8. Als meer dan 50% van de geplaatste en gestorte aandelen van Speedbooks worden overgedragen aan een derde.
 9. Als Speedbooks geld leent aan een derde. Of als Speedbooks afsprekt dat zij voor een derde gaat betalen (garant stellen). Of als Speedbooks zekerheid geeft aan een derde. Met een derde wordt niet een groepsmaatschappij bedoeld.
 10. Als Speedbooks de activiteiten van haar bedrijf verandert. Het moet dan gaan om een verandering die naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen belangrijk is voor het bedrijf.
- 10.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als sprake is van een situatie als bedoeld in artikel 10.1 of 10.2.

11. Wanneer wordt de vergadering gehouden?

- 11.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal minimaal één keer per kalenderjaar een vergadering bijeenroepen. Dat zal Stichting Obligatiehoudersbelangen doen binnen vier maanden nadat zij de jaarrekening van Speedbooks heeft gekregen. Speedbooks moet Stichting Obligatiehoudersbelangen de jaarrekening binnen zes maanden na afloop van elk boekjaar verstrekken.
- 11.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties hierom schriftelijk verzoeken en daarbij een agenda meesturen. Roept Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijk verzoek een vergadering bijeen? Dan mogen de beleggers die om de vergadering hebben verzocht, dit zelf doen.
- 11.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen als Speedbooks hier schriftelijk om verzoekt en daarbij een agenda meestuurt. Als Stichting Obligatiehoudersbelangen niet binnen twee weken na ontvangst van dit schriftelijke verzoek een vergadering bijeenroept, dan mag Speedbooks dit zelf doen.
- 11.4 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal een vergadering bijeenroepen wanneer dat in deze trustakte staat. De vergadering moet plaatsvinden binnen vier weken nadat de gebeurtenis die hiertoe aanleiding gaf, plaatsvond. Behalve als het gaat om de vergadering als bedoeld in artikel 11.1.

11.5 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag vaker een vergadering bijeenroepen als dit volgens haar oordeel in het gezamenlijke belang van de beleggers of Speedbooks is.

12. Hoe wordt de vergadering bijeengeroepen?

12.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen roept de beleggers op voor een vergadering met een e-mail naar de beleggers.

12.2 De oproeping voor de vergadering bevat de agenda met onderwerpen en het adres waar de vergadering wordt gehouden. Over onderwerpen die op de agenda staan, kan worden gestemd. Dat kan alleen als bij die onderwerpen ook staat vermeld dat hierover zal worden gestemd.

12.3 Stichting Obligatiehoudersbelangen moet de beleggers minimaal 14 dagen voor de vergadering oproepen. Deze termijn mag alleen korter zijn als dit naar het oordeel van Stichting Obligatiehoudersbelangen in het gezamenlijke belang is van de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen moet in dit geval de beleggers per e-mail oproepen.

13. Hoe wordt de vergadering gehouden?

13.1 De vergadering wordt gehouden op het kantoor van Speedbooks of op een andere locatie die Stichting Obligatiehoudersbelangen heeft gekozen. Ook kan Stichting Obligatiehoudersbelangen bepalen dat de vergadering op een andere dan een fysieke locatie wordt gehouden, bijvoorbeeld via internet.

13.2 De vergadering wordt voorgezeten door een bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Als geen bestuurder van Stichting Obligatiehoudersbelangen aanwezig is, kiest de vergadering zelf haar voorzitter.

13.3 De notulen van de vergadering worden gemaakt door een notulist die wordt aangewezen door de voorzitter.

13.4 De concept-notulen worden binnen vier weken na de vergadering op de website van Speedbooks geplaatst of NPEX (www.npex.nl) geplaatst. In de volgende vergadering worden de notulen voor goedkeuring aan de beleggers voorgelegd. De voorzitter ondertekent de definitieve notulen.

13.5 De vergadering is toegankelijk voor de beleggers en de bestuurders van Stichting Obligatiehoudersbelangen. De voorzitter van de vergadering mag alle andere personen de toegang tot de vergadering weigeren zonder dit te hoeven motiveren en zonder hierover verantwoording te hoeven afleggen aan de vergadering.

13.6 De beleggers hebben spreekrecht in de vergadering.

14. Wie mogen er stemmen in de vergadering?

14.1 De beleggers mogen stemmen in de vergadering.

14.2 Elke obligatie geeft recht op één stem in de vergadering. Stemmingen gebeuren schriftelijk of elektronisch (bijvoorbeeld per e-mail) en altijd vertrouwelijk.

14.3 Besluiten in de vergadering worden genomen met gewone meerderheid (50% +1) van de aanwezige beleggers. Behalve als volgens deze trustakte een andere meerderheid geldt. De vergadering kan tevens besluiten nemen bij acclamatie.

15. Volmacht

15.1 Beleggers zijn aanwezig bij vergaderingen in persoon of door zich te laten vertegenwoordigen door een ander persoon.

15.2 Beleggers kunnen zich tijdens een vergadering rechtsgeldig laten vertegenwoordigen door een ander persoon met een volmacht. Dat mag alleen als de volmacht volgens de voorzitter van de vergadering volledig en juist is. De volmacht moet de voorzitter voorafgaand aan de vergadering per e-mail hebben ontvangen op info@obligatiehoudersbelangen.org als Stichting Obligatiehoudersbelangen de vergadering voorziet.

15.3 Een belegger moet zich op verzoek van de voorzitter of Stichting Obligatiehoudersbelangen kunnen identificeren met een geldig identiteitsbewijs.

16. Vergoeding Stichting Obligatiehoudersbelangen en kosten van juridische bijstand

16.1 Speedbooks betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen de volgende vergoedingen:

- het bedrag van € 1.500 (exclusief BTW) voor het organiseren en het voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Voor dit bedrag zal Stichting Obligatiehoudersbelangen ieder jaar een rekening sturen.
- Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de eerste keer de rekening sturen op de dag waarop de obligaties zijn uitgegeven. In de daarop volgende jaren zal zij Speedbooks dit bedrag in rekening brengen op de verjaardag van deze dag.
- een bedrag, berekend op basis van een uurtarief van € 225 (exclusief BTW), voor alle overige werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen, zoals het veranderen van de trustakte of het organiseren en voorzitten van alle andere

vergaderingen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal Speedbooks deze werkzaamheden in rekening brengen na afloop van de maand waarin zij deze heeft verricht.

- de kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen voor zaalhuur en catering in geval een vergadering niet op het kantoor van Speedbooks plaatsvindt.

16.2 Speedbooks zal rekeningen van Stichting Obligatiehoudersbelangen maximaal 30 dagen na de datum van de rekening betalen.

16.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om Speedbooks te onderzoeken of juridische bijstand (zoals een advocaat) inschakelen? Dan kan Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten hiervoor zelf betalen.

16.4 Is het nodig om Speedbooks te onderzoeken met een deskundige of juridische bijstand in te schakelen? Betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen deze kosten niet zelf? Dan zal Stichting Obligatiehoudersbelangen de kosten ook niet vooruit betalen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal daarom een vergadering bijeenroepen. In die vergadering zullen de beleggers besluiten of de beleggers deze kosten zullen betalen. Ook zullen de beleggers besluiten hoe de beleggers de kosten vooruit zullen betalen.

De beleggers zijn aan besluiten over het inschakelen van een deskundige of juridische bijstand gebonden, als minimaal 66% van de aanwezige beleggers in de vergadering voor het besluit stemden en minimaal 50% van alle beleggers op die vergadering aanwezig is.

Stichting Obligatiehoudersbelangen hoeft pas een deskundige of juridische bijstand in te schakelen als er voldoende zekerheid is gegeven voor de betaling van de kosten door de beleggers.

16.5 Indien Stichting Obligatiehoudersbelangen op enig moment omzetbelastingplichtig wordt, zal zij over bovengenoemde bedragen BTW in rekening brengen.

17. Wanneer stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen?

17.1 Als Speedbooks alle verplichtingen uit hoofde van de lening ten opzichte van de beleggers helemaal is nagekomen, stoppen de werkzaamheden van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

- 17.2 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar werkzaamheden eerder stoppen? Dan mag dat alleen als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken en bevoegdheden heeft overgedragen aan een vervanger.

Deze vervanger moet aan de volgende voorwaarden voldoen:

- De vervanger moet bereid zijn om de werkzaamheden te verrichten,
- De vervanger moet over de eventueel noodzakelijke vergunningen en kwaliteiten beschikken, en
- De vervanger moet onafhankelijk zijn ten opzichte van Speedbooks. "Onafhankelijk" betekent dat de vervanger en haar bestuurders geen obligaties of (direct of indirect) aandelen hebben van Speedbooks. Dat betekent ook dat zij geen bestuurder zijn van Speedbooks. Of van een bedrijf dat bij Speedbooks hoort (waaronder een groepsmaatschappij).

- 17.3 Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken overdragen aan een vervanger? Dan informeert Stichting Obligatiehoudersbelangen de beleggers minimaal drie maanden van tevoren. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal ook de reden van de vervanging en de naam en kwaliteiten van de vervanger geven. Pas na deze periode mag de vervanging doorgaan. Deze vervanging gaat niet door als beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, schriftelijk om een vergadering verzoeken en als tijdens deze vergadering meer dan 66% van de aanwezige beleggers tegen de vervanging stemmen.

- 17.4 Als Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken niet goed uitvoert, kan in de vergadering een vervanger worden benoemd. Dat kan alleen als het volgende geldt:

1. Beleggers die gezamenlijk recht hebben op meer dan 10% van de uitgegeven obligaties, hebben schriftelijk aan Stichting Obligatiehoudersbelangen aangegeven waarom Stichting Obligatiehoudersbelangen haar taken naar hun oordeel niet goed uitvoert,
2. Op de vergadering stemt meer dan 66% van de aanwezige beleggers voor vervanging van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Deze vergadering moet worden gehouden binnen drie maanden na ontvangst van de gemotiveerde klacht, en
3. De beleggers hebben een vervanger voorgedragen die voldoet aan alle eisen van artikel 17.2.

17.5 Speedbooks zal meewerken aan de overdracht aan een vervanger voor Stichting Obligatiehoudersbelangen. Speedbooks zal bijvoorbeeld opnieuw de trustakte overeenkomen.

18. De trustakte kan veranderen

Stichting Obligatiehoudersbelangen en Speedbooks mogen deze trustakte veranderen. Elke verandering die volgens Stichting Obligatiehoudersbelangen van materieel belang is of de gezamenlijke belangen van de beleggers schaadt, moet Stichting Obligatiehoudersbelangen voorleggen aan de vergadering.

De verandering gaat alleen door als 66% van de aanwezige beleggers in de vergadering voor deze verandering hebben gestemd en minimaal 50% van alle beleggers in de vergadering aanwezig was.

19. Wanneer is Stichting Obligatiehoudersbelangen aansprakelijk?

19.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen is alleen aansprakelijk ten opzichte van Speedbooks en de beleggers als de schade die zij hebben komt door grove schuld of opzet van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Stichting Obligatiehoudersbelangen is niet aansprakelijk voor indirecte schade of gevolgschade.

19.2 De aansprakelijkheid van Stichting Obligatiehoudersbelangen is nooit groter dan de vergoeding die Stichting Obligatiehoudersbelangen in totaal voor haar werkzaamheden volgens deze trustakte heeft gekregen.

20. Welk recht geldt?

Voor deze trustakte geldt het Nederlands recht.

21. Welke rechter is bevoegd?

Alle geschillen naar aanleiding van deze trustakte moeten worden voorgelegd aan de Rechtbank Amsterdam.

Opgesteld en ondertekend:

Namens Stichting Obligatiehoudersbelangen

M.C. Olie
Voorzitter

S.G. van de Vusse
Penningmeester

Namens Speedbooks Software B.V.

Lume Paulusma
Namens: Paulusma Holding B.V.
Bestuurder

Konstantijn Mikes
Namens: Mikes Holding B.V.
Bestuurder