

Prospectus voor de obligaties van FreshBed Company B.V.

18 januari 2022

U kunt geld uitlenen aan ons, FreshBed Company 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 4 jaar. Wij betalen ook rente. Die rente is 8,5%. U belegt dan in ons. Wij willen € 2.500.000 lenen. Wij bieden in totaal dus 2.500 obligaties aan.

Heeft u obligaties die wij op 12 augustus 2016 hebben uitgegeven? Dan kunt u met die obligaties betalen als u deze obligaties koopt.

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?	13
3.1.	Algemeen	13
3.2.	FreshBed Company B.V.....	13
3.3.	NPEX B.V.....	14
3.4	Stichting NPEX Bewaarbedrijf.....	15
3.5	Stichting Obligatiehoudersbelangen	15
4.	Informatie over de obligaties.....	17
4.1	Een overzicht van de obligaties	17
4.2	De obligaties zijn niet achtergesteld.....	22
4.3	Hoe betalen wij de rente en de lening	23
4.4	Wij mogen de lening eerder terugbetalen	23
4.5	Wanneer kunt u uw lening en rente niet meer eisen?.....	23
5.	Als u obligaties wilt kopen	24
5.1.	U schrijft in en u betaalt	24
5.2.	Wij kunnen de aanbieding stoppen.....	25
6.	Als u obligaties wilt verkopen.....	27
7.	Informatie over ons	28
7.1.	Wat doen wij?	28
7.2.	Hoe ziet ons bedrijf eruit?	30
7.3.	Belangrijkste markten	32
7.4.	Belangrijkste contracten	33
7.5.	Belangrijke recente investeringen	34
7.6.	Wij hebben leningen.....	34
7.7.	Wij hebben intellectuele eigendomsrechten	38
7.8.	Wij hebben kwaliteitsnormen	38
7.9.	Wij maken gebruik van steunmaatregelen en subsidie	39
7.10.	Er zijn geen rechtszaken	40
7.11.	Informatie over onze aandelen.....	40
7.12.	Dividend voor onze aandeelhouders	41
8.	Waarom willen wij de obligaties verkopen?.....	42
8.1	Onze reden om obligaties te verkopen	42
8.2	Onze kosten voor het aanbieden van de obligaties	43
8.3	Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze obligaties?	44
9.	Wie zijn de belangrijkste mensen in ons bedrijf?	45
9.1	Onze bestuurder.....	45
9.2	Ons management team.....	45
9.3	Onze raad van commissarissen	45
10.	Onze financiële informatie	47
10.1	Onze jaarrekening.....	47
10.2	Belangrijke financiële informatie	47
10.3	Onze tussentijdse cijfers over 1 januari tot en met 31 oktober 2021	56
10.4	Onze prognose	63

10.5	Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit	72
10.6	Onze vooruitzichten zijn niet slechter geworden sinds de publicatie van onze jaarrekening.....	73
10.7	Er zijn wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie	73
11.	Informatie over de belastingen.....	74
11.1	Beleggen in onze obligaties heeft gevolgen voor uw belastingen	74
11.2	Belastingen voor als u particulier bent.....	74
11.3	Belastingen voor rechtspersonen	76
12.	Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?	77
13.	Vergaderingen voor beleggers	78
14.	Heeft u een klacht?	80
15.	Welk recht geldt?	81
16.	Informatie die ook bij het prospectus hoort.....	82
Bijlage	TRUSTAKTE	83

2. Risicofactoren

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

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

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

2.1 Beleggen brengt altijd risico's met zich mee

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

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

Wij kunnen u niet adviseren of de obligaties voor u geschikt zijn. Dat hangt namelijk af van verschillende zaken. Bijvoorbeeld van uw persoonlijke omstandigheden. En hoeveel geld u heeft. Of 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 4 jaar missen.
- U heeft de rente van de obligaties nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).

2.2 Risico's van beleggen in onze obligaties

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

Risico's die horen bij de obligaties

Deze obligaties lijken op aandelen

Ons eigen vermogen is zeer beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor wij bij tegenvallende resultaten relatief snel niet meer aan onze verplichtingen op de obligaties zullen kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

De 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.

Risico van vervroegde terugbetaling

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

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

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

U krijgt geen winstuitkering

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

Risico 's die horen bij de samenwerking met NPEX

U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening

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

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

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

Risico als de samenwerking met NPEX stopt

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

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

Risico wanneer het platform van NPEX stopt

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

Risico's die horen bij Stichting Obligatiehoudersbelangen

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers

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

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

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

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

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

Wij zijn afhankelijk van een distributeur

Wij hebben een samenwerkingscontract gesloten met een grote distributeur in de Verenigde Staten. Dit contract is gesloten voor een periode van 4 jaar en loopt tot en met 14 juni 2025. De distributeur mag dit contract op ieder moment stoppen. Meer over dit contract leest u in hoofdstuk 7.4.

Een groot deel van onze netto-omzet wordt door deze distributeur bepaald. Zo is door deze distributeur voor circa 95% aan onze netto-omzet over de periode van 1 januari 2021 tot en met 30 september 2021 bijgedragen. Ook in onze prognose zijn wij ervan uitgegaan dat deze distributeur voor een groot deel bijdraagt aan de netto-omzet. Het gaat om ruim 90% over 2022 en ruim 85% over 2023.

Stopt dit contract? Of betaalt deze distributeur niet? 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 invloed van de politiek en COVID-19 is belangrijk

Een onzekere factor is de invloed van de politiek. Onder politieke risico's worden verstaan risico's met betrekking tot stabiliteit en legitimiteit van politieke instituten, ordelijke opvolging van de politieke leiders, transparantie bij de economische besluitvorming, nationale veiligheid, sancties en geopolitieke risico's.

Hieronder vallen bijvoorbeeld ook maatregelen zoals die in Nederland zijn genomen door de crisis als gevolg van COVID-19. Zo hebben die specifieke maatregelen grote gevolgen voor ons bedrijf. Hierover leest u in hoofdstuk 10. In de jaarrekening is daarom ook een continuïteitsvoorbehoud opgenomen met betrekking tot de crisis als gevolg van COVID-19. U vindt de jaarrekening met dit voorbehoud ook op de website www.npex.nl/freshbed.

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.

Wij zijn afhankelijk van onze toeleveranciers

Voor het kunnen leveren van FreshBed slaapsystemen zijn wij afhankelijk van toeleveranciers voor de beschikbaarheid van kritische componenten (zoals computerchips). Zijn deze tijdelijk niet leverbaar of zijn de levertijden langer dan voorzien? Dan heeft dit tot gevolg dat wij minder FreshBed slaapsystemen kunnen verkopen dan wij hadden verwacht.

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.

Onderdelen worden duurder

Wij hebben te maken met de inkoop van producten bij diverse leveranciers in Europa. Wij zien een schaarste van specifieke halffabricaten en grondstoffen. Daardoor zijn onze inkooprijzen aan hevige fluctuaties onderhevig. Het risico bestaat dat de leveranciers de prijzen verhogen. Of stijgen de brandstofprijzen? Dan worden de transportkosten duurder. Wij kunnen deze prijsstijgingen niet altijd doorberekenen. Onze marge wordt dus minder.

Stijgen de kosten meer dan 5% per jaar (het percentage waar wij in onze prognose vanuit zijn gegaan)? Dan heeft dit een negatief effect op ons financiële resultaat. Dan kan het zijn dat wij minder geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij 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.

Onze naamsbekendheid is beperkt

Onze naamsbekendheid is beperkt. Daardoor hebben wij niet een directe aantrekkingskracht op nieuwe klanten. Wij moeten tijd en energie investeren in netwerken, public relations en marketing om het FreshBed slaapsysteem verder in de markt te zetten. Voor nu wordt vooral mond-tot-mond reclame ingezet. Wij hebben geen groot marketingbudget beschikbaar.

Het kan zijn dat wij meer tijd nodig hebben dan verwacht om de prognoses te realiseren. Over onze prognose leest u in hoofdstuk 10.4. Dit kan ertoe leiden dat verwachte opbrengsten niet worden gerealiseerd.

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.

Ons product heeft een fout

Wij verkopen FreshBed slaapsystemen. Zit hierin een fout? Dan moeten wij in het ergste geval deze slaapsystemen repareren of vervangen. Dat kost ons geld als dit niet valt onder de dekking van onze (wereldwijde) productaansprakelijkheidsverzekering. Ook kan het gevolg zijn dat wij minder van onze slaapsystemen verkopen. Bijvoorbeeld omdat in de krant stond dat ons slaapsysteem een fout had.

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.

Wij hebben een valutarisico

Tot dusver worden alle contracten die wij - met de bedrijven uit de groep - sluiten in euro afgesloten. Alleen de meeste contracten van FreshBed US B.V. en alle contracten van FreshBed Corporation Inc. worden in US dollars afgerekend. FreshBed US B.V. betaalt wel in euro aan FreshBed International B.V. Het is dus mogelijk dat bij FreshBed US B.V. hierover koersverschillen ontstaan. Deze koersverschillen kunnen ook koersverliezen zijn. Wij dekken dit valutarisico op dit moment niet af.

Hebben wij koersverliezen die niet zijn afgedekt? Dan heeft dit een negatief effect op ons financiële resultaat. Dan kan het zijn dat wij minder geld hebben om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Anderen doen het beter

Wij bieden innovatieve slaapsystemen. Doen anderen dit beter dan wij waardoor wij minder slaapsystemen verkopen? Dan kan dit ertoe leiden dat verwachte opbrengsten niet kunnen worden gerealiseerd. 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.

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.

Ons eigen vermogen is beperkt

Wij hebben een beperkt eigen vermogen. Dit betekent dat dan de buffer aan eigen vermogen beperkt is. Daardoor zullen wij bij tegenvallende resultaten relatief snel niet meer aan onze verplichtingen op de obligaties kunnen voldoen.

Wij maken gebruik van subsidie en andere steunmaatregelen

Wij maken gebruik van steunmaatregelen, bijvoorbeeld door de crisis als gevolg van COVID-19. Het gaat om steunmaatregelen die de overheid in Nederland biedt. Hierover leest u ook in hoofdstuk 7.9.

Valt een subsidie of andere maatregel plotseling weg of wordt een bedrag teruggevorderd? Dan heeft dit een negatief effect op ons bedrijfsresultaat. Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere cash flow hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij 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 4 jaar 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 7.6. Daarnaast gebruiken wij de cash flow ook voor de betaling van onze bedrijfskosten.

Hebben wij niet voldoende netto-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.

Wij moeten betalen voor een lening van Bröring Slaapcomfort B.V.

Bröring Slaapcomfort B.V. heeft twee leningen van ING Bank N.V. Het gaat om een borgstellingskrediet en rekening-courant krediet. Deze leningen zijn afgesloten op 1 mei 2020. Deze leningen zijn afgesloten om liquiditeit te verschaffen vanwege de coronamaatregelen. Wij zijn - samen met onder andere FreshBed US B.V. en Pure-Development 1 B.V. - hoofdelijk aansprakelijk als Bröring Slaapcomfort B.V. niet betaalt. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag van het borgstellingskrediet € 96.000 en € 0 van het rekening-courant krediet.

Betaalt Bröring Slaapcomfort B.V. niet en moeten wij betalen? 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 management team

Wij zijn afhankelijk van de specifieke kennis en ervaring van ons management team. Het wegvallen van meerdere van deze personen betekent dat kennis en ervaring verloren gaat. Ook kan het zijn dat het ons tijd kost om goede medewerkers te vinden.

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. FreshBed Company 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 13 oktober 2021 besloten om deze lening aan te gaan en de obligaties uit te geven. Onze aandeelhouders en onze raad van commissarissen zijn hiermee op 28 oktober 2021 akkoord gegaan.

Alle informatie over ons staat op de website van NPEX www.npex.nl/freshbed. 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 FreshBed Company B.V. Wij zijn een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid. Het Nederlands recht geldt voor ons. Wij zijn opgericht op 26 oktober 2012 in Nederland. Wij hebben het volgende als doel, zoals dat staat in artikel 2 van onze statuten:

- het oprichten, verkrijgen en vervreemden van vennootschappen en ondernemingen, het verkrijgen en vervreemden van belangen daarin en het beheren of doen beheren, en het voeren of doen voeren van de directie over vennootschappen en ondernemingen en het financieren of doen financieren daarvan;
- het verkrijgen, beheren en vervreemden van rechten van intellectuele en industriële eigendom;
- het verkrijgen, beheren en vervreemden van registergoederen en roerende zaken, effecten en andere waardepapieren, het ter leen opnemen en ter leen verstrekken van gelden al of niet met zakelijke of persoonlijke zekerheid, het stellen van zekerheid ten behoeve van derden en het verstrekken van periodieke uitkeringen;
- het uitvoering geven aan een pensioenregeling; en het aangaan van stamrechtovereenkomsten;
- het verrichten van al hetgeen met vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn, alles in de meest uitgebreide zin.

Wij zijn statutair gevestigd in Ouderkerk aan de Amstel. Ons kantooradres is Amsterdamsestraatweg 57 in (3744 MA) Baarn. Ons telefoonnummer is 020-4720816. Onze website is www.freshbed.com. Wij zijn ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel op 12 november 2009. Het nummer is 56354479. 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 7245007EEAP586K14P70.

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 2.500 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 € 2.500.000 lenen van beleggers. Dat zijn 2.500 obligaties.
ISIN code	Onze obligaties hebben een nummer gekregen. Dat nummer is NLNPO0100182. 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.
Speciale regeling voor als u al obligaties heeft	Heeft u obligaties die wij op 12 augustus 2016 hebben uitgegeven? Dan geldt een speciale regeling als u deze obligaties koopt: <ol style="list-style-type: none">1. U betaalt voor een obligatie met een obligatie uit 2016. Voor iedere obligatie die u koopt, kunt u betalen met 1 obligatie uit 2016.

	<p>2. U betaalt geen inschrijfkosten van 1%. Over die kosten leest u hierboven.</p> <p>3. U ontvangt geen vergoeding voor vervoegde terugbetaling als u betaalt met obligaties uit 2016.</p>
Tot wanneer kunt u obligaties kopen?	U kunt tot en met 3 maart 2022, 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 10 maart 2022. 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?	<p>U krijgt het geld terug na 4 jaar. De termijn begint te lopen vanaf de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u op 10 maart 2022 de obligaties? Dan krijgt u op 10 maart 2026 uw geld terug.</p> <p>Wij hebben een datum bepaald waarop de periode om in te schrijven stopt. Wij kunnen een eerdere datum kiezen als wij genoeg inschrijven hebben vóór de datum dat de inschrijving stopt. Wij kunnen ook een latere datum kiezen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben.</p> <p>Let op: wij betalen alle beleggers op hetzelfde moment terug. Dat doen wij 4 jaar nadat wij de eerste obligaties hebben uitgegeven. Schrijft u daarna in en krijgt u later obligaties? Dan is de looptijd van deze obligaties dus korter dan 4 jaar.</p>
Wat krijgt u terug van de lening?	U krijgt het hele bedrag van de lening terug. U krijgt dus € 1.000 per obligatie terug.
Hoeveel rente krijgt u?	Wij betalen 8,5% rente per jaar. Voor 1 obligatie betalen wij ieder jaar dus € 85 aan rente. U krijgt rente vanaf de dag dat u geld aan ons uitleent en de obligaties krijgt.
Wanneer betalen wij de rente?	Wij betalen de rente iedere maand. U krijgt dus voor iedere hele maand per obligatie € 7,09 aan rente. De maand begint op de dag dat u de obligaties krijgt. Krijgt u de obligaties op 10 maart 2022? Dan krijgt u een maand later de rente. U krijgt de rente dus op 10 april 2022 of maximaal 5 werkdagen later. Daarna krijgt u de rente op 10 mei 2022 of maximaal 5 werkdagen later. Zo krijgt u de rente iedere maand.

	Is de lening helemaal terugbetaald? Dan krijgt u geen rente meer.
Waarom betalen wij deze rente?	Wij betalen 8,5% rente. Die rente is hoger dan sommige andere leningen. Wij hebben daarvoor onder andere de volgende redenen: <ul style="list-style-type: none"> • De looptijd van de obligaties is niet kort. U moet 4 jaar wachten totdat u het geld van de lening terugkrijgt. • 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 een extra rente: <ul style="list-style-type: none"> - als per 31 december 2022 de netto-omzet over 2022 meer dan € 12.500.000 bedraagt - als per 31 december 2023 de netto-omzet over 2023 meer dan € 25.000.000 bedraagt - als per 31 december 2024 de netto-omzet over 2024 meer dan € 35.000.000 bedraagt Het gaat om een rente van 1% per obligatie per genoemd jaar. Dat is € 10 per genoemd jaar. <p>De betaaldatum is op de 7e dag na het deponeren van de geconsolideerde jaarrekening bij de Kamer van Koophandel over het betreffende boekjaar. Deze deponering dient uiterlijk op 30 juni van het volgende boekjaar te zijn gedaan. Het recht op bonusrente geldt voor de obligatiehouders die op 31 december van het betreffende boekjaar de obligatie in bezit hebben.</p>
U krijgt korting	Koopt u voor minimaal € 12.000 aan obligaties? Dat zijn 12 obligaties. Dan krijgt u 20% korting op een FreshBed slaapsysteem naar keuze. Het werkt zo. U krijgt het bedrag van deze korting van ons als u voor 31 mei 2022 het FreshBed slaapsysteem heeft gekocht. U stuurt daarvoor een e-mail aan support@freshbed.com.
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.
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	<p>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> <p>NPEX is hierbij intermediair. NPEX beheert een verzameldepot met alle obligaties. In de administratie van NPEX staat hoeveel obligaties iedere belegger heeft.</p>
U heeft een beleggingsrekening en een geldrekening nodig	<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>
<p>In het register staat hoeveel obligaties u heeft</p>	<p>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.</p>
<p>U krijgt overzichten van uw beleggingsrekening</p>	<p>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.</p>
<p>Stichting Obligatiehoudersbelangen</p>	<p>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.</p>
<p>U gaat akkoord met de afspraken in de trustakte</p>	<p>Wij maken afspraken met Stichting Obligatiehoudersbelangen. Die afspraken staan in de trustakte. Die vindt u als bijlage bij dit prospectus. Die afspraken gelden ook voor u. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag bijvoorbeeld het volgende doen:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag eisen dat wij onze afspraken nakomen die in dit prospectus staan. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag hiervoor ook een procedure starten bij een rechter. U mag dit niet zelf doen.

	<p>2. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons de afspraken in het prospectus veranderen.</p> <p>3. Stichting Obligatiehoudersbelangen mag met ons afspreken dat wij u later mogen betalen.</p>
--	---

4.2 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 betalen wij in een bepaalde volgorde. Hoe dit precies zit, leest u hierna.

Wij hebben op dit moment 7 leningen. Dat zijn de volgende leningen:

- de obligatielening die wij op 12 augustus 2016 hebben uitgegeven
- de lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V.
- de lening van Supermoon Capital Fund I GP, LLC.
- de lening van J.A. van Doornewaard
- de lening van B. van Doornewaard
- de rekening-courant-verhouding met Bröring Slaapcomfort B.V.
- de rekening-courant-verhouding met Noah Holding B.V.

U leest meer over deze leningen in hoofdstuk 7.6.

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:

- de obligatielening die wij op 12 augustus 2016 hebben uitgegeven, de lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V., deze obligatielening, de lening van Supermoon Capital Fund I GP, LLC
- de lening van J.A. Doornewaard, de lening van B. van Doornewaard, de rekening-courant-verhouding met Bröring Slaapcomfort B.V., de rekening-courant verhouding van Noah Holding B.V.

Deze volgorde betekent dus dat eerst u - samen met de beleggers in deze obligatielening, de beleggers in de obligatielening uit 2016, het Innovatiefonds Noord-Holland B.V. en Supermoon Capital Fund I GP, LLC - recht heeft op betaling van de rente en terugbetaling van de lening. Zijn deze leningen terugbetaald? Dan geldt dat als er nog geld over is, onze (directe en indirecte) aandeelhouders en Bröring Slaapcomfort B.V. recht hebben op betaling van de rente en terugbetaling van de lening.

4.3 Hoe betalen wij de rente en de lening

Het terugbetalen van de lening

De einddatum van de obligaties is na 4 jaar. Dan zullen wij de lening terugbetalen. Wij zijn van plan om de lening terug te betalen uit de cash flow en dan de opgebouwde reserves.

Het betalen van de rente

Voor de obligaties betalen wij 8,5% rente per jaar. Wij betalen dus € 212.500 per jaar aan rente als wij € 2.500.000 lenen. De rente willen wij betalen uit de cash flow en de opgebouwde reserves.

4.4 Wij mogen de lening eerder terugbetalen

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Wij hoeven u daarvoor geen reden te geven. Dat zullen wij niet eerder dan na 2 jaar doen. Daarmee bedoelen wij 2 jaar nadat u het geld heeft uitgeleend. Dat mag alleen de hele lening zijn. Dat beslissen wij. U kunt niet beslissen om de lening eerder terugbetaald te krijgen.

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

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

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

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

4.5 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/freshbed. 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 3 maart 2022 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Zo kunnen wij een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben op de inschrijfdatum. Wij kunnen ervoor kiezen om dan alvast een deel van de obligaties uit te geven waarvoor is ingeschreven. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag (inclusief inschrijfkosten) over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons.

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

U moet uiterlijk op 3 maart 2022 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 3 maart 2022 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 7 maart 2022

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

Donderdag 10 maart 2022

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

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

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u bij uw inschrijving heeft aangegeven. Of dat u geen obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als meer personen obligaties willen kopen dan er worden aangeboden. Wij kijken naar het moment dat wij uw betaling hebben ontvangen. Wij houden daarbij de volgorde van ontvangen betalingen aan. Betaalt u met de obligaties die wij in 2016 hebben uitgegeven? Dan kijken wij naar het moment van ontvangst van uw inschrijving.

Krijgt u minder obligaties? Dan krijgt u een deel van uw geld terug. Krijgt u geen obligaties? Dan krijgt u al uw geld terug. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf binnen 3 werkdagen na 10 maart 2022. Behalve als wij de datum om in te schrijven hebben veranderd. Dan krijgt u uw geld 3 werkdagen na die nieuwe datum terug. Heeft u al een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken.

5.2. Wij kunnen de aanbidding stoppen

Wij kunnen de aanbidding van de obligaties stoppen. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal € 1.000.000 lenen. Hebben wij niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbidding stoppen. Dat mogen wij besluiten.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX (www.npex.nl/freshbed). 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 deblokken. 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 ontwikkelen en verkopen het FreshBed slaapsysteem. Dat is een innovatief slaapsysteem met klimaattechnologie en actieve ventilatie.

In 1992 is het familiebedrijf Bedderie J.A. van Doornewaard B.V. overgenomen door Barry van Doornewaard en zijn vrouw. In 2001 heeft het echtpaar ook het familiebedrijf Bröring Slaapcomfort B.V. overgenomen. Vanaf 2013 hebben zij het FreshBed systeem ontwikkeld.

In 2013 is het eerste prototype FreshBed slaapsysteem ontwikkeld (GEN 1) voor de Benelux. Op basis van de feedback van gebruikers is het slaapsysteem verder ontwikkeld en in 2016 is GEN 2 gelanceerd in de Benelux en wordt deze ook intussen verkocht in Zwitserland. In 2021 is GEN 3 ontwikkeld. Deze is in 2021 in de Verenigde Staten gelanceerd en in het eerste kwartaal van 2022 ook te verkrijgen in Europa.

Tot aan 2021 waren wij primair actief in Nederland en Zwitserland. Inmiddels richten wij ons ook op de Verenigde Staten. Wij zijn daarvoor in 2021 een samenwerking aangegaan met een beursgenoteerd bedrijf in de Verenigde Staten dat zich richt op luxeproducten voor de woninginrichting. Meer over onze contracten leest u in hoofdstuk 7.4.

Op dit moment verkopen wij de FreshBed systemen alleen via distributeurs in Nederland, Zwitserland en de Verenigde Staten. Wij willen dit vanaf 2022 verder uitbreiden in Europa (Duitsland en Oostenrijk) en Azië. Wij verkopen het FreshBed slaapsysteem alleen aan bedrijven (zoals hotelketens) en via distributeurs.

Hoe werkt het FreshBed slaapsysteem?



<https://www.youtube.com/watch?v=PpoKGIDzDwU>

Onze innovatieve technologie zorgt ervoor dat iedere gebruiker individueel de ideale slaapt temperatuur kan instellen. Die temperatuur wordt in een FreshBed slaapsysteem de hele nacht constant gehouden door een onhoorbare, actieve ventilatie met op temperatuur gebrachte lucht. Dat leidt tot sneller in slaap vallen en dieper en langer doorslapen. Het is wetenschappelijk bewezen dat temperatuur de kwaliteit van de nachtrust aanzienlijk beïnvloedt (bron: <https://research.vu.nl/en/publications/mild-skin-warming-a-non-pharmacological-way-to-modulate-sleep-and>).

De unieke combinatie van actieve ventilatie en temperatuurregeling voorkomt transpiratie. Waar in normale bedden de matras per jaar zo'n 120 liter transpiratievocht per persoon opneemt, blijft de matras van FreshBed slaapsysteem droog en vrij van vocht. Een FreshBed slaapsysteem voelt dus nooit klam aan. Met een luchtvochtigheid onder de 50% scoort een FreshBed slaapsysteem aanzienlijk beter dan een conventioneel matras (70% en hoger). Huisstofmijt wordt geweerd en krijgt geen kans om te overleven. Maar ook schimmels, bacteriën en virussen kunnen zich niet of minder goed ontwikkelen in een FreshBed slaapsysteem.

Daarnaast wordt de lucht in en om het FreshBed slaapsysteem gezuiverd door een medisch HEPA-filter waardoor er vrij van allergenen, fijnstof, bacteriën en virusdragers geslapen wordt. De gebruiker slaapt niet alleen beter en dieper, maar dus ook gezonder en schoner. Het is een oplossing voor mensen thuis of in hotels die last hebben van allergie, astma, reuma, overmatig transpireren, overgangsklachten en het beperken van virusoverdracht.

Het FreshBed slaapsysteem schept het ideale microklimaat in bed voor rendement uit de nachtrust en de matras blijft schoon en hygiënisch. Dit maakt het ook ideaal voor bijvoorbeeld hotels. Met een FreshBed slaapsysteem zijn hotels in staat een hygiënisch bed en een veilige slaapomgeving te bieden dat de slaapervaring van de gasten verbetert.

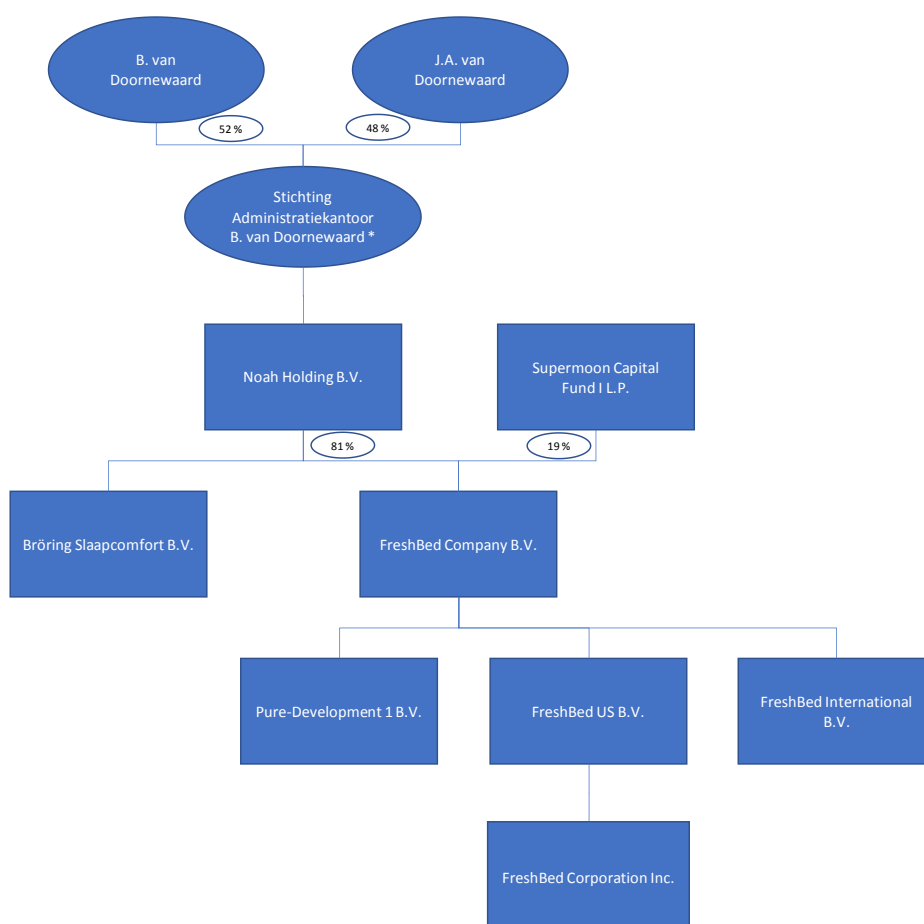
Het FreshBed slaapsysteem wordt geleverd met een standaard garantie. Het FreshBed slaapsysteem is in verschillende maten, kleuren en designs beschikbaar.

De productie van het FreshBed slaapsysteem wordt uitbesteed aan verschillende professionele Nederlandse en Zwitserse (toe)leveranciers en voldoet aan kwaliteitsnormen. Meer over deze kwaliteitsnormen leest u in hoofdstuk 7.8.

Wij investeren continue om onze slaapsystemen te optimaliseren, bijvoorbeeld op basis van artificial intelligence, wetenschappelijk onderzoek en feedback van onze gebruikers.

7.2. Hoe ziet ons bedrijf eruit?

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



* B. van Doornewaard is voorzitter van de STAK B. van Doornewaard

Wij hebben 2 aandeelhouders:

- Noah Holding B.V.
- Supermoon Capital Fund I GP, LLC (tot 13 oktober 2021: SleepScore Ventures Fund I L.P.)

Meer over onze aandeelhouders leest u in hoofdstuk 7.11.

Wij hebben zelf geen activiteiten, behalve het houden van alle aandelen in onze dochtervennootschappen.

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

FreshBed International B.V. is de producent en verkoopt het FreshBed slaapsysteem in Nederland en Zwitserland en via FreshBed US B.V. in de Verenigde Staten. Hiervoor betaalt zij een licentie-fee aan Pure-Development 1 B.V. die in het bezit is van de intellectuele eigendomsrechten. Wij zijn de bestuurder van FreshBed International B.V.

Pure-Development 1 B.V.

In Pure-Development 1 B.V. vinden alle ontwikkelingsactiviteiten plaats. Onze producten, modellen en technologie zijn grotendeels gepatenteerd. Pure-Development 1 B.V. is de houdster van intellectuele eigendomsrechten. Meer hierover leest u in hoofdstuk 7.7. Wij zijn de bestuurder van Pure-Development 1 B.V.

FreshBed US B.V.

FreshBed US B.V. verkoopt het FreshBed slaapsysteem aan de Verenigde Staten. Wij zijn de bestuurder van FreshBed US B.V.

FreshBed Corporation Inc. is de entiteit in Wilmington, Delaware in de Verenigde Staten die het FreshBed slaapsysteem in de Verenigde Staten verkoopt. FreshBed US B.V. is de bestuurder van FreshBed Corporation Inc.

Op 7 januari 2020 is door het toetreden van Supermoon Capital Fund I GP, LLC onze groep van bedrijven veranderd. Per die datum hebben wij de aandelen van Bröring Slaapcomfort B.V. verkocht aan Noah Holding B.V. Vanaf dat moment is Bröring Slaapcomfort B.V. dus geen dochtervennootschap meer van ons.

7.3. Belangrijkste markten

Wij zijn actief in de markt voor luxe slaapsystemen in voornamelijk Nederland en in de Verenigde Staten.

Wij zien dat slaap de afgelopen jaren een onderwerp is geworden dat steeds belangrijker is geworden voor mensen. Het bijhouden van je eigen slaap is voor de meeste mensen tegenwoordig beschikbaar en er zijn veel producten ontwikkeld om de slaapkwaliteit te verbeteren. Het besef van de impact van slaap op ons dagelijkse leven groeit en steeds meer mensen beginnen bewuste keuzes te maken voor gezonder slapen. De grootste slaapverstoorder naast stress is een verkeerd slaapklimaat. De wereldwijde crisis als gevolg van COVID-19 heeft mensen gedwongen meer bewust te zijn van hun gezondheid. Een gezonde slaap is onvermijdelijk verbonden met een sterk immuunsysteem. Door de toegenomen sociale afstand hebben mensen meer geïnvesteerd in het creëren van een huis met meer comfort.

Als gevolg van het toegenomen bewustzijn over het belang van slaap van hoge kwaliteit worden meer mensen zich ook bewust van de impact van slaap op de fysieke en – vooral - mentale gezondheid. Wetenschappelijke studies hebben aangetoond dat slaap van hoge kwaliteit een positief effect heeft op obesitas en de stofwisseling, hart- en vaatziekten, de algemene gezondheid en psychosociale stress (bron: <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC2888649/>).

Voorheen zagen wij dat de markt voor innovatieve slaaphulpmiddelen werd gedomineerd door mensen met slaapgebrek die op zoek waren naar een oplossing voor hun slaapprobleem, terwijl onlangs een nieuwe groep op de markt is gekomen op zoek naar innovatieve oplossingen om de algehele kwaliteit van hun slaap te verbeteren. De meerderheid van de mensen krijgt de aanbevelen 7 tot 9 uur slaap per nacht, maar er is nog veel ruimte voor verbetering van de kwaliteit van deze slaap om 's ochtends fris wakker te worden.

Wij zien dat de markt voor slaapsystemen zich snel uitbreidt tot veel meer dan alleen het volgen van slaap. Er zijn veel ontwikkelingen gaande die zich richten op het verbeteren van de diagnostiek van slaap, slaapmonitoring en therapiemogelijkheden die voortvloeien uit een verbeterde slaapkwaliteit.

Hieronder geven wij wat kerninformatie over de slaapmarkt:

- *Omvang en groei van de slaapmarkt:* data analisten van Bloomberg schatten dat de Amerikaanse slaapmarkt in 2019 \$ 30,6 miljard waard was. Dat was een groei van 3% ten opzichte van 2018. In 2020 steeg de markt nauwelijks tot \$ 30,7 miljard. Voor over 2021 wordt verwacht dat de groei weer is aangetrokken en de slaapmarkt met 4,8% zal zijn gegroeid tot een waarde van \$ 32,1 miljard (bron: <https://www.bloomberg.com/press-releases/2021-07-13/sleep-market-size-to-reach-revenues-of-usd-137-16-billion-by-2026-arizton>).

- *Disruptieve matrassenmarkt:* met consumenten die vorig jaar meer dan ooit gefocust waren op comfort en het verbeteren van hun slaapkwaliteit, bleef de matrasverkoop in 2020 goed op peil met een groei van 1,2% tot \$ 16,9 miljard in de detailhandel (bron: <https://www.statista.com/topics/4814/mattress-retail-in-the-us/#dossierKeyfigures>). Wij zien met name sinds 2020 dat de slaapmarkt wordt opgeschud door aanbieders die rechtstreeks bij de klant thuisbezorgen zonder gebruik te maken van winkels en daarnaast ook van de komst van veel nieuwe leveranciers die agressieve prijsstelling in de markt volgen om een aanzienlijk marktaandeel te verwerven.
- *De globale slaapmarkt heeft een divers productportfolio:* Het groeiende bewustzijn van de gezondheidsvoordelen van slaap heeft bijgedragen aan de toenemende vraag naar smart beds, aangezien het in 2020 een omzet van \$ 32 miljard opbracht (bron: <https://www.businesswire.com/news/home/20211005005585/en/Global-Smart-Bed-Market-Forecast-Report-2021-A-USD-2661.85-Million-Market-by-2027-with-5-CAGR-Forecast-Between-2020-and-2027---ResearchAndMarkets.com>).
- *Groei in slimme bedden:* de segmentatie naar producttype werd geleid door het segment smart beds, dat naar schatting de hoogste incrementele groei van \$ 13 miljard (wereldwijd) laat zien tijdens de prognoseperiode (2020-2026). (bron: Allied Market Research, een onafhankelijk marktonderzoek en advies bureau (Allied Market Research is onderdeel van Allied Analytics LLP), <https://www.alliedmarketresearch.com/smart-bed-market-A06561>).

7.4. Belangrijkste contracten

Wij hebben voor ons bedrijf in het kader van de normale bedrijfsuitoefening contracten gesloten. Dit zijn enkele van deze contracten:

- Wij hebben een contract gesloten met een beursgenoteerd bedrijf in de Verenigde Staten dat zich richt op luxeproducten voor de woninginrichting. Dit bedrijf heeft 70 winkels in de Verenigde Staten. Wij hebben afgesproken dat dit bedrijf op exclusieve basis onze bedden verkoopt in de Verenigde Staten. De exclusiviteit ziet erop toe dat alleen dit bedrijf onze slaapsystemen in de Verenigde Staten mag verkopen. Het contract is afgesloten voor een periode van 4 jaar (tot en met 15 juni 2025).

Het contract kan door deze distributeur op ieder moment worden gestopt. Hiermee stopt ook de exclusiviteit en zijn wij vrij om een andere distributeur voor de US te selecteren en de dan opgebouwde naamsbekendheid te benutten. Wij hebben afspraken gemaakt met deze distributeur over het afnemen van onze slaapsystemen. Wij hebben afgesproken dat dit bedrijf gedurende deze 4 jaar minimaal 2.484 bedden afneemt. Wij hebben daarbij de inspanningsverplichting om binnen 12 weken aan een geplaatste order te voldoen. Daarbij moeten wij garanderen dat wij aan kwaliteitseisen en de wet- en regelgeving voldoen.

- Met onze andere distributeurs en dealers (waaronder Bröring Slaapcomfort B.V.) hebben wij éénjarige jarige contracten die gebaseerd zijn op ons standaard distributiecontract of dealercontract. Deze contracten hebben als valuta de euro. Deze contracten kunnen in beginsel binnen 6 maanden door beide partijen worden gestopt. Voor deze contracten is geen exclusiviteit afgesproken.
- Met alle (toe)leveranciers zijn schriftelijke afspraken gemaakt over de kwaliteitsnormen en controles. Ieder (toe)leveranciers tekent per levering ook een certificaat van conformiteit af. Deze contracten hebben als valuta de euro. Deze contracten kunnen in beginsel binnen 6 maanden door beide partijen worden gestopt. Wij hebben daarbij de verplichting om (half)fabricaten binnen een periode van 6 maanden af te nemen.
- Wij hebben een huurcontract voor ons kantoorpand in Baarn. De huurprijs bedraagt € 120.000 per jaar exclusief servicekosten, te betalen investeringsbijdrage voor klein onderhoud en BTW. Het huurcontract heeft een looptijd van 5 jaar tot en met 31 juli 2026. Per 31 juli 2023 hebben wij eenmalig een tussentijdse mogelijkheid ons huurcontract te beëindigen. De opzegtermijn is 12 maanden. Voor de eenmalige tussentijdse beëindiging is de opzegtermijn 6 maanden.

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

7.5. Belangrijke recente investeringen

Wij hebben sinds 31 december 2020 geïnvesteerd in de verbouwing van ons kantoorpand, in de inrichting van het nieuwe pand en in productiemallen.

Het gaat om de volgende investeringen:

- | | |
|----------------------------------|-----------|
| ▪ verbouwing van ons kantoorpand | € 88.000 |
| ▪ inrichting van het kantoorpand | € 42.000 |
| ▪ productiemallen | € 136.000 |

U leest meer over onze financiële situatie na 31 december 2020 in hoofdstuk 10.3.

7.6. Wij hebben leningen

Wij hebben 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 7 leningen die wij per 31 oktober 2021 hadden.

Obligatielening van 2016

De lening is € 1.000.000. De rente is 8,25% per jaar. Deze rente staat vast. De rente betalen wij iedere maand. De lening moet op 11 augustus 2022 zijn terugbetaald. Wij hebben een pandrecht op de aandelen van FreshBed B.V., Pure-Development 1 B.V. en Bröring Slaapcomfort B.V. gegeven als zekerheid voor onze betaling.

Bij de verkoop van de aandelen in Bröring Slaapcomfort B.V. aan Noah Holding B.V. begin 2020 heeft Noah Holding B.V. Stichting Obligatiehoudersbelangen het pandrecht op de aandelen van Bröring Slaapcomfort B.V. verstrekt. Daarnaast heeft Noah Holding een comfort letter afgegeven op 24 december 2021. Daarin heeft Noah Holding aangegeven geen onttrekkingen te zullen doen te doen uit Bröring Slaapcomfort B.V. (bijvoorbeeld via dividenduitkeringen of het terugbetalen van leningen aan aandeelhouders) totdat de obligatielening van 2016 is terugbetaald.

Een lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V.

Wij hebben een lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V. Het gaat om een bedrag van € 600.000. Deze lening is verstrekt voor het stimuleren van de ontwikkeling van innovatieve technologie tijdens de crisis als gevolg van COVID-19. Deze lening is afgesloten op 16 juli 2021. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag € 600.000. De rente van deze lening is 3% op jaarbasis. De rente staat vast. De rente betalen wij samen met het bedrag van de lening terug op de einddatum van de lening. De einddatum van de lening is 15 juli 2023.

Wij hebben de volgende zekerheden gegeven voor deze lening:

- Een tweede pandrecht op alle voor verpanding vatbare goederen van ons en Noah Holding B.V.

Een lening van Supermoon Capital Fund I GP, LLC

Wij hebben een lening van onze aandeelhouder Supermoon Capital Fund I GP, LLC. Het gaat om een bedrag van € 200.000. Deze lening is verstrekt om de lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V. te kunnen verkrijgen. Daarvoor moest 25% van het totale benodigde bedrag van € 800.000 op ander wijze worden ingevuld. Deze lening is afgesloten op 1 oktober 2020. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag € 200.000. De rente van deze lening is 3% op jaarbasis. De rente staat vast. De rente betalen wij samen met het bedrag van de lening terug op de einddatum van de lening. De einddatum van de lening is 15 juli 2023. Op dat moment zal de lening worden omgezet in 19 preferente aandelen. De opgelopen rente zal worden betaald.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening.

Een lening van de heer J.A. van Doornewaard

Wij hebben een lening van onze indirecte aandeelhouder de heer J.A. van Doornewaard. Het gaat om een bedrag van € 90.000. Deze lening is afgesloten in 2019. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag (inclusief opgelopen rente) afgerond € 152.000. De rente van deze lening is 4,5% op jaarbasis. De rente staat vast. De rente betalen wij maandelijks in een bedrag van € 4.000 waarin ook de betaling is opgenomen voor lopende rente over het boekjaar. Wanneer deze opgelopen rente uit voorgaande jaren is betaald, zal het maandbedrag alleen de nieuw opgelopen rente over het boekjaar betreffen. De lening heeft geen einddatum.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening. Wij mogen deze lening tijdens de looptijd van deze obligaties helemaal of voor een deel terugbetalen als aan al deze voorwaarden is voldaan:

1. De solvabiliteit (op het eigen vermogen) na terugbetaling is niet lager dan 35%.
2. De current ratio (het saldo van de voorraden + kortlopende vorderingen + liquide middelen / kortlopende schulden) na terugbetaling moet groter of gelijk zijn aan 1,5.

De heer J.A. Doornewaard heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

Een lening van de heer B. van Doornewaard

Wij hebben een lening van onze directe aandeelhouder de heer B. van Doornewaard. Het gaat om een bedrag van € 410.000. Deze lening is afgesloten in 2019. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag (inclusief opgelopen rente) circa € 424.000. De rente van deze lening is 4,5% op jaarbasis. De rente staat vast. De rente betalen wij jaarlijks achteraf. De lening heeft geen einddatum.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening. Wij mogen deze lening tijdens de looptijd van deze obligaties helemaal of voor een deel terugbetalen als aan al deze voorwaarden is voldaan:

1. De terugbetaling vindt niet eerder plaats dan in 2023.
2. De solvabiliteit (op het eigen vermogen) na terugbetaling is niet lager dan 35%.
3. De current ratio (het saldo van de voorraden + kortlopende vorderingen + liquide middelen / kortlopende schulden) na terugbetaling moet groter of gelijk zijn aan 1,5.

De heer B. van Doornewaard heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

Een rekening-courant verhouding met Bröring Slaapcomfort B.V.

Wij hebben een rekening-courant verhouding met Bröring Slaapcomfort B.V. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag € 456.000. De rente van deze lening is 2% op jaarbasis. De rente staat vast. De rente betalen wij jaarlijks achteraf. De lening heeft geen einddatum.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening. Wij mogen deze lening tijdens de looptijd van deze obligaties helemaal of voor een deel terugbetalen als aan al deze voorwaarden is voldaan:

1. De terugbetaling vindt niet eerder plaats dan in 2023.
2. De solvabiliteit (op het eigen vermogen) na terugbetaling is niet lager dan 35%.
3. De current ratio (het saldo van de voorraden + kortlopende vorderingen + liquide middelen / kortlopende schulden) na terugbetaling moet groter of gelijk zijn aan 1,5.
4. Dit geldt niet tot het bedrag van € 100.000. Dit bedrag kan Bröring Slaapcomfort B.V. opeisen indien en zodra dit noodzakelijk is bij voortdurende maatregelen zoals opgelegd door de overheid als gevolg van de crisis van COVID-19.

Bröring Slaapcomfort B.V. heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

Een rekening-courant verhouding met Noah Holding B.V.

Wij hebben een rekening-courant verhouding met onze aandeelhouder Noah Holding B.V. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag € 773.000. De rente van deze lening is 5% op jaarbasis. De rente staat vast. De rente betalen wij maandelijks. De lening heeft geen einddatum.

Wij hebben geen zekerheden gegeven voor deze lening. Wij mogen deze lening tijdens de looptijd van deze obligaties helemaal of voor een deel terugbetalen als aan al deze voorwaarden is voldaan:

1. De terugbetaling vindt niet eerder plaats dan in 2023.
2. De solvabiliteit (op het eigen vermogen) na terugbetaling is niet lager dan 35%.
3. De current ratio (het saldo van de voorraden + kortlopende vorderingen + liquide middelen / kortlopende schulden) na terugbetaling moet groter of gelijk zijn aan 1,5.

Noah Holding B.V. heeft aangegeven hiermee akkoord te zijn.

Wij zijn hoofdelijk aansprakelijk voor twee leningen bij ING Bank N.V.

Bröring Slaapcomfort B.V. heeft twee leningen van ING Bank N.V. Het gaat om een borgstellingskrediet en rekening-courant krediet. Deze leningen zijn afgesloten op 1 mei 2020. Deze leningen zijn afgesloten om liquiditeit te verschaffen vanwege de coronamaatregelen. Wij zijn - samen met onder andere FreshBed B.V. en Pure-Development 1 B.V. - hoofdelijk aansprakelijk als Bröring Slaapcomfort B.V. niet betaalt. Op 31 oktober 2021 was het openstaande bedrag van het borgstellingskrediet € 96.000 en het rekening-courant krediet € 0.

De rente van het borgstellingskrediet is 2,18% per jaar. Deze rente staat vast. De rente wordt iedere maand achteraf betaald. Naast de rente is eenmalig 3,90% over de hoofdsom van de lening betaald aan de Staat der Nederlanden voor de borgstelling door de Staat der Nederlanden. De lening wordt ieder kwartaal betaald met een bedrag van € 48.000. De einddatum van de lening is 1 mei 2022.

De rente van het rekening-courant krediet is gelijk aan de 1-maands Euribor met een opslag van 3,24% over het geleende bedrag. Euribor is de Euro Interbank Offered Rate. Dat is de rente waartegen banken leningen in euro aan elkaar willen geven. De rente en de opslag kunnen veranderen. De rente (inclusief de opslag) moet elk kwartaal achter worden betaald. Naast de rente wordt 0,034% per maand betaald over het niet-gebruikte deel van de lening. De einddatum van deze lening is 1 mei 2021 en wordt daarna steeds automatisch verlengd met een jaar. Deze lening kan iedere maand worden opgezegd door beide partijen.

De volgende zekerheden zijn gegeven voor deze leningen:

- Verpanding bedrijfsactiva door Noah Holding B.V., Bröring Slaapcomfort B.V., FreshBed B.V. en Pure-Development 1 B.V.
- Borgstelling voor een bedrag van € 77.000 van de heer B. van Doornewaard in privé.
- Achterstelling door J.A. van Doornewaard in privé van een lening van € 200.000 aan (een van) de kredietnemer(s) ten opzichte van de ING Bank N.V.

7.7. Wij hebben intellectuele eigendomsrechten

Wij zijn eigenaar van alle intellectuele eigendomsrechten op het FreshBed systeem. Deze intellectuele eigendomsrechten zijn onderbracht in Pure Development 1 B.V.

Wij hebben 36 intellectuele eigendomsrechten (patenten, model- en merkrechten) van het FreshBed slaapsysteem. Deze patenten, model- en merkrechten lopen 13 tot 16 jaar en verlopen tussen 2027 en 2032. Daarna zullen wij waar mogelijk verlengen en uitbreiden. Deze intellectuele eigendomsrechten zijn geldig in onder andere Nederland, België, Luxemburg, Duitsland, Frankrijk, Zwitserland, Zweden, Verenigd Koninkrijk, China en de Verenigde Staten.

7.8. Wij hebben kwaliteitsnormen

Ons FreshBed slaapsysteem is - waar nodig - gecertificeerd en geregistreerd. Dat geldt voor alle landen waar wij actief zijn. Hieronder geven wij een korte beschrijving van onze belangrijkste certificeringen:

CFR 1632 en 1633

CFR 1632 en 1633 zijn Amerikaanse certificeringen voor de ontvlambaarheid van matrassen. Jaarlijks worden er testen worden gedaan met onze matrassen. In januari 2022 staat de test weer ingepland.

Cal Prop 65 (California Proposition 65)

De Cal Prop 65 voorkomt dat gebruik wordt gemaakt van stoffen die kanker of geboortefwijkingen of andere reproductieve schade veroorzaken. Het FreshBed slaapsysteem voldoet aan de Cal Prop65 en dient bij iedere aanpassing van gebruikte grondstoffen voor het FreshBed slaapsysteem te worden gecontroleerd. De leveranciers van FreshBed geven bij iedere levering een getekende CoC (gedragscode) af.

UL

Underwriters Laboratories (UL) is een certificeringsnorm die elektronische en mechanische productvereisten controleert. Een UL certificering is een vereiste om onder andere in de Verenigde Staten producten te mogen leveren. De UL certificering wordt afgegeven op basis van een 4-jaarlijkse keuring. De volgende keuring vindt plaats op januari of februari 2022.

TÜV

Technischer Überwachungs Verein (TÜV) is (net als UL) een productcertificaat dat bevestigt dat een product voldoet aan gedefinieerde criteria en gedefinieerde veiligheidsrelevante aspecten en dat product specifieke kwaliteiten zijn gecontroleerd door een onafhankelijke derde partij. TÜV is met name relevant binnen de Europese markt.

7.9. Wij maken gebruik van steunmaatregelen en subsidie

Door de crisis als gevolg van COVID-19 is onze netto-omzet te zijn teruggevallen. Wij hebben daarom gebruik gemaakt van de maatregelen die de overheid in Nederland biedt. Het gaat om de volgende maatregelen:

- Noodmaatregel Overbrugging voor Werkgelegenheid (NOW) Met deze maatregelen krijgen wij een vergoeding voor onze loonkosten. Wij hebben hiermee in totaal € 16.239 ontvangen in 3 delen (NOW 1: € 10.998, NOW 2: € 7.364 en NOW 3: € 4.317). Deze vergoeding is een voorschot. De hoogte van de vergoeding hangt af van de werkelijke terugval van onze omzet. Het werkelijke omzetverlies is pas achteraf bekend. Is onze omzet minder teruggevallen dan wij hebben doorgegeven voor deze maatregel? Dan moeten wij het teveel ontvangen bedrag terugbetalen. NOW 1 is definitief vastgesteld. Daarvoor moeten wij niets terugbetalen. Voor NOW 2 is een definitieve afrekening ingediend op basis waarvan wij € 2.881 moeten terugbetalen. Het is nog niet bekend wanneer dit voor NOW 3 definitief wordt vastgesteld.
- Tegemoetkoming Ondernemers Getroffen Sectoren COVID-19 (TOGS). Wij hebben hiermee € 4.000 ontvangen.

- Tegemoetkoming Vaste Lasten (TVL). Met deze maatregelen krijgen wij een vergoeding voor onze vaste lasten. Wij hebben hiermee in totaal € 10.900 ontvangen. Deze vergoeding is een voorschot. De hoogte van de vergoeding hangt af van de werkelijke terugval van onze omzet. Het werkelijke omzetverlies is pas achteraf bekend. Is onze omzet minder teruggevallen dan wij hebben doorgegeven voor deze maatregel? Dan moeten wij het teveel ontvangen bedrag terugbetalen. Het bedrag van de TVL is inmiddels definitief vastgesteld op € 10.900.

Verder hebben wij een S&O (speur- en ontwikkelingswerk)-verklaring en een RDA beschikking (research & development aftrek) in het kader van de Wet Bevordering Speur en Ontwikkelingswerk (WBSO). De WBSO verlaagt de loonkosten en andere kosten en uitgaven voor een R&D projecten. Het voordeel van de WBSO wordt verrekend met de belastingaangifte. WBSO is loonkostensubsidie in de vorm van vermindering van de loonheffing voor medewerkers die het R&D-werk verrichten. Over het jaar 2019 is € 9.021 en over 2020 is € 19.257 definitief toegekend. Voor 2021 is € 70.452 aangevraagd. Deze toekenning is niet definitief.

7.10. Er zijn geen 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.

7.11. Informatie over onze aandelen

Wij hebben in totaal 1.231 aandelen uitgegeven met een nominale waarde van elk € 0,001. Alle aandelen zijn geplaatst en volgestort.

Elk aandeel geeft volgens onze statuten recht op het uitbrengen van één stem in onze algemene vergadering. De houder van de preferente aandelen heeft voorrang op betaling bij faillissement ten opzichte van de gewone aandeelhouder. De houder van preferente aandelen heeft dezelfde dividendrechten als de gewone aandeelhouders.

Aandeelhouder	Aantal gewone aandelen	Aantal preferente aandelen	Percentage van het stemrecht
Noah Holding B.V	1.000	0	81,23%
Supermoon Capital Fund I GP, LLC	0	231	18,77 %
Totaal	1.000	231	100%

7.12. Dividend voor onze aandeelhouders

Na ieder kalenderjaar bepalen wij of wij winst hebben gemaakt. Het gaat om de winst na aftrek van belastingen. Hebben wij winst gemaakt? En zijn onze vrij uitkeerbare reserves toereikend? Dan mogen wij een deel van die winst (dividend) aan onze aandeelhouders te betalen. Maar alleen als onze solvabiliteit na uitkering van het dividend minimaal 35% is. De solvabiliteit berekenen wij door ons eigen vermogen te delen door ons totaal vermogen. Dat ziet er zo uit:

Eigen vermogen

Totaal vermogen

Hebben wij geen winst gemaakt? Of zijn onze vrij uitkeerbare reserves ontoereikend? Of is onze solvabiliteit na uitkering van het dividend onder 35%? Dan krijgen onze aandeelhouders niets. Hebben wij verlies gemaakt? Dan krijgen onze aandeelhouders natuurlijk ook niets. Onze aandeelhouders hebben aangegeven hiermee akkoord te zijn.

8. Waarom willen wij de obligaties verkopen?

8.1 Onze reden om obligaties te verkopen

Wij willen € 2.500.000 lenen van beleggers om onze groei te faciliteren. Wat wij precies willen doen met het geld van de obligaties, zullen wij hieronder toelichten.

Wij willen investeren in voorraden

Wij willen een veiligheidsvoorraad opbouwen van kritische (veelal elektronische) componenten die in onze slaapsystemen verwerkt zijn. Een voorbeeld hiervan zijn computerchips en het ventilatiesysteem die in het technische hart van onze slaapsystemen zitten.

Wij willen investeren in productontwikkeling

Wij willen investeren in productontwikkeling op het gebied van:

- andere maten van het slaapsysteem om nieuwe exportmarkten te betreden
- een meer kostenefficiënte manier van het vervaardigen van onderdelen van het slaapsysteem
- een slaapsysteem in een lager prijssegment om een grotere afzetmarkt te creëren
- het verder ontwikkelen van slaapverbeteringssoftware op wetenschappelijke basis om de beleving van het slaapsysteem verder te optimaliseren
- het uitbreiden van patenten op nieuwe ontwikkelingen zoals hierboven beschreven

Wij willen onze interne organisatie en ons team uitbreiden

Wij willen investeren in de uitbreiding van de interne organisatie vooral gericht op de verkoop, productontwikkeling, service en support om de geplande productontwikkeling en de verwachte groei in goed banen te kunnen leiden.

Wij willen onze verkopen uitbreiden naar Zwitserland, Duitsland en Oostenrijk

Wij willen investeren in de verkooporganisatie en marketingactiviteiten gericht op Europa waaronder het uitbreiden van het distributienetwerk en dealerschappen.

Wij willen de obligatielening uit 2016 terugbetalen

Wij hebben in augustus 2016 obligaties uitgegeven. Deze obligaties betalen wij terug in augustus 2022. Het gaat om een bedrag van € 1.000.000. Meer over deze obligaties leest u in hoofdstuk 7.6.

Hieronder ziet u hoe wij het geld van de obligaties willen besteden:

Hier willen wij het geld aan besteden:	Als wij € 2.500.000 lenen, willen wij dit zo besteden:	Als wij € 1.000.000 lenen, willen wij dit zo besteden:
Investeren in voorraden	€ 800.000	€ 500.000
Investeren in productontwikkeling	€ 320.000	€ 250.000
Uitbreiden interne organisatie en team	€ 200.000	€ 150.000
Uitbreiden marktsegment in Zwitserland, Duitsland en Oostenrijk	€ 180.000	€ 100.000
Terugbetalen obligatielening 2016	€ 1.000.000	-
Totaal	€ 2.500.000	€ 1.000.000

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 structurering en juridisch advies. Deze kosten begroten wij op € 30.000.
2. Kosten van financieel advies. Deze kosten begroten wij op € 11.000.
3. Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 70.000 (als wij 2.500 obligaties verkopen) en minimaal € 30.000 (als wij 1.000 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 € 116.000 als wij 2.500 obligaties verkopen. Het gaat om € 76.000 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. 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 onze groei 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.

Per 31 oktober 2021 hadden wij 9 medewerkers op onze loonlijst staan (5 FTE) en 7 medewerkers ingehuurd. Al deze personen werken kantoor aan de Amsterdamsestraatweg 57 in Baarn.

9.1 Onze bestuurder

De heer B. van Doornewaard is de enige bestuurder, via Noah Holding B.V. Hij is (indirect) ook bestuurder van alle bedrijven uit de groep. Hij heeft geen andere functies die relevant zijn voor ons.

Er zijn (mogelijke) belangenconflicten tussen ons en onze bestuurder. De heer B. van Doornewaard is (indirect) aandeelhouder en de enige bestuurder. Hij is ook de (indirecte) bestuurder van de andere bedrijven uit de groep. Daardoor kunnen er belangenconflicten ontstaan tussen de plichten die hij heeft jegens ons en de plichten die hij heeft ten opzichte van de dochtervennootschappen. Als sprake is van een belangenconflict kan dit leiden tot niet optimale beslissingen voor ons of voor de dochtervennootschappen. Zo kan het bijvoorbeeld zijn dat hij beslissingen neemt die gunstig zijn voor ons, maar die ongunstig zijn voor een van de dochtervennootschappen.

De heer B. van Doornewaard heeft zekerheden gegeven (in privé) voor de leningen van ING Bank N.V. Daardoor zijn er (mogelijke) belangenconflicten. Zo kan het bijvoorbeeld zijn dat de heer B. van Doornewaard beslissingen neemt die gunstig zijn voor de lening, maar die ongunstig zijn voor ons. Meer over deze lening leest u in hoofdstuk 7.6.

9.2 Ons management team

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

- De heer M. Steegmans. Hij is verantwoordelijk voor de productontwikkeling.
- Mevrouw H. Noorman. Zij is onze Chief Operations Officer.
- De heer R. Middel. Hij is onze Director of Finance.

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

Belangrijke strategische, tactische en operationele beslissingen worden door de bestuurder voorgelegd aan raad van commissarissen. Deze raad van commissarissen komt periodiek bij elkaar. Besluiten van de raad van commissarissen worden vastgelegd in notulen.

De raad van commissarissen bestaat uit de volgende personen:

- de heer B. van Doornewaard, indirect bestuurder en aandeelhouder van FreshBed Company B.V.
- de heer M. Masterson, aandeelhouder en bestuurder van Supermoon Capital Fund I GP, LLC

Er zijn mogelijke belangenconflicten tussen ons en de heer B. van Doornewaard. Meer hierover leest u in hoofdstuk 9.1. Er zijn geen mogelijke belangenconflicten tussen ons en de andere leden van de raad van commissarissen.

10. Onze financiële informatie

10.1 Onze jaarrekening

Wij stellen over ieder jaar een jaarrekening op. De jaarrekening over 2020 is het laatste jaar waarover wij een jaarrekening hebben opgesteld. Deze jaarrekening is op 28 oktober 2021 door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld. Op 2 november 2021 is de jaarrekening gepubliceerd. De jaarrekeningen hebben wij opgesteld volgens Dutch GAAP.

Onze accountant is JAN© Accountants en Adviseurs B.V. Het adres van onze accountant is Nesland 3M in (1382 MZ) Weesp. De accountant is lid van de Nederlandse beroepsorganisatie van accountants. De accountant heeft een samenstellingsverklaring afgegeven voor de jaarrekening over 2019 en 2020. De accountant heeft geen samenstellingsverklaring afgegeven voor de tussentijdse financiële informatie. Dat zijn dus interne cijfers.

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

Let op: in de jaarrekening is een continuïteitsvoorbehoud opgenomen met betrekking tot de crisis als gevolg van COVID-19 conform Dutch GAAP:

Due to the outbreak of the COVID-19 virus in 2020, there is a material uncertainty that could lead to doubts about the continuity of the entire activities of FreshBed Company B.V. However, due to the investment in FreshBed Company B.V., we are confident looking to the future. We expect cash flow to develop positively over the coming financial years. The principles of valuation and determination of the result used in these financial statements are therefore based on the assumption of the continuity of the company.

U vindt de jaarrekening met dit voorbehoud ook op de website www.npex.nl/freshbed.

De financiële informatie in dit hoofdstuk ziet op onszelf en op de bedrijven uit onze groep (tot en met 2020: Pure-Development 1 B.V. en FreshBed (US) B.V. en vanaf 2021 ook: FreshBed International B.V. en FreshBed Corporation Inc.).

10.2 Belangrijke financiële informatie

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie van ons over 2019 en 2020. De geconsolideerde jaarrekening van ons hoort ook bij dit prospectus. U leest hier meer over in hoofdstuk 16.

Winst en verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2020		2019	
	€	€	€	€
Netto-omzet	263		539	
Inkoopwaarde omzet	-164		-170	
Brutowinst		99		369
Overige inkomsten		44		20
Brutowinst		143		388
Lonen en salarissen	201		32	
Sociale lasten	16		9	
Pensioenkosten	10		5	
Overige personeelskosten	8		5	
Personeelskosten	235		51	
Afschrijvingen	-48		185	
Huisvestingskosten	28		26	
Verkoopkosten	90		37	
Autokosten	10		10	
Kantoorkosten	10		10	
Algemene kosten	271		231	
Overige bedrijfskosten	409		314	
Som der bedrijfskosten		596		550
Operationeel resultaat		-453		-161
Rentelasten ver vergelijkbare kosten	-174		-166	
Koersverschillen	-0		-	
Financiële lasten en lasten		-175		-166
Resultaat voor belastingen		-628		-328
Belastingen		84		33
		-544		-295
Resultaat deelnemingen		-		108
Resultaat na belastingen		-544		-187

Hieronder vindt u een toelichting van de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2020 en 2019 per post afgerond.

Netto-omzet

Deze post bestaat uit de omzet uit de verkochte slaapsystemen en gerelateerde producten minus verstrekte kortingen. De netto-omzet is gedaald van € 539.000 in 2019 naar € 263.000 in 2020. De belangrijkste reden voor de daling is de crisis als gevolg van COVID-19 waardoor wij minder FreshBed systemen hebben verkocht. Dit komt ook doordat wij ons gefocust hebben op toetreding tot de markt in de Verenigde Staten.

Inkoopwaarde omzet

Deze post ziet op de inkoopwaarde van de omzet inclusief eventuele afboekingen van incurante voorraad en inclusief opslagkosten en transportkosten. Deze post is gedaald van € - 170.000 in 2019 naar € - 164.000 in 2020. Deze daling komt enerzijds voort uit de daling van de verkopen en anderzijds door een stijging van de inkooprijzen en de afboeking van de incurante voorraad.

Brutowinst (exclusief overige inkomsten)

De brutowinst (exclusief overige inkomsten) is het saldo van de netto-omzet minus de inkoopwaarde omzet en is gedaald van € 369.000 in 2019 naar € 99.000 in 2020. Deze daling komt door lagere verkopen, de stijging van de inkooprijzen van onderdelen, het afboeken van incurante voorraden en door het verstrekken van hogere kortingen op de FreshBed systemen.

Overige inkomsten

Deze post ziet op de activering van de Speur- en Ontwikkelingsuren (aantal uren maal het uurtarief minus de ontvangen subsidie) die geactiveerd zijn onder de immateriële vaste activa. Deze post is gestegen van € 20.000 in 2019 naar € 44.000 in 2020. De stijging komt door het toenemen van het aantal werknemers en daarmee het aantal uren die bijdragen aan de innovatieve technologische ontwikkeling van de FreshBed slaapsystemen.

Brutowinst (inclusief overige inkomsten)

Deze post is de resultante van de brutowinst (exclusief overige inkomsten) en de overige inkomsten en daalt van € 388.000 in 2019 naar € 143.000 in 2019.

Personeelskosten

De post ziet op de lonen en salarissen, sociale lasten, pensioenlasten en overige personeelskosten zoals externe inhuur. De personeelskosten zijn gestegen van € 51.000 in 2019 naar € 235.000 in 2020. De organisatie is opgeschaald om de strategische groei in de Verenigde Staten in goede banen te leiden door het aannemen van nieuwe (externe) mensen met specifieke kennis en ervaring op dit gebied (Verenigde Staten en scale-up).

Afschrijvingen

Deze post ziet op de afschrijvingen op de immateriële vaste activa en de materiële vaste activa. De afschrijvingen op de immateriële vaste activa gerelateerd aan de productontwikkeling zijn gebaseerd op het aantal daadwerkelijk verkochte bedden vermenigvuldigd met het jaarlijks berekende afschrijvingsbedrag per slaapsysteem. De afschrijvingen op de goodwill zijn gebaseerd op lineaire afschrijvingen. De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn gebaseerd op een lineaire afschrijving in de tijd rekening houdend met het dienstbaar zijn van deze activa aan de activiteiten van de vennootschap.

Deze post is gedaald van € 185.000 in 2019 naar € - 48.000 (opbrengst) in 2020. Deze daling komt enerzijds door de daling van de afschrijving op de goodwill van € 155.000 in 2019 naar € 0 in 2020. Het gaat om de goodwill die gerelateerd was aan Bröring Slaapcomfort B.V. Deze daling komt doordat wij de aandelen in Bröring Slaapcomfort B.V. in 2020 hebben verkocht aan onze aandeelhouder Noah Holding B.V. Anderzijds komt deze daling door een correctie die wij hebben doorgevoerd van € 76.000 voor te hoge afschrijvingen over de jaren 2014 tot en met 2019. Over die jaren hadden wij de afschrijving namelijk gebaseerd op een (te hoge) schatting van verkochte aantallen FreshBed slaapsystemen in plaats van werkelijk verkochte aantallen FreshBed slaapsysteem.

Overige bedrijfskosten

Deze post ziet op de huurkosten, verkoopkosten, autokosten, kantoorkosten en algemene kosten.

De verkoopkosten zijn in 2020 toegenomen door investeringen in patenten specifiek voor de Amerikaanse markt (€ 20.000) en adviezen van externe consultants over het betreden van deze markt (€ 34.000).

De algemene kosten nemen voornamelijk toe door het inhuren van externe consultants om de organisatie klaar te maken voor het betreden van de markt in de Verenigde Staten (€ 55.000) en door een eenmalige afboeking van showroommodellen (€ 35.000). Daarnaast is een bedrag van € 16.000 ontvangen in de vorm van een steunmaatregel als gevolg van de crisis door COVID-19. Meer over deze steunmaatregelen leest u in hoofdstuk 7.9.

De huurkosten, autokosten en kantoorkosten zijn vrijwel gelijk gebleven in 2020 ten opzichte van 2019.

Som der bedrijfskosten

Deze post is de optelsom van de personeelskosten, afschrijvingen en overige bedrijfskosten. Het saldo stijgt van € 550.000 in 2019 naar € 596.000 in 2020.

Operationeel resultaat

Het totaal van het bedrijfsresultaat is gedaald van € - 161.000 in 2019 naar € - 453.000 in 2020 hetgeen vooral komt door een lagere brutowinst door een lagere omzet en door hogere kosten door investeringen voor toetreding tot de markt in de Verenigde Staten.

Financiële baten en lasten

De financiële lasten hebben betrekking op de door ons betaalde rente voor de leningen die wij hebben. Meer over deze leningen leest u in hoofdstuk 7.6. Daarnaast ziet deze post op valutaverschillen en de rente over het gemiddelde saldo in de rekening-couranten met zustermaatschappijen. Deze kostenpost is toegenomen van € - 166.000 in 2019 naar € - 175.000 in 2020. De stijging komt door de rente over de twee nieuwe leningen.

Resultaat voor belastingen

Deze post is de resultante van het operationeel resultaat en de financiële baten en lasten. Het resultaat daalt van € -328.000 in 2019 naar € -628.000 in 2020.

Belastingen

Hieronder is de vennootschapsbelasting verantwoord die is berekend over het resultaat voor belasting. Het bedrag stijgt € 33.000 in 2019 naar € 84.000 in 2020. De stijging komt door de toename van het verlies over het boekjaar. Deze berekende vennootschapsbelasting opbrengst is toegevoegd aan de actieve belastinglatentie op de balans.

Resultaat deelnemingen

Hieronder is het resultaat deelneming verantwoord van Bröring Slaapcomfort B.V. Het saldo daalt van € 108.000 naar € 0. De daling komt doordat vanaf 2020 Bröring Slaapcomfort B.V. in 2020 is verkocht aan Noah Holding B.V. en daarom geen deelneming meer is van FreshBed Company B.V.

Resultaat na belastingen

Dit betreft de resultante van het operationeel resultaat, de financiële baten en lasten, de belastingen en het resultaat deelneming. Het resultaat daalt van € - 187.000 in 2019 naar € - 544.000.

Balans

(bedragen x € 1.000)

	<u>31 december 2020</u>		<u>31 december 2019</u>	
	€	€	€	€
ACTIVA				
<u>Immateriële vaste activa</u>				
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	2.372		1.694	
		2.372		1.694
<u>Materiële vaste activa</u>				
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	1		1	
Machines en installaties	41		-	
Andere vaste bedrijfsmiddelen	0		1	
		42		2
<u>Financiële vaste activa</u>				
Belastinglatentie	232		220	
		232		220
<u>Vorraden</u>				
		298		167
<u>Kortlopende vorderingen</u>				
Debiteuren	91		19	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	80		-	
Overige vorderingen en overlopende activa	6		0	
		177		19
<u>Liquide middelen</u>				
		1.615		8
		4.736		2.110
PASSIVA				
<u>Groepsvermogen</u>				
Aandelenkapitaal	0		0	
Agio reserve	2.631		731	
Overige reserves	-2.372		-1.828	
		259		-1.097
<u>Langlopende schulden</u>				
Obligatielening 2016	1.000		1.000	
Innovatiefonds NH	600		-	
Silvermoon Capital	200		-	
Overige leningen	500		580	
		2.300		1.580
<u>Kortlopende schulden</u>				
Crediteuren	245		49	
Schulden aan groepsmaatschappijen	1.158		1.177	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5		16	
Overige schulden en overlopende passiva	769		384	
		2.177		1.627
		4.736		2.110

Hieronder vindt u een toelichting van de geconsolideerde balans per 31 december 2020 en 31 december 2019 per post afgerond.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa hebben betrekking op het activeren van de kosten voor onderzoek en (door)ontwikkeling van de FreshBed slaapsystemen. Deze post is gestegen van € 1.694.000 per 31 december 2019 naar € 2.372.000 per 31 december 2020. Deze stijging komt voort uit de investeringen die gedaan zijn in de slaapsystemen voor de Amerikaanse markt alsmede de doorontwikkeling van de bestaande slaapsystemen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zien op investeringen in verbouwingen, inventarissen en productiemiddelen. Deze post is gestegen van € 2.000 per 31 december 2019 naar € 42.000 per 31 december 2020. Deze stijging komt voornamelijk door het aanschaffen van mallen voor de productie van de FreshBed slaapsystemen.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa zien op een actieve belastinglatentie. Deze post is gestegen van € 220.000 per 31 december 2019 naar € 232.000 per 31 december 2020. De latentie is berekend over het totaal aan opgebouwde compensabele verliezen tegen een belastingtarief van 15%.

Vorraden

De voorraden bestaan uit gereed producten (complete FreshBed slaapsystemen) en halffabricaten. Er worden geen FreshBed slaapsystemen uit voorraad geleverd. De voorraden worden gewaardeerd op basis van de inkoopkosten van de (samengestelde) artikelen. De voorraden zijn gestegen van € 167.000 per 31 december 2019 naar € 298.000 per 31 december 2020. Dat komt enerzijds door het inkopen van halffabricaten voor een eerste levering aan onze distributeur in de Verenigde Staten en anderzijds door een vooruitbetaling op een bestelling van elektronische componenten.

Kortlopende vorderingen

Deze post bestaat uit debiteuren, belastingen en premies sociale verzekeringen en overige vorderingen en overlopende passiva. Deze post is gestegen van € 19.000 per 31 december 2019 naar € 177.000 per 31 december 2020.

De debiteuren zijn gestegen van € 19.000 per 31 december 2019 naar € 91.000 per 31 december 2020. Wij hanteren een betaaltermijn van 30 dagen bij onze facturen. Het gaat om facturen aan Bröring Slaapcomfort B.V. en een distributeur in Zwitserland. Een voorziening voor incurantheid is niet noodzakelijk geacht.

De belastingen en premies sociale verzekeringen zijn gestegen van € 0 per 31 december 2019 naar € 80.000 per 31 december 2020 en betreffen de te betalen omzetbelasting. De overige vorderingen en overlopende passiva zijn gestegen van € 0 per 31 december 2019 naar € 6.000 per 31 december 2020 en betreft een vooruitbetaling.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gestegen van € 8.000 per 31 december 2019 naar € 1.615.000 per 31 december 2020. Deze stijging is te verklaren door de ontvangst van de storting van € 1.900.000 in 2020 op de nieuw door ons uitgegeven aandelen aan Supermoon Capital Fund I GP, LLC.

Groepsvermogen

Met het groepsvermogen bedoelen wij het eigen vermogen. Het eigen vermogen bestaat uit aandelenkapitaal, agio reserves en overige reserves.

Het groepsvermogen is gestegen van € - 1.097.000 per 31 december 2019 naar € 259.000 per 31 december 2020. Het groepsvermogen is gestegen door de uitgifte van 231 aandelen voor in totaal € 1.900.000 aan Supermoon Capital Fund I GP, LLC.

Langlopende schulden

De post langlopende schulden ziet op de obligatielening die wij in 2016 hebben uitgegeven, de lening van Innovatiefonds Noord-Holland, de lening van Supermoon Capital Fund I GP, LLC en de leningen van J.A. Doornewaard en B. van Doornewaard. Meer over deze leningen leest u in hoofdstuk 7.6.

Deze post is gestegen van € 1.580.000 per 31 december 2019 naar € 2.300.000 per 31 december 2020. Deze toename komt door het afsluiten van twee nieuwe leningen te weten de lening van Innovatiefond Noord-Holland (€ 600.000) en de lening van Supermoon Capital Fund I GP, LLC (€ 200.000). Daarnaast is een lening aan J. Guis terugbetaald (€ 80.000).

Crediteuren

De post crediteuren ziet op schulden aan leveranciers. Deze post is gestegen van € 49.000 per eind december 2019 naar € 245.000 per 31 december 2020. Deze post is voornamelijk gestegen door de toename van de activiteiten gerelateerd aan het betreden van de Amerikaanse markt.

Schulden aan groepsmaatschappijen

De post schulden aan groepsmaatschappijen ziet op de rekening-courantverhouding met Noah Holding B.V. Deze post is gedaald van € 1.177.000 per 31 december 2019 naar € 1.158.000 per 31 december 2020. Over het gemiddeld uitstaande saldo is 5% rente verschuldigd.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Deze post is gedaald van € 16.000 per 31 december 2019 naar € 5.000 per 31 december 2020 en betreft te betalen loonheffing en pensioenen. De daling van het saldo komt doordat in het saldo uit 2019 ook een vordering op de omzetbelasting was verantwoord welke in 2020 een schuldpositie betrof.

Overige schulden en overlopende passiva

Onder deze post vallen een rekening-courantverhouding met Bröring Slaapcomfort B.V. (over het gemiddeld uitstaande saldo is 2% rente verschuldigd), te betalen rente voor de leningen van Noah Holding B.V. en de heer J.A. Doornewaard en een vooruitbetaling van een aankooporder vanuit de Verenigde Staten.

Deze post is gestegen van € 384.000 per 31 december 2019 naar € 769.000 per 31 december 2020. De rekening-courantverhouding met Bröring Slaapcomfort B.V. is gestegen van € 169.000 per 31 december 2019 naar € 492.000 per 31 december 2020. Dit bedrag hebben wij gebruikt voor de financiering van de ontwikkeling van onze slaapsystemen. De opgelopen rente is gestegen van € 177.000 per 31 december 2019 naar € 188.000 per 31 december 2020. Verder bestaat deze post uit een vooruitbetaling van een eerste order voor gastenverblijven in maart 2021 van onze klant uit de Verenigde Staten van € 43.000.

10.3 Onze tussentijdse cijfers over 1 januari tot en met 31 oktober 2021

Hierna vindt u onze tussentijdse cijfers over de periode van 1 januari tot en met 31 oktober 2021 in vergelijking met onze tussentijdse cijfers van 1 januari tot en met 31 oktober 2020.

Let op: voor deze cijfers heeft de accountant geen samenstellingsverklaring afgegeven. Het zijn interne cijfers.

Winst en verliesrekening

(bedragen x € 1.000)	1/1/2021 - 31/10/2021		1/1/2020 - 31/10/2020	
	€	€	€	€
Netto-omzet	2.328		192	
Inkoopwaarde omzet	<u>-1.681</u>		<u>-115</u>	
Brutowinst		647		77
Overige inkomsten		<u>-</u>		<u>-</u>
Brutowinst		647		77
Lonen en salarissen	163		43	
Sociale lasten	35		12	
Pensioenkosten	22		7	
Overige personeelskosten	<u>381</u>		<u>83</u>	
Personeelskosten	601		145	
Afschrijvingen	59		35	
Huisvestingskosten	71		23	
Verkoopkosten	135		57	
Autokosten	12		8	
Kantoorkosten	20		10	
Algemene kosten	<u>340</u>		<u>194</u>	
Overige bedrijfskosten	578		291	
Som der bedrijfskosten		1.238		472
Operationeel resultaat		-591		-395
Rentelasten ver vergelijkbare kosten	-139		-136	
Koersverschillen	<u>31</u>		<u>-</u>	
Financiële lasten en lasten		-108		-136
Resultaat voor belastingen		-699		-531
Belastingen		<u>-</u>		<u>-</u>
		-699		-531
Resultaat deelnemingen		<u>-</u>		<u>-</u>
Resultaat na belastingen		-699		-531

Hieronder vindt u een toelichting van de geconsolideerde winst- en verliesrekening van 1 januari tot en met 31 oktober 2021 (hierna: 2021) en 1 januari tot en met 31 oktober 2020 (hierna: 2020) per post afgerond.

Netto-omzet

Deze post bestaat uit de omzet uit de verkochte slaapsystemen en gerelateerde producten minus verstrekte kortingen. De netto-omzet is gestegen van € 192.000 in 2020 naar € 2.328.000 in 2021. De belangrijkste reden voor de stijging zijn de verkopen aan onze distributeur in de Verenigde Staten (een deel showroommodellen en een deel voorraad).

Inkoopwaarde omzet

Deze post ziet op de inkoopwaarde van de omzet inclusief eventuele afboekingen van incurante voorraad en inclusief opslagkosten en transportkosten. Deze post neemt toe van € 115.000 in 2020 naar € 1.681.000 in 2021. Deze stijging komt voornamelijk door de toename van de verkopen.

Brutowinst (exclusief overige inkomsten)

De brutowinst stijgt van € 77.000 in 2020 naar € 647.00 in 2021. Deze stijging komt door hogere verkopen terwijl de brutomarge (ofwel de brutowinst als percentage van de netto-omzet) afneemt van ongeveer 40% in 2020 naar ongeveer 28% in 2021. Deze daling van de brutomarge komt door het verstrekken van een korting aan onze distributeur in de Verenigde Staten.

Overige inkomsten

Deze post ziet op de activering van de Speur- en Ontwikkelingsuren (aantal uren maal het uurtarief minus de ontvangen subsidie) welke geactiveerd zijn onder de immateriële vaste activa. Deze post wordt per jaareinde bepaald op basis van de werkelijk bestede uren aan innovatieve technologische ontwikkeling en werkelijk toegekende subsidie over het boekjaar. Dat is de reden dat uit voorzichtigheid voor beide jaren bij de tussentijdse cijfers géén bedragen zijn opgenomen.

Brutowinst (inclusief overige inkomsten)

Deze post is de resultante van de brutowinst uit de verkopen en de overige inkomsten. Daar de overige inkomsten in deze tussentijdse cijfers nihil bedragen, is de brutowinst inclusief overige inkomsten gelijk aan de brutowinst exclusief overige inkomsten.

Personeelskosten

De post ziet op de lonen en salarissen, sociale lasten, pensioenlasten en overige personeelskosten zoals externe inhuur. De personeelskosten zijn gestegen van € 145.000 in 2020 naar € 601.000 in 2021. De organisatie is opgeschaald om de strategische groei in de Verenigde Staten in goede banen te leiden door het aannemen van nieuwe (externe) mensen met specifieke kennis en ervaring op dit gebied (Verenigde Staten en scale-up).

Afschrijvingen

Deze post ziet op de afschrijvingen op de immateriële activa en de materiele activa. De afschrijvingen op de immateriële vaste activa zijn gebaseerd op het aantal daadwerkelijk verkochte bedden vermenigvuldigd met het jaarlijks berekende afschrijvingsbedrag per slaapsysteem. De afschrijvingen op de materiële vaste activa zijn gebaseerd op een lineaire afschrijving in de tijd rekening houdend met het dienstbaar zijn van deze activa aan de activiteiten van de vennootschap.

Deze post is gestegen van € 35.000 in 2020 naar € 59.000 in 2021. De stijging van de afschrijvingen op de immateriële vaste activa komen voort uit de toename van het berekende afschrijvingsbedrag per slaapsysteem maal een groter aantal verkochte slaapsystemen. Daarnaast is geïnvesteerd in productiemiddelen, verbouwing in het nieuwe kantoorpand en inventaris voor het nieuwe kantoorpand waardoor de lineaire afschrijvingen op materiele vaste activa toenemen.

Overige bedrijfskosten

Deze post ziet op de huurkosten, verkoopkosten, autokosten, kantoorkosten en algemene kosten. De overige bedrijfskosten nemen toe van € 291.000 in 2020 naar € 578.000 in 2021.

De huisvestingskosten nemen toe van € 23.000 in 2020 naar € 71.000 in 2021 door het betrekken van nieuwe kantoorruimte in augustus 2021 waarbij de huur voor de oude kantoorruimte nog doorliep tot eind september 2021. Daarnaast zijn een veelvoud aan kleine niet te activeren investeringen gedaan in het nieuwe pand en zijn onder deze huisvestingskosten ook de verhuiskosten verantwoord.

De verkoopkosten nemen toe van € 57.000 in 2020 naar € 135.000 in 2021 door het investeren in marketing voor de Europese markt en door het actief betreden van de hospitality markt in de regio Duitsland, Zwitserland en Oostenrijk door de inzet van een accountmanager.

De kantoorkosten nemen toe van € 10.000 in 2020 naar € 20.000 in 2021 hetgeen komt door de uitbreiding van het aantal werknemers en de verhuizing naar het nieuwe kantoorpand.

De algemene kosten nemen toe van € 194.000 in 2020 naar € 340.000 in 2021 doordat externe adviseurs zijn ingehuurd voor het begeleiden van de toetreding tot de Amerikaanse markt. In het verlengde daarvan zijn ook meer kosten gemaakt voor algemene en productaansprakelijkheidsverzekeringen, de kosten voor productontwikkeling en het verkrijgen van de juiste certificeringen.

De autokosten zijn vrijwel gelijk gebleven in 2021 ten opzichte van 2020.

Som der bedrijfskosten

Deze post is de optelsom van de personeelskosten, afschrijvingen en overige bedrijfskosten en nemen toe van € 472.000 in 2020 naar € 1.238.000 in 2021.

Operationeel resultaat

Het totaal van het operationeel resultaat is gedaald van € - 395.000 in 2020 naar € - 591.000 in 2021.

Financiële baten en lasten

De financiële lasten hebben betrekking op de door ons betaalde rente voor de leningen die wij hebben. Meer over deze leningen leest u in hoofdstuk 7.6. Daarnaast ziet deze post op valutaverschillen en de rente over het gemiddelde saldo in de rekening-couranten met zustermaatschappijen. Deze kostenpost is afgenomen van € - 136.000 in 2020 naar € - 108.000 in 2021. Deze daling van de kosten voornamelijk door een koersresultaat dat wij hebben gerealiseerd bij de verkoop van ontvangen US dollars voor de verkopen in Amerika voor euro.

Resultaat voor belastingen

Deze post is de resultante van het operationeel resultaat en de financiële baten en lasten en neemt toe van € - 531.000 in 2020 naar € - 699.000 in 2021.

Belastingen

Hieronder is de normaliter de vennootschapsbelasting verantwoord die is berekend over het resultaat voor belasting. Deze post wordt per jaareinde bepaald op basis van het werkelijk resultaat boekjaar. Dat is de reden dat voor beide jaren bij de tussentijdse cijfers géén bedragen zijn opgenomen.

Resultaat deelnemingen

Er zijn deelnemingen meer. Daarom is het saldo voor beide jaren nihil.

Resultaat na belastingen

Dit betreft de resultante van het saldo van het resultaat voor belastingen, de belastingen en het resultaat deelneming. Daar wij geen belastingen en resultaat deelnemingen hebben, is het resultaat na belastingen gelijk aan het resultaat voor belastingen.

Balans

(bedragen x € 1.000)

	<u>31 oktober 2021</u>		<u>31 oktober 2020</u>	
	€	€	€	€
ACTIVA				
<u>Immateriële vaste activa</u>				
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	2.647		1.894	
		2.647		1.894
<u>Materiële vaste activa</u>				
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	68		1	
Machines en installaties	160		-	
Andere vaste bedrijfsmiddelen	40		37	
		268		38
<u>Financiële vaste activa</u>				
Belastinglatentie	232		220	
		232		220
		783		286
<u>Vorraden</u>				
<u>Kortlopende vorderingen</u>				
Debiteuren	27		30	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	320		37	
Overige vorderingen en overlopende activa	6		-	
		353		67
		745		1.275
		5.029		3.780
PASSIVA				
<u>Groepsvermogen</u>				
Aandelenkapitaal	0		0	
Agio reserve	3.331		1.931	
Overige reserves	-3.071		-2.377	
		260		-446
<u>Langlopende schulden</u>				
Obligatielening 2016	1.000		1.000	
Innovatiefonds NH	600		600	
Supermoon Capital	200		200	
Overige leningen	500		500	
		2.300		2.300
<u>Kortlopende schulden</u>				
Crediteuren	748		95	
Schulden aan groepsmaatschappijen	773		1.110	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	29		4	
Overige schulden en overlopende passiva	919		717	
		2.469		1.926
		5.029		3.780

Hieronder vindt u een toelichting van de geconsolideerde balans per 31 oktober 2021 (hierna: 2021) en 31 oktober 2020 (hierna: 2020) per post afgerond.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa hebben betrekking op het activeren van de kosten voor onderzoek en (door)ontwikkeling van de FreshBed slaapsystemen. Deze post is gestegen van € 1.894.000 in 2020 naar € 2.647.000 in 2021. Deze stijging komt voort uit het investeren in het gereed maken van onze slaapsystemen voor de Amerikaanse markt. Daarnaast komt deze stijging door de verdere ontwikkeling van de slaapsystemen in het algemeen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa zien op investeringen in verbouwingen, inventarissen en productiemiddelen. Deze post is gestegen van € 38.000 in 2020 naar € 268.000 in 2021. Deze stijging komt enerzijds door investeringen in meer productiemallen bij een externe leverancier en anderzijds door investeringen in het nieuwe kantoorpand.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa zien op een actieve belastinglatentie. Deze post is gestegen van € 220.000 in 2020 naar € 232.000 in 2021. De latentie is berekend over het totaal aan opgebouwde compensabele verliezen tegen een belastingtarief van 15%. Aangezien deze post bepaald wordt na afsluiting boekjaar, zijn de voornoemde saldi de saldi per 31 december 2019 en per 31 december 2020.

Voorraden

De voorraden bestaan uit gereed producten (complete FreshBed slaapsystemen) en halffabricaten. Er worden geen FreshBed slaapsystemen uit voorraad geleverd. De voorraden worden gewaardeerd op basis van de inkoopkosten van de (samengestelde) artikelen.

De voorraden zijn gestegen van € 286.000 in 2020 naar € 783.000 in 2021. Deze stijging komt voornamelijk door het op voorraad hebben van FreshBed slaapsysteem aan onze distributeur in de Verenigde Staten per eind oktober 2021.

Kortlopende vorderingen

Deze post bestaat uit debiteuren, belastingen en premies sociale verzekeringen en overige vorderingen en overlopende passiva. Deze post is gestegen van € 67.000 in 2020 naar € 353.000 in 2021.

De post belastingen en premies sociale verzekeringen betreffen in zijn geheel te vorderen omzetbelasting en zijn gestegen van € 37.000 in 2020 naar € 320.000 in 2021. De toename van het saldo komt doordat het overgrote deel van de verkopen export betreft naar de Verenigde

Staten waarover geen omzetbelasting verschuldigd is, terwijl de aan deze verkopen gerelateerde inkoop voor een groot deel belast zijn met Nederlandse omzetbelasting.

De debiteuren en overige vorderingen en overlopende passiva zijn nagenoeg gelijk gebleven.

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gedaald van € 1.275.000 in 2020 naar € 745.000 in 2021. Deze daling komt doordat wij meer uitgeven dan dat wij ontvangen in deze periode.

Groepsvermogen

Met het groepsvermogen bedoelen wij het eigen vermogen. Het eigen vermogen bestaat uit aandelenkapitaal, agio reserves en overige reserves. Het groepsvermogen is gestegen van € - 446.000 in 2020 naar € 260.000 in 2021. Deze stijging is de resultante van de uitgifte eind 2020 van 66 aandelen voor in totaal € 700.000 aan Supermoon Capital Fund I GP, LLC, nogmaals 66 aandelen voor in totaal € 700.000 aan Supermoon Capital Fund I GP, LLC in de loop van 2021 en het negatieve resultaat over de periode oktober 2020 – oktober 2021 van € 694.000.

Langlopende schulden

De post langlopende schulden ziet op de obligatielening die wij in 2016 hebben uitgegeven, de lening van Innovatiefonds Noord-Holland, de lening van Supermoon Capital Fund I GP, LLC en de leningen van J.A. Doornewaard en B. van Doornewaard. Meer over deze leningen leest u in hoofdstuk 7.6. Deze post is tussen 2020 en 2021 niet gewijzigd.

Crediteuren

De post crediteuren ziet op schulden aan leveranciers. Deze post is gestegen van € 95.000 in 2020 naar € 748.000 in 2021. Deze post is vooral gestegen door de inkoop voor de leveringen van onze slaapsystemen aan onze distributeur in de Verenigde Staten.

Schulden aan groepsmaatschappijen

De post schulden aan groepsmaatschappijen ziet op de rekening-courantverhouding met Noah Holding B.V. Deze post is per saldo gedaald van € 1.110.000 in 2020 naar € 773.000 in 2021 door het in de loop van 2021 circa € 400.000 af te lossen en door het weer opnemen van een bedrag van ruim € 70.000. Over het gemiddeld uitstaande saldo is 5% rente verschuldigd.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Deze post ziet op de te betalen loonheffing en pensioenpremies en stijgt van € 4.000 in 2020 naar € 29.000 in 2021. De stijging komt door de toename van het aantal werknemers op de loonlijst bij FreshBed.

Overige schulden en overlopende passiva

Onder deze post vallen een rekening-courantverhouding met Bröring Slaapcomfort B.V. (over het gemiddeld uitstaande saldo is 2% rente verschuldigd), te betalen rente voor de leningen van Noah Holding B.V., de heer J.A. Doornewaard en de heer B. van Doornewaard alsmede meerdere vooruitbetalingen op verkooporders vanuit Amerika.

Deze post is gestegen van € 717.000 in 2020 naar € 919.000 in 2021. De rekening-courantverhouding met Bröring Slaapcomfort B.V. is gedaald van € 458.000 in 2020 naar € 456.000 in 2021. De opgelopen rente voor de rekening-courant verhoudingen met Noah Holding B.V., Bröring Slaapcomfort B.V. en de leningen van J.A. van Doornewaard en B. van Doornewaard is gedaald van € 184.000 in 2020 naar € 76.000 in 2021. Daarnaast stijgt het saldo van ontvangen vooruitbetalingen op verkooporders uit Amerika van circa € 54.000 in 2020 naar circa € 360.000 in 2021. Tot slot stijgt het resterende saldo van € 21.000 in 2020 naar € 27.000 in 2021. Dit saldo bestaat onder andere uit een reservering vakantiegeld en een terug te betalen bedrag voor ontvangen NOW2.

10.4 Onze prognose

Hieronder vindt u een overzicht van een mogelijk scenario voor de boekjaren 2021, 2022 en 2023.

Let op! Wij weten niet hoe de komende jaren zullen verlopen. Ook hebben wij aannames gedaan, maar het kan zijn dat die verkeerd zijn. Of deze prognoses zullen uitkomen, is dus heel onzeker. U kunt hier geen rechten aan ontlenen. U moet uw beslissing om te beleggen in de obligaties dus niet nemen op basis van deze prognose.

Wij hebben de volgende aannames gedaan bij de prognose:

- Wij schatten in dat jaarlijks circa 40.000 - 50.000 bedframes in de Verenigde Staten worden verkocht waar onze slaapsystemen inpassen. Op basis daarvan verwachten wij dat wij circa 2,5 – 7,5% van dit aantal in de Verenigde Staten zullen verkopen. Voor de prognose van 2022 is uitgegaan van 2,5% en voor 2023 van circa 5%.
- Wij zijn ervan uitgegaan dat onze distributeur in de Verenigde Staten het contract nakomt zoals wij dit hebben gesloten in mei 2021.
- Wij zijn ervan uitgegaan dat wij ieder kwartaal 15 slaapsystemen (1 container) meer verkopen aan distributeur in de Verenigde Staten dan het kwartaal daarvoor.
- We zijn ervan uitgegaan dat wij in de jaren 2022 en 2023 een jaarlijkse verdubbeling van de aantallen verkochte slaapsystemen kunnen realiseren tot ruim 200 in 2023.
- Wij zijn ervan uitgegaan dat onze inkoopwaarde van de omzet ieder jaar stijgt met 5%.
- Wij zijn ervan uitgegaan dat wij alle obligaties verkopen.

- Wij zijn ervan uitgegaan dat er vanaf 2022 geen negatieve gevolgen zijn door de crisis als gevolg van COVID-19.
- Wij zijn ervan uitgegaan dat wij de voorgenomen investeringen en terugbetaling van leningen kunnen doen zoals genoemd in hoofdstuk 8.1 en 7.6.
- Wij zijn ervan uitgegaan dat wij de juiste mensen kunnen aantrekken benodigd voor de uitbreiding van het team en benodigd voor het realiseren van de gestelde verkoopdoelen specifiek voor Europa.
- Wij zijn ervan uitgegaan dat er geen dividend wordt uitgekeerd.

Winst- en verliesrekening

(bedragen x € 1.000)

	2021		2022		2023	
	€	€	€	€	€	€
Netto-omzet	3.589		13.307		26.161	
Inkoopwaarde omzet	-2.358		-6.964		-13.764	
Brutowinst		1.231		6.343		12.397
Overige inkomsten		-		-		-
Brutowinst		1.231		6.343		12.397
Lonen en salarissen	219		1.031		1.266	
Sociale lasten	46		188		229	
Pensioenkosten	28		113		138	
Overige personeelskosten	486		673		711	
Personeelskosten	780		2.004		2.344	
Afschrijvingen	79		155		261	
Huisvestingskosten	93		168		168	
Verkoopkosten	216		367		400	
Autokosten	13		14		14	
Kantoorkosten	30		66		78	
Algemene kosten	542		734		858	
Overige bedrijfskosten	894		1.348		1.519	
Som der bedrijfskosten		1.752		3.508		4.123
Operationeel resultaat		-521		2.835		8.274
Rentelasten ver vergelijkbare kosten	-178		-378		-292	
Koersverschillen	-		-		-	
Financiële lasten en lasten		-178		-378		-292
Resultaat voor belastingen		-698		2.457		7.982
Belastingen		105		-136		-2.017
		-594		2.321		5.965
Resultaat deelnemingen		-		-		-
Resultaat na belastingen		-594		2.321		5.965

Hieronder vindt u een toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening over 2021, 2022 en 2023 per post.

Netto-omzet

De netto-omzet over 2021 laat een stijging zien ten opzichte van 2020. Dit komt door de verkoop van FreshBed slaapsystemen aan onze distributeur in de Verenigde Staten. In 2021 bestaat de verwachte omzet voor circa 95% uit de reeds geleverde slaapsystemen aan deze distributeur in de Verenigde Staten. Deze leveringen zien op slaapsystemen die zij in 70 winkels in de Verenigde Staten neerzet als showmodel en op een eerste voorraadorder. Vooruitkijkend naar de gerealiseerde netto-omzet in de maand november en een deel van de maand december 2021 staat de gerealiseerde omzet inmiddels op ruim € 3.400.000. In 2022 zal deze distributeur onze producten lanceren in de Verenigde Staten waarmee zij de bekendheid van onze slaapsystemen wil bevorderen.

Inkoopwaarde omzet

Deze post beweegt mee met de omzet (verwacht aantal verkochte slaapsystemen) waarbij rekening is gehouden met een stijging van de inkoopwaarde van 5% per jaar. Halverwege het jaar 2023 zal de inkoopwaarde voor het naar verwachting best verkochte FreshBed slaapsysteem in de Verenigde Staten (model King) ongeveer 15% - 20% lager komen te liggen door een investering in het efficiënter maken van het productieproces voor dit specifieke model. Wij zullen deze investering alleen doen indien de aantallen verkochte King modellen ook overeenkomstig de prognose zijn.

Brutowinst (exclusief overige inkomsten)

De brutowinst bedraagt voor 2021 circa € 1.231.000. De brutomarge (ofwel de brutowinst als percentage van de netto-omzet) bedraagt daarmee circa 35%. De prognoses voor 2022 en 2023 zijn dat de brutomarge ruim 45% zal bedragen ofwel een brutowinst van circa € 6.343.000 in 2022 en circa € 12.397.000 in 2023. De toename van de brutowinst komt doordat in 2021 een korting is verstrekt op de leveringen van de showmodellen voor winkels in de Verenigde Staten terwijl deze korting niet wordt gegeven op de leveringen welke bedoeld zijn voor de verkoop via deze distributeur.

Overige inkomsten

In de jaren 2019 en 2020 zijn onder deze post de geactiveerde speur-en-ontwikkelingsuren verantwoord. Wij verwachten ook voor de jaren 2021 en later een activering voor deze uren te doen. Dit hebben wij niet meegenomen in deze prognose.

Brutowinst (inclusief overige inkomsten)

De brutowinst is de resultante van de posten netto-omzet, inkoopwaarde omzet en de overige inkomsten.

Personeelskosten

Tot en met 2021 nemen de personeelskosten toe door het opschalen van de interne organisatie om zo de groei in goede banen te kunnen leiden. Daarnaast worden vanaf 2022 investeringen gedaan in de verkooporganisatie om zo in 2022 in Europa en uiteindelijk in 2023 in Azië een verkooporganisatie op te zetten. De kosten voor de interne organisatie bewegen mee met de toename van de verkopen.

Afschrijvingen

De toename van de afschrijvingen zijn primair toe te rekenen aan de afschrijvingen op immateriële vaste activa (kosten voor onderzoek en ontwikkeling van de FreshBed Slaapsystemen) doordat deze afschrijvingen zijn gebaseerd op het aantal daadwerkelijk verkochte (die vanaf 2021 toenemen) aantal slaapsystemen vermenigvuldigd met een berekend afschrijvingsbedrag per slaapsysteem. De afschrijvingen op de materiële vaste activa nemen voornamelijk toe door investeringen in productiemiddelen welke gebruikt worden door onze toeleveranciers voor het vervaardigen van onze slaapsystemen.

Overige bedrijfskosten

Huisvestingskosten

De huisvestingskosten nemen in 2021 toe door het betrekken van een groter kantoor per augustus 2021. Voor de jaren 2022 en 2023 zijn deze hogere kosten voor een heel jaar verantwoord.

Verkoopkosten

Deze kosten nemen toe door het uitbreiden van de verkooporganisatie in Europa. Daarnaast zal ook worden geïnvesteerd in marketing die specifiek is gericht op de Europese markt.

Autokosten

Deze kosten blijven nagenoeg gelijk.

Kantoorkosten

De kantoorkosten, inclusief automatiseringskosten, nemen toe door een toename van het aantal medewerkers in 2022 en 2023.

Algemene kosten

Deze post bestaat onder andere uit juridische kosten (patenten/IP, merkregistratie), advieskosten (externe consultants en adviseurs), bedrijfsverzekeringen, accountant- en administratiekosten, ontwikkelkosten (research- en development, testen), servicekosten en een managementvergoeding voor onze bestuurder. Deze kosten nemen toe met het toenemen van de netto-omzet.

Som der bedrijfskosten

Dit is de optelling van de personeelskosten, afschrijvingen en overige bedrijfskosten.

Operationeel resultaat

Dit is de resultante van het bedrag van de brutowinst minus het bedrag van de som der bedrijfskosten.

Financiële baten en lasten

De financiële lasten hebben hoofdzakelijk betrekking op de rente over de obligatielening uit 2016, een lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V. en leningen verstrekt door de (indirecte) aandeelhouders. De toename van de financiële lasten in 2022 komt primair voort uit het aantrekken van nieuwe obligatielening. Door het aflossen van de obligatielening uit 2016 in augustus 2022 zullen de rentelasten vanaf dat moment dalen. Deze daling zet in 2023 door wanneer in juli 2023 ook lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V. zal worden terugbetaald. Hierdoor resteren vanaf juli 2023 de rentelasten voor de nieuwe obligatielening en de leningen verstrekt vanuit de aandeelhouders.

Resultaat voor belastingen

Dit betreft de resultante van het operationeel resultaat en de financiële baten.

Belastingen

Het bedrag verantwoord in 2021 is gebaseerd op een verrekenbaar verlies vermenigvuldigd met 15% dat is toegevoegd aan de actieve belastinglatentie. Het bedrag verantwoord als belasting over het jaar 2022 is een saldering van het resultaat voor belastingen minus de verrekenbare verliezen uit voorgaande jaren vermenigvuldigd met de voor 2022 geldende percentages voor de vennootschapsbelasting. Voor het jaar 2023 is dezelfde systematiek gehanteerd met dien verstande dat er geen verrekenbare verliezen meer resteren uit voorgaande jaren.

Resultaat deelnemingen

Er zijn geen deelnemingen. Daarom is voor deze post geen bedrag verantwoord.

Resultaat na belastingen

Dit betreft de resultante van het operationeel resultaat, de financiële baten en lasten, de belastingen en het resultaat deelneming.

Geconsolideerde balans per 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023

(bedragen x € 1.000)

	<u>31 december 2021</u>		<u>31 december 2022</u>		<u>31 december 2023</u>	
	€	€	€	€	€	€
ACTIVA						
<u>Immateriële vaste activa</u>						
Kosten van onderzoek en ontwikkeling	2.804		3.336		4.548	
		2.804		3.336		4.548
<u>Materiële vaste activa</u>						
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	59		49		36	
Machines en installaties	156		128		90	
Andere vaste bedrijfsmiddelen	40		32		23	
		254		209		149
<u>Financiële vaste activa</u>						
Belastinglatentie	337		-		-	
		337		-		-
<u>Voorraden</u>						
		367		1.711		1.732
<u>Kortlopende vorderingen</u>						
Debiteuren	39		1.586		2.483	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	172		323		423	
Overige vorderingen en overlopende activa	4		14		19	
		215		1.923		2.924
<u>Liquide middelen</u>						
		645		1.878		5.511
		4.624		9.056		14.864
PASSIVA						
<u>Groepsvermogen</u>						
Aandelenkapitaal	0		0		0	
Agio reserve	3.331		3.331		3.531	
Overige reserves	-2.966		-645		5.320	
		365		2.686		8.851
<u>Langlopende schulden</u>						
Obligatielening 2016	1.000		2.500		2.500	
Innovatiefonds NH	600		600		-	
Supermoon Capital	200		200		-	
Overige leningen	500		500		-	
		2.300		3.800		2.500
<u>Kortlopende schulden</u>						
Crediteuren	213		859		1.296	
Schulden aan groepsmaatschappijen	1.312		1.237		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	28		192		2.085	
Overige schulden en overlopende passiva	405		283		133	
		1.958		2.571		3.513
		4.624		9.056		14.864

Hieronder vindt u een toelichting van de geconsolideerde balans per 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023 per post afgerond.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa hebben betrekking op het activeren van de kosten voor onderzoek en (door)ontwikkeling van de FreshBed Slaapsystemen. De toename hiervan in de komende jaren komt voort uit het investeren in het onderzoek naar en het ontwikkelen van nieuwe technieken, materialen, software, maatvoeringen en andere uitbreidingen op de bestaande FreshBed Slaapsystemen. De jaarlijkse afschrijving wordt bepaald op basis van het aantal daadwerkelijk verkochte slaapsystemen vermenigvuldigd met het jaarlijks berekende afschrijvingsbedrag per systeem. Doordat het verwachte aantal verkochte eenheden toeneemt in de komende jaren zal ook de afschrijving toenemen waardoor de stijging van deze balanspost zal afvlakken en uiteindelijk zal doen stabiliseren of zelfs doen afnemen afhankelijk van verdere toekomstige investeringen.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa nemen de komende jaren af doordat de vooralsnog geen grote investeringen staan gepland. Hierdoor zijn de afschrijvingen groter dan de investeringen waardoor het saldo afneemt.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa betreffen in zijn geheel een actieve belastinglatentie. In 2021 neemt deze post toe door een verwacht verlies over dit boekjaar. De hierover berekende belastingen worden toegevoegd aan de actieve latentie op basis van een 15% belastingtarief. In 2022 is de hoogte van het resultaat voor belastingen dusdanig dat het verrekenbare verlies uit voorgaande jaren in zijn geheel verrekend kan worden met dit resultaat waardoor het saldo ultimo 2022 nihil is.

Voorraden

De voorraden van FreshBed bestaan uit gereed product (complete FreshBed Slaapsystemen), uit halffabricaten (onderdelen van de FreshBed Slaapsystemen) en vooruitbetalingen op kritische componenten welke extern door leveranciers op voorraad worden gehouden. Op basis van de ingekomen verkooporder worden halffabricaten afgeroepen of ingekocht bij de vaste leveranciers en na ontvangst geassembleerd tot gereed product om veelal ruim voor het einde van de maand weer te worden verscheept aan de afnemers.

De toename van de voorraden komt voort uit het op voorraad laten nemen van kritische (elektronische) componenten bij leveranciers welke gebruikt worden in de FreshBed slaapsystemen. Daarnaast wordt een ijzeren voorraad gereed product op voorraad genomen om te kunnen voldoen aan de wens van distributeur in de Verenigde Staten om spoedleveringen te kunnen garanderen.

De voorraden worden gewaardeerd op basis van de inkoopkosten van de (samengestelde) artikelen.

Debiteuren

De debiteuren per ultimo 2021 zijn in relatie tot de jaren 2022 en 2023 lager doordat er geen grote aantallen leveringen in de Verenigde Staten meer gepland staan voor december. Hierdoor staat alleen een post open voor enkele slaapsystemen die geleverd zullen worden aan één van de Europese distributeurs. Voor de jaren 2022 en 2023 betreft het openstaande saldo het verwachte aantal verkochte slaapsystemen in december van het betreffende jaar.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Het saldo per ultimo 2021 betreft de te vorderen BTW over het 4e kwartaal 2021. Het saldo is te ontvangen doordat een groot deel van de verkopen export betreft naar de Verenigde Staten waar geen BTW over verschuldigd is terwijl de inkoop voor een groot deel belast is met Nederlandse BTW. Voor de jaren 2022 en 2023 betreft het de te vorderen BTW over de maand december aangezien per 1 januari 2022 wordt overgegaan op een maandelijkse BTW aangifte.

Overige vorderingen en overlopende activa

Hieronder zijn voornamelijk vooruitbetaalde kosten verantwoord.

Liquide middelen

De stijging van de liquide middelen in de jaren 2022 en 2023 komt doordat wij meer geld binnenkrijgen door het verkopen van onze producten dan dat wij geld uitgeven aan de inkoop van deze producten en de interne organisatie.

Groepsvermogen

In 2021 heeft onze aandeelhouder Supermoon Capital Fund I GP, LLC de laatste tranche van € 700.000 gestort. In 2023 zal de lening van Supermoon Capital Fund I GP, LLC van € 200.000 worden omgezet in aandelen. Dat brengt het aandelenbelang van Supermoon Capital Fund I GP, LLC op 20%. Het grootste deel van de toename van het eigen vermogen komt door het toevoegen van het positieve netto resultaat over de boekjaren 2022 en 2023.

Langlopende schulden

De langlopende schulden betreffen de volgende leningen:

Obligatielening 2016

De obligatielening van € 1.000.000 zal uiterlijk aan het einde van de looptijd in augustus 2021 worden terugbetaald.

Innovatiefonds Noor-Holland B.V.

Deze lening van € 600.000 zal in juni 2023 worden terugbetaald samen met de opgelopen rente van 3%.

Supermoon Capital Fund I GP, LLC

Deze lening zal bij het terugbetalen van de lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V. in juni 2023 worden omgezet in aandelen.

Overige leningen

Deze leningen betreffen de leningen zonder aflossingsschema van J.A. van Doornewaard en B. van Doornewaard. Deze leningen zullen (in delen) worden terugbetaald in 2023.

Crediteuren

De crediteuren nemen toe met de toename van de activiteiten in de komende jaren.

Schulden aan groepsmaatschappijen

Dit ziet op de rekening-courant verhouding met onze aandeelhouder Noah Holding B.V. Over het gemiddeld uitstaande saldo is 5% rente verschuldigd. Deze rekening-courant verhouding wordt in 2023 aangezuiverd.

Belastingen en premies sociale verzekeringen

Deze post betreft de te betalen loonheffing, de te betalen pensioenpremies en de te betalen vennootschapsbelasting. De toename van deze post in de jaren 2022 en 2023 betreft enerzijds de hogere schuld voor de te betalen loonheffing en pensioenpremies door een uitbreiding van het aantal werknemers en anderzijds de toename in de verwachte te betalen vennootschapsbelasting over deze jaren. Op dit moment onderzoeken wij nog naar de mogelijkheden voor het toepassen van de innovatie box hetgeen de vennootschapsbelastinglast zou kunnen verlagen.

Overige schulden en overlopende passiva

Onder deze post zijn onder andere verantwoord een rekening-courantschuld aan Bröring Slaapcomfort B.V., de gecumuleerde te betalen interest over de aandeelhoudersleningen en de lening van Innovatiefonds Noord-Holland B.V. en een te verrekenen aanbetaling op verkooporders uit de Verenigde Staten. De toename in de jaren 2021 en 2022 komen voort uit het toenemen van de te betalen rente over de onderliggende schulden. Aangezien deze onderliggende schulden in 2023 worden terugbetaald, is ook de te betalen rente hierin meegenomen. Per ultimo 2023 blijft alleen nog een saldo te verrekenen vooruitbetalingen openstaan, indien deze niet al eerder met een verkooporder uit de Verenigde Staten verrekend kunnen of moeten worden.

10.5 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 geen belangrijke gebeurtenissen sinds 31 oktober 2021 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 in 2019, 2020 en 2021 (tot en met 31 oktober):

X 1.000 €	2019	2020	2020 tot en met 31 oktober	2021 tot en met 31 oktober
Eigen vermogen	€ - 1.097	€ 259	€ - 446	€ 260
Balanstotaal	€ 2.110	€ 4.736	€ 3.780	€ 5.029
Solvabiliteit	-52,0%	5,5%	-11,8%	5,2%

De solvabiliteit neemt vanaf 2019 toe door de investering in 2020 van Supermoon Capital Fund I GP, LLC. De eerste tranche is gestort in de loop van 2020 en de tweede tranche aan het eind van 2020. In de loop van 2021 is de derde en laatste tranche gestort waardoor de solvabiliteit uit 2020 tot en met 31 oktober 2021 nagenoeg gelijk blijft ondanks een negatief resultaat voor belastingen tot en met 31 oktober 2021.

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

Er zijn geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in de vooruitzichten sinds 31 december 2020. Er zijn ons ook geen gegevens bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen hebben voor onze vooruitzichten.

10.7 Er zijn wijzigingen van betekenis geweest in onze financiële positie

Onze laatste verslagperiode is op 31 december 2020 geëindigd. Na het einde van deze laatste verslagperiode is er een wijziging van betekenis geweest in onze financiële positie. Dit ziet op de investering van Supermoon Capital Fund I GP, LLC. Hierover en over onze tussentijdse informatie (van januari 2021 tot en met oktober 2021) leest u in hoofdstuk 10.3.

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 2022. 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. Dan haalt u dit verlies af van uw inkomsten voor box 1.

De tarieven voor de inkomstenbelasting zijn afhankelijk van uw leeftijd en inkomen. Zo is het van belang of u de AOW leeftijd reeds bereikt hebt. De AOW leeftijd in 2022 is 66 jaar en 7 maanden.

Hieronder ziet u hoe de verschillende schijven in box 1 zijn opgebouwd en de tarieven over 2022:

Schijf	Belastbaar inkomen	Tarief tot AOW-leeftijd
1	tot € 69.398	37,07%
2	vanaf € 69.398	49,50%

Schijf	Belastbaar inkomen	Tarief vanaf AOW-leeftijd (geboren na 1 januari 1946)
1	tot € 35.472	19,17%
2	vanaf € 35.472 tot € 69.398	37,07%
3	vanaf € 69.398	49,50%

Schijf	Belastbaar inkomen	Tarief vanaf AOW-leeftijd (geboren voor 1 januari 1946)
1	tot € 36.409	19,17%
2	vanaf € 36.410 tot € 69.398	37,07%
3	vanaf € 69.398	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 € 50.650. Dit betekent dat u geen belasting betaalt in box 3 als uw bezittingen minus uw schulden minder zijn dan € 50.650. Zijn uw bezittingen minus uw schulden meer dan € 50.650? Dan betaalt u over het meerdere belasting. Bent u gehuwd of samenwonend (fiscaal partner) dan geldt de algemene vrijstelling dubbel. Deze is dan € 101.300.

In de tabel hieronder kunt u zien welke vrijstelling in het jaar 2022 voor u gelden.

Voor wie geldt de vrijstelling?	Het bedrag van de vrijstelling
U bent volwassen en alleenstaand (zonder een fiscaal partner)	€ 50.650
U bent volwassen en gehuwd of samenwonend (fiscaal partner)	€ 101.300 (gezamenlijke vrijstelling)

In 2022 zijn er drie schijven voor het berekenen van het fictief rendement. Over het berekende fictieve rendement betaalt u 31% inkomstenbelasting. In de tabel hieronder ziet u hoe de schijven in 2022 zijn opgebouwd:

Schijf	Uw (deel van de) grondslag sparen en beleggen	Percentage -/-0,01%	Percentage 5,53%
1	tot en met € 50.650	67%	33%
2	tussen € 50.650 en € 962.350	21%	79%
3	meer dan € 962.350	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 2022 over de eerste € 395.000 van de winst 15% aan belasting. Heeft u meer winst dan € 395.000? Dan betaalt u over het meerdere u 25,8% belasting. Sinds 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.

12. Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?

Wij, FreshBed Company B.V. te Ouderkerk aan de Amstel, 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: support@freshbed.com. U kunt ook een brief naar:

FreshBed Company B.V.
Amsterdamsestraatweg 57
3744 MA Baarn

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 en 2020
- de statuten van Stichting Obligatiehoudersbelangen

Zolang het prospectus geldig is, vindt u al deze informatie op de website van NPEX: www.npex.nl/freshbed. 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. **FreshBed Company B.V.**, een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht, met statutaire zetel in Ouderkerk aan de Amstel, Nederland en kantoorhoudende aan Amsterdamsestraatweg 57 in (3744 MA) Baarn, ingeschreven in het register van de Kamer van Koophandel onder nummer 56354479 ("FreshBed Company"),

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. FreshBed Company geeft voor maximaal € 2.500.000 obligaties uit. De lening bestaat uit maximaal 2.500 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 FreshBed Company. Daarvoor krijgt Stichting Obligatiehoudersbelangen op grond van een privaatieve 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 de beleggers in de obligaties die FreshBed Company op 12 augustus 2016 heeft uitgegeven. Stichting Obligatiehoudersbelangen behartigt daarnaast 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.

FreshBed Company en Stichting Obligatiehoudersbelangen spreken het volgende met elkaar af:

1. Eigenschappen van de obligaties

De afspraken over de obligaties staan in het prospectus.

2. FreshBed Company heeft een schuld aan Stichting Obligatiehoudersbelangen: de parallele schuld

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

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

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

3. FreshBed Company moet eerst betalen aan de beleggers

3.1 FreshBed Company 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 FreshBed Company de betalingsafspraken met de beleggers niet nakomt.

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

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

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

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 FreshBed Company de afspraken over de obligaties wijzigen.

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

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

- 10.1 Stichting Obligatiehoudersbelangen mag de lening en de rente opeisen als FreshBed Company in verzuim is. FreshBed Company is in verzuim als het volgende geldt:
1. FreshBed Company heeft de lening niet of niet op tijd terugbetaald. Of FreshBed Company 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 FreshBed Company hiervoor schriftelijk in gebreke gesteld, en
 3. FreshBed Company 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 FreshBed Company is aangevraagd of als FreshBed Company failliet is verklaard. Of als FreshBed Company (voorlopige) surseance van betaling aanvraagt, of een stille bewindvoerder is aangesteld, of als FreshBed Company een besluit tot ontbinding heeft genomen
 2. Als FreshBed Company een vergunning nodig heeft voor haar bedrijf, maar deze vergunning niet heeft. Of als FreshBed Company die vergunning verliest of niet meer aan de voorwaarden van de vergunning voldoet.
 3. Als FreshBed Company zich niet aan de wet houdt.
 4. Als FreshBed Company in strijd handelt met de wet door een lening te hebben of door een lening aan te gaan.
 5. Als FreshBed Company een licentie nodig heeft voor haar bedrijf en deze niet heeft. Of als FreshBed Company de licentie verliest of niet meer aan de voorwaarden van de licentie voldoet.
 6. Als FreshBed Company afspraken over een andere lening niet nakomt.
 7. Als FreshBed Company (mogelijk) verkeerde of misleidende informatie aan Stichting Obligatiehoudersbelangen of de beleggers heeft verstrekt.
 8. Als een bestaande aandeelhouder of een derde meer dan 50% van de aandelen of het stemrecht krijgt in FreshBed Company of een bedrijf uit de groep.
 9. Als FreshBed Company geld leent aan een derde. Of als FreshBed Company afsprekt dat zij voor een derde gaat betalen (garant stellen). Of als FreshBed Company zekerheid geeft aan een derde, behalve factoringmaatschappijen en financiële ondernemingen als bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Met een derde wordt niet bedoeld een dochtervennootschap van FreshBed Company.
 10. Als FreshBed Company 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 FreshBed Company heeft gekregen. FreshBed Company 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 FreshBed Company 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 FreshBed Company 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 FreshBed Company 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 FreshBed Company 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 FreshBed Company 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 FreshBed Company betaalt Stichting Obligatiehoudersbelangen de volgende vergoedingen:
- het bedrag van € 1.500 (exclusief BTW) voor het organiseren en het voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Voor dit bedrag zal Stichting Obligatiehoudersbelangen ieder jaar een rekening sturen.
 - Stichting Obligatiehoudersbelangen zal de eerste keer de rekening sturen op de dag waarop de obligaties zijn uitgegeven. In de daaropvolgende jaren zal zij FreshBed Company 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 FreshBed Company 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 FreshBed Company plaatsvindt
- 16.2 FreshBed Company zal rekeningen van Stichting Obligatiehoudersbelangen maximaal 30 dagen na de datum van de rekening betalen.

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

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

18. De trustakte kan veranderen

Stichting Obligatiehoudersbelangen en FreshBed Company 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 FreshBed Company 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.