

Prospectus voor de achtergestelde obligaties van De Tocht B.V.

29 oktober 2021

U kunt geld uitlenen aan ons, De Tocht 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 20 maanden. Wij betalen ook rente. Die rente is 7%. U belegt dan in ons. Wij willen € 3.000.000 lenen. Wij bieden in totaal dus 3.000 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.

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. Leest u ook de risico's die horen bij de obligaties en bij 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?	11
3.1.	Algemeen	11
3.2.	De Tocht B.V.	11
3.3.	NPEX B.V.....	12
3.4	Stichting NPEX Bewaarbedrijf	13
3.5	Stichting Obligatiehoudersbelangen	13
4.	Informatie over de obligaties.....	15
4.1	Een overzicht van de obligaties	15
4.2	De obligaties zijn achtergesteld	19
4.3	Hoe betalen wij de rente en de lening	20
4.4	Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?.....	21
5	Als u obligaties wilt kopen	22
5.1	U schrijft in en u betaalt	22
5.2	Wij kunnen de aanbieding stoppen.....	23
6	Als u obligaties wilt verkopen	25
7	Informatie over ons	26
7.1	Wat doen wij?	26
7.2	Hoe ziet ons bedrijf eruit?	30
7.3	Belangrijkste markten	31
7.4	Belangrijkste contracten	32
7.5	Wij hebben vergunningen en een wijziging van het bestemmingsplan nodig	33
7.6	Geen belangrijke recente investeringen	33
7.7	Wij hebben leningen	33
7.8	Wij maken gebruik van subsidies en andere steunmaatregelen.....	35
7.9	Informatie over onze aandelen	35
7.10	Dividend voor onze aandeelhouders	36
8	Waarom willen wij de obligaties verkopen?	37
8.1	Onze reden om obligaties te verkopen	37
8.2	Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties	38
8.3	Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze obligaties?	39
9	Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?	40
9.1	Onze bestuurder.....	40
9.2	Ons management team.....	40
9.3	Onze Raad van Commissarissen.....	40
10.	Onze financiële informatie	42
10.1	Onze jaarrekening.....	42
10.2	Belangrijke financiële informatie	44
10.3	Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit	50
10.4	Rechtszaken	51
10.5	Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden sinds de publicatie van onze jaarrekening.....	51
10.6	Er zijn geen wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie	51
11.	Informatie over de belastingen.....	52

11.1	Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen	52
11.2	Belastingen voor als u particulier bent.....	52
11.3	Belastingen voor rechtspersonen	54
12.	Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?	55
13.	Vergaderingen voor beleggers	56
14.	Heeft u een klacht?	58
15.	Welk recht geldt?	59
16.	Informatie die ook bij het prospectus hoort.....	60
Bijlage	TRUSTAKTE	61

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 2.1.
2. Risico's waardoor wij de afspraken met u niet nakomen. U leest hierover bij 2.2.

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 welke beleggingen u al 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 20 maanden 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 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.

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.

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 ons 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.

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 activiteiten

Er komen niet genoeg bezoekers

Wanneer er te weinig bezoekers naar de musical komen, hebben wij minder inkomsten dan wij verwachten. Wij hebben minimaal een bezettingsgraad nodig van 53% met 283 voorstellingen in de eerste 9 maanden na de start van de musical om al onze kosten te kunnen voldoen, zoals de rente op deze obligaties, en om deze obligaties te kunnen terugbetalen.

Hebben wij te weinig bezoekers? Dan kan het zijn dat wij minder geld hebben 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.

Het tijdelijke theater is niet op tijd af

Het tijdelijke theater moet op 1 april 2022 opgeleverd zijn. Is het tijdelijke theater niet op tijd klaar? Dan zullen we de voorstellingen opschorten en de verkochte tickets in andere voorstellingen herplaatsen. Kunnen de verkochte kaarten niet in de eerste speeltermijn doorgeschoven worden (in de periode van 1 oktober 2022 tot en met 30 juni 2023)? Dan worden de tickets terugbetaald.

Dit heeft 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 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 materiaalkosten stijgen met meer dan 30%

In onze begroting hebben wij kosten voor de materialen voor de bouw van het decor en onderdelen daarvan begroot. Stijgen deze kosten samen met meer dan 30%? Dan moeten wij meer kaarten verkopen of meer voorstellingen geven. Lukt dat niet? Dan heeft 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 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 Gemeente Leeuwarden geeft geen evenementenvergunning af

Zonder evenementenvergunning kan de musical niet plaats vinden. Vindt de musical niet plaats? Dan hebben wij geen inkomsten. Dat betekent dat wij geen geld hebben om u rente te betalen. Wij kunnen de lening alleen terugbetalen met het geld dat wij op dat moment hebben. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De Gemeente Leeuwarden geeft geen horecaverunning af

Zonder horecaverunning is de musical minder aantrekkelijk om te bezoeken. Verkopen wij daardoor minder entreetickets? Dan hebben wij minder inkomsten. Ook krijgen wij een vergoeding over de inkomsten uit de horeca-activiteiten. Zonder horecaverunning ontvangen wij deze vergoeding niet.

Dit heeft 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 dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij onze financiële situatie

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 gebruiken onze cash flow niet alleen om de rente te betalen en het geld van de obligaties terug te betalen

Wij moeten rente betalen voor deze obligaties en na 20 maanden deze obligaties terugbetalen. Deze betalingen willen wij doen uit onze cash flow. De cash flow gebruiken wij ook voor betalingen voor andere leningen die wij hebben. Hierover leest u in hoofdstuk 7.7. Daarnaast gebruiken wij de cash flow ook voor de betaling van onze bedrijfskosten.

Op dit moment hebben wij geen netto omzet en is dus ook ons resultaat ook negatief. Dit verandert pas als wij inkomsten ontvangen uit de ticketverkoop van de musical. Over de planning en de start van de musical leest u in hoofdstuk 7.1. Totdat de musical start, betalen wij de rente dus uit de liquide middelen die wij hebben door het uitgeven van aandelen en het afsluiten van leningen.

Hebben wij na de start van de musical niet voldoende omzet? Of stijgen onze kosten? Dan heeft dat 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 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 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. Dit heeft 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 dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij ons bestuur en specifieke medewerkers

Het risico van de afhankelijkheid van ons bestuur en specifieke medewerkers

Wij zijn afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van onze bestuurder. Het wegvallen van onze bestuurder betekent dat kennis en ervaring verloren gaat. Dit kan op de korte dan wel de langere termijn een negatief effect hebben op onze bedrijfsvoering en op ons financiële resultaat. Dan kan het zijn dat wij minder geld hebben 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.

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. De Tocht 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 8 maart 2021 besloten om deze lening aan te gaan en de obligaties uit te geven. Onze aandeelhouders zijn hiermee op 22 juni 2021 akkoord gegaan.

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

Onze officiële (statutaire) naam is De Tocht B.V. Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Het Nederlands recht geldt voor ons. Wij zijn opgericht op 13 juni 2019 in Nederland. Wij hebben het volgende als doel, zoals dat staat in artikel 3 van onze statuten:

- a. het produceren en (doen) exploiteren van theatervoorstellingen, musicals en soortgelijke shows en evenementen;
- b. het oprichten van, het verwerven van, het deelnemen in, het financieren van, het zicht op andere wijze interesseren bij en het voeren van beheer over anderen rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen;
- c. het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van goederen, rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen, alsmede het beleggen van vermogen;
- d. het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, in het bijzonder – doch niet uitsluitend – aan dochtermaatschappijen, groepsmaatschappijen en/of deelneming van de vennootschap, alsmede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;
- e. het geven van garanties, het stellen van zekerheden of het zich op andere wijze sterk maken of zicht hoofdelijk of anderszins verbinden voor verplichtingen van Groepsmaatschappijen of derden; en
- f. het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande in de ruimste zin verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.

Wij zijn statutair gevestigd in Leeuwarden. Ons kantooradres is Schrans 26 in (8932 NE) Leeuwarden. Onze website is www.musicaldetocht.frl. Wij zijn ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel op 14 juni 2019. Het nummer is 75080451. Wilt u een kopie van onze inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe. Wij hebben ook een Legal Entity Identifier (LEI) code. Die code is 724500TE1VDZ85IX4Z95.

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. Wij hebben toelating tot de handel op het handelsplatform aangevraagd. Onze beleggingen kunt u dan 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 Autoriteit Financiële Markten voor het exploiteren van het handelsplatform. Officieel heet het handelsplatform een multilaterale handelsfaciliteit (MTF). Daarnaast heeft NPEX een vergunning van de 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 Autoriteit Financiële Markten. Informatie over de inschrijving in het register van de Autoriteit Financiële Markten vindt u op de website www.afm.nl. De 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 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 van 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 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

In dit hoofdstuk leest u over de obligaties zelf.

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 3.000 obligaties kopen. Het kan zijn dat u niet alle obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als er teveel inschrijvingen zijn. Daarover leest u in hoofdstuk 5.
Totale lening	Wij zullen maximaal € 3.000.000 lenen van beleggers. Dat zijn 3.000 obligaties.
ISIN code	Onze obligaties hebben een nummer gekregen. Dat nummer is NLNPO0100141. 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 2 december 2021, 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 9 december 2021. 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 20 maanden. De termijn begint te lopen vanaf de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u op 9 december 2021 de obligaties? Dan krijgt u op 9 augustus 2023 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 7% rente per jaar. Voor 1 obligatie betalen wij ieder jaar dus € 70 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 per obligatie €5,84 aan rente. De maand begint op de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u de obligaties op 9 december 2021? Dan krijgt u een maand later de rente. U krijgt de rente dus op 9 januari 2022 of maximaal 5 werkdagen later. Daarna krijgt u de rente op 9 februari 2022 of maximaal 5 werkdagen later. Zo krijgt u de rente iedere maand. Is de lening terugbetaald? Dan krijgt u geen rente meer.
Waarom betalen wij deze rente?	Wij betalen 7% rente. Die rente is hoger dan sommige andere leningen. Wij hebben daarvoor onder andere de volgende redenen: <ul style="list-style-type: none"> • Wij geven geen zekerheid (zoals een pandrecht). 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.
Bonusrente	Wij betalen eenmalig een extra rente als de bezetting over de eerste 9 maanden na de start van de musical gemiddeld 80% of hoger is geweest. Het gaat om een rente van 1,5% per obligatie. Dat is € 15. Deze rente betalen wij wanneer wij het bedrag van de lening terugbetalen.
Gratis entreetickets	U krijgt gratis entreetickets als u meerdere obligaties koopt: <ul style="list-style-type: none"> • vanaf 5 obligaties krijgt u 2 entreetickets • vanaf 10 obligaties krijgt u 4 entreetickets • vanaf 25 obligaties krijgt u 10 entreetickets • vanaf 100 obligaties krijgt u 25 entreetickets

	<ul style="list-style-type: none"> • vanaf 250 obligaties krijgt u 100 entreetickets. Ook krijgt u een rondleiding voor 4 personen achter de schermen. • vanaf 500 obligaties krijgt u 200 entreetickets. Ook krijgt u een rondleiding voor 4 personen achter de schermen en een diner voor 4 personen samen met leden van de productie en het creatieve team. <p>Let op: dit entreeticket geldt alleen voor de voorpremière. Deze tickets zijn overdraagbaar.</p> <p>Volgens onze planning zullen de voorpremières plaatsvinden op donderdag 29 en vrijdag 30 september 2022. De musical zal dan starten op 1 oktober 2022. U kunt een aanvraag doen bij ons als u obligaties heeft gekregen. Stuur u dan een e-mail naar: info@musicaldetocht.frl.</p>
Stichting Obligatiehoudersbelangen krijgt geen zekerheden	Stichting Obligatiehoudersbelangen krijgt geen zekerheden (zoals een pandrecht of hypotheek). Betalen wij niet? Dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen niet het recht om bezittingen of inkomsten van ons te verkopen, zodat de beleggers alsnog betaald te krijgen.
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, voorrang krijgt als wij onze afspraken over de obligaties niet nakomen.
De obligaties zijn niet 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 krijgt u gelijk betaald met die anderen, behalve als die anderen voorrang hebben.
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.

	<p>NPEX is hierbij intermediair. NPEX beheert een verzameldepot met alle obligaties. In de administratie van NPEX staat hoeveel obligaties iedere belegger heeft.</p>
<p>U heeft een beleggingsrekening en een geldrekening nodig</p>	<p>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.</p> <p>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'.</p> <p>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.</p>
<p>U heeft een bankrekening nodig bij een bank in de Europese Unie</p>	<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. Die bankrekening gebruiken NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf om vast te stellen wie u bent.</p> <p>Dit werkt zo: 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	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: <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 lening van CTS Eventim Nederland B.V.
- een lening van Stichting Fonds Cultuur+Financiering
- twee achtergestelde leningen van Festina Lente Schoorl B.V. Deze zullen wij omzetten naar aandelen voordat wij de obligaties uitgeven.

U leest meer over deze leningen in hoofdstuk 7.7.

Wij hebben afgesproken wie als eerste en wie als laatste recht heeft op terugbetaling van de lening (inclusief rente). Dit zal de volgorde zijn op het moment dat wij de obligaties hebben uitgegeven:

- CTS Eventim Nederland B.V. en Stichting Fonds Cultuur+Financiering
- De beleggers in deze obligaties en de personen die via geldvoorelkaar.nl geld aan ons hebben geleend.
- De achtergestelde crediteurenlening, als wij deze afsluiten. Over deze lening leest u in hoofdstuk 8.1.

Deze volgorde betekent dus dat eerst CTS Eventim Nederland B.V. en Stichting Fonds Cultuur+Financiering recht hebben op betaling van de rente en terugbetaling van de lening. Zijn deze leningen terugbetaald? Dan geldt dat als er nog geld over is, u - samen met de beleggers in deze obligatielening en de personen die via geldvoorelkaar.nl geld aan ons hebben geleend - recht heeft op betaling van de rente en terugbetaling van de lening.

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. Lenen wij in de toekomst van aandeelhouders? Dan zullen die leningen achtergesteld zijn aan deze obligatielening.

4.3 Hoe betalen wij de rente en de lening

Het terugbetalen van de lening

De einddatum van de obligaties is 20 maanden na uitgifte van de obligaties. Dan zullen wij de lening terugbetalen. Wij zijn van plan om de lening terug te betalen uit de cash flow en de opgebouwde reserves.

Het betalen van de rente

Voor de obligaties betalen wij 7% rente per jaar. Wij betalen dus € 210.000 per jaar aan rente als wij € 3.000.000 lenen. De rente willen wij betalen uit de cash flow.

Let op: op dit moment hebben wij geen netto omzet. Dit verandert pas als wij inkomsten ontvangen uit de ticketverkoop van de musical. Dat is wanneer de voorstellingen starten. Vanaf dat moment betalen wij dus pas de rente uit onze inkomsten. Tot die tijd betalen wij de rente uit onze liquiditeiten (waaronder het geld van de leningen).

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 schrijft in via de website van NPEX: www.npex.nl/detocht. 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 2 december 2021 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 zullen de aanbieding uiterlijk sluiten op donderdag 23 december 2021.

Let op: is voor alle obligaties ingeschreven? Dan stoppen wij de aanbieding pas als de personen via geldvoorelkaar.nl hebben ingelegd en de nieuwe aandeelhouders alles hebben betaald en de aandelen hebben gekregen. Meer hierover leest u in hoofdstuk 8.1.

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 uiterlijk op 2 december 2021 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 2 december 2021 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 6 december 2021

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

Donderdag 9 december 2021

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

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

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u 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.

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 9 december 2021. 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 niet voldoende financiering hebben om de musical te produceren. Over de financiering leest u in hoofdstuk 8.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX (www.npex.nl/detocht). 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 3 werkdagen 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. 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 willen de theatern musical **De Tocht** produceren en exploiteren.

Wij willen met de musical de polarisering van de maatschappij zichtbaar maken en de kernboodschap geven: **samen maakt alles sterker**. Daarnaast willen wij het cultureel erfgoed van de Elfstedentocht laten leven bij de nieuwe generatie.

Musical De Tocht

De Tocht der Tochten, de beroemde 11 steden en het belangrijkste Friese culturele erfgoed zijn de uitgangspunten voor spektakelmusical De Tocht.

Het gaat om het aangrijpende verhaal van vijf schaatsvrienden van rond de 35 jaar. Allen hebben een verleden in Friesland: een kindertijd, een jeugd, een geschiedenis en een ijsclub. Als het leven serieuzer wordt, studies worden afgerond en banen worden gevonden, waaiëren de vrienden uit over de wereld. Maar voor ze elkaar loslaten, sluiten ze een verbond. Als er ooit een Elfstedentocht komt, zijn ze erbij. Waar ze ook ter wereld zijn, waarmee ze ook bezig zijn, wat er op dat moment ook belangrijk is. Voor die ene ultieme Elfstedentocht laten ze alles uit hun handen vallen en komen ze samen om die tocht met zijn vijven aan te gaan.

De vijf vroegere schaatsvrienden, die elkaar in de loop der jaren door werk, ruzie en afgunst uit het oog zijn verloren, komen hun afspraak na. Belofte maakt schuld. Heeft de band van vroeger ondanks alles de tand des tijds doorstaan? Of zijn de geslagen barsten te diep en verliezen ze tijdens de tocht meer dan ze vooraf hadden kunnen bedenken? De Tocht vertelt een verhaal van afzien, heldendom, verlies en verbroedering. De Elfstedentocht is als metafoor voor het leven: vallen en opstaan, samen alleen.

Het is een moderne musical, een visueel spektakel en geschikt is voor jong en oud (van 6-96 jaar). In tegenstelling tot de meeste andere musicals heeft De Tocht meer rauwheid wat ook het karakter is van de Elfstedentocht.

De musical gaat - volgens onze huidige planning - op 1 oktober 2022 in première. De musical duurt 1 uur en 55 minuten (zonder pauze) en zal gemiddeld 8 keer per week worden opgevoerd. Dit geldt voor het eerste seizoen (7 maanden). Na het eerste seizoen willen wij de musical verlengen afhankelijk van het animo. Wij kunnen de musical maximaal 10 jaar op de beoogde locatie aanbieden.

De prijzen voor een entreeticket zullen (vooralsnog) variëren van € 39 tot € 80:

Tickets	Week	Weekend
Rang 1	€ 74,50	€ 79,50
Rang 2	€ 64,50	€ 69,50
Rang 3	€ 39,50	€ 44,50

Daarnaast willen wij merchandise en hotel-arrangementen verkopen en servicediensten verlenen die horen bij de musical en het bezoek ervan.

Het theater

De musical vindt plaats in een nog te bouwen tijdelijk theater aan het voormalige Brada-terrein aan de Snekertrweg in Leeuwarden. Wij willen een duurzame, multipurpose accommodatie laten bouwen van 85 meter lang, 55 meter breed en 16 meter hoog en met een capaciteit van 1.460 toeschouwers. Wij willen de nieuwste audiovisuele theatertechnieken en speciale effecten toepassen en echt ijs gebruiken.

Onze maatschappelijke bijdrage

Wij - samen met Stichting Beleef en Herinner - werken aan een randprogrammering die gebaseerd is op vier pijlers:

- **Educatie:** wij willen meer dan 10.000 kinderen op Friese basisscholen op interactieve wijze laten leren over hun erfgoed. Hiervoor hebben wij al financiële steun ontvangen van EU Erasmus+.
- **Sport:** wij willen sporten in het algemeen en de schaatssport in het bijzonder promoten. Dit willen wij doen in samenwerking met Sport Fryslân Friese.
- **Groen:** wij willen aandacht geven aan duurzaamheid, klimaatverandering en circulariteit.
- **Toerisme:** wij willen speciale arrangementen aanbieden vanuit de 11 steden met lokale ondernemers in de horeca, logistiek en leisure.

Onze doelstellingen

Wij hebben in april 2019 marktonderzoek laten doen naar het marktpotentieel voor een spektakelmusical over de Elfstedentocht. Op basis van dit onderzoek verwachten wij dat er 466.000 bezoekers in totaal naar de musical zullen komen.

Wij zijn in onze begroting uitgegaan van een maximale beschikbare plaatsen van 1450. De beschikbare plaatsen variëren in rang. In de begroting hebben wij verschillende scenario's uitgewerkt. Het minimum scenario is nodig om al onze kosten te kunnen voldoen, zoals de rente op de obligaties, en om de obligaties te kunnen terugbetalen. Bij een groot succes kunnen wij extra voorstellingen inplannen.

Bezetting eerste speelseizoen (1 oktober 2022 tot en met 30 juni 2023)	Minimum	Break-even	Medium-high	High
Bezetting	53%	66%	vanaf 80%	vanaf 80%
Totale verwachte ticketverkoppen bij <i>(gemiddelde prijs van een entreeticket tussen € 39,50 en € 84,50)</i>	217.518	270.871	297.889	355.440
Aantal voorstellingen	283	283	283	309

Let op: dit is gebaseerd op een inschatting die wij hebben gemaakt van de hoeveelheid kaarten die wij per rang zullen verkopen. Verkopen wij meer kaarten in een hogere (en duurdere) rang of lagere (goedkopere) rang dan wij hebben ingeschat? Dan heeft dit gevolgen voor deze scenario's. Dan kan het zijn dat een hogere bezettingsgraad nodig is om het minimum scenario te bereiken.

Waar staan wij nu?

Om tot de uitvoering en dus de exploitatie van de musical te komen, moeten wij nog de volgende belangrijke stappen zetten:

Vorbereidingen voor de opbouw van het tijdelijke theater:

- De benodigde vergunningen moeten worden verleend. Het gaat om een bouwvergunning, een evenementenvergunning en een horecavergunning. Meer hierover leest u in hoofdstuk 7.5.
- Het bestemmingsplan moet tijdelijk worden gewijzigd. Meer hierover leest u in hoofdstuk 7.5.
- De verhuurder (en eigenaar) van het perceel moet een onvoorwaardelijke schriftelijke toezegging doen voor de opbouw van het tijdelijke theater met een maximum van € 3.500.000.
- Wij moeten een huurovereenkomst sluiten met de verhuurder (en eigenaar) van het terrein en het daarop te bouwen tijdelijke theater.

Bouw van het theater (geplande start in januari 2022 met oplevering in april 2022):

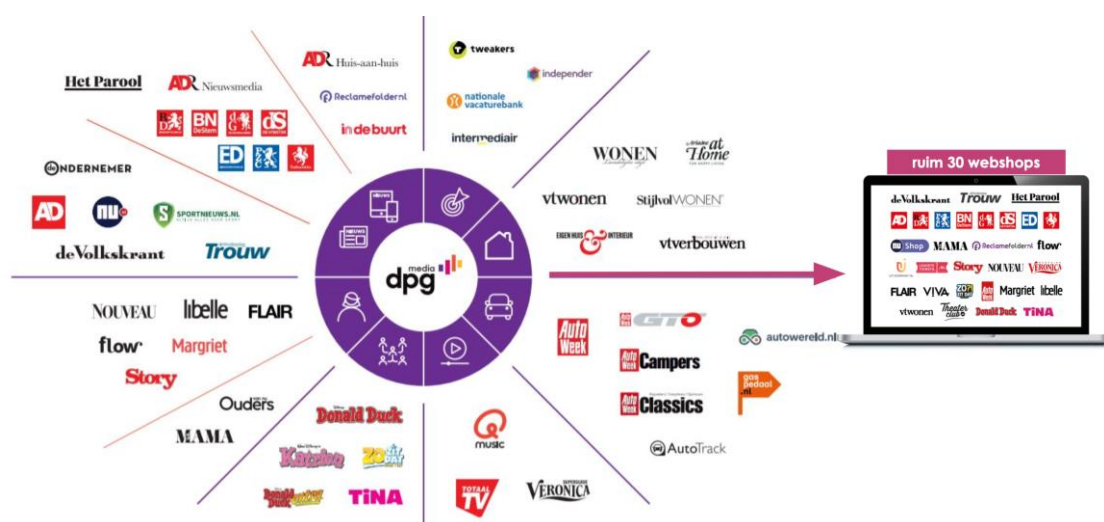
- Het ontwerp van het theater is hiervoor al klaar.
- Het bouwbestek is al klaar.
- De laatste afrondingen worden gedaan op de bouwpreizen.
- De bouwplanning is al afgerond.
- Technische voorbereidingen zijn afgerond.
- Het bouwterrein wordt door de eigenaar al bouwrijp gemaakt.

Het creatieve proces (gestart in 2019):

- Het script is klaar.
- Eerste composities zijn klaar en daar zijn demo's van gemaakt.
- De mise-en-scène is uitgezet en uitgeschreven.
- Per scene wordt er naar de changements in decor gekeken, zodat het decor definitief gemaakt kan worden.
- De projectie (via schermen in de zaal) van de musical wordt uitgewerkt.
- De casting van hoofdrolspelers is afgerond en wordt omgezet in contracten.
- Acteurs en actrices krijgen ijstraining op diverse ijsbanen in Nederland.

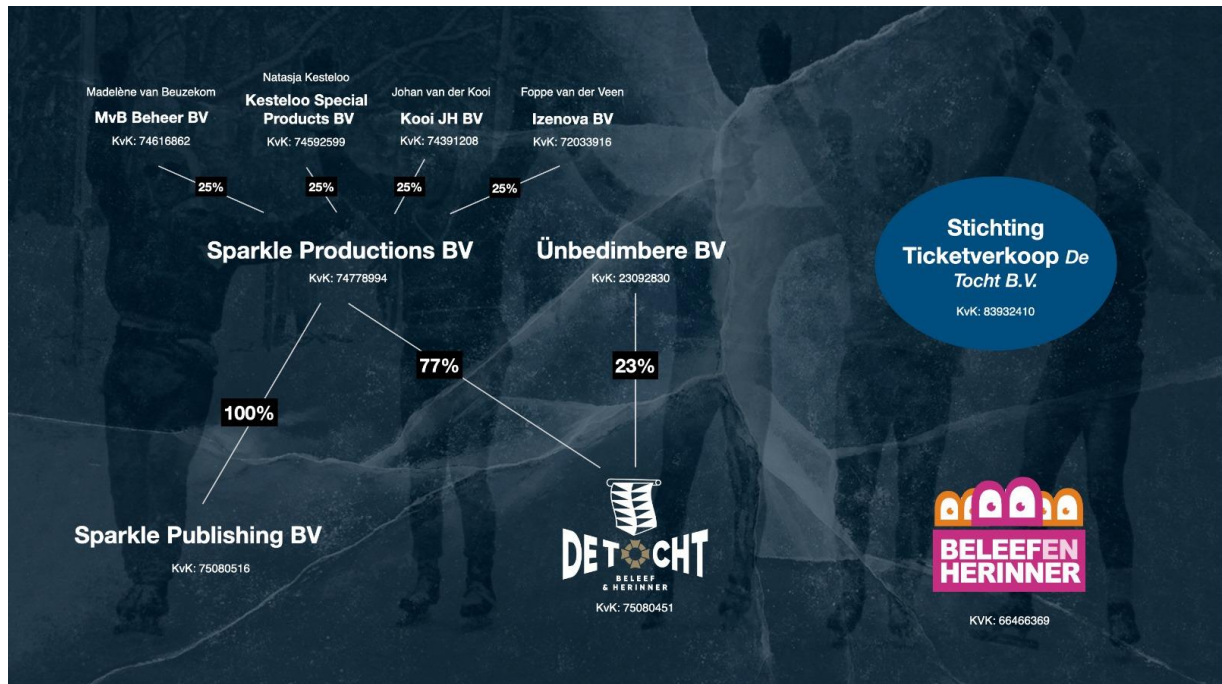
Het marketingproces (gestart in 2019):

- Voorbereidingen treffen voor de start van de ticketverkoop.
- De marketingcampagne is uitgewerkt.
- Persmomenten zijn ingepland en zijn conceptueel uitgewerkt.
- Mediaoptredens in populaire televisieprogramma's worden geregeld. De mediacampagne start in november 2021 en is op zijn piek in januari/februari/maart 2022. In die maanden zal er in de landelijke media veel aandacht zijn voor de Elfstedentocht. Op 4 januari 2022 is het namelijk exact 25 jaar geleden dat de laatste Elfstedentocht verreden werd.
- Sponsordeals kunnen worden afgerond zodra financiering klaar is. De totale inkomsten uit sponsoring is begroot op € 400.000. Hiervan is het eerste deel van € 20.000 gerealiseerd. Voor een bedrag van circa € 250.000 staan contracten klaar om af te ronden. Dat zal plaatsvinden als voldoende financiering hebben om de musical te produceren. Hierover leest u in hoofdstuk 8.1.
- Om de initiële bezoekersstroom te activeren wordt er een grote landelijke mediacampagne gelanceerd bestaande uit een mix van TV/Radio commercials op onder andere NPO, TALPA, RTL, billboards, online kanalen en advertenties in landelijke dag- en weekbladen. Hiervoor hebben we een omvangrijke mediadeal gesloten met De Persgroep (DPG) en alle aanverwant media:



7.2 Hoe ziet ons bedrijf eruit?

Wij maken onderdeel uit van een groep van bedrijven. Hieronder ziet u welke bedrijven dat zijn:



Wij hebben 2 aandeelhouders:

- Sparkle Productions B.V.
- Ünbedimbere B.V.

Meer over onze aandeelhouders leest u in hoofdstuk 7.9.

Onze activiteiten zien op alle werkzaamheden om de musical te kunnen uitvoeren: vanaf het begin (zoals de financiering en de ontwikkeling van de productie en de locatie) tot het eind (de exploitatie). Enkele activiteiten zijn ondergebracht in aparte vennootschappen in de groep.

Hieronder geven wij u een korte beschrijving van die bedrijven uit de groep:

- **Sparkle Publishing B.V.** beheert alle intellectuele eigendomsrechten van de musical en verzorgt alle publicaties en de merchandise. De bestuurders van Sparkle Publishing B.V. zijn: i) Izenova B.V., ii) MvB Beheer B.V., iii) Kooij JH B.V. en iv) Kesteloo Special Products B.V.
- **Stichting Ticketverkoop De Tocht B.V.** verkoopt alle tickets en ontvangt dus alle ticketopbrengsten. Over de afspraken die wij hebben gemaakt met deze stichting leest u in hoofdstuk 7.4. De heer J.M.M. Staal en mevrouw L.M. Bokma zijn bestuurder van Stichting Ticketverkoop De Tocht B.V.
- **Stichting Beleef en Herinner** verzorgt de maatschappelijke bijdrage van de musical (waarover u leest in hoofdstuk 7.1). Verder ontvangt zij alle fondsen, giften en subsidies.

De heer Jorritsma en mevrouw Langhout-Elzinga zijn bestuurder van Stichting Beleef en Herinner.

7.3 Belangrijkste markten

Wij begeven ons op de culturele theatermarkt in Nederland.

In de jaren 60 en 70-jarige van de vorige eeuw waren musicals heel populair. Nadat onder andere Annie M.G. Schmidt haar activiteiten als schrijfster van musicals was gestaakt, is Joop van de Ende in 1991 begonnen om de musicalmarkt weer nieuw leven in te blazen. Hij is in het Circustheater in Scheveningen gestart met van origine Engelstalige musicals zoals Phantom of the Opera met 1094 voorstellingen (bron: theaterreserveringen.com / <https://www.theaterreserveringen.com/musical-voorstellingen/>) en met de eerste versie van de musical Miss Saigon wat een groot succes werd met maar liefst 908 voorstellingen in het Beatrix Theater Utrecht waar ruim 1,5 miljoen bezoekers de musical hebben gezien (bron: 26-9-2011 Trouw / <https://www.trouw.nl/nieuws/pure-acteurs-in-rauwe-miss-saigon~bbc3394b/>). In de huidige eeuw maakt de ene na de andere Disneyproductie furore. Disneyfilms worden met succes omgezet in musicals op toneel. Voorbeelden van Nederlandse Disneyproducties zijn de musical Tarzan in 2007/2008 met 900 voorstellingen en 1,6 miljoen bezoekers (bron: online ticket shop / <https://www.onlineticketshop.nl/tarzan-kaarten>), de musical The Lion King met wereldwijd 80 miljoen bezoekers waarvan ruim 3,4 miljoen bezoekers in Nederland in de periode 2004-2006 en 2016-2019 en met 1.139 voorstellingen in de laatste 3 jaar (bron: 21-07-2019 AD.nl / <https://www.ad.nl/show/lion-king-best-bezochte-musical-in-nederland-ooit~af4a10f6/>). Recent, op 26 september 2021, is de musical Aladin in Nederland in première gegaan (bron: 29-9-2021 AFAS Theater / <https://www.afas.nl/nieuwsbericht/magische-musical-aladdin-in-premiere-in-het-afas-circustheater>).

Musicals kwamen in een ander licht te staan door een verlenging bij succes. Een voorbeeld van een musical die op die manier groot succes heeft, is Soldaat van Oranje. Deze musical speelt inmiddels 11 jaar. In de periode oktober 2010 – januari 2020 hebben in totaal meer dan 3 miljoen bezoekers de musical bezocht. Soldaat van Oranje is de langstlopende voorstelling ooit in Nederland. De musical won in januari 2020 een Musical Award voor Unieke Prestatie. De musical won deze prijs niet alleen voor de ongekend lange speelduur en het unieke bezoekersaantal, maar ook voor de bijdrage aan de nagedachtenis aan de Tweede Wereldoorlog. In 2013 won de musical ook een speciale Theater Award voor langstlopende productie (bron: 22-01-2020 RTL Boulevard / <https://www.rtlboulevard.nl/entertainment/news/artikel/4995106/unieke-musicalprijs-voor-soldaat-van-oranje>).

7.4 Belangrijkste contracten

Wij hebben voor ons bedrijf in het kader van onze normale bedrijfsuitoefening contracten gesloten. Wij zullen enkele van deze contracten hieronder kort beschrijven:

- Wij hebben op 25 juni 2021 een licentiecontract met Sparkle Publishing B.V. gesloten voor het gebruik door ons van alle intellectuele eigendomsrechten die horen bij de musical. Wij betalen hiervoor een maandelijkse vergoeding van 12,5% van de opbrengst van de ticketverkoop (minus BTW en theatertoeslag (10%) van de ticketverkoop). Deze vergoeding is alleen verschuldigd vanaf de premièredatum en zolang er daadwerkelijk voorstellingen worden opgevoerd. Daarnaast betalen wij een vergoeding voor iedere verkochte audiovisuele reproductie en andere merchandise.
- Wij werken samen met CTS Eventim Nederland B.V. voor de verkoop van alle entreetickets. Het gaat om tickets in de voorverkoop en tickets die nu al worden verkocht (die noemen wij startbewijzen).

Voor de verkoop van startbewijzen hebben wij op 10 maart 2020 een contract gesloten. Startbewijzen zijn tickets voor de try-outs die nu al zijn verkocht. Als de musical niet wordt gerealiseerd, dan vindt er geen restitutie plaats. Per 31 juli 2021 zijn er ongeveer 2.500 startbewijzen verkocht voor € 94.034. Na die datum zijn er geen startbewijzen meer verkocht aan particulieren. De reguliere ticketverkoop start eind november 2021. Het contract daarvoor is in de laatste afrondingsfase.

CTS Eventim Nederland B.V. ontvangt voor beide verkopen een afgesproken marktconforme marge van de ticketprijs.

Verder zullen wij de volgende contracten gaan afsluiten:

- Een contract met verhuurder van het tijdelijke theater en met de eigenaar van het perceel aan het voormalige Brada-terrein aan de Snekertrekweg in Leeuwarden. Wij willen daarin een onvoorwaardelijke schriftelijke toezegging van de verhuurder vastleggen voor de bouw van het theater van € 3.500.000. Ook willen wij daarin onherroepelijke en onvoorwaardelijke afspraken vastleggen over de verhuur van het perceel en het theater. De huur zal bestaan uit een vast maandbedrag van € 60.000 en variabele vergoeding. De variabele vergoeding is afhankelijk van de zaalbezetting. Ook zullen wij een vergoeding van de verhuurder ontvangen over de inkomsten van de verhuurder uit parkeertickets en horeca activiteiten.

- Een contract tussen de Stichting Kaartverkoop, De Tocht B.V. en Sparkle Publishing B.V. waarin de uitbetalingswijze van de kaartopbrengst en de verdeling daarvan contractueel wordt vastgesteld. In deze volgorde worden de betalingen gedaan:
 1. Betalen van BTW (laag tarief) aan de Belastingdienst.
 2. Betalen van 10% voor de afhandelingskosten van de verkoop van de entreetickets en van servicekosten voor het theater.
 3. Betalen aan De Tocht B.V. en Sparkle Publishing B.V. met daarbij een onderlinge verdeling van 87,5% voor De Tocht B.V. en 12,5% voor Sparkle Publishing BV.
- Met acteurs en andere crew medewerkers zal een overeenkomst voor bepaalde tijd worden gesloten die tijdelijk kunnen worden verlengd.

Wij hebben verder geen contracten buiten onze normale bedrijfsuitoefening die ertoe kunnen leiden dat wij de afspraken over de obligaties niet kunnen nakomen.

7.5 Wij hebben vergunningen en een wijziging van het bestemmingsplan nodig

Wij hebben vergunningen nodig voor onze musical. Het gaat om de volgende vergunningen:

- Een bouwvergunning voor het bouwen van het theater. Deze vergunning is op 14 september 2021 verleend voor een periode van 5 jaar. Deze vergunning is inmiddels definitief geworden.
- Een evenementenvergunning. Deze vergunning zal worden aangevraagd als het tijdelijke theater klaar is.
- Een horecavergunning. Deze vergunning zal worden aangevraagd als het tijdelijke theater klaar is.

Verder moet het bestemmingsplan tijdelijk worden gewijzigd. Dit heeft al plaatsgevonden. Het bestemmingsplan is op 14 september tijdelijk gewijzigd voor een periode van 5 jaar met een optie tot verlenging van 5 jaar en is inmiddels definitief geworden.

7.6 Geen belangrijke recente investeringen

Wij hebben geen belangrijke investeringen gedaan sinds 31 juli 2021. U leest meer over onze financiële situatie in hoofdstuk 10.

7.7 Wij hebben leningen

Wij hebben - samen met de bedrijven uit de groep - leningen. Dat betekent dat wij niet alleen rente betalen voor de obligaties en deze obligaties moeten terugbetalen. Ook moeten wij betalen voor andere leningen. Hieronder leest u meer over de 4 leningen die wij per 31 juli 2021 hadden. Na deze datum zijn er geen nieuwe leningen meer bijgekomen.

Twee achtergestelde leningen van Festina Lente Schoorl B.V.

Wij hebben twee leningen van Festina Lente Schoorl B.V. Het gaat om de volgende leningen:

1. Een lening voor een bedrag van € 225.000. Deze lening hebben wij afgesloten op 1 juli 2020. Op 31 juli 2021 was het openstaande bedrag € 225.000. De rente van deze lening is 3,25% per jaar. De rente staat vast. De rente betalen wij - samen met het bedrag van de lening - op de einddatum van de lening. De einddatum van de lening is 30 juni 2023.
2. Een lening voor een bedrag van € 225.000. Deze lening hebben wij afgesloten op 22 juni 2021. Op 31 juli 2021 was het openstaande bedrag € 225.000. De rente van deze lening is 3,25% per jaar. De rente staat vast. De rente betalen wij - samen met het bedrag van de lening - op de einddatum van de lening. De einddatum van de lening is 30 juni 2023.

Beide leningen (inclusief opgelopen rente) zullen worden omgezet in 3.620 aandelen als aan voorwaarden is voldaan. Het gaat om dezelfde voorwaarden die gelden voor de nieuwe aandeelhouders. Daarover leest u in hoofdstuk 8.1.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening.

Een lening van Stichting Fonds Cultuur+Financiering

Wij hebben een lening van Stichting Fonds Cultuur+Financiering. Het gaat om een lening voor een bedrag van € 225.000. Deze lening hebben wij afgesloten op 12 oktober 2020. Op 31 juli 2021 was het openstaande bedrag van de lening € 225.000. De rente van deze lening is 1% per jaar. De rente staat vast. De rente betalen wij op de einddatum. De einddatum van de lening is 12 april 2023. Wij betalen dan € 231.137,60.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening. Wel hebben wij een positieve zekerheidsverklaring afgegeven. Dat houdt in dat wij op het eerste verzoek van de stichting zekerheden zullen geven.

Twee leningen van CTS Eventim Nederland B.V.

Wij hebben twee leningen (voorschotten) van ieder € 50.000 ontvangen van CTS Eventim Nederland B.V. Deze voorschotten worden verrekend met de prijs die CTS Eventim Nederland B.V. incasseert uit de voorverkoop van startbewijzen. Hierover leest u ook in hoofdstuk 7.4. Pas als de voorschotten zijn terugbetaald, ontvangen wij het geld uit de verkoop van de entreetickets die CTS Eventim Nederland B.V. voor ons verkoopt. Levert de verkoop niet voldoende op? Dan moeten wij het voorschot terugbetalen in 3 termijnen in 2021 of kunnen wij verrekenen met de opbrengst van de entreetickets als de musical start. Op 31 juli 2021 was het openstaande bedrag € 5.966.

7.8 Wij maken gebruik van subsidies en andere steunmaatregelen

Door de crisis als gevolg van COVID-19 hebben wij gebruik gemaakt van een maatregel die de overheid in Nederland biedt. Het gaat om de volgende maatregel:

- Tegemoetkoming Ondernemers Getroffen Sectoren COVID-19 (TOGS). Wij hebben hiermee € 4.000 ontvangen over het boekjaar 2019-2020.
- Een bedrag van € 75.000 van de gemeente Leeuwarden in maart 2021 voor de dekking van schade door de crisis als gevolg van COVID-19.
- Een bedrag van € 125.000 van de Provincie Fryslân in juni 2021 voor de dekking van schade door de crisis als gevolg van COVID-19.
- Een bedrag van € 20.000 als startsubsidie van de gemeente Leeuwarden.
- Een bedrag van € 40.000 als startsubsidie van de gemeente Leeuwarden aan Stichting Beleef en Herinner.
- Een bedrag van € 30.000 als startsubsidie van de Provincie Fryslân Stichting Beleef en Herinner.
- Een bedrag van € 400.000 van EU Erasmus+ Stichting Beleef en Herinner.

Al deze vergoedingen zijn zonder voorwaarden verstrekt en hoeven wij dus niet terug te betalen.

7.9 Informatie over onze aandelen

Wij hebben in totaal 100 aandelen A en 30 aandelen B uitgegeven met een nominale waarde van elk € 0,01. Op deze aandelen is dit bedrag gestort. De aandelen zijn geplaatst bij aandeelhouders.

Elk aandeel A en B geeft volgens onze statuten recht op het uitbrengen van één stem in onze algemene vergadering. Elk aandeel A geeft extra rechten, zoals op het recht op benoeming van het bestuur en goedkeuring van bepaald bestuursbesluiten. Elk aandeel B geeft recht op teruggave van het nominaal ingelegde bedrag en een eenmalig vast rendement van 10,4%. Dit wordt via dividenduitkering betaald. Met de eerste dividenduitkeringen zal dit ingelegde bedrag met het eenmalig vaste rendement geacht te worden betaald.

Dit is de situatie op de datum van dit prospectus:

Aandeelhouder	Aantal aandelen A	Aantal aandelen B	Stemrecht
Sparkle Productions B.V.	100	-	77%
Ûnbedimbere B.V.	-	30	23%
Totaal	100	30	100%

Hieronder staat de situatie als wij nieuwe aandelen hebben uitgegeven als onderdeel van de financiering van de musical (hierover leest u ook in hoofdstuk 8.1). Wij zullen dan de aandelen hebben gesplitst. De nominale waarde van 1 aandeel is dan € 0,0001. Wij zullen dan in totaal 10.000 aandelen A hebben en 22.0000 aandelen B.

Aandehouder	Aantal aandelen A	Aantal aandelen B	Stemrecht
Sparkle Productions B.V.	10.000	-	31,2%
Ünbedimbere B.V.	-	4.000	12,5%
Nieuwe aandeelhouders (inclusief Festina Lente Schoorl B.V.)	-	18.100	56,3%
Totaal	10.000	22.100	100%

Geven wij deze nieuwe aandelen uit? Dan hebben wij afgesproken dat Ünbedimbere B.V. eerst 1.000 nieuw uit te geven aandelen zal ontvangen. Dat betalen wij uit onze reserves. Die hebben wij ook in bovenstaand overzicht opgenomen.

7.10 Dividend voor onze aandeelhouders

Wij zullen tijdens de looptijd van de obligaties geen winst (dividend) uitkeren aan onze aandeelhouders of andere onttrekking doen uit het eigen vermogen ten behoeve van onze aandeelhouders. Hiermee zijn onze aandeelhouders schriftelijk akkoord gegaan.

8 Waaron willen wij de obligaties verkopen?

8.1 Onze reden om obligaties te verkopen

Wij willen € 3.000.000 lenen van beleggers. Met dit bedrag willen wij de musical De Tocht produceren en exploiteren.

Om de musical te kunnen produceren, zullen wij aandelen uitgeven en van anderen geld lenen. Wij geven geen obligaties uit als wij niet voldoende financiering hebben om de musical te produceren. In totaal is er nog € 7.500.000 nodig om te musical te kunnen produceren. Dit bedrag ontvangen wij uit verschillende bronnen:

Herkomst bedragen:

Als wij € 3.000.000 lenen, ziet de verdeling er zo uit:

Geld van deze obligaties	€ 3.000.000
Geld via geldvoorelkaar.nl	€ 2.000.000
Geld van nieuwe aandeelhouders	€ 2.500.000
Totaal	€ 7.500.000

Hieronder lichten wij deze posten toe.

Geld via geldvoorelkaar.nl

Wij willen voor € **2.000.000** geld lenen via het online crowdfunding platform geldvoorelkaar.nl. De rente is 7% per jaar. Deze rente staat vast. De rente betalen wij ieder jaar. De einddatum van de lening is na 20 maanden. Ook betalen wij een extra rente van 1,5% over het bedrag van de lening als de bezetting over de eerste 9 maanden na de start van de musical gemiddeld 80% of hoger is geweest. Deze rente betalen wij wanneer wij het bedrag van de lening terugbetalen. De aanbieding van geldvoorelkaar.nl start na de start van de aanbidding van deze obligaties. Dat is maximaal 6 weken na de start van de aanbidding van deze obligaties.

Geld van nieuwe aandeelhouders

Wij hebben voor € **2.500.000** (nog uit te geven) aandelen B verkocht. Deze aandelen geven wij pas uit (en dan ontvangen wij ook dit bedrag) als aan bepaalde voorwaarden is voldaan. Het gaat om de volgende (opschortende) voorwaarden:

- als wij voor minimaal € 2.000.000 van de obligaties verkopen
- als wij voor minimaal € 2.000.000 geld lenen via geldvoorelkaar.nl

- als alle vergunningen zijn verkregen voor de bouw en de exploitatie van het theater. Over deze vergunningen leest u in hoofdstuk 7.5.
- als de bestemmingsplannen (tijdelijk) zijn herzien in het kader van de bouw en de exploitatie van het theater. Hierover leest u in hoofdstuk 7.5.
- als de verhuurder een onvoorwaardelijke schriftelijke toezegging heeft gedaan voor de investering van € 3.500.000 voor de bouw van het theater. Hierover leest u in hoofdstuk 7.4.
- als een onherroepelijke en onvoorwaardelijke huurovereenkomst is gesloten met de verhuurder voor het gebruik van het perceel en het theater. Hierover leest u in hoofdstuk 7.4.

Let op: verkopen wij minder obligaties of lenen wij minder via geldvoorelkaar.nl? Dan zullen wij een achtergestelde crediteurenlening (uitgesteld betalen) toepassen en eventueel extra sponsorbijdragen genereren.

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 van juridisch advies. Deze kosten begroten wij op € 20.000.
2. Kosten van financieel advies. Deze kosten begroten wij op € 10.000.
3. Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 90.000 (als wij 3.000 obligaties verkopen) en minimaal € 60.000 (als wij 2.000 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 € 125.000 als wij 3.000 obligaties verkopen. Het gaat om € 95.000 als wij 1.000 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.

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

Onze aandeelhouders hebben belang bij het succes van de musical en daarmee ook belang bij het succes van deze aanbieding van obligaties.

9 Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?

Onze medewerkers zijn belangrijk voor ons bedrijf. Wij hebben geen medewerkers in vaste dienst. Per 1 oktober 2021 hadden wij 4 medewerkers ingehuurd. Al deze personen werken aan de Schrans 26 in Leeuwarden.

9.1 Onze bestuurder

De heer Hans (J.M.M.) Staal is onze indirecte statutaire bestuurder en Executive Producer (via Hans Staal Beheer B.V.). Hij heeft geen andere functies die voor ons relevant zijn.

Er zijn mogelijke belangenconflicten tussen de heer Staal en ons. Zo ontvangt de heer Staal via Hans Staal Beheer B.V. een maandelijks royalty vergoeding van Sparkle Publishing B.V. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de plichten die hij heeft jegens ons en zijn belang die hij heeft bij het ontvangen van deze vergoeding.

Verder is de heer Staal ook bestuurder van Stichting Ticketverkoop De Tocht B.V. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de plichten die hij heeft jegens ons en de plichten die hij heeft ten opzichte van Stichting Ticketverkoop De Tocht B.V. Als sprake is van een belangenconflict kan dit leiden tot niet optimale beslissingen voor ons of voor Stichting Ticketverkoop De Tocht B.V. Zo kan het bijvoorbeeld zijn dat de heer Staal beslissingen neemt die gunstig zijn voor ons, maar die ongunstig zijn voor Stichting Ticketverkoop De Tocht B.V.

9.2 Ons management team

Naast onze bestuurder zijn dit de andere personen uit ons management team:

- Mevrouw M. van Beuzekom. Zij is onze artistiek directeur. Daarnaast is zij ook bestuurder en eigenaar van MvB Productions B.V. (Entertainment on Ice Live).
- De heer F. van der Veen. Hij is creatief producent en verantwoordelijk voor onze marketing.

Zij hebben geen andere functies die voor ons relevant zijn. Er zijn geen (mogelijke) belangenconflicten tussen ons en deze personen.

9.3 Onze Raad van Commissarissen

Onze Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van het bestuur en de algemene gang van zaken. Daarnaast staat de raad het bestuur met raad ter zijde.

De raad bestaat uit minimaal 3 en maximaal 5 commissarissen. Ieder lid heeft zitting in de raad voor een termijn van drie jaar met een maximum van twee termijnen. Onze aandeelhouders hebben drie commissarissen benoemd per 5 juli 2021.

Het gaat om de volgende personen:

- de heer J. Jorritsma. Hij is de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Daarnaast is hij de voorzitter van de Stichting Beleef en Herinner.
- de heer J. van der Kooi. Hij is de vice-voorzitter van de Raad van Commissarissen.
- mevrouw K. Langhout. Zij is ook secretaris van de Raad van Commissarissen. Daarnaast is zij bestuurder en secretaris van de Stichting Beleef en Herinner.

Er zijn geen mogelijk belangenconflicten tussen ons en deze personen.

10. Onze financiële informatie

10.1 Onze jaarrekening

Wij stellen over ieder boekjaar een jaarrekening op. Ons boekjaar loopt van 1 augustus tot en met 31 juli. De jaarrekening over 2019-2020 is het laatste jaar waarover wij een jaarrekening hebben opgesteld. Deze jaarrekening is door de algemene vergadering van aandeelhouders op 17 februari 2021 vastgesteld en gepubliceerd. De jaarrekeningen is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving voor micro- en kleine rechtspersonen die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Over het boekjaar 2020-2021 hebben wij een voorlopige jaarrekening opgesteld. Deze jaarrekening zullen wij in december 2021 ter goedkeuring voorleggen aan onze aandeelhouders.

Onze accountant is Bentacera B.V. Het adres van onze accountant is Agora 2 in (8934 CJ) Leeuwarden. De accountant is lid van de Nederlandse beroepsorganisatie van accountants. De accountant heeft bij de jaarrekening 2019-2020 een samenstellingsverklaring afgegeven.

Let op: in de samenstellingsverklaring over 2019-2020 is een nadere toelichting opgenomen met betrekking tot onze continuïteit. Deze toelichting is als volgt:

Het resultaat van De Tocht over het boekjaar 13 juni 2019 tot en met 31 juli 2020 is € 277.312 negatief. Het eigen vermogen van De Tocht B.V. bedraagt per 31 juli 2020 € 127.311 negatief. Hierdoor bestaat er een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden van De Tocht B.V.

De vennootschap heeft in 2020 te kampen gehad met de gevolgen van het Corona virus. Dit heeft voor De Tocht B.V. geresulteerd in extra kosten en verlenging van de productieperiode met een jaar. Daarnaast zijn investeringen en financieringen uitgebleven. Het bestuur heeft de situatie onderkend en heeft maatregelen genomen om deze situatie het hoofd te bieden.

Het bestuur verwacht dat de kasstroom over het boekjaar 2020/2021 (production periode) eveneens negatief uit zal vallen maar dat vanaf verwachte premièredatum (oktober 2022) er positieve kasstromen worden behaald.

Op het moment van het uitbrengen van dit rapport zijn de bestuurders van De Tocht B.V. in overleg met potentiële investeerders en financiers. Het bestuur verwacht positieve uitkomsten van deze gesprekken waardoor het bestuur er ook vertrouwen in heeft dat de musical De Tocht

kan worden gerealiseerd.

Op dit moment zijn er nog geen concrete toezeggingen van investeerders en financiers echter het wordt niet onmogelijk geacht. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van De Tocht B.V.

Bij de voorlopige jaarrekening heeft onze accountant ook een samenstellingsverklaring afgegeven. Aangezien de onzekerheden ten aanzien van onze continuïteit nog steeds van toepassing zijn, is er ook in de samenstellingsverklaring een nadere toelichting opgenomen over de continuïteit. Deze toelichting is als volgt:

Het resultaat van De Tocht over het boekjaar 1 augustus 2020 tot en met 31 juli 2021 is € 181.510 negatief. Het eigen vermogen van De Tocht B.V. bedraagt per 31 juli 2021 € 308.821 negatief. Hierdoor bestaat er een onzekerheid van materieel belang op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden van De Tocht B.V.

De vennootschap heeft in het boekjaar 2020/2021 eveneens te kampen gehad met de gevolgen van de wereldwijde pandemie (Covid19). Als gevolg daarvan heeft de productie van De Tocht vertraging opgelopen waardoor men genoodzaakt was om de première met één jaar uit te stellen naar 1 oktober 2022. De benodigde kosten en bijbehorende investeringen ten behoeve van de productie lopen echter door. Voor het boekjaar 2021/2022 wordt dan ook eveneens een negatief resultaat en daarmee ook een negatieve kasstroom verwacht. Na de première datum worden echter positieve resultaten en kasstromen verwacht.

Op het moment van uitbrengen van dit rapport is het bestuur van De Tocht B.V. in gesprek met beoogde investeerders (participanten) alsmede met vreemd vermogen verstrekkers. De continuïteit van de onderneming is afhankelijk van het aantrekken van de benodigde financieringen. Deze gesprekken zijn in vergevorderd stadium, echter nog niet afgerond. Het bestuur van De Tocht B.V. verwacht een positieve uitkomst van deze gesprekken waardoor het bestuur van De Tocht B.V. er vertrouwen in heeft dat de musical De Tocht kan worden gerealiseerd.

De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van De Tocht B.V.

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

10.2 Belangrijke financiële informatie

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie van ons over 2019-2020 en over 2020-2021. De jaarrekeningen horen ook bij dit prospectus. U leest hier meer over in hoofdstuk 16.

Winst en verliesrekening

2.2 WINST-EN-VERLIESREKENING OVER DE PERIODE 2020 TOT EN MET 2021

		01-08-2020 / 31-07-2021		13-06-2019 / 31-07-2020	
		€	€	€	€
Netto-omzet	16	77.851		13.113	
Overige bedrijfsopbrengsten	17	200.000		20.000	
Som der bedrijfsopbrengsten			277.851		33.113
Huisvestingskosten	18	4.632		7.768	
Exploitatiekosten	19	32.105		7.555	
Verkoopkosten	20	103.723		71.308	
Algemene kosten	21	104.626		84.574	
Productiekosten	22	210.538		189.982	
Totaal van som der kosten			455.624		361.187
Totaal van bedrijfsresultaat			-177.773		-328.074
Rentelasten en soortgelijke kosten	23		-37.736		-610
Totaal van resultaat voor belastingen			-215.509		-328.684
Belastingen over de winst of het verlies	24		33.999		51.372
Totaal van resultaat na belastingen			-181.510		-277.312

Hieronder vindt u een toelichting van de winst- en verliesrekening per post:

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Netto-omzet		
Verkoop startbewijzen	77.851	13.113

In 2019-2020 zijn wij gestart met de verkoop van startbewijzen voor het bijwonen van de voorpremière. Door de crisis als gevolg van Covid-19 is de verkoop hiervan gestagneerd. In het boekjaar 2020-2021 zijn de verkopen echter weer aangetrokken.

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Overige bedrijfsopbrengsten		
Bijdragen campagne startbewijzen	-	20.000
Subsidies	200.000	-
	<u>200.000</u>	<u>20.000</u>

Bij de lancering van de verkoop van de startbewijzen is er een reclamecampagne opgestart. Samenwerkende partners hebben hieraan totaal € 20.000 bijgedragen in het boekjaar 2019-2020. In het boekjaar 2020-2021 is van de gemeente Leeuwarden € 75.000 en van de provincie Fryslân € 125.000 (in de vorm van een gift) ontvangen. Deze subsidies zijn aangewend voor het overbruggen van de geleden schade door Covid-19. Door deze pandemie waren wij genoodzaakt de première met één jaar uit te stellen.

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Huisvestingskosten		
Huurkosten	4.401	7.374
Overige huisvestingskosten	231	394
	<u>4.632</u>	<u>7.768</u>

Wij huren een kantoorruimte. Als gevolg van Covid-19 is er door de verhuurder in het boekjaar 2020-2021 een huurkorting verstrekt.

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Exploitatiekosten		
Reservering ontwikkeling kosten	860	-
Kosten assistent regisseur	5.500	2.500
Kosten opnames studio understore en effecten	-	1.500
Kosten audities	25.745	3.555
	<u>32.105</u>	<u>7.555</u>

De exploitatiekosten zijn ten opzichte van het vorige boekjaar met € 24.550 toegenomen. De stijging wordt veroorzaakt door hogere auditiekosten in 2020-2021. In het boekjaar 2019-2020 hebben de eerste audities plaatsgevonden. In het boekjaar 2020-2021 zijn deze voortgezet.

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Verkoopkosten		
Reclame- en advertentiekosten	3.025	1.375
Social advertising	3.300	1.500
Online media	2.404	1.290
Representatiekosten	6.601	1.241
Overige verkoopkosten	281	2.346
Kosten PR + social community	27.488	17.720
Kosten marktonderzoek	-	5.500
Website	2.500	5.900
Film & fotografie	5.380	1.601
Kosten pre-trailer	-	3.662
Extra marketingkosten speciale acties	33.223	29.173
Marketingkosten	19.521	-
	<u>103.723</u>	<u>71.308</u>

De verkoopkosten zijn ten opzichte van het vorige boekjaar toegenomen met € 32.415. De stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door hogere marketingkosten. Als gevolg van meer publiciteitsacties en acties met betrekking tot onze startbewijshouders die als ambassadeurs op de hoogte worden gehouden van het proces.

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Algemene kosten		
Managementvergoeding Sparkle Productions B.V.	20.000	40.000
Abonnementen en contributies	4.718	1.681
Assurantiepremie	2.819	2.158
Administratiekosten	7.228	5.664
Advieskosten (equity)	15.843	-
Accountantskosten incl. (fiscaal) advies	33.373	23.325
Commissarissenbeloning	3.877	-
Secretariaat RvC	6.690	-
Advocaat/notariskosten	7.170	12.105
Overige algemene kosten	2.908	3.641
	<u>104.626</u>	<u>88.574</u>
Uitkering T.O.G.S. ivm Covid-19	-	-4.000
	<u>104.626</u>	<u>84.574</u>

De algemene kosten zijn ten opzichte van het vorige boekjaar met € 20.052 toegenomen. Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door hogere advieskosten en hogere accountantskosten. Deze hogere kosten zijn het gevolg van uitgevoerde werkzaamheden voor het opstellen van prognoses en het aantrekken financieringen. In 2020-2021 heeft er een bestuurswisseling plaatsgevonden. Hierdoor is de management fee aan Sparkle Productions B.V. (voorheen bestuurder) afgenomen. In plaats daarvan zijn extra kosten gemaakt voor de Raad van Commissarissen.

Wij hebben in het boekjaar 2020-2021 geen aanspraak kunnen maken op overheidsmaatregelen in het kader van Covid-19, zoals dat wel het geval was over het boekjaar 2019-2020.

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Productiekosten		
Zakelijk directeur	48.750	68.679
Artistiek directeur	36.500	36.108
Associate producer	36.200	26.100
Marketing consultant	71.750	37.119
Autokosten	12.013	8.019
Wervingskosten	96	4.241
Reis- en verblijfskosten	4.309	9.597
Overige	600	119
Productie meetings	320	-
	<u>210.538</u>	<u>189.982</u>

De productiekosten zijn ten opzichte van het vorige boekjaar met € 20.876 toegenomen. De stijging van de productiekosten wordt voornamelijk veroorzaakt door hogere kosten van de marketingconsultant. De beloning van onze bestuurder is ten opzichte van het vorige boekjaar afgenomen.

	01-08-2020 / 31-07-2021	13-06-2019 / 31-07-2020
	€	€
Rentelasten en soortgelijke kosten		
Rente leningen	15.469	610
Betaalde bankrente	267	-
Overige financieringskosten	22.000	-
	<u>37.736</u>	<u>610</u>

De financiële baten en lasten zijn ten opzichte van het vorige boekjaar met € 37.126 toegenomen. Dit wordt veroorzaakt door de rente op de leningen die in het boekjaar 2020-2021 zijn verkregen en door de kosten die zijn gemaakt in de aanloop naar het aanbieden van deze obligaties.

Belastingen over de winst of het verlies

Latente belastingen	<u>33.999</u>	<u>51.372</u>
---------------------	---------------	---------------

In het boekjaar 2020-2021 is wederom een verlies geleden. Dit verlies is verrekenbaar met onze toekomstige positieve resultaten. Hiervoor is een actieve latente in de balans opgenomen. De in de winst- en verliesrekening verantwoorde bate betreft de mutatie in deze balanspost.

Balans

2.1 BALANS PER 31 JULI 2021

(na resultaatbestemming)

		2020 / 2021		2019 / 2020	
		€	€	€	€
ACTIVA					
Vaste activa					
Immateriële vaste activa					
Kosten van ontwikkeling	1		93.465		40.250
Materiële vaste activa					
Materiële vaste bedrijfsactiva in uitvoering	2		12.500		5.000
Financiële vaste activa					
Latente belastingvorderingen	3		85.371		51.372
Vlottende activa					
Vorderingen					
Vorderingen op groepsmaatschappijen	4	115.484		41.629	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5	23.050		6.626	
Overige vorderingen en overlopende activa	6	66.976		-	
			205.510		48.255
Liquide middelen					
			99.741		98.791
			<u>496.587</u>		<u>243.668</u>
			<u>496.587</u>		<u>243.668</u>
PASSIVA					
Eigen vermogen					
Gestort en opgevraagd aandelenkapitaal	8	1		1	
Agioreserve	9	150.000		150.000	
Wettelijke en statutaire reserves	10	93.465		40.250	
Overige reserve	11	-552.287		-317.562	
			-308.821		-127.311
Langlopende schulden					
Leningen Festina Lente Schoorl B.V.	12	450.000		225.000	
Lening Stichting Fonds Cultuurfinanciering (OCW)	13	225.500		-	
			675.500		225.000
Kortlopende schulden					
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	14	56.751		17.181	
Overige schulden en overlopende passiva	15	73.157		128.798	
			129.908		145.979
			<u>496.587</u>		<u>243.668</u>
			<u>496.587</u>		<u>243.668</u>

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa is ten opzichte van het vorige boekjaar toegenomen met € 53.325. Deze post bestaat uit de geactiveerde ontwikkelingskosten van onze productie (zoals het script, het toneelbeeld en de geluidontwikkeling). Hiertegenover staat een wettelijke reserve in de balans aan de creditzijde.

Materiële vaste activa

Deze post bestaat uit activa in uitvoering. Het gaat om de lichtinstallatie. In 2020-2021 is er voor € 7.500 geïnvesteerd.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa is ten opzichte van het vorige boekjaar toegenomen met € 33.999. Dit betreft een actieve latentie die is gevormd voor de verrekenbare verliezen.

Vorderingen op groepsmaatschappijen

De vordering op groepsmaatschappijen is ten opzichte van het vorige boekjaar toegenomen met € 73.855. Deze stijging is veroorzaakt door het feit dat wij voor Sparkle Publishing B.V. voorschotten hebben betaald aan het creatieve team. Dit zijn voorschotten voor de vergoedingen die het creatieve team krijgt als houder van de auteursrechten. Deze voorschotten zijn voor ons verrekenbaar met toekomstige te betalen licentiekosten aan Sparkle Publishing B.V.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Deze vordering bestaat uit te vorderen omzetbelasting.

Overige vorderingen en overlopende activa

Door ons zijn diverse aanloopkosten voldaan ten aanzien van de bouw van het theater. Deze kosten kunnen wij doorberekenen aan verhuurder van het theater.

Liquide middelen

Dit betreft de rekening-courant. De liquide middelen liggen in lijn met voorgaand boekjaar.

Eigen vermogen

Er hebben zich in het boekjaar 2020-2021 geen mutaties voorgedaan in het geplaatste kapitaal en in de agioreserve. De mutatie in de wettelijke reserve is het gevolg van de geactiveerde ontwikkelingskosten. De mutatie in de algemene reserve betreft het negatieve resultaat over het boekjaar 2019-2020.

Langlopende schulden

In het boekjaar 2020-2021 zijn twee nieuwe leningen verstrekt, hierdoor zijn de langlopende schulden toegenomen met € 450.500. Meer over onze leningen leest u in hoofdstuk 7.7. s

Kortlopende schulden

Deze post ziet voor € 56.751 (2019-2020 € 17.181) op de uitstaande verplichtingen aan leveranciers. De overige schulden en overlopende passiva bestaan voor € 32.625 (2019-2020 € 22.119) uit nog te betalen marketingkosten. Daarnaast is de rente over de leningen van Festina Lente Schoorl B.V. verschuldigd gebleven (in totaal € 8.533).

In 2019-2020 en in 2020-2021 is voor de verkoop van startbewijzen een voorschot ontvangen van CTS Eventim Nederland B.V van totaal € 100.000. Dit voorschot is in het boekjaar 2020-2021 fors ingelost en bedraagt nog € 5.966. In het boekjaar 2019-2020 stond er nog een schuld open aan de artistiek directeur van totaal € 34.108 deze schuld is in 2020-2021 grotendeels afgelost en bedraagt per balansdatum nog € 1.283.

In 2019-2020 stond er daarnaast nog een schuld open aan Stichting Beleef en Herinner van € 22.500. Door de Stichting Beleef en Herinner waren namelijk diverse aanloopkosten voorgeschoten. In 2020-2021 is deze schuld volledig afgelost. Voor de nog te ontvangen facturen is per balansdatum een post opgenomen van € 20.250. Verder is er voor het jaarwerk een voorziening voor accountantskosten opgenomen van € 4.500.

10.3 Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit

Onze solvabiliteit geeft de mate aan waarin wij 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 belangrijke gebeurtenissen geweest sinds 31 juli 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 over 2019-2020 en 2020-2021:

X 1.000 €	2019-2020	2020-2021
Eigen vermogen	€ -127.311	€ -308.821
Balanstotaal	€ 243.668	€ 496.587
Solvabiliteit	-52,2%	-62,2%

De solvabiliteit is verslechterd na 31 juli 2020. Dit is grotendeels veroorzaakt door het negatieve resultaat over het boekjaar 2020-2021 en de stijging van het balanstotaal als gevolg van geactiveerde kosten en leningen die wij hebben afgesloten. Meer hierover leest u ook in hoofdstuk 10.2.

10.4 Rechtszaken

In de laatste 12 maanden zijn er geen 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 een invloed van betekenis kunnen hebben of in een recent verleden hebben gehad op onze financiële positie of onze rentabiliteit.

10.5 Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden sinds de publicatie van onze jaarrekening

Wij hebben op 17 februari 2021 onze laatste jaarrekening bekend gemaakt. Sinds deze datum zijn er geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in onze vooruitzichten. Er zijn ons geen gegevens bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten.

10.6 Er zijn geen wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie

Onze laatste verslagperiode is op 31 juli 2021 geëindigd. Na het einde van deze laatste verslagperiode is er geen wijziging van betekenis geweest in onze financiële positie.

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 gevolgen anders voor u. 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. Heeft 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 2021. 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.

U telt 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. U haalt 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 2021 is 66 jaar en 4 maanden. Hieronder ziet u hoe de verschillende schijven in box 1 zijn opgebouwd en de tarieven over 2021:

Schijf	Belastbaar inkomen	Tarief tot AOW-leeftijd
1	tot € 68.508	37,10%
2	vanaf € 68.508	49,50%

Schijf	Belastbaar inkomen	Tarief vanaf AOW-leeftijd (geboren voor 1 januari 1946)
1	tot € 35.942	19,20%
2	vanaf € 35.942 tot € 68.508	37,10%
3	vanaf € 68.508	49,50%

Schijf	Belastbaar inkomen	Tarief vanaf AOW-leeftijd (geboren na 1 januari 1946)
1	tot € 35.130	19,20%
2	vanaf € 35.130 tot € 68.508	37,10%
3	vanaf € 68.508	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 € 50.000. Dit betekent dat u geen belasting betaalt in box 3 als uw bezittingen minus uw schulden minder zijn dan € 50.000. Zijn uw bezittingen minus uw schulden meer dan € 50.000? Dan betaalt u over het meerdere belasting. Bent u gehuwd of samenwonend (fiscaal partner) dan geldt de algemene vrijstelling dubbel. Deze is dan € 100.000.

In de tabel hieronder kunt u zien welke vrijstelling in het jaar 2021 voor u gelden.

Voor wie geldt de vrijstelling?	Het bedrag van de vrijstelling
U bent volwassen en alleenstaand (zonder een fiscaal partner)	€ 50.000
U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscaal partner)	€ 100.000 (gezamenlijke vrijstelling)

In 2021 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 in 2021 zijn opgebouwd:

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage 0,03%	Percentage 5,69%
1	tot en met € 50.000	67%	33%
2	tussen € 50.000 en € 950.000	21%	79%
3	Meer dan € 950.000	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 2021 over de eerste € 245.000 van de winst 15% aan belasting. Heeft u meer winst dan € 245.000? Dan betaalt u over het meerdere u 25% belasting.

Vanaf 2021 wordt soms bronbelasting ingehouden op rentebetalingen. Dit is alleen wanneer betalingen worden gedaan aan een bedrijf dat dezelfde aandeelhouder heeft als het bedrijf dat de rente betaald. Wij houden dus geen belasting in over de rente die u krijgt van de obligaties.

12. Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?

Wij, De Tocht B.V. te Leeuwarden, 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 van 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:

1. u mag spreken (het woord voeren).
2. 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@musicaldetocht.frl. U kunt ook een brief sturen naar:

De Tocht B.V.
Schrans 26
8932 NE Leeuwarden

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
- onze statuten
- ons uittreksel uit de Kamer van Koophandel
- onze jaarrekening met samenstellingsverklaring over 2019-2020
- onze voorlopige jaarrekening met samenstellingsverklaring over 2020-2021
- de statuten van Stichting Obligatiehoudersbelangen

Zolang het prospectus geldig is, vindt u al deze informatie op de website van NPEX: www.npex.nl/detocht. 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. **De Tocht B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Leeuwarden, Nederland en kantoorhoudende aan Schrans 26 in (8932 NE) Leeuwarden, ingeschreven in het register van de Kamer van Koophandel onder nummer 75080451 ("De Tocht"),

en

2. **Stichting Obligatiehoudersbelangen**, een stichting naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Amsterdam, Nederland en kantoorhoudende aan de Burgemeester Haspelslaan 172 (1181 NE) Amstelveen, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 53177770 ("Stichting Obligatiehoudersbelangen"),

Partijen nemen het volgende in overweging:

- A. De Tocht geeft voor maximaal € 3.000.000 obligaties uit. De lening bestaat uit maximaal 3.000 obligaties met een nominale waarde van € 1.000 per stuk. Deze lening wordt uitgegeven en 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 De Tocht. Daarvoor krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen op grond van een privatieve last de bevoegdheden en taken die in deze trustakte staan. De belangrijkste taak van Stichting Obligatiehoudersbelangen is het organiseren van de vergadering van beleggers.
- 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 de inschrijving gebonden aan het prospectus en daarmee met deze trustakte.

De Tocht en Stichting Obligatiehoudersbelangen spreken het volgende met elkaar af:

1. Eigenschappen van de obligaties

De afspraken over de obligaties staan in het prospectus.

2. De Tocht heeft een schuld aan Stichting Obligatiehoudersbelangen: de parallelle schuld

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

2.2 De schuld die De Tocht heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen is gelijk aan de totale schuld die De Tocht aan de beleggers heeft. De totale schuld is het bedrag van de lening en de rente die De Tocht aan de beleggers moet betalen. De vergoeding die De Tocht aan Stichting Obligatiehoudersbelangen betaalt voor haar werkzaamheden volgens artikel 17, telt hier niet mee. Betaalt De Tocht rente of betaalt De Tocht de lening terug aan de beleggers? Dan gaat de totale schuld aan de beleggers omlaag. De totale schuld die De Tocht heeft aan Stichting Obligatiehoudersbelangen gaat dan ook automatisch met dat bedrag omlaag.

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

3. De Tocht moet eerst betalen aan de beleggers

3.1 De Tocht 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 De Tocht de betalingsafspraken met de beleggers niet nakomt.

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

- 3.2 Betaalt De Tocht aan Stichting Obligatiehoudersbelangen? Of verzoekt Stichting Obligatiehoudersbelangen De Tocht 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 De Tocht moet de beleggers rente betalen en de lening terugbetalen. Krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen hiervoor een bedrag van De Tocht, 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 De Tocht. Dat geldt alleen voor bedragen waarvan vast staat dat Stichting Obligatiehoudersbelangen die niet hoeft terug te betalen aan De Tocht.
- 4.2 Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de ontvangen bedragen zo snel mogelijk doorbetalen aan de beleggers. Stichting Obligatiehoudersbelangen gebruikt daarvoor de informatie die zij van De Tocht 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. De Tocht moet Stichting Obligatiehoudersbelangen informeren

- 6.1 De Tocht moet Stichting Obligatiehoudersbelangen dezelfde informatie geven als de beleggers. Welke informatie De Tocht moet geven, staat in het prospectus.
- 6.2 De Tocht 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 De Tocht 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 De Tocht.

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 De Tocht de afspraken over de obligaties wijzigen.

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

- 9.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag nakoming van de betalingsverplichtingen over de obligaties en de afspraken in deze trustakte eisen van De Tocht. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag ook een juridische procedure starten tegen De Tocht. 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 De Tocht of tegen de bestuurders van De Tocht, als De Tocht de afspraken niet nakomt. De beleggers doen hierbij onherroepelijk afstand van het recht om een juridische procedure tegen De Tocht of tegen de bestuurders van De Tocht 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 De Tocht failliet gaat.
- 9.4 Komt De Tocht de betalingsverplichtingen niet na? Dan mag Stichting Obligatiehoudersbelangen aan De Tocht 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 De Tocht 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 De Tocht de verplichtingen niet nakomt

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

1. De Tocht heeft de lening niet of niet op tijd terugbetaald. Of De Tocht 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 De Tocht hiervoor schriftelijk in gebreke gesteld, en
3. De Tocht is niet alsnog binnen 14 dagen na de ingebrekestelling de afspraken 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 De Tocht is aangevraagd of als De Tocht failliet is verklaard. Of als De Tocht surseance van betaling aanvraagt, of een stille bewindvoerder is aangesteld, of als De Tocht een besluit tot ontbinding heeft genomen.
2. Als De Tocht een vergunning nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze vergunning niet krijgt of heeft. Of als De Tocht die vergunning verliest of niet meer aan de voorwaarden van de vergunning voldoet.
3. Als De Tocht zich niet aan de wet houdt.

4. Als De Tocht in strijd handelt met de wet door een lening te hebben of door een lening aan te gaan.
 5. Als De Tocht een licentie nodig heeft voor haar bedrijf en deze niet heeft. Of als De Tocht de licentie verliest of niet meer aan de voorwaarden van de licentie voldoet.
 6. Als De Tocht afspraken over een andere lening niet nakomt.
 7. Als De Tocht (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 De Tocht worden overgedragen aan een derde. Of als door uitgifte van aandelen een derde meer dan 50% van de aandelen van De Tocht krijgt.
 9. Als De Tocht geld leent aan een derde. Of als De Tocht afsprekt dat zij voor een derde gaat betalen (garant stellen). Of als De Tocht zekerheid geeft aan een derde, behalve factoringmaatschappijen en financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Met een derde bedoelen wij niet onze dochtervennootschappen.
 10. Als De Tocht 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 De Tocht heeft gekregen. De Tocht 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 De Tocht 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 De Tocht 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 De Tocht 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 De Tocht 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 notulen worden binnen vier weken na de vergadering op de website van De Tocht geplaatst of NPEX (www.npex.nl) geplaatst.
- 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 De Tocht betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen de volgende vergoedingen:

- een bedrag van € 1.500 (exclusief BTW) voor het organiseren en het voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Geeft De Tocht voor meer dan € 2.500.000 obligaties uit? Dan gaat het om het bedrag van € 2.500 (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 daaropvolgende jaren zal zij De Tocht 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 De Tocht 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 De Tocht plaatsvindt.

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

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

16.4 Is het nodig om De Tocht 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 vooruitbetalen. 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 De Tocht 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 De Tocht. "Onafhankelijk" betekent dat de vervanger en haar bestuurders geen obligaties of (direct of indirect) aandelen hebben van De Tocht. Dat betekent ook dat zij geen bestuurder zijn van De Tocht. Of van een bedrijf dat bij De Tocht 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 De Tocht zal meewerken aan de overdracht aan een vervanger voor Stichting Obligatiehoudersbelangen. De Tocht zal bijvoorbeeld opnieuw de trustakte overeenkomen.

18. De trustakte kan veranderen

Stichting Obligatiehoudersbelangen en De Tocht 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 De Tocht 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.