

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Achtergestelde obligaties

van KAIZEN B.V.



Dit document is opgesteld op **09-okt-2020**

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

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

De uitgevende instelling exploiteert de restaurants van de Japanse restaurantformule Wagamama in Nederland en België.

De website van de aanbieder is www.wagamama.nl.

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

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

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

Wij gaan failliet

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

Wagamama Ltd. stopt het contract met ons

Het franchisecontract met Wagamama Ltd. is de spil van onze activiteiten. Komen wij de afspraken met Wagamama Ltd. niet na? Betalen wij bijvoorbeeld niet op tijd de franchise fee, voeren wij de recepturen niet goed uit of leven wij de richtlijnen voor management en personeel niet na? Dan kan Wagamama Ltd. het franchisecontract met ons stoppen. Stopt Wagamama het contract? Dan moeten wij dus stoppen met de Wagamama formule in onze restaurants.

Dan heeft dit een negatief effect op ons financiële resultaat. Dan kan het zijn dat wij minder 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.

Ons eigen vermogen is negatief

Ons eigen vermogen is negatief. Dit betekent dat een buffer aan eigen vermogen ontbreekt, waardoor wij bij tegenvallende resultaten relatief snel niet meer aan onze verplichtingen op de obligaties zullen kunnen voldoen.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina 5.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

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

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

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die

- **geen risico's willen lopen.**
- **geen ervaring hebben met beleggen.**
- **geen verstand hebben van wat wij doen.**
- **geen geld willen verliezen.**
- **geld lenen en dit gebruiken om te beleggen.**
- **minder pensioen of minder geld hebben om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding) als zij geld verliezen door de obligaties.**
- **geen geld kunnen missen voor minimaal 5 jaar.**
- **de rente nodig hebben van de obligaties om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding).**

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een obligatie.

De nominale waarde van de obligatie is € 1.000.

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

De prijs van de obligaties is € 1.000.

Deelname is mogelijk vanaf 1 obligatie (€ 1.000).

De datum van uitgifte van de obligaties is **26-nov-2020**.

De looptijd van de obligaties is 5 jaar.

De rente op de obligaties is 9,25% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 10.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

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

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

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt € 0 gebruikt om kosten af te dekken. Het bedrag van € 3.750.000 wordt geïnvesteerd in

Hier willen wij het geld aan besteden:	Als wij € 2.500.000 lenen, willen wij dit zo besteden:	Als wij € 3.750.000 lenen, willen wij dit zo besteden:
Terugbetalen obligatielening (afgerond)	€ 2.500.000	€ 2.500.000
Investering restaurant Leidsenhage	-	€ 1.250.000
Totaal	€ 2.500.000	€ 3.750.000

Uw inleg behoort tot het vermogen van Kaizen B.V.

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



Nadere informatie over de belegging

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

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

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap, opgericht op **06-jan-2016** en gevestigd in Amsterdam onder het KvK-nummer **64988120**. Het adres van de uitgevende instelling is Zuidplein 12 (1077 XV) in Amsterdam. De website van de uitgevende instelling is wagamama.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door Arjen Schrama Beheer B.V. en indirect door de heer Schrama.

Wij hebben 3 aandeelhouders:

- **Onze grootste aandeelhouder is Arjen Schrama Beheer B.V. Arjen Schrama Beheer B.V. heeft 80% van aandelen.**
- **Gribhold B.V. heeft 10% van onze aandelen.**
- **VHC Jongens B.V. heeft 10% van onze aandelen.**

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Kaizen B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende zaken: wij exploiteren de restaurants van de Japanse restaurantformule Wagamama in Nederland en België.

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

Wij hebben een lening van onze aandeelhouder. Hierover leest u bij de nadere financiële informatie.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling: wij exploiteren de restaurants van de Japanse restaurantformule Wagamama in Nederland en België.

Nadere informatie over de risico's

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

Risico's die horen bij ons:

Risico's die horen bij onze activiteiten:

Onze reputatie is belangrijk: het risico bestaat dat onze financiële resultaat daalt omdat onze reputatie schade oploopt. **Het kan voorkomen dat Wagamama imagoschade oploopt, bijvoorbeeld als in één of meer van onze of andere (internationale) restaurants gasten ziek zijn geworden door voedselvergiftiging.** Dit betekent dat wij minder of niets kunnen betalen. Als **wij namelijk minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Dan hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.**

Anderen doen het beter

Wij zijn actief in de restaurantmarkt en wel in *fast casual dining*.

Doen anderen dit beter dan wij waardoor wij minder klanten hebben?

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

De invloed van de politiek is belangrijk

Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, ordelijke opvolging van de politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid, sancties en geopolitieke risico's. Hieronder vallen bijvoorbeeld ook maatregelen zoals die in Nederland zijn genomen in verband met COVID-19. Zo hebben die specifieke maatregelen grote gevolgen voor ons bedrijf.

Dit kan leiden tot minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij onze financiële situatie

Anderen willen niet meer aan ons lenen

Wij lenen ook geld van anderen. Dat geld gebruiken wij voor ons bedrijf. Die anderen mogen de leningen stoppen als wij de afspraken niet nakomen of als wij niet voldoen aan de extra eisen die gelden voor een aantal van deze leningen. Voldoen wij niet aan de afspraken? Dan kunnen die anderen onze leningen stoppen of verlagen.

Moeten wij een nieuwe lening afsluiten? Dan kan het zijn wij daarvoor meer rente moeten betalen. Of dat wij meer tussentijds moeten terugbetalen van die lening. Dan hebben wij minder winst. Het kan ook zijn dat wij geen nieuwe lening kunnen afsluiten.

Dan hebben wij minder of geen geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij gebruiken onze cash flow niet alleen om de rente te betalen en de lening terug te betalen

Wij moeten rente betalen voor deze obligaties en na 5 jaar deze obligaties terugbetalen. Deze betalingen zullen wij doen uit onze cash flow. De cash flow gebruiken wij ook voor betalingen voor andere leningen die wij hebben. Voor deze leningen betalen wij rente. Ook moeten wij een aantal van deze leningen terugbetalen tijdens de looptijd van deze obligaties. Ook gebruiken wij de cash flow voor de betaling van onze bedrijfskosten, zoals kosten voor huisvesting, verkoop en personeelskosten.

Stijgen onze kosten en hebben wij minder winst? Dan kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij maken gebruik van subsidie en andere steunmaatregelen

Wij maken door de crisis als gevolg van COVID-19 gebruik van de steunmaatregelen. Het gaat om steunmaatregelen die de overheid in Nederland en België bieden. Valt een subsidie of andere maatregel plotseling weg of wordt een bedrag teruggevorderd? Dan heeft dit een negatief effect op ons bedrijfsresultaat.

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

Wij moeten meer rente betalen voor onze leningen

Wij lenen ook geld van anderen, zoals Europese Financierings Maatschappij N.V. Voor die leningen betalen wij rente. Die rente staat niet vast. Als de rente hoger wordt, dan is het voor ons duurder om geld te lenen. Daardoor hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

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

Risico's die horen bij de obligaties

Deze obligaties lijken op aandelen

Ons eigen vermogen is negatief. Dit betekent dat een buffer aan eigen vermogen ontbreekt, waardoor wij bij tegenvallende resultaten relatief snel niet meer aan onze verplichtingen op de obligaties zullen kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

De obligaties zijn achtergesteld

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

Niemand wil uw obligaties kopen

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

De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen

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

Risico van vervroegde terugbetaling

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

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

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

U krijgt geen winstuitkering

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

Risico's die horen bij de samenwerking met NPEX

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze obligaties via de beleggingsrekening bij NPEX. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX. Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.

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

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

Risico als de samenwerking met NPEX stopt

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

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

Risico wanneer het platform van NPEX stopt

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

Risico's die horen bij Stichting Obligatiehoudersbelangen

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

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

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

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

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt € 3.750.000.

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

De opbrengst wordt gebruikt voor het volgende:

Hier willen wij het geld aan besteden: **Als wij € 2.500.000 lenen, willen wij dit zo besteden:** **Als wij € 3.750.000 lenen, willen wij dit zo besteden:**

Terugbetalen (afgerond)	obligatielening	€ 2.500.000	€ 2.500.000
Investering Leidsenhage	restaurant	-	€ 1.250.000
Totaal		€ 2.500.000	€ 3.750.000

Van de opbrengst wordt € 0 gebruikt voor kosten .

De opbrengst is wel voldoende voor deze investeringen.

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

Wij hebben een schatting van onze kosten gemaakt. Het kan zijn dat de kosten hoger of lager zijn dan wij verwachten. Wij verwachten de volgende kosten te hebben:

1. Kosten van juridisch advies. Deze kosten begroten wij op € 18.000.
2. Kosten van financieel advies. Deze kosten begroten wij op € 41.000
3. Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 112.500 (als wij 3.750 obligaties verkopen) en minimaal € 75.000 (als wij 2.500 obligaties verkopen).
4. Kosten voor de set-up fee van NPEX. Het gaat om een bedrag van € 5.000.

Deze kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om een bedrag van € 176.500 als wij 3.750 obligaties verkopen. Het gaat om € 139.000 als wij 2.500 obligaties verkopen.

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

1. Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op minimaal € 10.000 per jaar.
2. Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van € 1.500 per jaar. Verkopen wij voor meer dan € 2.500.000 aan obligaties? Dan gaat het om € 2.500 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 van dit prospectus.

Al deze kosten zijn exclusief BTW.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 9,25% op jaarbasis.

De belegger ontvangt de rente maandelijks.

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

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

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

Wij zijn actief sinds 6 januari 2016. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie (per 12 juli 2020).

Balans

De datum van deze informatie is 12 juli 2020.

Het eigen vermogen bedraagt € -1.872.424 en bestaat uit:

- aandelenkapitaal	€ 1.000
- agioreserve	€ 2.300.000
- overige reserves	€-4.172.524

Het vreemd vermogen bedraagt € 12.377.163 en bestaat uit:

- leningen o/g langlopend	€ 4.913.820
- achtergestelde lening aandeelhouder	€ 650.000
- leningen o/g kortlopend	€ 991.393
- overige kortlopende schulden	€ 5.821.950

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is -18/118. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding -16/116.

Het werkkapitaal bedraagt € -5.540.188 en bestaat uit:

- voorraden	€ 124.802
- vorderingen	€ 679.142
- liquide middelen	€ 469.211
- aflossingsverplichtingen	€ 991.393
- crediteuren	€ 3.309.756
- belastingen en pensioen	€ 1.637.216
- overige schulden	€ 874.978

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 6.898.736 (per 31 december 2019). Dit betreft 8 leningen die de Kaizen op uiterlijk de einddatum afgelost moet hebben.

Leningen Schroder Securitisation II (Luxembourg) S.A.

Wij hebben twee leningen van Schroder Securitisation II (Luxembourg) S.A. Het gaat om de volgende leningen:

1. Wij hebben een lening voor het bedrag van € 1.000.000. Deze lening is afgesloten op 21 maart 2016. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 350.000. De rente van deze lening is 9,25%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder kwartaal achteraf. Aan het eind van ieder kalenderkwartaal betalen wij de lening terug met een bedrag € 50.000. In 2020 zijn wij twee kwartalen vrijgesteld van terugbetalen. De einddatum van de lening is daarom met dezelfde periode verlengd tot 31 maart 2022. Wij hebben de volgende zekerheden gegeven voor deze lening:
 - een borgstelling van de heer Schrama (in privé) van € 250.000.
 - een tweede pandrecht op de huidige en toekomstige inventaris van Noodlebar, Benelux B.V., Hospitality Flex Services B.V., Noodlebar Max Euwe B.V., Noodlebar Zuid B.V., Noodlebar Rembrandtplein B.V., Noodlebar Centraal B.V., Noodlebar Witte de With B.V. en Noodlebar België B.V.

2. Wij hebben een lening voor het bedrag van € 500.000. Deze lening is afgesloten op 7 februari 2017. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 200.000. De rente van deze lening is 8%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder kwartaal achteraf. Aan het eind van ieder kalenderkwartaal betalen wij de lening terug met een bedrag € 25.000. In 2020 zijn wij twee kwartalen vrijgesteld van terugbetalen. De einddatum van de lening is daarom met dezelfde periode verlengd tot 30 juni 2022. Wij hebben de volgende zekerheden gegeven voor deze lening:
 - een borgstelling van de heer Schrama (in privé) van € 100.000.
 - een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige inventaris van Noodlebar Roermond B.V.

Voor deze leningen gelden 2 extra eisen. Voldoen wij hier niet aan? Dan mag Schroder Securitisation II (Luxembourg) S.A. de leningen stoppen. Deze eisen hangen af van onze EBITDA.

Met EBITDA bedoelen wij ons bedrijfsresultaat vóór:

- de afschrijvingen op materieel en immaterieel actief
- het resultaat uit deelnemingen
- de rente
- de belastingen
- het aandeel derden

Het gaat om de volgende eisen:

- voor de totale netto senior schuld ten opzichte van de EBITDA geldt een maximum. Het gaat om de totale schuld zonder achtergestelde leningen en hiervan worden de liquiditeiten afgetrokken. Per ieder kwartaaleinde wordt deze stand berekend op basis van de stand een jaar daarvoor.
- voor de EBITDA geldt een minimum. Meer over onze EBITDA leest u in hoofdstuk 10.2.

In hoeverre wij voldoen aan deze eisen in 2020, leest u in deze tabel.

Eisen	Norm	Stand
1. totale netto senior schuld ten opzichte van de EBITDA	Per 31/12/2019: kleiner dan 6 Per 31/3/2020: kleiner dan 6 Per 30/6/2020: kleiner dan 6 Per 30/09/2020: kleiner dan 5,5 Per 31/12/2020 tot en met de einddatum van de lening: kleiner dan 5	3,95 5,2 6,7 Groter dan 6. Exacte stand nog te bepalen
2. EBITDA	Voor 2019: minimaal € 1.225.000 Voor 2020: minimaal € 1.300.000 Voor 2021: minimaal € 1.600.000 Voor 2022: minimaal € 1.800.000	€ 1.494.830 (per 31/12/2019)

Per 30 september 2020 hebben wij niet voldaan aan deze eisen. Schroder Securitisation II (Luxembourg) S.A. heeft ons op 8 oktober 2020 een waiver gegeven hiervoor: zij heeft ons schriftelijk bevestigd dat zij de leningen niet zal opeisen.

Leningen van Dutch Growth B.V.

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

1. Wij hebben een lening voor bedrag van € 2.000.000. Deze lening is afgesloten op 29 maart 2019. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 1.666.672. De rente van deze lening is 8,75%. De rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Wij betalen de lening iedere maand terug met een bedrag van € 41.666. In 2020 zijn wij 8 maanden vrijgesteld van terugbetalen. Het gaat om een bedrag van € 333.328. Dit bedrag moeten wij verspreid over het laatste jaar van de lening terugbetalen. De einddatum van de lening is 15 april 2023.

2. Wij hebben een lening voor het bedrag van € 850.000. Deze lening is afgesloten op 1 november 2019. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 850.000. De rente van deze lening is 8,75%. De rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Wij betalen de lening iedere maand terug met een bedrag van € 17.708. In 2020 zijn wij 2 maanden vrijgesteld van terugbetalen. Het gaat om een bedrag van € 35.416. Dit bedrag moeten wij verspreid over het laatste jaar van de lening terugbetalen. De einddatum van de lening is 15 september 2024.

Wij hebben de volgende zekerheden gegeven voor beide leningen:

- een borgstelling van de heer Schrama (in privé) van maximaal € 300.000.
- een tweede hypotheek op het woonhuis van onze bestuurder van € 350.000.
- een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige inventaris van Noodlebar Benelux B.V., Noodlebar Zuid B.V., Noodlebar Rembrandtplein B.V. en Noodlebar Utrecht B.V.
- een eerste pandrecht op alle huidige en toekomstige voorraden en vorderingen van Noodlebar Benelux B.V., Hospitality Flex Services B.V., Noodlebar Max Euwe B.V., Noodlebar Zuid B.V., Noodlebar Rembrandtplein B.V., Noodlebar Centraal B.V., Noodlebar Witte de With B.V., Noodlebar België B.V., Noodlebar Roermond B.V., Noodlebar Utrecht B.V.

Voor deze leningen gelden 2 extra eisen. Voldoen wij hier niet aan? Dan mag Dutch Growth B.V. de leningen stoppen. Deze eisen hangen af van onze EBITDA. Met EBITDA bedoelen wij ons bedrijfsresultaat vóór:

- de afschrijvingen op materieel en immaterieel actief
- het resultaat uit deelnemingen
- de rente
- de belastingen
- het aandeel derden

Het gaat om de volgende eisen:

- voor de totale netto senior schuld ten opzichte van de EBITDA geldt een maximum. Het gaat om de totale schuld zonder achtergestelde leningen en hiervan worden de liquiditeiten afgetrokken. Per ieder kwartaaleinde wordt deze stand berekend op basis van de stand een jaar daarvoor.
- voor de EBITDA geldt een minimum.

In hoeverre wij voldoen aan deze eisen in 2020, leest u in deze tabel.

Eisen	Norm	Stand
1. totale netto senior schuld ten opzichte van de EBITDA	Per 31/12/2019: kleiner dan 6 Per 31/2/2020: kleiner dan 6 Per 30/6/2020: kleiner dan 6 Per 30/09/2020: kleiner dan 5,5 Per 31/12/2020 tot en met de einddatum van de lening: kleiner dan 5	3,05 5,2 6,7 Groter dan 6. Exacte stand nog te bepalen
2. EBITDA	Voor 2019: minimaal € 1.225.000 Voor 2020: minimaal € 1.300.000 Voor 2021: minimaal € 1.600.000 Voor 2022: minimaal € 1.800.000	€ 1.494.830 (per 31/12/2019)

Per 30 september 2020 hebben wij niet voldaan aan deze eisen. Dutch Growth B.V. heeft ons op 8 oktober 2020 een waiver gegeven hiervoor: zij heeft ons schriftelijk bevestigd dat zij de leningen niet zal opeisen.

Leningen van Europese Financierings Maatschappij N.V.

Wij hebben twee leningen van Europese Financierings Maatschappij N.V. Het gaat om de volgende leningen:

1. Wij hebben een lening voor het bedrag van € 500.000. Deze lening is afgesloten op 23 oktober 2018. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 391.667. De rente van deze lening is 6,85%. De rente is variabel. De rente kan maandelijks veranderen als de rentetarieven veranderen van vergelijkbare leningen die Europese Financierings Maatschappij N.V. verstrekt. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Wij betalen de lening iedere maand terug met een bedrag van € 8.333. In 2020 zijn wij 9 maanden vrijgesteld van terugbetalen. De einddatum van de lening is daarom met dezelfde periode verlengd tot 1 september 2024.

Wij hebben voor deze lening een borgstelling van de heer Schrama (in privé) van € 500.000 gegeven als zekerheid.

2. Wij hebben op 3 februari 2020 een lening voor het bedrag van € 150.000 afgesloten. De rente van deze lening is 6,85%. De rente is variabel. De rente kan maandelijkse veranderingen als de rentetarieven veranderen van vergelijkbare leningen die Europese Financierings Maatschappij N.V. verstrekt. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Wij betalen de lening iedere maand terug met een bedrag van € 2.500. In 2020 zijn wij 9 maanden vrijgesteld van terugbetalen. De einddatum van de lening is daarom met dezelfde periode verlengd tot 1 december 2025.

Wij hebben voor deze lening een borgstelling van de heer Schrama, (in privé) van € 150.000 gegeven als zekerheid.

Leningen van Grolsche Bierbrouwerij Nederland B.V.

Wij hebben een lening van Grolsche Bierbrouwerij Nederland B.V. Het gaat om een lening voor het bedrag van € 166.000. Deze lening is afgesloten op 18 december 2018. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 141.397. De rente van deze lening is 5,5%. De rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand achteraf. Wij betalen de lening iedere maand terug met een bedrag van € 2.611. In 2020 zijn wij 9 maanden vrijgesteld van terugbetalen. De einddatum van de lening is daarom met dezelfde periode verlengd tot 1 januari 2026. Wij hebben voor deze lening een borgstelling van de heer Schrama (in privé) van € 166.000 gegeven als zekerheid.

Obligatielening die is uitgegeven in 2016

Wij hebben een obligatielening uitgegeven op 26 april 2016. Het gaat om een lening van € 2.499.000. De rente is 9,25% per jaar. Deze rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand. De einddatum van de lening is 26 april 2021. Wij hebben de volgende zekerheden gegeven voor deze lening:

- een borgstelling van de heer Schrama (in privé) van € 500.000.
- een hoofdelijke medeschuldnaarstelling van Noodlehar Benelux B.V., Noodlehar Max Euwe B.V., Noodlehar Zuid B.V., Noodlehar Rembrandtplein B.V., Noodlehar Centraal B.V., Noodlehar België B.V. en Noodlehar Witte de Withstraat B.V.
- een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige inventaris van Noodlehar Max Euwe B.V., Noodlehar Centraal B.V., Noodlehar Witte de Withstraat B.V. en Noodlehar België BVBA.

Achtergestelde lening van Arjen Schrama Beheer B.V.

Wij hebben een achtergestelde lening van de vennootschap van onze indirecte bestuurder en aandeelhouder Arjen Schrama Beheer B.V. Het gaat om een bedrag van totaal € 650.000. Deze lening is afgesloten op 4 oktober 2019. Op 31 december 2019 was het openstaande bedrag € 650.000. De rente van deze lening is 4%. De rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar achteraf. De lening heeft geen einddatum. Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening. Tijdens de looptijd van deze obligaties betalen wij deze lening niet terug. Arjen Schrama Beheer B.V. heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend voor een bedrag van . Meer over deze zekerheden leest u hiervoor bij de leningen.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op de periode van 1 januari 2020 tot en met 12 juli 2020 en is gelijk aan de balansdatum van de informatie hierboven en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt	€ 5.177.000
De operationele kosten over deze periode bedragen	€ 6.169.000
De overige kosten over deze periode bedragen	€ 2.632.000
De netto winst over deze periode bedraagt	€ - 1.282.000

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

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 3.750.000

Het bedrag aan eigen vermogen dat [aandelen/participaties; daarnaast] wordt ingebracht, is en bestaat uit:

- Dit is niet van toepassing.

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van .

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen -16/116.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € - 5.540.118 en bestaat uit:

- voorraden	€ 124.802
- vorderingen	€ 679.142
- liquide middelen	€ 469.211
- aflossingsverplichtingen	€ 991.393
- crediteuren	€ 3.309.756
- belastingen en pensioen	€ 1.637.216
- overige schulden	€ 874.978

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **09-okt-2020** en eindigt op **19-nov-2020**.

De uitgiftedatum van de obligaties is **26-nov-2020**.

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

- 1. U schrijft in via de website van NPEX: www.npex.nl/wagamama. Heeft u uw inschrijving verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.**

NPEX moet uw inschrijving uiterlijk op 19 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. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben op de inschrijfdatum. Wij kunnen ervoor kiezen om dan 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.**

Betaalt u met obligaties die wij in 2016 hebben uitgegeven? Dan geeft u dit aan bij uw inschrijving. Op de dag dat wij de obligaties uitgeven, boekt Stichting NPEX Bewaarbedrijf de obligaties van uw beleggingsrekening af.

U moet uiterlijk op donderdag 19 november 2020 om 17:00 uur hebben betaald.

Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Donderdag 19 november 2020 om 17:00 uur

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

Maandag 23 november 2020

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

Donderdag 26 november 2020

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

- 1. Wij hebben het geld of de obligaties die wij in 2016 hebben uitgegeven, van de beleggers ontvangen.**
- 2. De beleggers krijgen de obligaties.**
- 3. NPEX registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.**
- 4. NPEX stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.**
- 5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u en ons.**
- 6. Wij betalen vanaf nu rente.**
- 7. Als u wilt, mag u vanaf nu de obligaties verkopen. Let op: verlengen wij de periode om in te schrijven en geven wij alvast obligaties uit? Dan kunt u die obligaties pas verkopen als de inschrijving is gestopt en de (eventuele) overige obligaties zijn uitgegeven.**

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u bij uw inschrijving 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. Betaalt u met de obligaties die wij in 2016 hebben uitgegeven? Dan kijken wij naar het moment van ontvangst van uw inschrijving.

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 26 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.

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