

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



Belangrijkste informatie over de belegging

Certificaten van 8% cumulatief preferente aandelen Dutch Chocolate Group B.V.

van Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek

Dit document is opgesteld op **30-jun-2022**

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

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

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. (de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen) worden aangeboden door Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek. De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen. **Click here to enter text.**

De uitgevende instelling **heeft geen activiteiten behalve het beheren en administreren van de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in Dutch Chocolate Group B.V. De Chocoladefabriek B.V. produceert en verkoopt chocolade**

De website van de aanbieder is **www.dechocoladefabriek.nl**

De website van de aanbieding is www.npex.nl/effectenbeurs/dechocoladefabriek

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

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen is afhankelijk van de winst die **Dutch Chocolate Group B.V. en indirect De Chocoladefabriek B.V.** maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat Dutch Chocolate Group B.V. en/of de Chocoladefabriek B.V. failliet gaat. De aandelen zijn dan niets meer waard. Uw certificaten zijn dan ook niets meer waard.

Dutch Chocolate Group B.V. en/of de Chocoladefabriek B.V. gaat failliet
Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat Dutch Chocolate Group B.V. en/of de Chocoladefabriek B.V. failliet gaat. De aandelen zijn dan niets meer waard. Uw certificaten zijn dan ook niets meer waard.

Aandeelhouders, samen met certificaathouders, krijgen als laatste betaald voor hun aandelen en certificaten. U krijgt dus als laatste betaald. Alle andere bedrijven en personen die geld van Dutch Chocolate Group B.V. krijgen, krijgen dus eerder betaald. Alleen als er nog geld overblijft, wordt dit verdeeld over eerst de cumulatief preferente aandeelhouder en daarna de aandeelhouders. Het kan dus zijn dat u niets krijgt voor de certificaten

Anderen doen het beter

De Chocoladefabriek B.V. is niet het enige bedrijf dat chocolade produceert en verkoopt. Ook anderen doen dit. Doen anderen dit beter? Hebben zij lagere prijzen, betere producten of een beter productaanbod? Dan zal de Chocoladefabriek B.V. minder van haar producten verkopen.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De Chocoladefabriek is afhankelijk van een paar grote afnemers

Voor de afname van haar producten is de Chocoladefabriek B.V. afhankelijk van een paar grote retail klanten. 50% van de omzet komt van de twee grootste klanten. Met deze afnemers maakt de Chocoladefabriek B.V. jaarlijks nieuwe afspraken. Indien een afnemer geen nieuwe overeenkomst aangaat of minder producten afneemt dan zal de Chocoladefabriek B.V. minder van haar producten verkopen.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze

cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

[Click here to enter text.](#)

De certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen worden verhandelbaar op NPEX. Desondanks kan het zijn dat er op bepaald moment geen koper is voor uw certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt daarmee het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen voor een lagere prijs moet verkopen.

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

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen worden aangeboden aan **particuliere en professionele beleggers in Nederland**. De certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen zijn geschikt voor beleggers die **niet al hun geld in deze certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen beleggen**. De **certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen** zijn niet geschikt voor beleggers die het volgende herkennen:

- U wilt geen risico lopen op uw beleggingen**
- U heeft geen ervaring met beleggen**
- U heeft geen verstand van wat Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. doet**
- U snapt niet hoe certificaten of aandelen 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 certificaten**
- U heeft het geld van de certificaten nodig. U kunt het geld niet missen**
- U heeft de uitkeringen (dividend) van Dutch Chocolate Group B.V. nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).**

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een **certificaat van een 8% stemrechtloos cumulatief preferent aandeel van Dutch Chocolate Group B.V.**

De nominale waarde van de **een certificaat van een 8% stemrechtloos cumulatief preferent aandeel** is **€ 1.000**.

De intrinsieke waarde van de **een certificaat van een 8% stemrechtloos cumulatief preferente aandelen** is **€ 1.000**.

De prijs van de **een certificaat van een 8% stemrechtloos cumulatief preferente aandelen** is **€ 1.000**.

Deelname is mogelijk vanaf **€ 1.000**.

De datum van uitgifte van de **certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen** is **30-jun-2022**.

De looptijd van de **certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen** is **niet bepaald, maar in diende de vermogenstoestand van Dutch Chocalte Group B.V. dit toelaat dan worden de 8% cumulatief preferente aandelen 5 jaar na uitgifte ingetrokken c.q. ingekocht tegen vergoeding van de nominale waarde. De certificaten van 8% cumulatief preferente aandelen zullen dan ook worden ingetrokken c.q. ingekocht.**

Het verwachte rendement per jaar is 8%. De certificaten van stemrechtloze cumulatief preferente aandelen zullen in beginsel na 5 jaar weer ingekocht/ingetrokken tegen het nominale bedrag.

[Click here to enter text.](#)

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina **13**.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u 1% emissiekosten of Bovenop uw inleg betaalt u **nvt** aan emissiekosten [Click here to enter text.](#) [Click here to enter text.](#)

Bij verkoop van uw **certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen** betaalt u **kosten. Het gaat om kosten voor het aanhouden van de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen op uw beleggingsrekening deze kosten betaald u op jaarbasis. Die kosten kunnen veranderen. De actuele kosten staan op de website van NPEX. Het gaat op dit moment 0,6% van het bedrag aan 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen dat u aanhoudt kosten.**

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt **niets** gebruikt om kosten af te dekken. **De volledige opbrengst** wordt geïnvesteerd in **het volgende:**

| | | |
|---|---|---|
| Hier wil Dutch Chocolate Group B.V. het geld aan besteden | Als voor € 1.500.000 certificaten verkocht worden | Als voor € 3.000.000 certificaten verkocht worden |
| Herfinanciering bestaande schulden | € 850.000 | € 850.000 |
| Investerings in productiemiddelen | € 500.000 | € 1.450.000 |
| Werkkapitaal om groei op te vangen | € 150.000 | € 700.000 |
| Totaal | € 1.500.000 | € 3.000.000 |

Uw inleg behoort tot het vermogen van **Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek. Met de inleg koopt Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in Dutch Chocoladet Group B.V.**

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina **12**.

Nadere informatie over de belegging

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

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

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een **stichting**, opgericht op **24-jun-2022** en gevestigd in Heerhugowaard, gemeente Dijk en Waard onder het KvK-nummer 86784811. Het adres van de uitgevende instelling is Leeuwenhoekstraat 8 A in (1704 RC) Heerhugowaard. De website van de uitgevende instelling is **www.dechocoladefabriek.nl**

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **De heer J.H.C. (Hans) Neef** **Click here to enter text.**

[Click here to enter text.](#)

[Click here to enter text.](#)

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: **Stichting administratiekantoor de Chocoladefabriek**

De uitgevende instelling verhandelt de volgende producten: Stichting administratiekantoor de Chocoladefabriek heeft geen activiteiten behalve het beheren en administreren van de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in Dutch Chocolate Group B.V. Dutch Chocolate Group B.V. is de holding vennootschap van De Chocoladefabriek B.V. De Chocoladefabriek B.V. produceert en verkoopt chocolade

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

[Click here to enter text.](#)

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek heeft geen activiteiten behalve het beheren en administreren van de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in Dutch Chocolate Group B.V. De Chocoladefabriek B.V. produceert en verkoopt chocolade

Nadere informatie over de risico's

Vervroegde aflossing: er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat Dutch Chocolate Group B.V. het recht heeft om na 2 jaar de 8% cumulatief preferente aandelen in te kopen. Dit betekent voor u als belegger dat minder rendement heeft dan dan wanneer Dutch Chocolate Group B.V. de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen pas na 5 jaar inkoopt/intrekt.

Rangorde uitbetaling: certificaathouders ontvangen dividend, dit wordt in beginsel enkel uitgekeerd als er winst wordt gemaakt door Dutch Chocolate Group B.V. en/of als er voldoende middelen zijn om dividend uit te keren. Uitkering van het rendement gebeurt dan ook nadat Dutch Chocolate Group B.V. aan alle kosten, aflossingen en andere uitgaven heeft voldaan. Het risico bestaat dat de uitgevende instelling onvoldoende liquide middelen overhoudt om het rendement uit te keren. Dit betekent voor u als belegger dat u geen of minder dividend ontvangt en/of dat Dutch Chocolate Group B.V. na verloop van 5 jaar de aandelen niet kan inkopen of intrekken.

In geval van faillissement hebben de volgende uitkeringen voorrang op de uitbetaling van het rendement op de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen: alle crediteuren van Dutch Chocolate Group B.V. gaan voor op enige uitkering aan de aandeelhouder. Dit betekent voor u dat u in het geval van het faillissement van Dutch Chocolate Group B.V. zeer waarschijnlijk geen uitkering ontvangt.

*Risico's die horen bij de activiteiten van de Chocoladefabriek B.V.
Seizoensgebonden*

De activiteiten van de Chocoladefabriek B.V. zijn zeer seizoensgebonden. Ongeveer 66% van de omzet wordt gerealiseerd in de tweede helft van het jaar, waarvan een groot gedeelte in het vierde kwartaal. Dit heeft een groot effect op het werkkapitaal van de Chocoladefabriek B.V. Dat kan het risico van liquiditeitskrapte in bepaalde maanden opleveren waardoor De Chocoladefabriek B.V. in die periode minder of geen ruimte heeft om interim dividend te voldoen.

Tekort grondstoffen en verpakkingen

De Chocoladefabriek B.V. kan op termijn meer last krijgen van het wereldwijde grondstoftekort. Hierdoor kan productie stil komen te staan. Dit kan leveringsproblemen opleveren voor de Chocoladefabriek B.V. Hierdoor kunnen bepaalde orders niet worden uitgeleverd.

Dat heeft een negatief effect op de omzet en/of winst van de Chocoladefabriek B.V. Dat kan betekenen dat de Chocoladefabriek B.V. en daarmee ook Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De Chocoladefabriek B.V. kan stijgende grondstofprijzen niet of slechts gedeeltelijk doorberekenen aan haar klanten

De Chocoladefabriek B.V. wordt momenteel geconfronteerd met sterk stijgende grondstofprijzen. Zowel chocolade en andere ingrediënten als verpakkingsmaterialen. Deze prijsstijgingen kan de Chocoladefabriek B.V. niet altijd volledig doorbelasten aan haar klanten.

Dat heeft een negatief effect op de omzet en/of winst van de Chocoladefabriek B.V. Dat kan betekenen dat de Chocoladefabriek B.V. en daarmee ook Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Anderen doen het beter

De Chocoladefabriek B.V. is niet het enige bedrijf dat chocolade produceert en verkoopt. Ook anderen doen dit. Doen anderen dit beter? Hebben zij lagere prijzen, betere producten of een beter productaanbod? Dan zal de Chocoladefabriek B.V. minder van haar producten verkopen.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De Chocoladefabriek is afhankelijk van een paar grote afnemers

Voor de afname van haar producten is de Chocoladefabriek B.V. afhankelijk van een paar grote retail klanten. 50% van de omzet komt van de twee grootste klanten. Met deze afnemers maakt de Chocoladefabriek B.V. jaarlijks nieuwe afspraken. Indien een afnemer geen nieuwe overeenkomst aangaat of minder producten afneemt dan zal de Chocoladefabriek B.V. minder van haar producten verkopen.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het

kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Kopieerbaarheid

De Chocoladefabriek B.V. werkt voornamelijk als producent van private label voor grote retail klanten. Hierdoor kunnen de producten van de Chocoladefabriek vervangen worden door de producten van een concurrent die ook onder private label kan produceren. Indien de Chocoladefabriek B.V. door haar klanten vervangen wordt voor een concurrent dan zal de Chocoladefabriek B.V. minder van haar producten verkopen.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Personeelstekort

De Chocoladefabriek B.V. is voor het produceren van haar producten afhankelijk van haar werknemers. Indien er onvoldoende personeel is dan kan het voorkomen dat de Chocoladefabriek niet zoveel kan produceren als nodig is om aan de vraag van haar klanten te voldoen.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Invoering "suikertaks"

De Chocoladefabriek B.V. produceert en verkoopt chocolade producten. In deze producten is suiker verwerkt. Het is mogelijk dat de Nederlandse regering op enig moment besluit om een extra belasting te heffen op snoepgoed en frisdranken. Hierdoor kan het zijn dat de producten van De Chocoladefabriek B.V. duurder worden voor de eindklant.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Covid 19 of een ander pandemie

Bepaalde afnemers van de Chocoladefabriek B.V. zij als gevolg van de covid 19 pandemie en de lockdown gesloten geweest. Het kan voorkomen dat afnemers van de Chocoladefabriek B.V. als gevolg van overheidsmaatregelen hun verkooppunten moeten sluiten.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij de financiële situatie

*Dutch Chocolate Group B.V. en/of de Chocoladefabriek B.V. gaat failliet
Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat Dutch Chocolate Group B.V. en/of de
Chocoladefabriek B.V. failliet gaat. De aandelen zijn dan niets meer waard. Uw
certificaten zijn dan ook niets meer waard.*

*Aandeelhouders, samen met certificaathouders, krijgen als laatste betaald voor hun
aandelen en certificaten. U krijgt dus als laatste betaald. Alle andere bedrijven en
personen die geld van Dutch Chocolate Group B.V. krijgen, krijgen dus eerder betaald.
Alleen als er nog geld overblijft, wordt dit verdeeld over eerst de cumulatief preferente
aandeelhouder en daarna de aandeelhouders. Het kan dus zijn dat u niets krijgt voor
de certificaten.*

*Wij hebben een negatief eigen vermogen
Het eigen vermogen van Dutch Chocolate Group B.V. is negatief. Dit betekent dat er
geen buffer aan eigen vermogen is. Daardoor zal Dutch Chocolate Group B.V. bij
tegenvallende resultaten en onmogelijkheid tot het verkrijgen van aanvullende
financiering, relatief snel niet kunnen voldoen aan de inkoopplicht van de certificaten
van 8% cumulatief preferente aandelen 5 jaar na uitgifte.*

*Er is een continuïteitsvoorbehoud gemaakt door onze accountant
Gezien de financiële positie van Dutch Chocolate Group B.V. en meer in het bijzonder
die van haar De Chocoladefabriek B.V., is in de jaarrekening van Dutch Chocolate
Group B.V. opgenomen dat haar voortbestaan onzeker is. Een duurzame voortzetting
van de bedrijfsuitoefening wordt echter niet onmogelijk geacht.*

*Wij zijn afhankelijk van andere financiers
Wij hebben meerdere financieringen. Het risico bestaat dat één van onze financiers de
bestaande financiering niet langer wenst voort te zetten. Wij zullen dan deze financier
moeten aflossen. Indien wij de bestaande financiering niet kunnen herfinancieren en
wij niet voldoende eigen middelen hebben om de financiering af te lossen dan zijn wij
in verzuim. Het niet of niet volledig kunnen terugbetalen van een bestaande
financiering heeft mogelijk ons faillissement tot gevolg.*

*Tegenpartijenrisico
Het kan voorkomen dat tegenpartijen van ons, of van bedrijven uit de groep, (zoals
leveranciers of afnemers) hun financiële verplichtingen niet, dan wel niet juist
nakomen, waardoor de opbrengsten minder dan verwacht zullen zijn. Zoals elke
onderneming, lopen wij het risico dat een tegenpartij in een situatie kan komen te
verkeren dat zij niet (geheel) aan diens (financiële) verplichtingen kan voldoen. Dit
risico kan onder andere bestaan wanneer sprake is van een insolvable tegenpartij.*

*Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V.
en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V.
geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig
geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het
kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of
niets terugbetaald. .*

*De belastingregels kunnen ongunstig veranderen
De belastingregels zijn belangrijk voor de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate
Group B.V. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders
uitleggen? Dan kan het zijn dat de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group
B.V. meer belasting moeten betalen.*

*Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V.
en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V.
geen dividend betaalt. Het kan ook zijn dat het financiële resultaat daardoor zo slecht
is, dat de waarde van de aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. daalt. Daalt de*

waarde van de cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V.? Dan kan ook de waarde van de certificaten dalen.

Kostenrisico's

Een groot deel van de kosten van de Chocoladefabriek B.V. zijn vaste kosten, waaronder de kosten voor lonen, huisvesting, materialen en machines. Het vaste karakter van deze kosten brengt het risico met zich mee dat een vermindering van de omzet ertoe zou kunnen leiden dat de Chocoladefabriek B.V. minder winst maakt.

Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij moeten meer rente betalen om geld te lenen

Wij lenen ook geld van anderen, zoals banken. Dat geld gebruiken wij voor ons bedrijf. Om dat geld te lenen betalen wij rente. Als de rente hoger wordt, dan is het voor ons duurder om geld te lenen. Daardoor hebben wij minder geld om u dividend te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Risico's die horen bij het management team

Afhankelijkheid van onze bestuurder en aandeelhouder

Ons bestuur en dat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. bestaat uit één persoon. Mocht deze bestuurder wegvallen, bijvoorbeeld door ziekte of overlijden, dan de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. (tijdelijk) geen (groeps)directeur. Het wegvallen van de groepsdirecteur kan een negatief effect hebben op (de aansturing van) de activiteiten van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Het wegvallen van de bestuurder kan op de korte dan wel de langere termijn een negatief effect hebben op de bedrijfsvoering en op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dan kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. minder geld heeft om u dividend te betalen. Ook kan het zijn dat Dutch Chocolate Group B.V. dan te weinig geld heeft om de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen. Het kan dus zijn dat u geen dividend krijgt of minder dividend krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Mochten de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. in de toekomst onverhoopt moeilijkere tijden krijgen, dan zijn zij voor eventuele kapitaalstortingen afhankelijk van één aandeelhouder. Het kan zijn dat de aandeelhouder onvoldoende middelen heeft om voldoende kapitaal bij te storten om de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. door een onverhoopt moeilijkere tijd heen te helpen. In dat geval zal de aandeelhouder op zoek gaan naar andere financiële middelen (bijvoorbeeld door het zoeken naar partijen die aandelen willen kopen). Lukt het de aandeelhouder in die situatie niet om voldoende financiële middelen te verkrijgen, dan bestaat het risico dat Dutch Chocolate Group B.V. onvoldoende middelen heeft om de financiële verplichtingen jegens ons en wij jegens u na te komen. In het ergste geval bestaat het risico dat de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. failliet gaan (u leest hierover meer onder 2.3).

Leden van het management team vallen weg

Onze bestuurder en het management team zijn van groot belang voor het functioneren en opereren van de onderneming van de Chocoladefabriek B.V. Het wegvallen van de heer Neef, onze bestuurder en/of de heren Baron (commercieel directeur) en/of Molenaar (plant manager) zou kunnen betekenen dat er specifieke kennis en ervaring verloren gaat. Dit kan op de korte dan wel de langere termijn een negatief effect hebben op onze bedrijfsvoering en financiële resultaten.

Dat heeft een negatief effect op het financiële resultaat van de Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. Dat kan betekenen dat Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend betaalt. Het kan ook zijn dat het financiële resultaat daardoor zo slecht is, dat de waarde van de aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. daalt. Daalt de waarde van de aandelen van Dutch Chocolate Group B.V.? Dan daalt ook de waarde van de certificaten.

Risico 's die horen bij de certificaten

Niemand wil uw certificaten kopen

U wilt uw certificaten verkopen? Dat mag. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw certificaten wil kopen. Als er niemand is die uw certificaten wil kopen, kunt u de certificaten dus niet verkopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de certificaten wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw certificaten niet kunt verkopen.

Risico dat u geen dividend krijgt

Dutch Chocolate Group B.V. heeft beleid opgesteld wanneer zij dividend uitkeert aan de aandeelhouders. Daarover leest u in hoofdstuk 5.6. Zo geldt voor de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen een vast dividend van 8% van de nominale waarde van een stemrechtloos cumulatief preferent aandeel per jaar. De dividenden worden per kwartaal uitgekeerd. Het gaat dus om € 80 voor ieder stemrechtloos cumulatief preferent aandeel per jaar en € 20 per stemrechtloos cumulatief preferent aandeel per kwartaal. Kan dit dividend in een jaar niet worden uitgekeerd? Dan vervalt dit vaste dividend niet. Het wordt dan bij de eerstvolgende mogelijkheid uitgekeerd.

Wij hebben de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. waarvoor wij certificaten uitgeven. Keert Dutch Chocolate Group B.V. dividend uit? Dan krijgen wij dus het dividend. Het dividend betalen wij door aan al onze certificaathouders.

Keert Dutch Chocolate Group B.V. geen dividend uit? Dan ontvangen wij dus geen dividend. U ontvangt dit dan dus ook niet.

De prijs van uw certificaat kan stijgen of dalen

Hoeveel geld uw certificaat waard is, staat niet vast. Wilt u uw certificaat verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw certificaten. Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u heeft betaald voor de certificaten. U krijgt dan dus minder geld voor uw certificaten. Het kan ook zijn dat niemand uw certificaten wil kopen.

U mag niet stemmen in de aandeelhoudersvergadering van Dutch Chocolate Group B.V.

U koopt een certificaat zonder stemrecht in de algemene vergadering van aandeelhouders. U mag daarom niet stemmen in de algemene vergadering van aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. U kunt dus niet beslissen over het bedrijf van Dutch Chocolate Group B.V. U loopt het risico dat Dutch Chocolate Group B.V. besluiten neemt waar u het niet mee eens bent.

Risico 's die horen bij de samenwerking met NPEX

U kunt uw certificaten niet overmaken naar een andere rekening

U kunt alleen beleggen in onze certificaten via uw beleggingsrekening bij NPEX. U kunt deze certificaten 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 zijn de certificaten nog niet ingekocht? Dan kunt u de certificaten 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 certificaten wil kopen. Of dat de prijs van de certificaten lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw certificaten.

Risico als de samenwerking met NPEX stopt

Wij hebben toelating tot de handel op het handelsplatform van NPEX aangevraagd.

Als de certificaten tot de handel worden toegelaten, kunnen de certificaten worden gekocht en verkocht via het handelsplatform van NPEX.

U kunt de certificaten dan aan andere beleggers bij NPEX verkopen. Stopt de samenwerking met NPEX? Dan kunt u de certificaten niet meer verkopen via het handelsplatform van NPEX.

Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de certificaten van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de certificaten 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 certificaten niet meer op het handelsplatform van NPEX verkopen. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de certificaten van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de certificaten van u wil kopen.

Click here to enter text. het risico bestaat dat Click here to enter text. omdat Click here to enter text.. Dit betekent dat Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Click here to enter text.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbidding bedraagt **€ 3.000.000**

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen wordt ingeschreven. De minimale opbrengst is € 1.500.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor **het volgende:**

| | | |
|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| Hier wil Dutch Chocolate Group B.V. het geld aan besteden | Als voor € 1.500.000 worden verkocht | Als voor € 3.000.000 worden verkocht |
| Herfinanciering bestaande schulden | € 850.000 | € 850.000 |
| Investerings in productiemiddelen | € 500.000 | € 1.450.000 |
| Werkkapitaal om groei op te vangen | € 150.000 | € 700.000 |
| Totaal | € 1.500.000 | € 3.000.000 |

Van de opbrengst wordt **niets** gebruikt voor kosten [Click here to enter text.](#)

De opbrengst is **wel** voldoende voor **deze investeringen**

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

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

- 1. Kosten voor de limited sanity check. Deze kosten begroten wij op € 10.000.**
- 2. Kosten voor het prospectus en de notariële werkzaamheden. Deze kosten begroten wij op € 27.500.**
- 3. Een eenmalige set-up fee aan NPEX. Deze kosten begroten wij op € 5.000.**
- 4. Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel certificaten wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 75.000 (als wij 3.000 certificaten verkopen) en minimaal €37.500 (als wij 1.500 certificaten verkopen).**

Deze kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om een bedrag van € 117.500 als wij 3.000 certificaten verkopen. Het gaat om € 110.000 als wij 2.500 certificaten verkopen.

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

- 1. Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten zijn afhankelijk van het aantal certificaten dat wij verkopen. Het gaat om een bedrag van € 10.000 per jaar als wij 1.500 certificaten verkopen en € 12.000 per jaar als wij 3.000 certificaten verkopen.**

[Click here to enter text.](#)

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van dividend

[Click here to enter text.](#)

Het verwacht dividend is 8% op jaarbasis

De belegger ontvangt het dividend **in beginsel bij vooruitbetaling per kwartaal**

[Click here to enter text.](#)

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

[Click here to enter text.](#)

Er zijn naast de beleggers wel andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering. Het gaat om aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V.

[Click here to enter text.](#)

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

De financiële informatie ziet op geconsolideerde basis op Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocolade Fabriek B.V.

Balans

De datum van deze informatie is **31 maart 2022**

Het eigen vermogen bedraagt [€-1.920.498] en bestaat uit:

| | |
|-----------------------------|-------------------|
| - Geplaatst kapitaal | 18.000 |
| - Agioreserve | 250.000 |
| - Overige reserves | -2.188.498 |

Het vreemd vermogen bedraagt **3.397.882** en bestaat uit:

| | |
|--|--------------------|
| - Langlopende schulden | € 1.214.012 |
| - Schulden aan kredietinstellingen | € 166.760 |
| - Aflossingsverplichtingen langlopende schulden | € 101.055 |
| - Schulden aan leveranciers en handelskredieten | € 843.591 |
| - Overige belastingen en premies sociale verzekeringen | € 93.814 |
| - Overlopende passiva | € 978.590 |

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is **1/125**. Na de uitgifte van de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen is deze verhouding 24/76.

[Click here to enter text.](#)

Het werkkapitaal bedraagt €-1.291.926 en bestaat uit:

| | |
|-------------------------------------|-------------------|
| - Gereed product en handelsgoederen | € 737.459 |
| - Handelsdebiteuren | € 42.689 |
| - Overlopende activa | € 105.444 |
| - Liquide middelen | € 6.292 |
| - -/- kortlopende schulden | € 2.183810 |

Het bedrag aan uitstaande leningen is [€1.380.772]. Dit betreft 4 lening die de **Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V.** op **enig moment** afgelost moet hebben. **Het gaat om**

1) een rekening-courant krediet bij de coöperatieve Rabobank U.A. van oorspronkelijk groot € 800.000 en thans (per 1 december 2021) maximaal €250.000,- (stand per 31 maart 2022 € 166.760).

2) een lening van een investeerder met een hoofdsom van €350.000,- en een rente van 7% op jaarbasis. Op deze lening wordt € 5.000 per maand afgelost;

3) een lening van Croxen Investments Ltd met een hoofdsom van €500.000,- en een rente van 6% op jaarbasis. Op deze lening wordt € 5.000 per maand afgelost

4) Een lening van de heer J.H.C. Neef van € 385.000 per eind 2021. Over deze lening wordt een rente vergoed van 5% op jaarbasis. Er zijn geen afspraken gemaakt over de aflossing van deze lening [beschrijving van deze lening(en)].

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend **het gaat om zekerheden afgegeven door De Chocoladefabriek B.V. aan Rabobank** voor een bedrag van **de hoogte van het krediet in rekening courant**.

Voor het krediet bij Rabobank zijn de volgende zekerheden verstrekt:

- o een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen;
- o een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige voorraden;
- o een tweedepandrecht (na ABC Finance) op alle huidige en toekomstige vorderingen.;

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op **de periode van 1 januari 2022 tot en met 31 maart 2022** en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt €1.537.739

De operationele kosten over deze periode bedragen €1.665.590

De overige kosten over deze periode bedragen € 40.408

De netto winst over deze periode bedraagt €-168.259

Click here to enter text.

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de [(certificaten van) aandelen/participaties/obligaties].

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 3.000.000

Het bedrag aan eigen vermogen dat **Click here to enter text.** aandelen/participaties: daarnaast] wordt ingebracht, is **Click here to enter text.** en bestaat uit:

- **Dit is niet van toepassing**

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van **Click here to enter text.** **Dit is niet van toepassing**

Na de uitgifte van de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen **49/51**

Na de uitgifte van de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen bedraagt het werkkapitaal €1.708.074 en bestaat uit:

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| - Gereed product en handelsgoederen | € 737.459 |
| - Handelsdebiteuren | € 42.689 |
| - Overlopende activa | € 105.444 |
| - Liquide middelen | € 3.006.292 |
| - -/- kortlopende schulden | € 2.183810 |

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **30-jun-2022** en eindigt op **11-aug-2022**.

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

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

NPEX moet het inschrijfformulier uiterlijk op 11 augustus om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze certificaten. Wij kunnen deze datum veranderen. Zo kunnen wij een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle certificaten te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u certificaten wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag (inclusief inschrijfkosten) over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet het bedrag uiterlijk 11 augustus om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u certificaten krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Donderdag 11 augustus 2022 om 17:00 uur

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

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

Donderdag 18 augustus 2022

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

1. Wij hebben het geld van de certificaten van de beleggers ontvangen.
2. De beleggers krijgen de certificaten.

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

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

Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf binnen 3 werkdagen na donderdag 18 augustus 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 deblokken. Daarna kunt u het weer gebruiken.

De uitgiftedatum van de **Certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen** is **18-aug-2022**.

[Click here to enter text.](#)

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