

Prospectus voor de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van
Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek van
30 juni 2022

Wij, Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek, bieden **certificaten van aandelen** aan. Het gaat om **certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen** van Dutch Chocolate Group B.V.

Wij bieden 3.000 certificaten aan. De prijs van een certificaat bij deze aanbieding is € 1.000. De waarde van de certificaten volgt de waarde van de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen. Let op: de certificaten kunt u niet omwisselen in stemrechtloze cumulatief preferente aandelen.

In totaal willen wij voor maximaal € 3.000.000 certificaten verkopen. Wij kopen evenveel stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. als er certificaten worden verkocht. Verkopen wij alle certificaten? Dan kopen wij dus 3.000 stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V.

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

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

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

Wij bieden onze certificaten alleen aan in Nederland. De certificaten 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 certificaten	5
2.3	Risico's die horen bij Dutch Chocolate Group B.V. c.q. de Chocoladefabriek B.V.	7
3.	Met wie werken wij samen voor de certificaten?	13
3.1	Algemeen	13
3.2	Stichting Administratiekantoor De Chocoladefabriek.....	13
3.3	Dutch Chocolate Group B.V.....	14
3.4	De Chocoladefabriek B.V.	15
3.5	NPEX B.V.....	16
3.6	Stichting NPEX Bewaarbedrijf	17
4.	Informatie over de certificaten.....	18
4.1	Statutenwijziging.....	18
4.2	Een overzicht van de certificaten	18
4.3	Rechten en beperkingen die horen bij de certificaten	21
4.4	Ons bestuur	23
4.5	Onze certificaathouders	23
5.	Informatie over de aandelen van Dutch Chocolate Group B.V.....	24
5.1	Informatie over het aandelenkapitaal	24
5.2	Rechten en verplichtingen die horen bij de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen	25
5.3	Vergadering van aandeelhouders	26
5.4	Aandeelhouders Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V.	27
5.5	Afspraken tussen aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V.	28
5.6	Dividendbeleid	28
6.	Als u certificaten wilt kopen	30
6.1	U schrijft in en u betaalt	30
6.2	Wij kunnen de aanbieding stoppen	31
7.	Als u certificaten wilt verkopen	32
8.	Informatie over De Chocoladefabriek	33
8.1	Wat doet De Chocoladefabriek?	33
8.2	Hoe ziet het bedrijf eruit?	35
8.3	Belangrijkste markten	36
8.4	Onze plannen	38
8.5	Belangrijkste contracten	39
8.6	Intellectuele eigendom	40
8.7	De Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. hebben leningen.....	41
8.8	Kwaliteitsnormen.....	42
8.9	Er zijn geen rechtszaken.....	43
9.	Wie zijn de belangrijkste mensen van de Chocoladefabriek?	44
9.1	De bestuurder.....	44
9.2	Het management team.....	44
9.3	Er zijn geen bijzonderheden uit het verleden.....	45
9.4	Regels die gelden voor de benoeming, schorsing en ontslag van bestuurders.....	45
9.5	Personeel	45

10.	Waarom willen wij de certificaten verkopen?	46
10.1	De reden van de aanbieding	46
10.2	Onze kosten voor het aanbieden van de certificaten	47
10.3	Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze certificaten?.....	47
11.	Financiële informatie van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V.	48
11.1	De jaarrekeningen hebben wij opgesteld volgens de regels	48
11.2	Belangrijke financiële informatie van Dutch Chocolate Group B.V.....	48
11.3	Tussentijdse cijfers over de periode 1 januari 2022 tot en met maart 2022 Dutch Chocolate Group B.V.....	52
11.4	Belangrijke financiële informatie van De Chocoladefabriek B.V.	57
11.5	Belangrijke financiële informatie van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. geconsolideerd.....	68
11.6	Tussentijdse cijfers over de periode 1 januari 2022 tot en met maart 2022 van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. geconsolideerd	75
11.7	De vooruitzichten zijn niet slechter geworden.....	79
11.8	De financiële positie is niet slechter geworden.....	80
12.	Informatie over de belastingen	81
12.1	Beleggen in onze certificaten heeft gevolgen voor uw belastingen.....	81
12.2	Dividendbelasting	81
12.3	Belastingen voor als u particulier bent	81
12.4	Belastingen voor de ondernemer.....	83
13.	Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?.....	84
14.	Vergaderingen voor beleggers in de certificaten	85
15.	Heeft u een klacht?.....	86
16.	Welk recht geldt?	87
17.	Informatie die ook bij het prospectus hoort	88

2. Risicofactoren

De waarde van onze certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek (“certificaten”) hangt af van de waarde van de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. Als u onze certificaten koopt, belegt u dus indirect in de aandelen van de Dutch Chocolate Group B.V. Let op: beleggen zonder risico’s bestaat niet.

In dit hoofdstuk staat voor wie de certificaten in het algemeen niet geschikt zijn. Verder staan de risico’s beschreven. Dat zijn de volgende risico’s:

1. Risico’s van beleggen in onze certificaten. U leest hierover bij 2.2.
2. Risico’s die horen bij Dutch Chocolate Group B.V. c.q. de Chocoladefabriek B.V. U leest hierover bij 2.3.

2.1 Beleggen brengt altijd risico’s met zich mee

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

Let op! Aan de certificaten zijn risico’s verbonden. Deze certificaten zijn daarom alleen geschikt voor personen die bereid zijn om deze risico’s te lopen. Over de risico’s leest u in dit hoofdstuk.

Wij kunnen u niet adviseren of de certificaten 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 certificaten? Gaat u dan eerst naar een financieel adviseur.

Het is altijd verstandig om niet al uw geld in onze certificaten 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 certificaten niet geschikt?

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

- 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).

2.2 Risico's van beleggen in onze certificaten

Wij kunnen niet alle risico's noemen die horen bij beleggen in onze certificaten. Deze kunnen wij ook niet allemaal voorspellen. Hierna leggen wij u de risico's van de certificaten uit. Het gaat om risico's die materieel zijn om te besluiten over deze aanbieding van 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 5.5. 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.

2.3 Risico's die horen bij Dutch Chocolate Group B.V. c.q. de Chocoladefabriek B.V.

Sommige situaties kunnen nadelig zijn voor Dutch Chocolate Group B.V. en/of de Chocoladefabriek B.V. De aandelen kunnen dan minder of zelfs niets meer waard zijn. Dan zijn ook de certificaten minder of niets meer waard.

Hieronder leest u over de risico's die materieel zijn om te besluiten over deze aanbieding van certificaten.

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. U leest hier meer over in hoofdstuk 11.2. Dit betekent dat er geen buffer aan eigen vermogen is. Daardoor zal Dutch Chocolate Group B.V. bij tegenvallende resultaten en onmogelijkheid van 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 financierer 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 insolvabele 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 hebben 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.

3. Met wie werken wij samen voor de certificaten?

3.1 Algemeen

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

- NPEX
- Stichting NPEX Bewaarbedrijf

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

3.2 Stichting Administratiekantoor De Chocoladefabriek

Als u onze certificaten koopt, belegt u dus in onze certificaten en niet direct in de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. De afspraken die u hierover maakt staan in dit prospectus. Ook staan de afspraken over de certificaten in de administratievoorwaarden. De administratievoorwaarden vindt u in de bijlage.

Alle informatie over ons staat op de website van NPEX www.npex.nl/effectenbeurs/dechocoladefabriek. 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 Stichting Administratiekantoor De Chocoladefabriek. Wij zijn een stichting. Het Nederlands recht geldt voor ons. Wij zijn opgericht op 24 juni 2022 in Nederland. Wij hebben het volgende als doel, zoals dat staat in artikel 2 van de oprichtingsakte:

- a. *het tegen toekenning van Certificaten ten titel van beheer verkrijgen en administreren van de Aandelen in het kapitaal van de Vennootschap;*
- b. *het uitoefenen van eventuele zeggenschapsrechten verbonden aan de in eigendom ten titel van beheer verkregen Aandelen en wel op zodanige wijze, dat de belangen van de Vennootschap, de met haar verbonden onderneming(en) en die van de houders van Certificaten van de geadministreerde Aandelen op evenwichtige wijze worden behartigd;*
- c. *het uitoefenen van de financiële rechten verbonden aan de in eigendom ten titel van beheer verkregen Aandelen, teneinde de daarmee verkregen gelden en andere voordelen ten goede te doen komen aan de houders van Certificaten van de geadministreerde Aandelen; en*
- d. *het verrichten van alle verdere werkzaamheden, die met het vorenstaande in de ruimste zin verband houden of daartoe bevorderlijk kunnen zijn.*

Wij zijn statutair gevestigd in Heerhugowaard, gemeente Dijk en Waard. Wij hebben ons kantoor aan de van Leeuwenhoekstraat 8 A in (1704 RC) Heerhugowaard. Wij zijn ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel. Het nummer is 86784811. 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 7245000M843NGJFPO39.

3.3 Dutch Chocolate Group B.V.

De aandeelhouder van Dutch Chocolate Group B.V. heeft op 29 juni 2022 besloten om de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen uit te zullen geven, waarvoor wij certificaten zullen uitgeven.

De statuten van Dutch Chocolate Group B.V. zullen hiervoor moeten worden aangepast. Deze aanpassingen liggen in concept gereed. Dutch Chocolate Group B.V. zal de statuten aanpassen op het moment dat duidelijk is dat de certificaten ook daadwerkelijk zullen worden uitgegeven. Waar in dit prospectus wordt gesproken over bepaalde voorwaarden die verbonden zijn aan de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen, wordt gerefereerd aan de voorwaarden na het aanpassen van de statuten van Dutch Chocolate Group B.V.

Dutch Chocolate Group B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is opgericht op 4 september 2012 in Nederland. Het Nederlands recht geldt voor Dutch Chocolate Group B.V. Dutch Chocolate Group B.V. is de officiële (statutaire) naam.

Dutch Chocolate Group B.V. heeft het volgende doel, zoals dat staat in artikel 3 van de statuten:

- e. het oprichten van, deelnemen in en het bestuur voeren over vennootschappen en ondernemingen;*
- f. het - al dan niet tezamen met anderen - verwerven en vervreemden van deelnemingen, in de zin van artikel 24c van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, of andere belangen in rechtspersonen, vennootschappen en ondernemingen, het samenwerken daarmee en het besturen daarvan;*
- g. het verkrijgen, beheren, exploiteren, bezwaren en vervreemden van goederen - rechten van intellectuele eigendom daaronder begrepen -, zomede het beleggen van vermogen;*
- h. het financieren van in het bijzonder - doch niet uitsluitend - dochtermaatschappijen, in de zin van artikel 24a van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, groepsmaatschappijen, in de zin van artikel 24b van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek, en/of deelnemingen, waaronder begrepen het ter leen verstrekken of doen verstrekken van gelden, zomede het ter leen opnemen of doen opnemen van gelden;*
- i. het sluiten van overeenkomsten waarbij de vennootschap zich als borg of hoofdelijk medeschuldenaar verbindt, zich sterk maakt of zich naast of voor anderen verbindt, in het bijzonder - doch niet uitsluitend - ten behoeve van rechtspersonen en vennootschappen als hiervoor onder (d) bedoeld,*
- j. alsmede het verrichten van al hetgeen met het vorenstaande verband houdt of daartoe bevorderlijk kan zijn.*

Dutch Chocolate Group B.V. is statutair gevestigd in Heerhugowaard gemeente Dijk en Waard en heeft haar kantoor aan de van Leeuwenhoekstraat 8 A in (1704RC) Heerhugowaard. Dutch Chocolate Group B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel. Het nummer is 55980120. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

In Nederland gelden regels voor bedrijven die hun aandelen of certificaten van aandelen via een multilaterale handelsfaciliteit verkopen. Die regels staan in de corporate governance code. Het gaat om bedrijven met minimaal € 500.000.000 aan balanswaarde. Dutch Chocolate Group B.V. heeft niet deze balanswaarde. Daarom gelden die regels niet voor Dutch Chocolate Group B.V. Dutch Chocolate Group B.V. past die regels op dit moment dus niet toe voor haar bedrijf.

3.4 De Chocoladefabriek B.V.

De Chocoladefabriek B.V. is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en is opgericht op 3 februari 1972 in Nederland. Het Nederlands recht geldt voor de Chocoladefabriek B.V. De Chocoladefabriek B.V. is de officiële (statutaire) naam. De Chocoladefabriek B.V. heeft het volgende als doel, zoals dat staat in artikel 2 van de statuten:

- a. de fabricage van chocolade en suikerwerk, voedings- en genotsmiddelen, het verpakken van, de handel in en de import en export van genoemde artikelen;*
- b. het oprichten van, het deelnemen in, het samenwerken met, het financieren van, het zich op andere wijze interesseren bij, het voeren van beheer en van het bestuur over en het geven van adviezen en het verlenen van diensten aan andere vennootschappen en ondernemingen;*
- c. het lenen en uitlenen van gelden, het aantrekken van gelden en in het algemeen het aangaan van financiële transacties en het aangaan van daarmee samenhangende overeenkomsten;*
- d. het zich (mede)verbinden voor en het stellen van zekerheid voor verplichtingen van Groepsmaatschappijen en derden;*
- e. het beleggen van vermogen in (hypothecaire) schuldvorderingen, registergoederen, valuta, effecten en vermogenswaarden in het algemeen;*
- f. het exploiteren en verhandelen van patenten, merkrechten, vergunningen, know how en andere industriële en intellectuele eigendomsrechten,*

en voorts het verrichten van al hetgeen met het bovenstaande in de ruimste zin verband houdt of daaraan bevorderlijk kan zijn.

De Chocoladefabriek B.V. is statutair gevestigd in Heerhugowaard en heeft haar kantoor aan de van Leeuwenhoekstraat 8 A in (1704 RC) Heerhugowaard. Het telefoonnummer is 072 5710777. De Chocoladefabriek B.V. is ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel. Het nummer is 37032938. Wilt u een kopie van de inschrijving in het handelsregister? Laat het ons dan weten. Dan sturen wij u die gratis toe.

3.5 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 ook op het handelsplatform van NPEX kopen en verkopen.

Als u de certificaten wilt kopen, heeft u een beleggingsrekening bij NPEX nodig. In de administratie van NPEX staat welke certificaten u heeft. Koopt u onze certificaten? 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, 7e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 44 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.

3.6 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 certificaten? 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, 7e etage, aan het Prinses Margrietplantsoen 44 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.

4. Informatie over de certificaten

4.1 Statutenwijziging

Om de uitgifte van de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen mogelijk te maken dienden de statuten van Dutch Chocolate Group B.V. te worden aangepast. Dit zal gebeuren nadat duidelijk is dat de uitgifte van de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen door zal gaan. Een concept van de akte van statutenwijziging is beschikbaar via www.npex.nl/effectenbeurs/dechocoladefabriek. Het bestuur en de aandeelhouder van Dutch Chocolate Group B.V. heeft op 29 juni 2022 besloten om de statuten aan te passen conform de concept akte van statutenwijziging nadat het aanbod tot uitgifte van de certificaten van 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen gestand wordt gedaan.

4.2 Een overzicht van de certificaten

Aantal certificaten	Wij bieden 3.000 certificaten van de 8% stemrechtloze cumulatieve preferente aandelen in Dutch Chocolate Group B.V. aan.
Prijs	De prijs voor 1 certificaat is € 1.000. Dit is gelijk aan de nominale waarde. Deze prijs staat ook op de website van NPEX. Deze prijs staat vast voor deze aanbieding.
Maximaal bedrag	Wij zullen voor maximaal €3.000.000 certificaten aanbieden.
ISIN	De certificaten hebben een ISIN code. De ISIN code is NLNP00200263.
Dividend en inkoop	<p>Bij de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen hoort een vast dividend.</p> <p>Met Dutch Chocolate Group B.V. hebben wij afgesproken dat zij ieder kwartaal dividend zal betalen als dit is toegestaan volgens de reserves. U krijgt dus voor ieder kwartaal per certificaat van een 8% stemrechtloos cumulatief preferent aandeel € 20 aan dividend. Het kwartaal begint op de dag dat u het certificaat van een 8% stemrechtloze cumulatief preferent aandeel krijgt. Krijgt u het certificaat van een 8% stemrechtloos cumulatief preferent aandeel op donderdag 18 augustus 2022? Dan krijgt u een kwartaal later het dividend. U krijgt het dividend dus op 18 november 2022. Daarna krijgt u het dividend op 18 februari 2023. Zo krijgt u het dividend ieder kwartaal. U ontvangt het dividend dan binnen 5 werkdagen op uw geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf.</p>

	<p>Verder worden de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen ingekocht na 5 jaar, als de vermogenstoestand dat toelaat. Dit geldt daarmee ook voor de certificaten. Meer hierover leest u in hoofdstuk 4.3.</p>
Kosten	<p>U betaalt kosten voor het kopen van certificaten. Het gaat om de volgende kosten:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. U betaalt kosten voor het kopen van certificaten. Het gaat om 1% van het bedrag waarvoor u certificaten koopt. Die kosten betaalt u aan NPEX. Koopt u bijvoorbeeld voor € 3.000 certificaten? Dan betaalt u dus € 30 kosten. Deze kosten zijn eenmalig. 2. U betaalt kosten om de certificaten van aandelen aan te houden op de beleggingsrekening bij NPEX. Dit zijn servicekosten. De afspraken met NPEX over de kosten voor de beleggingsrekening vindt u in het NPEX-reglement. Het gaat om 0,6% van het bedrag aan certificaten van aandelen dat u heeft. Heeft u voor € 1.000 certificaten van aandelen? Dan betaalt u € 6 aan NPEX. Deze kosten betaalt u op jaarbasis zolang u de certificaten van aandelen op de beleggingsrekening bij NPEX heeft. NPEX kan ervoor kiezen deze kosten in te houden op het dividend dat u van ons krijgt op uw geldrekening. In dat geval zal er 0,15% worden ingehouden per dividenduitkering. Dan betaalt u € 1,50 aan NPEX. Deze kosten kunnen veranderen. Verandert NPEX deze kosten? Dan staat dat op de website van NPEX.
Aantal beschikbare 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen	<p>Voor ieder verkocht certificaat kopen wij 1 stemrechtloos cumulatief preferent aandeel met een nominale waarde van € 1.000 van Dutch Chocolate Group B.V.</p> <p>Voor deze aanbieding van certificaten zal Dutch Chocolate Group B.V. dus maximaal 3.000 nieuwe stemrechtloze cumulatief preferente aandelen uitgeven.</p>
Euro	De certificaten zijn in euro.
Niet omwisselen	De certificaten kunt u niet omwisselen in stemrechtloze cumulatief preferente aandelen.
Datum van uitgifte	Wij verwachten op donderdag 18 augustus 2022 de certificaten uit te geven.

Minimum	U kunt minimaal 1 certificaat kopen. De prijs van 1 certificaat is € 1.000. Deze prijs is exclusief de kosten. Die kosten vindt u hiervoor in deze tabel.
Tot wanneer kunt u certificaten kopen?	U kunt tot en met donderdag 11 augustus 2022, 17:00 uur, certificaten kopen. Op die datum stopt de inschrijfperiode. Deze datum kunnen wij veranderen. Wanneer wij dat kunnen doen, leest u in hoofdstuk 6.1.
Certificaten zijn op naam	De certificaten zijn op naam. Dat betekent dat u als eigenaar van de certificaten staat geregistreerd. Een certificaat is geen fysiek stuk dat wij afgeven.
Handel op NPEX	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.
NPEX zal een verzameldepot aanhouden met de certificaten	De certificaten zullen dan worden opgenomen en bewaard in een girodepot bij Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V., gevestigd aan de Herengracht 459-469 te (1017 BS) Amsterdam. NPEX is hierbij intermediair. NPEX beheert een verzameldepot met alle certificaten. In de administratie van NPEX staat op hoeveel certificaten iedere belegger recht heeft.
U heeft een beleggingsrekening en een geldrekening nodig	U heeft een beleggingsrekening bij NPEX nodig. Daarop staat hoeveel certificaten u heeft gekocht. Ook heeft u een geldrekening nodig bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Die rekening gebruikt u om geld op te ontvangen of om beleggingen mee aan te kopen. U maakt afspraken met NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf over deze rekeningen. Die afspraken staan in het NPEX-reglement, zoals dit van tijd tot tijd geldt en kan wijzigen. Dit reglement vindt u op de website van NPEX: www.npex.nl . Meer informatie over NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf leest u in hoofdstuk 3.5 en 3.6. Op dit moment rekenen NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf geen kosten voor het hebben van de geldrekening of de beleggingsrekening voor deze certificaten. Verandert dit? Dan verandert het NPEX-reglement. U krijgt daarvan bericht.

	<p>Het kan zijn dat u geen beleggingsrekening of geldrekening kunt openen. Dat is zo als de regels van de Amerikaanse belastingwet FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act) voor u gelden. Kunt u deze rekeningen niet openen? Dan kunt u de certificaten 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 uit 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. Dit werkt zo:</p> <p>De bank waar u uw bankrekening heeft, heeft vastgesteld wie u bent. NPEX en Stichting NPEX Bewaarbedrijf hoeven dat niet opnieuw te doen. Maar dat geldt alleen als u een bedrag overmaakt van deze bankrekening naar de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Dan kan Stichting NPEX Bewaarbedrijf bij die andere bank uw gegevens opvragen.</p>
<p>In het register staat hoeveel certificaten u heeft</p>	<p>NPEX heeft een register. In dat register houdt NPEX precies bij wie een beleggingsrekening bij NPEX heeft en hoeveel certificaten een belegger bij NPEX 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 op de beleggingsrekening heeft. Daarop staat dus ook hoeveel van onze certificaten u heeft.</p>

4.3 Rechten en beperkingen die horen bij de certificaten

Bij de certificaten horen de volgende **rechten**:

- Er geldt een recht op betaling van een vast dividend per boekjaar. Het gaat om 8% van de nominale waarde per 8% stemrechtloos cumulatief preferent aandeel. Dit dividend wordt net als bij de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen per kwartaal uitbetaald. Dit vaste dividend wordt doorbetaald per certificaat. Kan dit dividend over een boekjaar niet worden uitgekeerd? Dan vervalt dit vaste dividend niet. Het wordt dan de eerstvolgende mogelijkheid uitgekeerd.
- Er geldt een recht om de certificaten vrij te verkopen (via NPEX), zonder dat een blokkeringsregeling geldt. Meer informatie over het verkopen van de certificaten via NPEX leest u in hoofdstuk 7.
- Als de certificaten later dan 5 jaar na uitgifte worden ingetrokken, wordt het percentage van het vaste dividend na afloop van de 5 jaar verhoogd van 8% naar 10%.

- Als de certificaten na tenminste twee jaar, maar na minder dan 5 jaar na uitgifte worden ingetrokken, wordt per certificaat een extra vergoeding van 2% van de nominale waarde van een certificaat betaald bij inkoop van de certificaten.

Bij de certificaten horen de volgende **beperkingen**:

- Er geldt geen recht om de algemene vergadering van aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. bij te wonen of te stemmen in die vergadering.
- De certificaten mogen niet worden omgeruild voor stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V.
- Er geldt geen recht om te stemmen over veranderingen van de administratievoorwaarden. Ons bestuur beslist hierover.
- Als dividend niet is opgeëist binnen 5 jaar, dan vervalt het recht op dat betreffende dividend;
- De certificaten komen te vervallen indien er sprake is van één van de navolgende situaties:
 1. wij zijn verplicht om mee te werken aan de verkoop van de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen op grond van een (drag along) afspraak in de aandeelhoudersovereenkomst;
 2. wij zijn verplicht om mee te werken aan de inkoop of intrekking van de cumulatief preferente uit hoofde van de inkoopregeling opgenomen in de aandeelhoudersovereenkomst.
- Wij kunnen worden verplicht om mee te werken aan de verkoop van de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in de volgende situaties (de drag along afspraken):
 - a. als Bonifacio Beheer B.V. geen meerderheid (meer dan 50%) van de aandelen of stemrechten meer heeft in Dutch Chocolate Group B.V.;
 - b. als meer dan 50% van de balanswaarde aan activiteiten van Dutch Chocolate Group B.V. wordt verkocht.;
 - c. als Dutch Chocolate Group B.V. geen meerderheid van de aandelen of stemrechten meer heeft in De Chocoladefabriek B.V.;
 - d. als meer dan 50% van de balanswaarde aan activiteiten van de Chocoladefabriek B.V. wordt verkocht.;
 - e. als Dutch Chocolate Group B.V. of De Chocoladefabriek B.V. worden geliquideerd.
- In de periode die ligt tussen de twee jaar na de uitgifte van de certificaten en vijf jaar na de uitgifte van de certificaten heeft Dutch Chocolate Group B.V. het recht om de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen of deze in te trekken tegen betaling van 1) de nominale waarde plus een opslag van 2% (€ 1.020 per stemrechtloos cumulatief preferent aandeel); 2) het reeds vervallen maar nog niet uitgekeerde

dividend; en 3) het pro rata deel van het nog niet uitgekeerde jaarlijks dividend per stemrechtloos cumulatief preferent aandeel over het jaar van inkoop of intrekking van de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen. Als Dutch Chocolate Group B.V. gebruik maakt van dit recht tot inkoop of intrekking dan zijn wij verplicht om hieraan mee te werken.

- Na verloop van een periode van 5 jaar na de uitgifte van de certificaten heeft Dutch Chocolate Group B.V. de verplichting om, als de vermogenstoestand het toelaat, de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen of deze in te trekken tegen betaling van de nominale waarde (€ 1.000 per stemrechtloos cumulatief preferent aandeel). Als Dutch Chocolate Group B.V. gebruik maakt van dit recht tot inkoop, zijn wij verplicht om hieraan mee te werken.
- Als de certificaten komen te vervallen dan keren wij de tegenprestatie die wij hebben ontvangen voor de verkoop of inkoop dan wel intrekking van de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen direct aan u uit.

Ontvangen wij uitkeringen van Dutch Chocolate Group B.V. voor de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen? Dan zullen wij deze uitkering doorbetalen aan al onze certificaathouders.

4.4 Ons bestuur

Ons bestuur bestaat uit de volgende persoon:

De heer J.H.C. (Hans) Neef.

Er is een belangenconflict tussen ons en deze persoon. Onze bestuurder is ook indirect bestuurder en indirect aandeelhouder van Dutch Chocolate Group B.V.

Ons bestuur vertegenwoordigt ons. Meer hierover leest u in onze statuten. De statuten vindt u op de website van NPEX.

4.5 Onze certificaathouders

Wij hebben op dit moment geen certificaathouders.

5. Informatie over de aandelen van Dutch Chocolate Group B.V.

Voor ieder certificaat kopen wij 1 stemrechtloos cumulatief preferent aandeel van Dutch Chocolate Group B.V. Voor deze aanbieding van certificaten verwacht Dutch Chocolate Group B.V. op de uitgiftedatum maximaal 3.000 stemrechtloze cumulatief preferente aandelen uit te geven. Op 29 juni 2022 heeft de aandeelhouder van Dutch Chocolate Group B.V. besloten om de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen uit te geven voor deze emissie van certificaten direct na gestanddoening van het aanbod. De aandeelhouder van gewone aandelen heeft geen voorkeursrecht bij de uitgifte van stemrechtloze cumulatief preferente aandelen.

Hieronder vindt u meer informatie over de aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. Deze informatie is ook terug te vinden in de statuten van Dutch Chocolate Group B.V. De statuten vindt u op de website van NPEX. U leest hier ook over in hoofdstuk 3.3.

5.1 Informatie over het aandelenkapitaal

Dutch Chocolate Group B.V. heeft in totaal 180 aandelen uitgegeven. Het gaat om gewone aandelen. Alle aandelen zijn in euro en uitgegeven onder Nederlands recht. Dutch Chocolate Group B.V. heeft op dit moment nog geen 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen uitgegeven. Hieronder vindt u informatie over het aandelenkapitaal van Dutch Chocolate Group B.V.

Aandelen:	
Het aantal gewone aandelen dat nu is uitgegeven waarvoor is betaald (nominale waarde € 100)	180
Het aantal 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen dat nu is uitgegeven waarvoor is betaald (nominale waarde € 1.000)	0
Het aantal aandelen dat nu is uitgegeven waarvoor (nog) niet is betaald	0
Het aantal 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen dat zal worden uitgegeven als alle certificaten door ons worden verkocht (nominale waarde € 1.000)	3.000

Het aandelenkapitaal kan veranderen. Dat kan bijvoorbeeld door aandelen in te trekken of door extra aandelen uit te geven.

Alle aandelen zijn op naam. Dutch Chocolate Group B.V. houdt in haar aandeelhoudersregister bij wie aandelen heeft.

5.2 Rechten en verplichtingen die horen bij de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen

Bij de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen horen de volgende rechten:

- Er geldt een recht op betaling van een vast dividend per boekjaar. Het gaat om 8% van de nominale waarde per stemrechtloze cumulatief preferent aandeel. Dit dividend wordt indien de positie van Dutch Chocolate Group B.V. dit toelaat, als voorschot per kwartaal uitbetaald. Dit vaste dividend wordt doorbetaald per certificaat. De nominale waarde is € 1.000. Het gaat dus om € 80 per jaar. Kan dit dividend over een jaar niet worden uitgekeerd? Dan vervalt dit vaste dividend niet. Het wordt dan de eerstvolgende mogelijkheid uitgekeerd.
- Er geldt een recht om de algemene vergadering van aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. bij te wonen.
- Er geldt geen recht om te stemmen in de algemene vergadering van aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V.
- Dutch Chocolate Group B.V. heeft het recht om de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen na tenminste 2 jaar na de uitgifte daarvan in te kopen dan wel in te trekken. Als Dutch Chocolate Group B.V. gebruik maakt van dit recht tot inkoop of intrekking zijn wij verplicht om hieraan mee te werken.
- Als Dutch Chocolate Group B.V. ervoor kiest om de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen dan wel in te trekken in de periode die ligt tussen de 2 jaar en vijf jaar na de uitgifte van de certificaten dan is zij een vergoeding van de nominale waarde plus een opslag van 2% (€ 1.020 per stemrechtloos cumulatief preferent aandeel) verschuldigd;
- Indien de vermogenstoestand van Dutch Chocolate Group B.V. dit toelaat dan is zij verplicht om de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen 5 jaar na uitgifte in te kopen of in te trekken. Het bedrag waarvoor de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen worden ingekocht dan wel ingetrokken na 5 jaar na de uitgifte van de cumulatief preferente aandelen is de nominale waarde van de betreffende stemrechtloze cumulatief preferente aandelen (€ 1.000 per stemrechtloos cumulatief preferent aandeel).
- Als de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen later dan 5 jaar na uitgifte worden ingekocht of ingetrokken, dan wordt het percentage van het vaste dividend vanaf dat moment verhoogd van 8% naar 10%;
- Als inkoop van de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen later dan 5 jaar na uitgifte plaats vindt dan is Dutch Chocolate Group B.V. verplicht om de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in te kopen of in te trekken op het eerstvolgende moment dat de vermogenstoestand van Dutch Chocolate Group B.V. dit toelaat;
- Als dividend niet is opgeëist binnen 5 jaar, dan vervalt het recht op dividend;

- Wij kunnen worden verplicht om mee te werken aan de verkoop van de cumulatief preferente aandelen in de volgende situaties (de drag along afspraken):
 - a. als Bonifacio Beheer B.V. geen meerderheid van de aandelen of stemrechten meer heeft in Dutch Chocolate Group B.V.;
 - b. als meer dan 50% van de balanswaarde aan activiteiten van Dutch Chocolate Group B.V. wordt verkocht.;
 - c. als Dutch Chocolate Group B.V. geen meerderheid van de aandelen of stemrechten meer heeft in De Chocoladefabriek B.V.;
 - d. als meer dan 50% van de balanswaarde aan activiteiten van de Chocoladefabriek B.V. wordt verkocht.;
 - e. als Dutch Chocolate Group B.V. of De Chocoladefabriek B.V. worden geliquideerd.

Let op: de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen geven dus **geen recht om te stemmen in de algemene vergadering van aandeelhouders**. Wij mogen dus niet stemmen tijdens die vergadering. Wij hebben wel vergaderrechten en wij wonen iedere vergadering bij.

De rechten die horen bij de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. kunnen veranderen. Dit kan als de statuten van Dutch Chocolate Group B.V. veranderen. De statuten kunnen alleen worden veranderd als de algemene vergadering van aandeelhouders daartoe besluit. In de aandeelhoudersovereenkomst is opgenomen dat de algemene vergadering geen besluiten zal nemen die ten nadele zijn van de certificaathouders.

5.3 Vergadering van aandeelhouders

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in Heerhugowaard, gemeente Dijk en Waard. Dat is minimaal 1 keer per jaar. Iedere aandeelhouder mag deze vergadering bijwonen. De vergadering wordt aangekondigd door een oproeping aan alle aandeelhouders. Die oproeping vindt uiterlijk plaats op de achtste dag voor de dag waarop de vergadering wordt gehouden.

Ieder gewoon aandeel geeft recht op het uitbrengen van 1 stem in de vergadering. Een 8% stemrechtloze cumulatief preferent aandeel geeft geen recht op het uitbrengen van een stem.

Alle besluiten worden genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen behalve als bij wet of de statuten een grotere meerderheid is voorgeschreven. Ook kunnen besluiten buiten vergadering worden genomen. Dat kan alleen als alle personen die gerechtigd zijn om de vergadering bij te wonen het daarmee eens zijn.

5.4 Aandeelhouders Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V.

Voor ieder certificaat dat wij uitgeven, zullen wij één 8% stemrechtloos cumulatief preferent aandeel in Dutch Chocolate Group B.V. kopen. Dutch Chocolate Group B.V. zal hiervoor nieuwe 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen uitgeven. De aandeelverhoudingen zullen hierdoor veranderen.

Dit is de situatie op de datum van dit prospectus (voordat wij certificaten uit hebben gegeven):

Eigenaar aandelen	Type aandeel / certificaat	Hoeveelheid aandelen	Percentage aandelen
Bonifacio Beheer B.V.	Gewone aandelen in Dutch Chocolate Group B.V. met een nominale waarde van €100,00	180	100%
Dutch Chocolate Group	Gewone aandelen in de Chocoladefabriek B.V. met een nominale waarde van €0,01	1.588.230	100%

Hieronder ziet u de aandeelverhoudingen als wij 3.000 certificaten verkopen:

Eigenaar aandelen / certificaten	Type aandeel / certificaat	Hoeveelheid aandelen	Percentage aandelen
Bonifacio Beheer B.V.	Gewone aandelen in Dutch Chocolate Group B.V.	180	100%
Dutch Chocolate Group	Gewone aandelen in de Chocoladefabriek B.V.	1.588.230	100%
Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek	stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in Dutch Chocolate Group B.V. met een nominale waarde van €1.000,00	3000	100%
Certificaathouders	Certificaten van stemrechtloze cumulatief preferente aandelen in Dutch Chocolate Group B.V. met een nominale waarde van €1.000,00	3000	100%

5.5 Afspraken tussen aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V.

Er is een aandeelhoudersovereenkomst waarbij wij samen met Bonifacio Beheer B.V. partij zijn. In de statuten van Dutch Chocolate Group B.V. is een kwaliteitseis opgenomen voor aandeelhouders. Het gaat hier zowel om houders van gewone aandelen als om houders van stemrechtloze cumulatief preferente aandelen. Op grond van de statuten kunnen alleen natuurlijke- en rechtspersonen die partij zijn bij de aandeelhoudersovereenkomst aandeelhouder zijn. Nieuwe aandeelhouders zullen dus partij moeten worden bij de aandeelhoudersovereenkomst.

In de aandeelhoudersovereenkomst is onder meer het volgende bepaald:

- De verplichting voor het bestuur van Dutch Chocolate Group B.V. om bepaalde informatie te verstrekken aan ons en Bonifacio Beheer B.V. als wij daar om vragen;
- Dat besluiten van de algemene vergadering van aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. met een volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen worden genomen tenzij de statuten anders bepalen (wij hebben geen stemrechten);
- Dat de algemene vergadering van aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. een passend (interim) dividendbeleid zal vaststellen in overeenstemming met de statuten en de aandeelhoudersovereenkomst. Daarbij dient rekening te worden gehouden met de belangen van Dutch Chocolate Group B.V., de aandeelhouders en de certificaathouders;
- De drag along en de inkoop bepalingen. Zie hierover hoofdstuk 4.3 en 5.2;
- Dat geschillen over de aandeelhoudersovereenkomst zullen worden beslecht door een commissie bestaande uit drie adviseurs.

5.6 Dividendbeleid

De aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. hebben recht op dividend als Dutch Chocolate Group B.V. dit uitkeert. Dutch Chocolate Group B.V. heeft de volgende regels voor het uitkeren van dividend:

- De algemene vergadering van Dutch Chocolate Group B.V. is bevoegd tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald en tot vaststelling van uitkeringen, voor zover het eigen vermogen groter is dan de reserves die op grond van de wet of de statuten van Dutch Chocolate Group B.V. moeten worden aangehouden.
- In de statuten van Dutch Chocolate Group B.V. is niets bepaald over het aanhouden van reserves buiten de wettelijke reserves.
- De algemene vergadering van aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. stelt de winst vast over een bepaald boekjaar.
- De winst over een bepaald boekjaar wordt allereerst aangewend voor het doen van toevoegingen aan de wettelijke reserves (voor zover vereist).

- Na eventuele toevoegingen aan de wettelijke reserves zal het uitkeerbare bedrag eerst worden aangewend voor een uitkering van acht procent (8%) van het gewogen gemiddelde naar de tijd gemeten van het nominale bedrag van de preferente aandelen. Dit betekent dat het dividend alleen berekend wordt over de periode dat de aandelen in bezit waren. Indien in voorgaande boekjaren een tekort is ontstaan omdat de winst ontoereikend was om bedoeld percentage op de preferente aandelen uit te keren, wordt allereerst dit tekort ingehaald.
- Dutch Chocolate Group B.V. zal geen dividend uitkeren op de gewone aandelen indien de solvabiliteit van Dutch Chocolate Group minder dan 35% is of door de uitkering onder de 35% uitkomt. De solvabiliteit wordt berekend door het eigen vermogen te delen door het totaal vermogen.
- Besluit de algemene vergadering van aandeelhouders om dividend uit te keren? Dan kan alleen dividend worden uitgekeerd als het bestuur dit goedkeurt. Het bestuur zal dit goedkeuren, behalve als het bestuur weet of redelijkerwijs hoort te voorzien dat Dutch Chocolate Group B.V. de opeisbare schulden niet kan blijven betalen na het uitkeren van het dividend.
- Dutch Chocolate Group B.V. is verplicht om, als de reserves het toelaten, tussentijds voorschotten op het dividend uit te keren. Dit zal zij doen per kwartaal en voor het eerst in het eerste volledige kwartaal na toekenning van de certificaten.

6. Als u certificaten wilt kopen

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

6.1 U schrijft in en u betaalt

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 deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken.

6.2 Wij kunnen de aanbieding stoppen

Wij kunnen de aanbieding van de certificaten stoppen. Dat doen wij niet zomaar. Dat kunnen wij doen als wij vinden dat wij niet genoeg inschrijvingen hebben ontvangen. Wij willen minimaal € 1.500.000 ophalen. Hebben wij niet genoeg inschrijvingen? Dan zullen wij de aanbieding stoppen. Dat mogen wij besluiten.

Stoppen wij de aanbieding? Dan zetten wij een bericht op de website van NPEX (www.npex.nl/effectenbeurs/dechocoladefabriek). Ook stuurt NPEX u een e-mail als u al heeft ingeschreven.

Heeft u al betaald aan Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan krijgt u uw geld binnen 5 dagen terug na deze e-mail. Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. U krijgt in dat geval geen rente betaald. Heeft u al een geldrekening bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken.

7. Als u certificaten 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 certificaten verkopen. U kunt de certificaten alleen aan een belegger verkopen die een beleggingsrekening heeft bij NPEX. U kunt de certificaten niet overmaken naar een andere beleggingsrekening buiten NPEX.

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

U verkoopt de certificaten zo:

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

Verkoopt u certificaten? Dan krijgt u de prijs waarvoor u de certificaat 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.

8. Informatie over De Chocoladefabriek

8.1 Wat doet De Chocoladefabriek?

Rond 1950 is de familie Rijkenberg gestart met een onderneming in de productie en verkoop van chocolade. Deze onderneming is sinds 1972 voortgezet in Rijkenberg Chocolade en Suikerwerken B.V.

In 2012 hebben Henk Bijma en Hans Neef via een tussenholding genaamd R.C.G. Beheer B.V. de aandelen in Rijkenberg Chocolade en Suikerwerken B.V. overgenomen van de familie Rijkenberg. Tot 2012 was de onderneming actief in de Out of Home markt (buiten het Retail segment). Sinds 2012 is de Onderneming aanzienlijk gegroeid door te focussen op met name de Retailmarkt. Grote klanten zoals Hema, Albert Heijn en Jumbo werden toegevoegd aan het klantenbestand.

In 2018 heeft De Chocoladefabriek B.V. de productielijn voor het produceren van Ice Cups overgenomen waarmee het productportfolio verder is verbreed, dit zorgde voor een omzetgroei van ca. 25%.

In 2020 heeft er een naamswijziging plaatsgevonden. R.C.G. Beheer BV is veranderd in Dutch Chocolate Group B.V. en Rijkenberg Chocolade en Suikerwerken B.V. is gewijzigd in De Chocoladefabriek B.V. Dit om het merk “de chocoladefabriek” beter te kunnen positioneren.

In 2021 heeft de heer Neef zijn compagnon de heer Bijma uitgekocht en bezit de heer Neef nu via zijn persoonlijke holding 100% van de aandelen Dutch Chocolate Group B.V. De reden voor het uitkopen van zijn compagnon was omdat beide aandeelhouders een andere visie hadden met betrekking tot de toekomst van de onderneming

De producten van De Chocoladefabriek B.V.

De Chocoladefabriek B.V. onderscheidt vijf productgroepen:

1. **Cluster chocolade.** De bekendste vorm van clusterchocolade is de pindarots. Naast de klassieke pindarots, richt de Chocoladefabriek zich ook op de ontwikkeling van nieuwe concepten. Zo zijn er ook speculaas-, stroopwafel-, en pretzelrotsjes geproduceerd. In 2018 is daarnaast de Pinda-Karamel-Zeezout geïntroduceerd. In 2020 zijn met Sinterklaas een wit-melk speculaasrotsmix en een fruit & nuts rots geïntroduceerd.
2. **Musket chocolade.** Musket chocolade is chocolade bedekt met musketzaad, ook wel non-pareille genoemd. Een voorbeeld zijn de alom bekende kerstkransjes.
3. **Vorm chocolade.** Vorm chocolade is het klassieke type chocolade. Hierbij kan worden gedacht aan tabletten, al dan niet gedecoreerd.

4. **Ice Cups.** Ice Cups zijn een koel afsmeltende lekkernij. De ‘cool melt’ wordt geleverd door het gebruik van kokosvet. Met de serie ‘Cool Cups’ richt de Chocoladefabriek zich op een jongere en bredere doelgroep.

5. **Spuit chocolade.** Spuitchocolade wordt direct op de lopende band gespoten. Dit kan in een vorm, zoals een krakeling, maar ook in de ronde flik. Hierna kan deze flik bestrooid worden met bijvoorbeeld lentilles.



De omzetverdeling per productgroep was in 2021 als volgt:

- | | |
|-----------------------|------|
| 1. Cluster chocolade: | 34%; |
| 2. Musket chocolade: | 28%; |
| 3. Vorm chocolade: | 15%; |
| 4. Ice Cups: | 13%; |
| 5. Spuit chocolade: | 10%. |

De Chocoladefabriek B.V. focust zich op het produceren van “non mainstream” chocolade seizoen specialiteiten. De producten worden opgeleverd in een doorzichtige verpakking voor een “what you see is what you get” en vers beleving.

Momenteel worden de producten vooral voor private labels geproduceerd. Dit betekent dat De Chocoladefabriek B.V. de producten produceert, maar dat deze producten vervolgens onder de naam van onze klant verkocht worden. De Chocoladefabriek B.V. wil in de toekomst meer omzet realiseren onder het eigen merk “De Chocoladefabriek B.V.”.

Productontwikkeling en productieproces

De productontwikkeling bij De Chocoladefabriek B.V. is onderdeel van het reguliere proces van overleg met de klant. De focus van De Chocoladefabriek ligt bij de bestaande productgroepen en segmenten. De Chocoladefabriek B.V. ontwikkelt vervolgens klantspecifieke variaties op de huidige productgroepen. Daarbij kan gedacht worden aan cluster chocolade in verschillende smaken. Deze variaties worden ontwikkeld in samenwerking met klanten van De Chocoladefabriek B.V. Hierbij wordt invulling gegeven aan de trends in de markt.

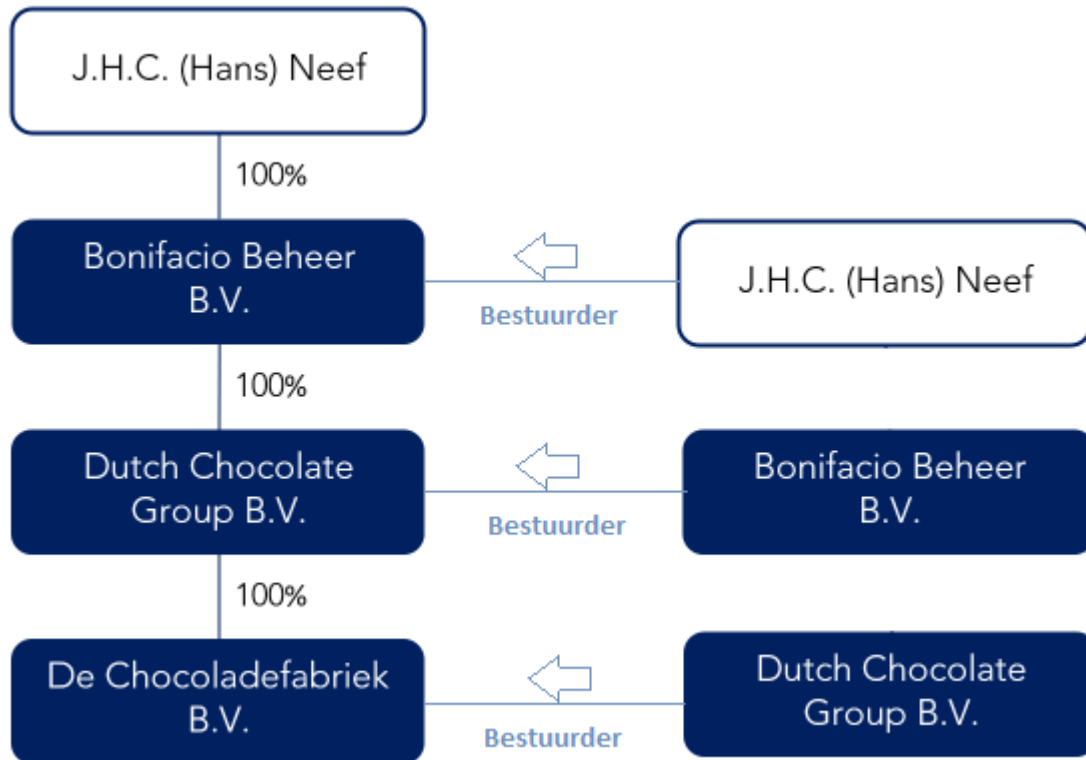
De Chocoladefabriek B.V. heeft vier productielijnen. De productgroepen musket chocolade, vorm chocolade en ice cups hebben ieder een eigen productielijn. De productgroepen clusterchocolade en spuit chocolade worden op dezelfde productielijn geproduceerd.

De mallen en bijbehorende spuitplaten die nodig zijn voor het productieproces worden in huis ontwikkeld van idee tot eindresultaat. De Chocoladefabriek B.V. onderscheidt zich ten opzichte van haar concurrenten als “one stop producent” met een korte time-to-market van 12 weken. Dit houdt in dat een nieuwe variatie van een productgroep binnen 12 weken van idee tot feitelijke productie gebracht kan worden.

De Chocoladefabriek B.V. blijft doorlopend beoordelen of bepaalde productgroepen nog wel binnen haar aandachtsgebied passen. Indien een productgroep niet meer past binnen de visie van De Chocoladefabriek B.V., dan kan de Chocoladefabriek B.V. besluiten om deze productgroep uit haar assortiment te halen en de betreffende productielijn te verkopen.

8.2 Hoe ziet het bedrijf eruit?

De Chocoladefabriek is de werkmaatschappij binnen de groep van vennootschappen. Dutch Chocolate Group B.V. is een tussenholding en de 100% aandeelhouder en bestuurder van De Chocoladefabriek B.V. Dutch Chocolate Group B.V. is de entiteit die de stemrechtloze cumulatief preferente aandelen cumulatief preferente aandelen gaat uitgeven. De (gewone) aandelen in de Dutch Chocolate Group B.V. worden voor 100% gehouden door Bonifacio Beheer B.V. deze vennootschap is ook de bestuurder van Dutch Chocolate Group B.V. De aandelen in Bonifacio Beheer B.V. worden voor 100% gehouden door de heer J.H.C. (Hans) Neef. De heer Neef is de enig bestuurder van Bonifacio Beheer B.V. Hieronder ziet u welke bedrijven onderdeel zijn van “de groep”:



8.3 Belangrijkste markten

De Chocoladefabriek B.V. is werkzaam op de markt voor chocolade. Het marktaandeel van De Chocoladefabriek B.V. op de relevante Nederlandse markt is 2%. Volgens onderzoeksbureau IRI is de verkoop van chocolade in 2020 en begin 2021 blijven groeien in volume.¹ De productgroep chocolade is de grootste productgroep in het zoetwarenschap. In 2020 waren met name de repen chocolade populair.

Het merendeel van de chocolade wordt nog steeds in de supermarkt verkocht. De Chocoladefabriek B.V. beweegt zich in het segment bonbons & chocolaatjes en seizoen producten. Daarbij begeeft de cluster chocolade (de pindarotjes) zich op de scheidslijn tussen bonbons & chocolaatjes en bite sizes (bijvoorbeeld: M&M's). Binnen het segment bonbons & chocolaatjes is een verschuiving te zien (zonder harde cijfers) waarbij de industriële concepten van voorverpakte chocolade onder druk staat en ten gunste komt aan ambachtelijke concepten met vers uitstraling.

Omzet

De omzet van De Chocoladefabriek B.V. was in 2021 € 5.968.684. Onder het kopje “wie zijn onze klanten” is een overzicht van de opbouw van de omzet opgenomen.

¹ Bron: Consudel, Nielsen en IRI rapport omstreeks maart 2022 ingekocht bij IRI.

Wie zijn onze concurrenten?

De Chocoladefabriek concurreert in een markt waar de meeste concurrenten een groter marktaandeel bezitten. De Chocoladefabriek bezit een marktaandeel van ongeveer 2% in de Nederlandse chocolademarkt.

De belangrijkste directe concurrenten van De Chocoladefabriek zijn:

- Baronie: Concurrent voor vormchocolade en musketchocolade
- Eichetti: Duitse chocoladeproducent van Ice Cups
- Martinez: Nederlandse chocoladeproducent

Wie zijn onze klanten?

In de afgelopen 8 jaar heeft de Chocoladefabriek zich gefocust op de food retail waarbij nagenoeg alle supermarkten in Nederland klant zijn geworden. De tien grootste klanten of klantgroepen blijken uit onderstaande tabel.

Omzet in €	Actual	% tov totale	Actual	% tov totale omzet
Top 10 klanten de Chocoladefabriek	2020A		2021A	
Supermarkt A	1,567,011	29.0%	1,932,889	32.4%
Warenhuis A	1,106,459	20.5%	1,159,336	19.4%
Retailer A	395,512	7.3%	265,732	4.5%
Supermarkt B	353,219	6.5%	481,896	8.1%
Supermarkt C	243,525	4.5%	159,776	2.7%
Supermarkt D	240,932	4.5%	243,817	4.1%
Supermarkt E	118,288	2.2%	107,104	1.8%
Supermarkt F	45,035	0.8%	138,488	2.3%
Overig Retail NL	223,707	4.1%	220,138	3.7%
Totaal Wholesale	526,441	9.8%	537,570	9.0%
Totaal B2B	247,381	4.6%	305,763	5.1%
Totaal Internationaal	330,090	6.1%	416,139	7.0%
Totaal	5,397,600	100.00%	5,968,684	100.00%

De Chocoladefabriek B.V. heeft direct contact met inkoopafdelingen bij de grote supermarkten en retail klanten. Er wordt voornamelijk gewerkt met (bindende en niet-bindende) afspraken die jaarlijks per klant specifiek worden gemaakt. Het gaat om raamwerkcontracten waarbij geen minimumafzet wordt gegarandeerd.

In welke landen zijn wij actief?

De Chocoladefabriek B.V. levert ook aan internationale klanten. Zo wordt er geleverd aan diverse bedrijven buiten Nederland. De omzet die door middel van export gerealiseerd werd, bedroeg in 2021 € 416.139. De meerderheid van de activiteiten vindt in Nederland plaats.

In 2021 werd geëxporteerd naar:

- Israël;
- Duitsland;
- Zweden;
- Verenigd Koninkrijk;
- België;
- Verenigde Staten;
- Canada;
- Japan;
- Tsjechië;
- Denemarken.

8.4 Onze plannen

Dutch Chocolate Group B.V. is voornemens om door middel van de emissie van certificaten van stemrechtloze cumulatief preferente aandelen minimaal €1.500.000 en maximaal € 3.000.000 op te halen ter financiering van (in volgorde van prioriteit):

1. Herfinanciering bestaande schulden van € 850.000;
2. Investerings in productiemiddelen van De Chocoladefabriek B.V. voor € 1.450.000, om de kwaliteit van het productieproces te verbeteren en de automatiseringsgraad te verhogen door vervanging en optimalisatie van de machines;
3. Werkkapitaal voor De Chocoladefabriek B.V. om groei op te vangen, € 200.000 tot € 700.000. Het hoogst genoemde bedrag is wenselijk aangezien minder werkkapitaal optimale spreiding in het productieproces belemmert, waarbij in het laagseizoen voorraad geproduceerd kan worden voor het hoogseizoen.

De geplande investeringen in de productiemiddelen zien er als volgt uit:

	Investerings 2022	
FASE 1	€ 150.000	tempereermachines
	€ 300.000	Bindler vervangen
	€ 50.000	2x strooier
	€ 25.000	stringer
	€ 75.000	Piro machine vervangen
	€ 200.000	koelbanen vervangen

	€ 50.000	div. kleine investeringen
	€ 125.000	12T tanks dubbelwandig
	€ 975.000	
INPAK	€ 50.000	inpakruimte herontwerpen
	€ 75.000	etiketteermachine topetiket blozakjes
	€ 125.000	
	Investeringen 2023	
FASE 2	€ 350.000	vormlijn vernieuwen
	€ 1.450.000	

8.5 Belangrijkste contracten

De belangrijkste contracten van De Chocoladefabriek B.V. zijn jaarlijkse afnamecontracten die met de afnemers gesloten worden. Hier staan de voorwaarden op basis waarvan de Chocoladefabriek B.V. zijn chocolade verkoopt en levert. Door haar beperkte omvang moet De Chocoladefabriek B.V. de inkoopvoorwaarden van haar klanten accepteren. Zij heeft geen ruimte om hier haar eigen (standaard) verkoopvoorwaarden te bedingen. De Chocoladefabriek B.V. maakt wel afspraken over volumes en prijzen. Deze afspraken worden nu nog vaak per e-mail vastgelegd, maar in de toekomst zal De Chocoladefabriek B.V. deze afspraken anders gaan documenteren.

Ook belangrijk is het huurcontract voor het pand van de Chocoladefabriek B.V. De Chocoladefabriek B.V. is gevestigd in een huurpand aan de Van Leeuwenhoekstraat 8, 1704 RC Heerhugowaard. In dit pand zitten productieruimte, opslag inclusief koeling en kantooruimte. De huur bedraagt € 198.000 per jaar. Het huurcontract is een contract voor bepaalde tijd. Het huidige huurcontract loopt af op 1 oktober 2022. Zonder opzegging wordt de huur stilzwijgend met vijf jaar verlengd.

8.6 Intellectuele eigendom

Wij hebben intellectuele eigendomsrechten. De Chocoladefabriek B.V. heeft de domeinnaam: www.dechocoladefabriek.nl.

De Chocoladefabriek B.V. heeft vijf woord- en beeldmerken geregistreerd bij het Benelux merkenregister. Deze zijn in te zien op: <https://www.boip.int/en/trademarks-register?app=%2F>.

Leveranciers

De Chocoladefabriek B.V. werkt uitsluitend met RFA (Rain Forest Alliance) gecertificeerde leveranciers. RFA certificering is een keurmerk voor o.a. cacao die afkomstig is van boeren die oog hebben voor mens en milieu. RFA Certified is een internationaal geaccepteerd keurmerk. De boeren gebruiken bijvoorbeeld minder bestrijdingsmiddelen en garanderen goede werkomstandigheden voor hun arbeiders. Meer informatie over dit keurmerk is te vinden op: <https://www.rainforest-alliance.org/>.

De grondstoffen en verpakkingen worden ingekocht bij minimaal twee verschillende leveranciers om de afhankelijkheid te verkleinen, de kwaliteit te borgen en prijzen goed te kunnen vergelijken. De voornaamste producten die worden ingekocht zijn: chocolade, musketzaad, pinda's/noten en verpakkingsproducten

Hieronder is een overzicht opgenomen van de (belangrijkste) leveranciers van De Chocoladefabriek B.V.

- **Chocolade:**
 - Barry Callebaut te Wiese (B) als strategische leverancier;
 - Cargill
- **Musketzaad:**
 - Sidilco te Barneveld als primo; en
 - Alldra te Rijssen als secundant
- **Pinda's en noten:**
 - Supper Foods te Ede;
 - Breda Best Breda voor pinda's;
 - Aldebaran eveneens voor pinda's
- **Blokbodemzakjes dn flexibele folie:**
 - Flexpak te Bodegraven
- **Kartonnen trays, silo's en uitweegdozen:**
 - Veer Karton te Assendelft;
 - Total Packaging 't Harde
- **Omdozen:**

- De Jong Verpakking te De Lier;
- VPK te Aalst (B)

8.7 De Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. hebben leningen

De Chocoladefabriek B.V. heeft de volgende leningen:

- een rekening-courant krediet bij de coöperatieve Rabobank U.A. van oorspronkelijk groot € 800.000 en thans (per 1 december 2021) maximaal €250.000,-. Hiervoor zijn De Chocoladefabriek B.V., Dutch Chocolate Group B.V. en Bonifacio Beheer B.V. hoofdelijk aansprakelijk. De rente op dit krediet is variabel en bestond eind 2021 uit het 1-maands EURIBOR tarief en een opslag van 6,25%. De coöperatieve Rabobank U.A. heeft het recht om de opslag te wijzigen. Er is ook een kredietprovisie van 1,70% per jaar over het krediet. Voor het krediet zijn de volgende zekerheden verstrekt:
 - een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige bedrijfsmiddelen;
 - een eerste pandrecht op de huidige en toekomstige voorraden;
 - een tweede pandrecht (na ABC Finance) op alle huidige en toekomstige vorderingen.
- debiteurenfinanciering door middel van factoring bij abc finance B.V. De factoring limiet bedraagt € 3.500.000 in de periode van 1 september tot 1 maart van enig jaar en € 2.000.000 in de periode van 1 maart tot 1 september van enig jaar. De factoring kosten bedragen:
 - 0,55% van de ingediende bruto omzet met een limiet van € 24.000 per jaar;
 - € 750 ter zake jaarlijkse auditkosten;
 - Een rente van 3,25% te vermeerderen met een variabele rente gebaseerd op de 3-maands EURIBOR met een minimum van 0%; en
 - Kosten voor controle van debiteuren en vaststelling of wijziging van debiteurenlimieten. Deze kosten bedragen € 24 per handeling.

Uit hoofde van de factoringovereenkomst worden alle vorderingen van De Chocoladefabriek B.V. op derden aan abc finance overgedragen dan wel verpand. Daarnaast heeft de heer J.H.C. Neef een persoonlijke borgtocht van maximaal € 150.000 afgegeven aan abc finance voor de nakoming van de verplichtingen uit hoofde van de factoringovereenkomst.
- diverse financial leaseovereenkomsten:
 1. Koudwater installatie: in beginsel groot € 16.655. Eind 2021 stond er nog een bedrag van € 5.000 open. Het rentepercentage is 6,67% op jaarbasis. Deze lease wordt in 2022 volledig afgelost;
 2. Sierlijjn: in beginsel groot € 300.000. Eind 2021 stond er nog een bedrag van € 110.000 open. De aflossing is € 61.000 per jaar. Het rentepercentage is 6% op jaarbasis.;

3. Minitempereer machine: in beginsel groot € 58.525. Eind 2021 stond er nog een bedrag van € 34.000 open. De aflossing is € 13.000 per jaar. Het rentepercentage is 5,9% op jaarbasis;
 4. Roby 1000: in beginsel groot € 99.042. Eind 2021 stond er nog een bedrag van € 58.000 open. De aflossing is € 21.000 per jaar. Het rentepercentage is 5,9% op jaarbasis.
- 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;
 - 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.

De leningen van de investeerder en van Croxen Investments Ltd worden geherfinancierd door middel van de uitgifte van de certificaten.

Dutch Chocolate Group B.V. heeft de volgende leningen:

- 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;
- Een lening van De Chocoladefabriek B.V. van € 400.000. Over deze lening wordt 4% rente berekend op jaarbasis. Er zijn geen afspraken gemaakt over de aflossing van deze lening;
- Een lening in rekening-courant van De Chocoladefabriek B.V. van € 3.065.372 per eind 2021. Over deze lening wordt 4% rente vergoed op jaarbasis. Er zijn geen afspraken gemaakt over de aflossing van deze lening.

8.8 Kwaliteitsnormen

De Chocoladefabriek B.V. heeft een IFS certificaat. De IFS (Interantionale Featured Standards) norm is een voedselveiligheidsstandaard met name gericht op toeleveranciers van retailers in de voedingsmiddelenindustrie en heeft als doel het borgen van de kwaliteit en veiligheid van de voedselketen. Huidig keurmerk loopt t/m juli 2023 en wordt jaarlijks verlengd. Meer informatie over dit keurmerk is te vinden op: <https://www.ifs-certification.com/index.php/en/>.

8.9 Er zijn geen rechtszaken

In de laatste 12 maanden zijn er geen rechtszaken geweest die van betekenis kunnen zijn of van betekenis zijn geweest op de financiële positie of de rentabiliteit van De Chocoladefabriek B.V. en/of De Dutch Chocolate Group B.V. Voor zover De Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. weten, worden die ook niet gestart. Dat geldt ook voor ingrepen van de overheid en voor arbitrages.

Rentabiliteit betekent of De Chocoladefabriek B.V. dan wel Dutch Chocolate Group B.V. voldoende winst maakt.

9. Wie zijn de belangrijkste mensen van de Chocoladefabriek?

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

- De bestuurder, Hans Neef;
- Het management team, zie hieronder.

Het kantooradres van alle medewerkers is Van Leeuwenhoekstraat 8, 1704 RC Heerhugowaard.

9.1 De bestuurder

De statutaire bestuurder van De Chocoladefabriek B.V. is Dutch Chocolate Group B.V. De statutaire bestuurder van Dutch Chocolate Group B.V. is Bonifacio Beheer B.V. De statutaire bestuurder van Bonifacio Beheer B.V. is de heer Hans Neef. Indirect is de heer Neef dus de bestuurder van De Chocoladefabriek.

9.2 Het management team

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

- Hans Neef (57 jaar) – Algemeen Directeur
 - Aandeelhouder sinds 2012. Sinds eind 2021 is Hans 100% aandeelhouder
 - Verantwoordelijk voor de organisatie, het personeel, de financiën en de administratie
 - Afgestudeerd Jurist en bedrijfseconoom. Daarnaast een MBA behaald in Strategische planning familiebedrijven aan Nyenrode University
 - Ruime ervaring als managing partner van Residence Fusies & Overnames
- Bert Baron (54 jaar) – Commercieel Directeur
 - Verantwoordelijk voor commercie binnen de Chocoladefabriek
 - Ruime ervaring in de Retail branche, Bert is meer dan 15 jaar actief geweest bij Coca-Cola, Unilever en Bierbrouwerij Grolsch
 - Bert is in januari 2022 gestart bij de Onderneming en heeft de activiteiten overgenomen van Henk Bijma, oud commercieel directeur
- Albert Molenaar (62 jaar) – Plant manager
 - Albert is in dienst sinds januari 2019 en is verantwoordelijk voor het productieproces
 - Albert heeft meer dan 30 jaar ervaring als productiemanager bij verschillende bedrijven, zoals Monte Pizza Crust, Bakkersland en Steenland Chocolate

Er zijn geen mogelijke belangenconflicten tussen De Chocoladefabriek B.V. en deze personen.

9.3 Er zijn geen bijzonderheden uit het verleden

De bestuurders en de overige leden van het management team verklaren het volgende over het verleden:

- zij zijn niet betrokken geweest bij fraudemisdrijven;
- zij zijn niet voorwerp geweest van officieel en openbaar geuite beschuldigingen of opgelegde sancties door wettelijke autoriteiten of door een toezichthouder;
- zij zijn niet door een rechter onbekwaam verklaard om te handelen als bestuurder, leidinggevende of als lid van een toezichthoudend orgaan van een uitgevende instelling;
- zij zijn niet door een rechter onbekwaam verklaard om te handelen in het kader van het beheer of de uitoefening van activiteiten van een uitgevende instelling.

9.4 Regels die gelden voor de benoeming, schorsing en ontslag van bestuurders

Het bestuur van De Chocoladefabriek B.V. bestaat uit één of meerdere bestuurders. Zowel een natuurlijk persoon als een rechtspersoon kan bestuurder zijn. De algemene vergadering van aandeelhouders stelt het aantal bestuurders vast en benoemt de bestuurders. Het is ook de algemene vergadering van aandeelhouders die de bestuurders schorst of ontslaat. Dit kan op ieder moment. Is sprake van ontstentenis of belet bij een of meer bestuurders? Dan blijven de andere bestuurders met het besturen belast.

9.5 Personeel

De Chocoladefabriek B.V. heeft per datum 31 december 2021 28 mensen (ca. 20 fte) voor haar werken. Daarnaast wordt in het derde en vierde kwartaal van het jaar met een 2-ploegendienst en bij drukte met een flexibele schil gewerkt. Deels via directe inhuur middels tijdelijke contracten, deels via Young Ones (zie site www.youngones.nl). Soms wordt een deel van de handmatige inpak uitbesteed aan een sociale werkplaats of commerciële partijen.

10. Waarom willen wij de certificaten verkopen?

10.1 De reden van de aanbieding

Wij willen voor maximaal voor € 3.000.000 aan certificaten verkopen. Voor dit bedrag zullen wij 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen van Dutch Chocolate Group B.V. kopen. Dit bedrag wil Dutch Chocolate Group B.V. investeren in haar groei. Het geld zal voornamelijk gebruikt worden door De Chocoladefabriek B.V. Dutch Chocolate Group B.V. is van plan om het geld zo te gebruiken:

1. Herfinanciering bestaande schulden van € 850.000
2. Investerings in productiemiddelen voor € 1.450.000, om de kwaliteit van het productieproces te verbeteren en de automatiseringsgraad te verhogen door vervanging en optimalisatie van de machines
3. Werkkapitaal om groei op te vangen, € 200.000 tot € 700.000. Het hoogst genoemde bedrag is wenselijk aangezien minder werkkapitaal optimale spreiding in het productieproces belemmert, waarbij in het laagseizoen voorraad geproduceerd kan worden voor het hoogseizoen.

Hieronder ziet u hoe Dutch Chocolate Group B.V. / De Chocoladefabriek B.V. het geld van de 8% stemrechtloze cumulatief preferente aandelen wil besteden:

Hier wil Dutch Chocolate Group B.V. het geld aan besteden	Als voor € 1.500.000 certificaten worden verkocht	Als voor € 3.000.000 certificaten 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

10.2 Onze kosten voor het aanbieden van de certificaten

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 € 80.000 als wij 1.500 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.

Al deze kosten zijn exclusief BTW.

10.3 Wie hebben er belang bij de uitgifte van deze certificaten?

De aandeelhouder en de indirecte aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. hebben belang bij de groei van Dutch Chocolate Group en daarmee bij het succes van deze aanbieding van certificaten.

11. Financiële informatie van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V.

11.1 De jaarrekeningen hebben wij opgesteld volgens de regels

Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. stellen over ieder jaar een jaarrekening op. De jaarrekeningen over 2021 is het laatste jaar waarover het bedrijf de jaarrekeningen heeft opgesteld. Deze jaarrekeningen zijn op 14 juni 2022 door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld. Op respectievelijke 22 juni 2022 en 15 juni 2022 zijn de jaarrekeningen gepubliceerd. De jaarrekeningen zijn opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving.

Onze accountant is ETL Dales Accountants en Adviseurs sinds 2012. Het adres van onze accountant is Koopmanslaan 29, 7005 BK Doetinchem. De accountant is lid van de Nederlandse Orde van Belastingadviseurs. De accountant heeft een samenstellingsverklaring afgegeven voor de jaarrekening. Dat betekent dat de accountant de jaarrekening heeft samengesteld. De jaarrekening heeft de accountant dus niet gecontroleerd. Dit staat ook in de verklaring van de accountant.

De jaarrekeningen over 2020 en 2021 vindt u op de website van NPEX: www.npex.nl/effectenbeurs/dechocoladefabriek.

11.2 Belangrijke financiële informatie van Dutch Chocolate Group B.V.

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie over 2020 en 2021 van Dutch Chocolate Group B.V.

Let op: in de jaarrekening 2021 van Dutch Chocolate Group B.V. is een waarschuwing ten aanzien van de continuïteit opgenomen. In de jaarrapportage is hierover het navolgende opgenomen:

Gezien de financiële positie van de onderneming en meer in het bijzonder die van haardochtermaatschappij, is uitdrukkelijk opgenomen dat haar voortbestaan onzeker is. Een duurzame voortzetting van de bedrijfsuitoefening wordt echter niet onmogelijk geacht

Winst- en verliesrekening 2020 – 2021 Dutch Chocolate Group B.V.

EUR	2020	2021
Netto-omzet	100.000	109.363
Personeelskosten	100.000	109.363
Overige bedrijfskosten	4.195	50.273
Som der bedrijfslasten	104.195	159.636
Bedrijfsresultaat	-4.195	-50.273
Financiële baten en lasten	-147.219	-207.157
Resultaat voor belastingen	-151.414	-257.430
Vennootschapsbelastingen	27.222	39.166
	-124.192	-218.264
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	187.375	163.609
Resultaat na belastingen	63.183	-54.655

Netto-omzet

De omzet van Dutch Chocolate Group B.V. is in 2021 licht gestegen ten opzichte van 2020 en bestaat alleen uit een management fee die vanuit de werkmaatschappij verstrekt wordt.

Personeelskosten

Dit betreft de management fee die wordt betaald aan Bonifacio Beheer B.V.

Overige bedrijfskosten

Deze bestaat voor het grootste deel uit advieskosten voor diverse projecten, waaronder een aanzet tot aanvragen financiering via NPEX.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten bestaan hoofdzakelijk uit rente voor de rekening-courant met de werkmaatschappij en bedragen € 120.758 in 2020 en € 130.588 in 2021. Deze stijging komt door een hogere rekening-courant schuld. Tevens is in 2021 achterstallige rente voldaan aan de aandeelhouder(-s) over de afgelopen jaren waardoor deze post eenmalig hoger is dan gebruikelijk. Verder wordt er rente betaald over de lening van € 400.000, van de werkmaatschappij van 4% jaarlijks.

Resultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen is in 2021 afgenomen ten opzichte van 2020 als gevolg van een groei in advieskosten en rentelasten. In 2020 was het bedrijfsresultaat € -151.414. In 2021 bedraagt het resultaat voor belastingen € -257.430 zonder correctie voor eenmalige lasten (advieskosten en eenmalige rentelasten).

Aandeel in resultaat deelnemingen

Hierin is het resultaat van de 100% deelneming De Chocoladefabriek opgenomen.

Resultaat na belastingen

Het resultaat na belastingen is afgenomen van € 63.183 in 2020 naar € -54.655. Voor de berekening van de reële belastingdruk verwijzen wij u naar de jaarrekening die u kunt vinden op de website van NPEX.

Balans 2020 – 2021 Dutch Chocolate Group B.V.

ACTIVA	2020	2021
Financiële vaste activa		
Deelnemingen DCF	1.897.368	2.060.977
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	0	48.512
Overlopende activa	78.771	78.770
Liquide middelen	712	2.315
Totaal Activa	1.976.851	2.190.574

PASSIVA	2020	2021
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agioreserve	250.000	250.000
Overige reserve	-1.965.584	-2.020.239
Langlopende schulden	870.000	870.000
Kortlopende schulden		
Schulden aan groepsmaatschappijen	2.740.100	3.065.372
Schulden aan participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	45.434	0
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	12.361	4.441
Overige schulden	6.540	3.000
Totaal Passiva	1.976.851	2.190.574

ACTIVA

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaat uit een post van € 2.060.977 die het eigen vermogen van de deelneming De Chocoladefabriek B.V. weergeeft na toevoeging van resultaat boekjaar 2021 aan de reserves.

Vorderingen

De post vorderingen bestaat uit een vordering op Bonifacio Beheer B.V. Dit bedrag wordt in 2022 voldaan aan Dutch Chocolate Group B.V., of verrekend met de vordering van J.H.C. Neef onder de post langlopende schulden.

Overlopende activa

Verder zijn 2 posten opgenomen. De waarborgsom betreft een bedrag van € 50.000 aan vooruitbetaalde huur, een verplichting vanuit het huurcontract. De post € 28.770 betreft kosten die in het verleden gemaakt zijn voor de oprichting van een B.V. genaamd Chocofund B.V. en was opgericht om toetreding van derden aandeelhouders te faciliteren. Deze B.V. is echter nooit gebruikt en is leeg en zal waarschijnlijk geliquideerd worden in 2022.

Liquide middelen

Deze post heeft bijna geheel betrekking op het saldo van de bankrekening van Dutch Chocolate Group B.V. bij de Coöperatieve Rabobank U.A. en is gestegen van € 712 per 31 december 2020 naar € 2.315 per 31 december 2021.

PASSIVA

Eigen vermogen

Het eigen vermogen van Dutch Chocolate Group B.V. per 31 december 2021 is als volgt opgebouwd: gestort en opgevraagd aandelenkapitaal € 18.000 en agio ter hoogte van € 250.000. Dit is ongewijzigd ten opzichte van 2020.

De post overige reserve bedraagt €-2.020.239 na toevoeging van het verlies over 2021. De negatieve reserve is ontstaan nadat er besloten is door de aandeelhouders van Dutch Chocolate Group B.V. om de betaalde goodwill van de overname van de aandelen in 2012 ten bedrage van € 2.600.000 af te boeken.

Langlopende schulden

Schulden aan groepsmaatschappijen

Dit is de lening vanuit de financieringsstructuur vanuit de overname die is verstrekt door De Chocoladefabriek B.V. Deze lening is ongewijzigd ten opzichte van 2020 en bedraagt € 400.000.

Schulden aan participanten

In 2021 zijn de aandelen van dhr. Bijma (4 Bees Beheer BV) in Dutch Chocolate Group B.V. overgenomen door dhr. Neef (Bonifacio Beheer BV). Met deze overname zijn de schulden aan dhr. Bijma/4Bees Beheer BV overgenomen door dhr. Neef in privé. De totale schuld is hierbij niet gewijzigd en bedraagt € 470.000.

Kortlopende schulden

Schulden aan groepsmaatschappijen

Dit betreft de rekening courant schuld aan De Chocoladefabriek B.V. en komt voort uit de overnamefinanciering die door De Chocoladefabriek B.V. namens de Dutch Chocolate Group B.V. is voldaan in de periode 2012-2018 met toevoeging van de verschuldigde rente.

Overige belastingen en premies sociale verzekeringen

Dit betreft de nog te betalen vennootschapsbelasting.

11.3 Tussentijdse cijfers over de periode 1 januari 2022 tot en met maart 2022 Dutch Chocolate Group B.V.

EUR	01-01-2022 t/m 31-03-'21	01-01-'22 t/m 31-03-'22
Netto-omzet	37.500	55.818
Personeelskosten	21.000	55.818
Overige bedrijfskosten	750	384
Som der bedrijfslasten	21.750	56.202
Bedrijfsresultaat	15.750	- 384
Financiële baten en lasten	-38.196	-39.279
Resultaat voor belastingen	-22.446	-39.663
Vennootschapsbelastingen	0	0
	-22.446	-39.663
Aandeel in resultaat ondernemingen waarin wordt deelgenomen	-168.116	-128.596
Resultaat na belastingen	-190.562	-168.259

Netto-omzet

De omzet is in 2022 licht gestegen ten opzichte van 2021 en bestaat alleen uit een management fee die vanuit de werkmaatschappij verstrekt wordt.

Personeelskosten

Dit betreft de management fee, deze is verhoogd ten opzichte van 2021 en bedraagt € 120.000,- op jaarbasis waarbij er een deel over 2021 in 2022 in rekening is gebracht.

Financiële baten en lasten

De post financiële baten en lasten bestaat hoofdzakelijk uit rente voor de rekening-courant met de De Chocoladefabriek B.V. en bedraagt 38.196 in 2021 en € 39.279 in 2022. Deze (lichte) stijging komt door toename van de rekening-courant schuld door bijschrijving van de rente.

Resultaat voor belastingen

Het bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (nihil) is in de periode tot en met maart 2022 afgenomen ten opzichte van dezelfde periode 2021. Dit is het gevolg van een hogere management fee. In de periode tot en met maart 2021 was het resultaat voor belastingen na aftrek van rentelasten € -22.446. In dezelfde periode 2022 bedraagt het resultaat voor belastingen €-39.663.

Aandeel in resultaat deelnemingen

Hierin is het resultaat van het eerste kwartaal van de 100% deelneming De Chocoladefabriek B.V. opgenomen. Dit negatieve resultaat is afgenomen van € -168.116 in de periode tot en met maart 2021 naar €-128.596 in dezelfde periode 2022. Zie hiervoor de toelichting op de kwartaalcijfers in hoofdstuk **Fout! Verwijzingsbron niet gevonden..**

Resultaat na belastingen

Het pro forma resultaat na belastingen is toegenomen in de periode tot en met maart 2021 van € -190.562 naar € -168.259 in dezelfde periode 2022. De berekening van de reële belastingdruk kan pas ultimo boekjaar plaatsvinden.

Tussentijdse Balans Dutch Chocolate Group

ACTIVA	ytd 31-03-21	ytd 31-03-22
Financiële vaste activa		
Deelnemingen DCF	1.729.252	1.932.381
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen		98.381
Overlopende activa	78.771	78.770
Liquide middelen	908	4.271
Totaal Activa	1.808.931	2.113.803

PASSIVA	ytd 31-03-'21	ytd 31-03-'22
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agioreserve	250.000	250.000
Overige reserves	-2.156.146	-2.188.498
Langlopende schulden	870.000	870.000
Kortlopende schulden		
Schulden aan groepsmaatschappijen	2.770.665	3.156.860
Schulden aan participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	40.511	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	12.361	4.441
Overige schulden	3.000	3.000
Overlopende passiva	540	
Totaal Passiva	1.808.931	2.113.803

ACTIVA

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaan uit een post van € 1.932.381 die het eigen vermogen van de deelneming weergeeft na toevoeging van resultaat boekjaar 2021 en resultaat 1^e kwartaal 2022 aan de reserves. Per 31 maart 2021 bedroeg deze post € 1.729.252.

Vorderingen

De post vorderingen bestaat uit een vordering op de aandeelhouder J.H.C. Neef in privé en is toegenomen door (tijdelijke) privé onttrekkingen. Dit bedrag wordt in 2022 voldaan aan de vennootschap, of verrekend met de vordering van J.H.C. Neef onder de post langlopende schulden.

Overlopende activa

Verder zijn 2 posten opgenomen. De waarborgsom betreft een bedrag van € 50.000 aan vooruitbetaalde huur, een verplichting vanuit het huurcontract. De post € 28.770 betreft kosten die in het verleden gemaakt zijn voor de oprichting van een B.V. genaamd Chocofund B.V. Deze B.V. was opgericht om toetreding van derden aandeelhouders te faciliteren. De B.V. is echter nooit gebruikt en is leeg en zal waarschijnlijk geliquideerd worden in 2022.

Liquide middelen

Deze post heeft bijna geheel betrekking op het saldo van de bankrekening bij de Coöperatieve Rabobank U.A en is gestegen van € 908 naar € 4.271 per 31 maart 2022.

PASSIVA

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is per 31 december 2021 als volgt opgebouwd: gestort en opgevraagd aandelenkapitaal € 18.000 en agio ter hoogte van € 250.000 en is ongewijzigd. De post overige reserves bedraagt € -2.188.498 na toevoeging van het verlies over 1^e kwartaal 2022. De negatieve reserve is ontstaan nadat er besloten is door de aandeelhouders om de betaalde goodwill van de overname van de aandelen in 2012 ten bedrage van € 2.600.000 af te boeken.

Langlopende schulden

Schulden aan groepsmaatschappijen

Dit is de lening vanuit de financieringsstructuur vanuit de overname die is verstrekt door de werkmaatschappij en is ongewijzigd en bedraagt € 400.000.

Schulden aan participanten

In 2021 zijn de aandelen van dhr. Bijma (4 Bees Beheer BV) overgenomen door dhr. Neef (Bonifacio Beheer BV). Met deze overname zijn de schulden aan dhr. Bijma/4Bees Beheer BV overgenomen door dhr. Neef in privé. De totale schuld is hierbij niet gewijzigd en bedraagt € 470.000.

Kortlopende schulden

Schulden aan groepsmaatschappijen

Dit betreft de rekening courant schuld aan De Chocoladefabriek B.V. en komt voort uit de overnamefinanciering die door De Chocoladefabriek B.V. namens de Dutch Chocolate Group B.V. is voldaan in de periode 2012-2018 met toevoeging van de verschuldigde rente. Deze bedraagt nu € 3.156.860.

De schuld aan participanten ten bedrage van € 40.511 is eind 2021 voldaan.

Overige belastingen en premies sociale verzekeringen en overige schulden betreffen de vennootschapsbelastingen en kosten voor de accountant.

Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit

De solvabiliteit van Dutch Chocolate Group B.V. geeft de mate aan waarin wij in staat zijn om op langere termijn aan onze verplichtingen te voldoen. De solvabiliteit berekenen wij door het eigen vermogen te delen door het balanstotaal. Dat ziet er zo uit:

Eigen vermogen

Balanstotaal

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen sinds 31 december 2021 die voor Dutch Chocolate Group B.V. van bijzonder belang zijn en die van grote betekenis zijn voor diens solvabiliteit.

Hieronder vindt u meer informatie over de solvabiliteit van Dutch Chocolate Group B.V. in 2020 en 2021 en 2022 (januari tot en met maart).

	2020	2021	2022 (tot en met maart)
Eigen vermogen	-1.697.584	-1.752.239	-1.920.498
Balanstotaal	1.976.851	2.190.574	2.113.803
Solvabiliteit	-85,9%	-80%	-91%

11.4 Belangrijke financiële informatie van De Chocoladefabriek B.V.

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie over 2020 en 2021 van De Chocoladefabriek B.V.

Winst- en verliesrekening 2020 – 2021 De Chocoladefabriek B.V.

EUR	2020	2021
Netto-omzet	5.342.462	5.849.989
Kostprijs van de omzet	2.914.982	3.131.784
Bruto-omzetresultaat	2.427.480	2.718.201
Overige bedrijfsopbrengsten	34.400	33.500
Kosten		
Personeelskosten	1.253.749	1.517.396
Afschrijvingen	268.945	234.660
Huisvestingskosten	323.939	359.748
Exploitatiekosten	88.469	118.529
Autokosten	43.004	65.698
Verkoopkosten	66.836	29.378
Algemene kosten	113.002	186.943
Bedrijfsresultaat	303.936	239.353
Financiële baten en lasten	-76.978	-44.498
Resultaat voor belastingen	226.958	194.855
Belastingen	-39.583	-31.246
Resultaat na belastingen	187.375	163.609

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

Netto Omzet

De omzet van De Chocoladefabriek B.V. is in 2021 gestegen met ruim 9% ten opzichte van 2020. Deze groei reflecteert de marktontwikkeling ten aanzien van de verkoop van chocolade. Gedurende het jaar is er een sterk seizoenspatroon in de omzet. Dit heeft een forse invloed op het werkkapitaal van De Chocoladefabriek B.V. Doorgaans wordt in de tweede jaarhalf tweederde (66%) van de jaaronzet gerealiseerd. Dit heeft te maken met de feestdagen aan het einde van het jaar (Sinterklaas en met name Kerst) en de productie voor Pasen het jaar erop, waarbij wij een verschuiving zien naar de Kerstperiode. Dit leidt tot meer omzet in de laatste periode van het jaar, aangezien de Kerstomzet vaak na Sinterklaas pas echt op gang komt. In 2021 waren de vijf grootste klanten van De Chocoladefabriek B.V. goed voor 69% van de netto-omzet. In 2020 bedroeg dit percentage 68%.

De Chocoladefabriek B.V. ziet een ontwikkeling dat een groter aandeel van haar omzet wordt gerealiseerd bij de landelijke retailketens. Dit is een gevolg van de enige jaren geleden ingezette strategie om ons meer hierop te gaan richten omdat hier de volumes liggen. De Chocoladefabriek B.V. onderkent daarbij wel dat er een constante focus nodig is op het intact houden van haar

margedoelestellingen. De focus is momenteel sterk gericht op Nederland omdat hier nog voldoende groeimogelijkheden liggen. Verder is De Chocoladefabriek B.V. op bescheiden wijze actief in het buitenland. Hier liggen zeker nog veel mogelijkheden maar veel buitenlandse (retail) klanten zijn dermate groot dat De Chocoladefabriek B.V. deze volumes niet aankan/-wil. Dit is vanwege een te grote afhankelijkheid en beperkingen in de productiecapaciteit. De komende jaren wil De Chocoladefabriek B.V. verdere groei realiseren in Nederland, en zich op een beperkt aantal (klanten in) exportlanden richten. Zie ook hoofdstuk 8.3.

Kostprijs van de omzet

Hierin zijn opgenomen de kosten voor grondstoffen, verpakkingsmaterialen en transportkosten. De grondstoffen betreffen met name chocolade, pinda's, musketzaad en verpakkingen. In 2021 werden wij al geconfronteerd met stijgende grondstofprijzen en verpakkingskosten ten opzichte van 2020. In 2022 heeft deze trend zich versterkt en wij proberen dit zoveel mogelijk door te belasten naar onze klanten middels prijsverhoging. Ook wordt er sterk gekeken naar meer efficiency en minder inzet van personeel bij inpak.

Bruto-omzetresultaat

Het bruto-omzetresultaat is gestegen van € 2.427.480 in 2020 naar € 2.718.201 in 2021. Dit is een licht verbetering. In 2021 heeft De Chocoladefabriek B.V. een verbeterde brutomarge ten opzichte van 2020. Deze verbetering in de marge is toe te rekenen aan de sterkere focus op het verhogen van de prijzen en het strakker sturen op brutomarge. Ook heeft De Chocoladefabriek B.V. ingezet op een nauwkeuriger berekening van de kostprijzen en verwerking van de sterk oplopende inkoopprijzen in de kostprijs. In 2020 is hiervoor een analist/directe assistent aangenomen die hier dagdagelijks mee bezig is samen met de directie. Voor 2022 zijn voor alle producten nieuwe kostprijs en marge berekeningen gemaakt en onderhandelingen gevoerd met alle klanten om te komen tot betere prijzen.

Kosten

Het totaal van de som der kosten is toegenomen van € 2.157.944 in 2020 naar € 2.512.352 in 2021. Dit is een toename van € 354.408. Voornaamste verklaring is een sterke stijging van de personeelskosten voor inpakwerkzaamheden. In 2022 heeft De Chocoladefabriek B.V. ingezet op rationalisatie van deze werkzaamheden en verdere automatisering. Verder is er een sterke toename van de post exploitatiekosten, veroorzaakt door meer onderhoud aan verouderde productieapparatuur. De advieskosten, opgenomen onder de post algemene kosten, zijn ook gestegen ten opzichte van 2020. Dit komt door diverse projecten in 2021. Dit hangt onder andere samen met eenmalige kosten die zijn gemaakt voor de voorbereiding van de uitgifte van de obligaties en certificaten in 2021 in combinatie met algemene groei van de organisatie. Verder is er geïnvesteerd in de update van de ICT-omgeving vanwege de ouderdom en tevens ter vermindering van de kwetsbaarheid voor cyberaanvallen. In 2022 zal worden ingezet op een volledige migratie naar de cloud en zal afscheid genomen worden van de server.

Huisvestingskosten kennen een lichte stijging met name veroorzaakt door de sterk gestegen energieprijzen.

De totale afschrijvingen zijn gedaald van € 268.945 in 2020 naar € 234.660 in 2021. De afschrijvingen bestaan uit afschrijvingen op materiële vaste activa en dalen vanwege lagere investeringen in 2021.

Het totaal van bedrijfsresultaat is gedaald van € 303.936 over 2020 naar € 239.353 in 2021

Financiële baten en lasten

De rentevorderingen op de gelden uitgeleend aan Dutch Chocolate Group B.V. bedragen € 120.758 in 2020 en € 130.588 in 2021.

De financiële lasten bestaan uit rentes + kosten voor bank (rekening-courant), de lease, factoring en de leningen en bedraagt € 197.736 in 2020 en € 175.086 in 2021.

Gesaldeerd zijn de financiële baten en lasten gedaald van € -76.978 in 2020 naar € -44.498 in 2021. In hoofdstuk 8.7 leest u meer over de leningen van De Chocoladefabriek B.V.

Resultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen is in 2021 afgenomen ten opzichte van 2020. Dit is het gevolg van een toename in de kosten door versterking van de organisatie over de gehele linie en incidentele advieskosten. In 2020 was het resultaat voor belastingen € 226.958. In 2021 bedraagt het resultaat voor belastingen € 194.855 zonder correctie voor eenmalige lasten (advieskosten).

Resultaat na belastingen

Het resultaat na belastingen is afgenomen van € 187.375 in 2020 naar € 163.609 in 2021.

Balans 2020 – 2021 van De Chocoladefabriek B.V.

ACTIVA	2020	2021
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	9	9.568
Machines en installaties	556.510	494.380
Inventaris	33.967	28.693
Vervoermiddelen	1.800	1.800
Financiële vaste activa		
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	400.000	400.000
Vlottende activa		
Voorraden		
Gereed product en handelsgoederen	501.117	692.531
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	307.852	893.910
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	2.740.100	3.065.372
Overlopende activa	34.244	36.465
Liquide middelen	8.047	62.585
Totaal Activa	4.583.646	5.685.304
PASSIVA		
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	15.882	15.882
Overige reserves	1.881.486	2.045.095
Langlopende schulden	1.660.185	932.112
Kortlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	280.972	212.298
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	101.055	99.565
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	413.309	1.208.693
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	33.232	906.818
Overige schulden en overlopende passiva	197.525	264.841
Totaal Passiva	4.583.646	5.685.304

ACTIVA

Materiële vaste activa

De posten onder de materiële vaste activa nemen af door afschrijvingen. In 2021 heeft De Chocoladefabriek B.V. wel voor een bedrag van € 176.815 geïnvesteerd in diverse productie- en inpak apparatuur.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaat uit een post van € 400.000. Deze post resteert uit de structurering van de overnamefinanciering in 2012 waarbij de werkmaatschappij een lening heeft verstrekt aan de (koop-) holding (Nu: Dutch Chocolate Group B.V.) om de overnamesom te voldoen.

Voorraden

De voorraad heeft betrekking op gereed product waarbij het merendeel “made to order” is en reeds verkocht. Er wordt een kleine handelsvoorraad aangehouden in de vorm van bulk (3 kg dozen) voor levering aan (groot-)handel. De voorraad per 31 december 2020 bedroeg € 501.11731 per december 2021 bedroeg de voorraad € 692.531.

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit vorderingen op handelsdebiteuren. De Chocoladefabriek B.V. levert direct aan eindklanten. De Chocoladefabriek B.V. maakt gebruik van factoring om de seizoenspiek op te kunnen vangen. De hoogte van het bedrag aan vorderingen onder de factoring afspraken was ultimo 2021 en 2020 € 2.000.000. De debiteurenvorderingen boven het bedrag van € 2.000.000 worden niet bevoorschot via factoring en staan separaat vermeld op de balans als handelsdebiteuren. De toename van deze post handelsdebiteuren van € 307.852 in 2020 naar € 893.910 wordt verklaard doordat De Chocoladefabriek B.V. steeds later kan uitleveren en dus factureren omdat omzet verschuift van Sinterklaas naar de naar Kerstperiode. Daarnaast loopt De Chocoladefabriek tegen de limiet van de factoring afspraken aan.

De rekening-courantschuld tussen De Chocoladefabriek B.V. en Dutch Chocolate Group B.V. (de holding) is een resultante van de financiering van de overname leningen van Dutch Chocolate Group B.V. aan verkoper en de gecumuleerde rente in de loop der jaren.

Liquide middelen

Deze post heeft bijna geheel betrekking op het saldo van bankrekening van De Chocoladefabriek B.V. bij de Coöperatieve Rabobank U.A en is gestegen van € 8.047 per 31-12-2020 naar € 62.585 per 31 december 2021.

PASSIVA

Eigen Vermogen

Het eigen vermogen van De Chocoladefabriek B.V. is per 31 december 2021 als volgt opgebouwd: € 15.882 bestaande uit gestort en opgevraagd aandelenkapitaal en € 2.045.095 overige reserves inclusief de winst over het boekjaar 2021 ter hoogte van € 163.609 per 31 december 2021.

Langlopende schulden

De langlopende schulden van De Chocoladefabriek B.V. bestaan per 31 december 2021 uit: de langlopende leaseverplichtingen ter hoogte van € 107.112 en een schuld ter hoogte van € 825.000 aan 2 lening verstrekkers. Op deze leningen wordt sinds 2021 afgelost: gezamenlijk ter hoogte € 5.000 per maand. Bij een succesvolle uitgifte van de certificaten van cumulatief preferente aandelen zullen deze leningen worden afgelost uit opbrengsten daarvan.

Kortlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen: dit is de benutting van de rekening-courant faciliteit, die inmiddels is afgebouwd en nu maximaal € 250.000 bedraagt. De stand per 31-12-2021 is € 212.298.

De aflossingsverplichtingen langlopende schulden betreffen de verplichtingen gekoppeld aan financial lease contracten.

Crediteuren: deze post ziet op de uitstaande verplichtingen van De Chocoladefabriek B.V. aan leveranciers. Deze post is gestegen van € 413.309 in 2020 naar € 1.208.693 in 2021. Deze toename is verklaarbaar doordat in 2020 de post crediteuren historisch laag was omdat de chocolade bij de voornaamste leverancier vooraf betaald moest worden. De reden hiervoor was de onzekerheid gedurende de COVID crisis. In 2021 is er weer overgegaan tot normale betalingstermijnen en zodoende is deze post weer opgelopen. De post crediteuren is altijd hoog aan het einde van het jaar door de hoge chocolade inkopen in die periode. Tevens is in 2020 middels belastinguitstel liquiditeit vrijgekomen om de crediteuren te voldoen, zie hiervoor.

Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen: deze post heeft betrekking op te betalen loonheffing (inclusief sociale premies) en te betalen BTW. Er is gebruik gemaakt van de NOW-regeling in 2020 en tevens uitstel voor de belastingen aangevraagd en verkregen. Vanaf oktober 2022 wordt begonnen met het volgen van de wettelijke terugbetalingsfaciliteit (60 maanden).

Overige schulden en overlopende passiva: deze post is opgelopen van € 197.525 per 31 december 2020 naar € 264.841 en wordt met name veroorzaakt door meer personeel en een toename van overlopende passiva per 31 december 2021.

Tussentijdse cijfers over de periode 1 januari 2022 tot en met april 2022 De Chocoladefabriek B.V.

Let op: op deze cijfers is geen accountantsonderzoek toegepast. Het zijn interne cijfers.

Winst- en verliesrekening

EUR	Ytd	
	31-03-2021	31-03-2022
Netto-omzet	819.147	1.537.739
Kostprijs van de omzet	463.439	1.014.349
Bruto-omzetresultaat	355.708	523.390
Overige bedrijfsopbrengsten	8.600	7.950
Kosten		
Personeelskosten	307.561	425.281
Afschrijvingen	57.138	51.131
Huisvestingskosten	87.841	82.160
Exploitatiekosten	22.758	18.780
Autokosten	13.578	11.292
Verkoopkosten	6.450	7.002
Algemene kosten	34.166	63.161
Bedrijfsresultaat	-165.184	-127.467
Financiële baten en lasten	-2.932	-1.129
Resultaat voor belastingen	-168.116	-128.596
Belastingen		
Resultaat na belastingen	-168.116	-128.596

Netto-omzet

De omzet van De Chocoladefabriek B.V. is in het eerste kwartaal van 2022 gestegen met 88% van € 819.147 naar € 1.537.739 ten opzichte van 2021. De voornaamste drijver voor deze toename is het starten met een regulier assortiment (jaarrond) bij een grote Nederlandse retailer, naast groei in de breedte van de klantportfolio. Dit heeft op jaarbasis naar verwachting een groei-effect van circa 35%.

Inkoopwaarde van de omzet

De inkoopwaarde van de omzet bestaat voornamelijk uit chocolade, pinda's, musketzaad en verpakkingen. De omzet in het eerste kwartaal bestaat voor een fors deel uit producten met een lagere marge doordat de prijs van de gekozen verpakkingen van de chocolade sterk is gestegen (silo's) en er maar 2 leveranciers waren waarvan er een in de problemen kwam met de productie door samenvoeging van 2 fabrieken dat niet goed ging. De betreffende fabrikant heeft inmiddels besloten om helemaal te stoppen met de onderneming gezien de enorme stijging van de grondstofprijzen. Hierdoor ontstond er een ongewenste afhankelijkheid van een (1) buitenlandse leverancier en een enorme prijsstijging van de verpakking, hetgeen een invloed had op de marge van deze hardloper. Er is inmiddels in goed overleg met de klant besloten met deze verpakkingsvorm te stoppen en over te gaan naar een goedkopere variant. Dit project loopt en

naar verwachting zal dit de komende maanden omgezet worden en leiden tot een margeverbetering.

De brutowinst over de periode tot en met maart is gestegen van € 355.708 in 2021 naar € 523.390 in 2022. Dit is een verbetering van 47% maar minder dan de omzet door de nog niet in haar geheel door te rekenen prijsverhogingen van de verpakkingen.

Kosten

Het totaal van de som der kosten over de periode tot en met maart is toegenomen van € 529.492 in 2021 naar € 658.807 in 2022, een toename van € 129.315. Voornaamste verklaring is een sterke stijging van de personeelskosten voor inpakwerkzaamheden maar de bedrijfskosten als geheel nam procentueel af van 65% naar 43% ten opzicht van de omzet. Over de gehele linie namen de kosten af, alleen de algemene kosten kenden een stijging door de post advieskosten (incidenteel van aard).

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten bestaan uit rentes + kosten voor bank (rekening-courant) de lease, factoring en de leningen en salderen op € - 1.129 in 2021 vanwege de forse renteopbrengst van de rekening-courant met Dutch Chocolate Group B.V.

Bedrijfsresultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen is in de periode tot en met maart 2022 toegenomen ten opzichte van dezelfde periode in 2021. Dit is het gevolg van een hogere omzet en relatief minder kosten. In 2021 was het resultaat voor belastingen in de periode tot en met maart € -168.116. In 2022 bedraagt het resultaat voor belastingen over dezelfde periode € -128.596 zonder correctie voor eenmalige lasten (advieskosten).

BALANS De Chocoladefabriek – tot en met maart 2021 en 2022

ACTIVA	Ytd 31-03-21	Ytd 31-03-22
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen		
Machines en installaties	509.073	449.802
Inventaris	30.486	35.457
Vervoermiddelen	1.800	1.800
Financiële vaste activa		
Vorderingen op participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen	400.000	400.000
Vlottende activa		
Vorraden		
Gereed product en handelsgoederen	547.407	737.459
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	108.149	42.689
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen	2.770.665	3.156.860
Overlopende activa	39.127	26.674
Liquide middelen	8.218	2.021
Totaal Activa	4.414.925	4.852.762
PASSIVA	Ytd 31-03-21	Ytd 31-03-22
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	15.882	15.882
Overige reserves	1.713.370	1.916.499
Langlopende schulden	791.217	744.012
Kortlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	274.091	166.760
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	101.055	101.055
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	482.119	843.591
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	35.740	89.373
Overlopende passiva	1.001.451	975.590
Totaal Passiva	4.414.925	4.852.762

ACTIVA

Materiële vaste activa

Deze post neemt af door de afschrijvingen.

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaan uit een post van € 400.000 die resteert uit de structurering van de overnamefinanciering in 2012 waarbij de werkmaatschappij een lening heeft verstrekt een de (koop-) holding (Nu: Dutch Chocolate Group) om de overnamesom te voldoen.

Vorraden

De voorraad heeft betrekking op gereed product waarbij het merendeel “made to order” is en reeds verkocht. Er wordt een kleine handelsvoorraad aangehouden in de vorm van bulk (3 kg dozen) voor levering aan (groot-)handel. De voorraad per 31 maart 2021 bedroeg € 737.459 en is een forse toename ten opzichte van 2020. De voorraad per 31 maart 2020 bedroeg € 547.407. Dit komt door een sterke stijging van de omzet waarbij er meer voorraden aangehouden moeten worden om op tijd te leveren.

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit vorderingen op niet bevoorschotte handelsdebiteuren.

De rekening-courantschuld tussen De Chocoladefabriek en de Holding (Dutch Chocolate Group) is een resultante van de financiering van de overname leningen van de Holding aan verkoper en de gecumuleerde rente in de loop der jaren.

Liquide middelen

Deze post heeft bijna geheel betrekking op het saldo van de bankrekeningen bij de Coöperatieve Rabobank U.A. en is gestegen van € 2.021 naar € 8.218 per 31 maart 2022.

PASSIVA

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is gestegen door toevoeging van de winst over het boekjaar 2021 minus het verlies in het eerste kwartaal en bedraagt € 1.932.381.

Langlopende schulden

De langlopende schulden bedragen per 31 maart 2021 € 744.012, een afname van € 47.205 ten opzichte van 31 maart 2020 doordat er wordt afgelost op de leningen.

Kortlopende schulden

Schulden aan banken: dit is de benutting van de rekening-courant faciliteit, die inmiddels is afgebouwd en nu € 250.000,- bedraagt. Benutting op 31 maart 2022 is € 166.760.

Crediteuren: deze post ziet op de uitstaande verplichtingen aan leveranciers. Deze post is gestegen van € 482.119 in 2021 naar € 843.591 in 2022. Deze toename is verklaarbaar doordat in 2021 de post crediteuren historisch laag was omdat de chocolade bij onze voornaamste leverancier vooraf betaald moest worden. Dit vanuit de onzekerheid gedurende de COVID crisis. In 2021 is er weer overgegaan tot normale betalingstermijnen en zodoende is deze post weer opgelopen. De post is altijd hoog door de grote chocolade inkopen aan het einde van het jaar.

Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen: deze post heeft betrekking op te betalen loonheffing (inclusief sociale premies) en te betalen BTW.

Overige schulden en overlopende passiva

Deze post is gedaald van € 1.001.451 per 31 maart 2021 naar € 975.590 en bevat de lening van € 825.000 van 2 externe lening verstrekkers en de post overlopende passiva.

Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit

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

$$\frac{\text{Eigen vermogen}}{\text{Balanstotaal}}$$

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen sinds 31 december 2021 die voor De Chocoladefabriek van bijzonder belang zijn en die van grote betekenis zijn voor diens solvabiliteit.

Hieronder vindt u meer informatie over de solvabiliteit van De Chocoladefabriek B.V. in 2020 en 2021 en 2022 (januari tot en met maart).

	2020	2021	2022 (tot en met maart)
Eigen vermogen	1.897.368	2.060.977	1.932.381
Balanstotaal	4.583.646	5.685.304	4.852.762
Solvabiliteit	41,4%	36,3%	39,8%

11.5 Belangrijke financiële informatie van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. geconsolideerd

Hieronder geven wij een overzicht van belangrijke financiële informatie over 2020 en 2021 van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. geconsolideerd. De geconsolideerde cijfers zijn gebaseerd op de gepubliceerde definitieve jaarstukken van beide entiteiten. De consolidatie is niet gecontroleerd door een externe accountant.

Winst- en verliesrekening 2020 – 2021 Dutch Chocolate Group B.V. geconsolideerd

EUR	2020	2021
Netto-omzet	5.342.462	5.849.989
Kostprijs van de omzet	2.914.982	3.131.784
Bruto-omzetresultaat	2.427.480	2.718.201
Overige bedrijfsopbrengsten	34.400	33.500
Kosten		
Personeelskosten	1.253.749	1.517.396
Afschrijvingen	268.945	234.660
Huisvestingskosten	323.939	359.748
Exploitatiekosten	88.469	118.529
Autokosten	43.004	65.698
Verkoopkosten	66.836	29.378
Algemene kosten	117.197	237.216
Bedrijfsresultaat	299.741	189.080
Financiële baten en lasten	-224.197	-251.655
Resultaat voor belastingen	75.544	-62.575
Belastingen	-12.361	7.920
Resultaat na belastingen	63.183	-54.655

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

Netto Omzet

De omzet van De Chocoladefabriek B.V. is in 2021 gestegen met ruim 9% ten opzichte van 2020. Deze groei reflecteert de marktontwikkeling ten aanzien van de verkoop van chocolade. Gedurende het jaar is er een sterk seizoenspatroon in de omzet. Dit heeft een forse invloed op het werkkapitaal van De Chocoladefabriek B.V. Doorgaans wordt in de tweede jaarhelft tweederde (66%) van de jaaromzet gerealiseerd. Dit heeft te maken met de feestdagen aan het einde van het jaar (Sinterklaas en met name Kerst) en de productie voor Pasen het jaar erop, waarbij wij een verschuiving zien naar de Kerstperiode. Dit leidt tot meer omzet in de laatste periode van het jaar, aangezien de Kerstomzet vaak na Sinterklaas pas echt op gang komt. In 2021 waren de vijf grootste klanten van De Chocoladefabriek B.V. goed voor 69% van de netto-omzet. In 2020 bedroeg dit percentage 68%.

De Chocoladefabriek B.V. ziet een ontwikkeling dat een groter aandeel van haar omzet wordt gerealiseerd bij de landelijke retailketens. Dit is een gevolg van de enige jaren geleden ingezette strategie om ons meer hierop te gaan richten omdat hier de volumes liggen. De Chocoladefabriek B.V. onderkent daarbij wel dat er een constante focus nodig is op het intact houden van haar margedoelstellingen. De focus is momenteel sterk gericht op Nederland omdat hier nog voldoende groeimogelijkheden liggen. Verder is De Chocoladefabriek B.V. op bescheiden wijze actief in het buitenland. Hier liggen zeker nog veel mogelijkheden maar veel buitenlandse (retail) klanten zijn dermate groot dat De Chocoladefabriek B.V. deze volumes niet aankan/-wil. Dit is vanwege een te grote afhankelijkheid en beperkingen in de productiecapaciteit. De komende jaren wil De Chocoladefabriek B.V. verdere groei realiseren in Nederland, en zich op een beperkt aantal (klanten in) exportlanden richten. Zie ook hoofdstuk 8.3.

Kostprijs van de omzet

Hierin zijn opgenomen de kosten voor grondstoffen, verpakkingsmaterialen en. De grondstoffen betreffen met name chocolade, pinda's, musketzaad en verpakkingen. In 2021 werd De Chocoladefabriek B.V. al geconfronteerd met stijgende grondstofprijzen en verpakkingskosten ten opzichte van 2020. In 2022 heeft deze trend zich versterkt. De Chocoladefabriek B.V. proberen dit zoveel mogelijk door te belasten naar onze klanten middels prijsverhoging. Ook wordt er sterkt gekeken naar meer efficiency en minder inzet van personeel bij inpak.

Bruto-omzetresultaat

Het bruto-omzetresultaat is gestegen van € 2.427.480 in 2020 naar € 2.718.201 in 2021. Dit is een licht verbetering. In 2021 heeft De Chocoladefabriek B.V. een verbeterde brutomarge ten opzichte van 2020. Deze verbetering in de marge is toe te rekenen aan de sterkere focus op het verhogen van de prijzen en het strakker sturen op brutomarge. Ook heeft De Chocoladefabriek B.V. ingezet op een nauwkeuriger berekening van de kostprijzen en verwerking van de sterk oplopende inkooprijzen in de kostprijs. In 2020 in hiervoor een analist/directe assistent aangenomen die hier dagdagelijks mee bezig is samen met de directie. Voor 2022 zijn voor alle producten nieuwe kostprijs en marge berekeningen gemaakt en onderhandelingen gevoerd met alle klanten om te komen tot betere prijzen.

Kosten

Het totaal van de som der kosten is toegenomen van € 2.162.139 in 2020 naar € 2.562.625 in 2021. Dit is een toename van € 400.486. Voornaamste verklaring is een sterke stijging van de personeelskosten voor inpakwerkzaamheden. In 2022 heeft De Chocoladefabriek B.V. ingezet op rationalisatie van deze werkzaamheden en verdere automatisering. Verder is er een sterke toename van de post exploitatiekosten, veroorzaakt door meer onderhoud aan verouderde productieapparatuur. De advieskosten, opgenomen onder de post algemene kosten, zijn ook gestegen ten opzichte van 2020. Dit komt door diverse projecten in 2021. Dit hangt onder anderen samen met eenmalige kosten die zijn gemaakt voor de voorbereiding van de uitgifte van

de obligaties en certificaten in 2021 in combinatie met algemene groei van de organisatie. Verder is er geïnvesteerd in de update van de ICT-omgeving vanwege de ouderdom en tevens ter vermindering van de kwetsbaarheid voor cyberaanvallen. In 2022 zal worden ingezet op een volledige migratie naar de cloud en zal afscheid genomen worden van de server. Huisvestingskosten kennen een lichte stijging met name veroorzaakt door de sterk gestegen energieprijzen.

De totale afschrijvingen zijn gedaald van € 268.945 in 2020 naar € 234.660 in 2021. De afschrijvingen bestaan uit afschrijvingen op materiële vaste activa en dalen vanwege lagere investeringen in 2021.

Het totaal van bedrijfsresultaat is gedaald van € 299.741 over 2020 naar € 189.080 in 2021

Financiële baten en lasten

De financiële lasten bestaan uit rentes + kosten voor bank (rekening-courant), de lease, factoring en de leningen en bedraagt € 224.197 in 2020 en € 251.655 in 2021.

Resultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen is in 2021 afgenomen ten opzichte van 2020. Dit is het gevolg van een toename in de kosten door versterking van de organisatie over de gehele linie en incidentele advieskosten. In 2020 was het resultaat voor belastingen € 75.544. In 2021 bedraagt het resultaat voor belastingen € -62.575 zonder correctie voor eenmalige lasten (advieskosten).

Resultaat na belastingen

Het resultaat na belastingen is afgenomen van € 63.183 in 2020 naar € -54.655 in 2021.

Balans 2020 – 2021 van Dutch Chocolate Group B.V. geconsolideerd

ACTIVA	2020	2021
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	9	9.568
Machines en installaties	556.510	494.380
Inventaris	33.967	28.693
Vervoermiddelen	1.800	1.800
Vlottende activa		
Voorraden		
Gereed product en handelsgoederen	501.117	692.531
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	307.852	893.910
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen		48.512
Overlopende activa	113.015	115.235
Liquide middelen	8.759	64.900
Totaal Activa	1.523.029	2.349.529
PASSIVA	2020	2021
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agioreserve	250.000	250.000
Overige reserves	-1.965.584	-2.020.239
Langlopende schulden	2.130.185	1.402.112
Kortlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	280.972	212.298
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	101.055	99.565
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	413.309	1.208.693
Schulden aan groepsmaatschappijen	45.434	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	45.593	911.259
Overige schulden en overlopende passiva	204.065	267.841
Totaal Passiva	1.523.029	2.349.529

ACTIVA

Materiële vaste activa

De posten onder de materiële vaste activa nemen af door afschrijvingen. In 2021 heeft De Chocoladefabriek B.V. wel voor een bedrag van € 176.815 geïnvesteerd in diverse productie- en inpak apparatuur.

Vorraden

De voorraad heeft betrekking op gereed product waarbij het merendeel “made to order” is en reeds verkocht. Er wordt een kleine handelsvoorraad aangehouden in de vorm van bulk (3 kg dozen) voor levering aan (groot-)handel. De voorraad per 31 december 2020 bedroeg € 501.11731 per december 2021 bedroeg de voorraad € 692.531.

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit vorderingen op handelsdebiteuren. De Chocoladefabriek B.V. levert direct aan eindklanten. De Chocoladefabriek B.V. maakt gebruik van factoring om de seizoenspiek op te kunnen vangen. De hoogte van het bedrag aan vorderingen onder de factoring afspraken was ultimo 2021 en 2020 € 2.000.000. De debiteurenvorderingen boven het bedrag van € 2.000.000 worden niet bevoorschot via factoring en staan separaat vermeld op de balans als handelsdebiteuren. De toename van deze post handelsdebiteuren van € 307.852 in 2020 naar € 893.910 in 2021 wordt verklaard doordat De Chocoladefabriek B.V. steeds later kan uitleveren en dus factureren omdat omzet verschuift van Sinterklaas naar de naar Kerstperiode. Daarnaast loopt De Chocoladefabriek tegen de limiet van de factoring afspraken aan.

Liquide middelen

Deze post heeft bijna geheel betrekking op het saldo van bankrekening van De Chocoladefabriek B.V. bij de Coöperatieve Rabobank U.A en is gestegen van € 8.759 per 31-12-2020 naar € 64.900 per 31 december 2021.

PASSIVA

Eigen Vermogen

Het eigen vermogen van Dutch Chocolate Group B.V. per 31 december 2021 is als volgt opgebouwd: gestort en opgevraagd aandelenkapitaal € 18.000 en agio ter hoogte van € 250.000. Dit is ongewijzigd ten opzichte van 2020.

De post overige reserve bedraagt €-2.020.239 na toevoeging van het verlies over 2021. De negatieve reserve is ontstaan nadat er besloten is door de aandeelhouders van Dutch Chocolate

Group B.V. om de betaalde goodwill van de overname van de aandelen in 2012 ten bedrage van € 2.600.000 af te boeken.

Langlopende schulden

De langlopende schulden van De Chocoladefabriek B.V. bestaan per 31 december 2021 uit: de langlopende leaseverplichtingen ter hoogte van € 107.112 en een schuld ter hoogte van € 825.000 aan twee lening verstrekkers. Op deze leningen wordt sinds 2021 afgelost: gezamenlijk ter hoogte € 5.000 per maand. Bij een succesvolle uitgifte van de certificaten van cumulatief preferente aandelen zullen deze leningen worden afgelost uit opbrengsten daarvan.

Schulden aan participanten

In 2021 zijn de aandelen van dhr. Bijma (4 Bees Beheer BV) in Dutch Chocolate Group B.V. overgenomen door dhr. Neef (Bonifacio Beheer BV). Met deze overname zijn de schulden aan dhr. Bijma/4Bees Beheer BV overgenomen door dhr. Neef in privé. De totale schuld is hierbij niet gewijzigd en bedraagt € 470.000.

Kortlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen: dit is de benutting van de rekening-courant faciliteit, die inmiddels is afgebouwd en nu € 250.000 bedraagt.

De aflossingsverplichtingen langlopende schulden betreffen de verplichtingen gekoppeld aan financial lease contracten.

Crediteuren: deze post ziet op de uitstaande verplichtingen van De Chocoladefabriek B.V. aan leveranciers. Deze post is gestegen van € 413.309 in 2020 naar € 1.208.693 in 2021. Deze toename is verklaarbaar doordat in 2020 de post crediteuren historisch laag was omdat de chocolade bij de voornaamste leverancier vooraf betaald moest worden. De reden hiervoor was de onzekerheid gedurende de COVID crisis. In 2021 is er weer overgegaan tot normale betalingstermijnen en zodoende is deze post weer opgelopen. De post crediteuren is altijd hoog aan het einde van het jaar door de grote chocolade inkopen in die periode. Tevens is in 2020 middels belastinguitstel liquiditeit vrijgekomen om de crediteuren te voldoen, zie hiervoor.

Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen: deze post heeft betrekking op te betalen loonheffing (inclusief sociale premies) en te betalen BTW. Er is gebruik gemaakt van de NOW-regeling in 2020 en tevens uitstel voor de belastingen aangevraagd en verkregen. Vanaf oktober 2022 wordt begonnen met het volgen van de wettelijke terugbetalingsfaciliteit (60 maanden).

Overige schulden en overlopende passiva: deze post is opgelopen van € 204.065 per 31 december 2020 naar € 267.841 en wordt met name veroorzaakt door meer personeel en een toename van overlopende passiva per 31 december 2021.

11.6 Tussentijdse cijfers over de periode 1 januari 2022 tot en met maart 2022 van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. geconsolideerd

Let op: op deze cijfers is geen accountantsonderzoek toegepast. Het zijn interne cijfers.

Winst- en verliesrekening

EUR	Ytd	
	31-03-2021	31-03-2022
Netto-omzet	819.147	1.537.739
Kostprijs van de omzet	463.439	1.014.349
Bruto-omzetresultaat	355.708	523.390
Overige bedrijfsopbrengsten	8.600	7.950
Kosten		
Personeelskosten	291.061	425.281
Afschrijvingen	57.138	51.131
Huisvestingskosten	87.841	82.160
Exploitatiekosten	22.758	18.780
Autokosten	13.578	11.292
Verkoopkosten	6.450	7.002
Algemene kosten	34.916	63.545
Bedrijfsresultaat	-149.434	-127.851
Financiële baten en lasten	-41.128	-40.408
Resultaat voor belastingen	-190.562	-168.259
Belastingen		
Resultaat na belastingen	-190.562	-168.259

Netto-omzet

De omzet van De Chocoladefabriek B.V. is in het eerste kwartaal van 2022 gestegen met 88% van € 819.147 naar € 1.537.739 ten opzichte van 2021. De voornaamste drijver voor deze toename is het starten met een regulier assortiment (jaarrond) bij een grote Nederlandse retailer, naast groei in de breedte van de klantportfolio. Dit heeft op jaarbasis naar verwachting een groei-effect van circa 35%.

Inkoopwaarde van de omzet

De inkoopwaarde van de omzet bestaat voornamelijk uit chocolade, pinda's, musketzaad en verpakkingen. De omzet in het eerste kwartaal bestaat voor een fors deel uit producten met een lagere marge doordat de prijs van de gekozen verpakking van de chocolade sterk is gestegen (silo's) en er maar 2 leveranciers waren waarvan er een in de problemen kwam met de productie door samenvoeging van 2 fabrieken dat niet goed ging. De betreffende fabrikant heeft inmiddels besloten om helemaal te stoppen met de onderneming gezien de enorme stijging van de grondstofprijzen. Hierdoor ontstond er een ongewenste afhankelijkheid van een (1) buitenlandse leverancier en een enorme prijsstijging van de verpakking, hetgeen een invloed had op de marge van deze hardloper. Er is inmiddels in goed overleg met de klant besloten met deze

verpakkingsvorm te stoppen en over te gaan naar een goedkopere variant. Dit project loopt en naar verwachting zal dit de komende maanden omgezet worden en leiden tot een margeverbetering.

De brutowinst over de periode tot en met maart is gestegen van € 355.708 in 2021 naar € 523.390 in 2022. Dit is een verbetering van 47% maar minder dan de omzet door de nog niet in haar geheel door te rekenen prijsverhogingen van de verpakkingen.

Kosten

Het totaal van de som der kosten over de periode tot en met maart is toegenomen van € 513.742 in 2021 naar € 659.191 in 2022, een toename van € 145.449. Voornaamste verklaring is een sterke stijging van de personeelskosten voor inpakwerkzaamheden maar de bedrijfskosten als geheel namen procentueel af van 64% naar 43% ten opzicht van de omzet. Over de gehele linie namen de kosten af, alleen de algemene kosten kenden een stijging door de post advieskosten (incidenteel van aard).

Financiële baten en lasten

De financiële lasten bestaan uit rentes + kosten voor bank (rekening-courant) de lease, factoring en de leningen.

Bedrijfsresultaat voor belastingen

Het resultaat voor belastingen is in de periode tot en met maart 2022 toegenomen ten opzichte van dezelfde periode in 2021. Dit is het gevolg van een hogere omzet en relatief minder kosten. In 2021 was het resultaat voor belastingen in de periode tot en met maart €-190.562. In 2022 bedraagt het resultaat voor belastingen over dezelfde periode € -168.259 zonder correctie voor eenmalige lasten (advieskosten).

BALANS Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek geconsolideerd – tot en met maart 2021 en 2022

ACTIVA	Ytd 31-03-21	Ytd 31-03-22
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen		
Machines en installaties	509.073	449.802
Inventaris	30.486	35.457
Vervoermiddelen	1.800	1.800
Vlottende activa		
Vorraden		
Gereed product en handelsgoederen	547.407	737.459
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	108.149	42.689
Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen		98.381
Overlopende activa	117.898	105.444
Liquide middelen	9.126	6.292
Totaal Activa	1.323.939	1.477.324
PASSIVA	Ytd 31-03-21	Ytd 31-03-22
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	18.000	18.000
Agioreserve	250.000	250.000
Overige reserves	-2.156.146	-2.188.498
Langlopende schulden	1.261.217	1.214.012
Kortlopende schulden		
Schulden aan kredietinstellingen	274.091	166.760
Aflossingsverplichtingen langlopende schulden	101.055	101.055
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	482.119	843.591
Schulden aan groepsmaatschappijen	40.511	
Overige belastingen en premies sociale verzekeringen	48.101	93.814
Overlopende passiva	1.004.991	978.590
Totaal Passiva	1.323.939	1.477.324

ACTIVA

Materiële vaste activa

Deze post neemt af door de afschrijvingen.

Vorraden

De voorraad heeft betrekking op gereed product waarbij het merendeel “made to order” is en reeds verkocht. Er wordt een kleine handelsvoorraad aangehouden in de vorm van bulk (3 kg dozen) voor levering aan (groot-)handel. De voorraad per 31 maart 2021 bedroeg € 737.459 en is een forse toename ten opzichte van 2020. De voorraad per 31 maart 2020 bedroeg € 547.407. Dit komt door een sterke stijging van de omzet waarbij er meer voorraden aangehouden moeten worden om op tijd te leveren.

Vorderingen

De vorderingen bestaan uit vorderingen op niet bevoorschotte handelsdebiteuren.

Liquide middelen

Deze post heeft bijna geheel betrekking op het saldo van de bankrekeningen bij de Coöperatieve Rabobank U.A. en is gedaald van € 9.126 naar € 6.292 per 31 maart 2022.

PASSIVA

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is gedaald door toevoeging van het verlies over het boekjaar 2021 en het verlies in het eerste kwartaal en bedraagt € -1.920.498.

Langlopende schulden

De langlopende schulden bedragen per 31 maart 2021 € 1.214.012, een afname van € 47.205 ten opzichte van 31 maart 2020 doordat er wordt afgelost op de leningen.

Kortlopende schulden

Schulden aan banken: dit is de benutting van de rekening-courant faciliteit, die inmiddels is afgebouwd en nu € 250.000 bedraagt. Benutting op 31 maart 2022 was € 166.760.

Crediteuren: deze post ziet op de uitstaande verplichtingen aan leveranciers. Deze post is gestegen van € 482.119 in 2021 naar € 843.591 in 2022. Deze toename is verklaarbaar doordat in 2021 de post crediteuren historisch laag was omdat de chocolade bij onze voornaamste leverancier vooraf betaald moest worden. Dit vanuit de onzekerheid gedurende de COVID crisis. In 2021 is er weer overgegaan tot normale betalingstermijnen en zodoende is deze post weer opgelopen. De post is altijd hoog door de grote chocolade inkopen aan het einde van het jaar.

Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen: deze post heeft betrekking op te betalen loonheffing (inclusief sociale premies) en te betalen BTW.

Overige schulden en overlopende passiva

Deze post is gedaald van € 1.004.991 per 31 maart 2021 naar € 978.590 en bevat de lening van € 825.000 van twee externe lening verstrekkers en de post overlopende passiva.

Geen belangrijke recente gebeurtenissen van invloed op onze solvabiliteit

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

$$\frac{\text{Eigen vermogen}}{\text{Balanstotaal}}$$

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen sinds 31 maart 2022 die voor De Chocoladefabriek van bijzonder belang zijn en die van grote betekenis zijn voor diens solvabiliteit.

Hieronder vindt u meer informatie over de solvabiliteit van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. geconsolideerd in 2020 en 2021 en 2022 (januari tot en met maart).

	2020	2021	2022 (tot en met maart)
Eigen vermogen	-1.697.584	-1.752.239	-1.920.498
Balanstotaal	1.523.029	2.349.529	1.477.324
Solvabiliteit	-111%	-75%	-130%

11.7 De vooruitzichten zijn niet slechter geworden

Er zijn geen negatieve wijzigingen van betekenis geweest in de vooruitzichten sinds 31 maart 2022. Er zijn bij Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V. ook geen gegevens bekend waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij wezenlijke gevolgen hebben voor haar vooruitzichten.

11.8 De financiële positie is niet slechter geworden

De periode van de laatste gepubliceerde jaarcijfers van Dutch Chocolate Group B.V. en van De Chocoladefabriek B.V. is op 31 december 2021 geëindigd. Na het einde van deze laatste verslagperiode zijn er geen wijziging van betekenis geweest in de financiële positie van Dutch Chocolate Group B.V. en De Chocoladefabriek B.V.

12. Informatie over de belastingen

Onderstaande informatie geldt alleen voor Nederlandse belastingplichtige certificaathouders.

Indien u niet in Nederland woont, dan zijn de onderstaande gevolgen niet van toepassing op uw situatie. Wilt u investeren in de certificaten? Ga dan eerst naar een belastingadviseur. Zorg dat u weet wat de belastinggevolgen zijn van het kopen van de certificaten

12.1 Beleggen in onze certificaten heeft gevolgen voor uw belastingen

Beleggen in onze certificaten heeft gevolgen voor uw belastingen. Dit zijn de gevolgen die in het algemeen gelden.

De gevolgen bij het hebben van certificaten kan hoe de belasting wordt berekend veranderen. Dat kan in uitzonderlijke gevallen zelfs met terugwerkende kracht. Dat betekent dat een verandering ook geldt voor het verleden. Hebt u certificaten gekocht? Dan kunnen de belastingen voor u dus nog veranderen. De informatie over de belastingen geldt voor het jaar waarin het prospectus gepubliceerd is. Dat is in dit geval 2022.

12.2 Dividendbelasting

Dividenden die worden uitgekeerd op de certificaten zijn in het algemeen belast met dividendbelasting tegen een tarief in 2022 van 15%. Dutch Chocolate Group B.V. zal de Nederlandse dividendbelasting die moet worden ingehouden op de uitgekeerde dividenden namens de certificaathouder inhouden en afdragen aan de Nederlandse belastingdienst.

Afhankelijk van de fiscale positie van de certificaathouder kan de ingehouden dividendbelasting worden verrekend, verminderd of worden teruggevraagd bij de belastingdienst. Een uitzondering hierop is in het geval er sprake is van dividendstripping. In dat geval heeft de ontvanger van het dividend in bepaalde gevallen geen recht op teruggaaf, vermindering of verrekening van de Nederlandse dividendbelasting. Voor de toepassing van de dividendstrippingregels adviseren wij u om contact op te nemen met een belastingadviseur

12.3 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. Certificaten zijn geen aandelen en vallen daarom niet in box 2. Box 2 zal voor uw certificaten dus niet gelden.

- In **box 3** wordt het inkomen uit sparen en beleggen belast.

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

Beleggen in box 3

In de meeste gevallen worden de certificaten belast als inkomen uit sparen en beleggen in box 3. In box 3 wordt belasting over de waarde van de bezittingen minus de schulden geheven. Dat is de waarde van de bezittingen en de schulden op 1 januari van het betreffende jaar. Bij belegging in de certificaten in 2021 dient u de waarde van de certificaten voor het eerst aan te geven als bezit per 1 januari 2023.

Voor elke belastingplichtige geldt een heffingsvrij vermogen voor box 3 van € 50.650. Dit betekent dat er geen belasting wordt betaald voor het jaar 2022 in box 3 als de bezittingen minus de schulden minder zijn dan € 50.650. Zijn de bezittingen minus de schulden meer dan € 50.650, dan wordt over het meerdere box 3 heffing betaald. In de tabel hieronder ziet u welke vrijstelling in het jaar 2022 voor u geldt.

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

In 2022 zijn er vier schijven voor het berekenen van het fictief rendement. Over het berekende fictieve rendement betaalt u 30% inkomstenbelasting. In de tabel hieronder ziet u hoe de schijven zijn opgebouwd:

Van het gedeelte van de rendementsgrondslag hoger dan	maar niet hoger dan	is het forfaitaire rendement	is de inkomstenbelasting als % van box-3 vermogen
€ 0 (partners: € 0)	€ 50.650 (partners: € 101.300)	0,0%	0,00%
€ 50.650 (partners: € 101.300)	€ 50.650 (partners: € 101.300)	67,0% x -0,01% + 33% x 5,53% = 1,82%	0,56%
€ 50.650 (partners: € 101.300)	€ 962.350 (partners: € 1.924.700)) 21,0% x -0,01% + 79% x 5,53% = 4,37%	1,35%

€ 962.350 (partners: 1.924.700)	€	0,0% x -0,01% + 100% x 5,53% = 5,53%	1,71%
---------------------------------------	---	--	-------

Beleggen belast in Box 1

In sommige gevallen wordt de particuliere belegger belast in box 1. Indien de certificaten zijn toe te rekenen aan een IB onderneming of indien de houder van de certificaten wordt geacht werkzaamheden uit te voeren die verder gaan dan normaal actief vermogensbeheer, dan worden de inkomsten die uit de certificaten zijn verkregen of geacht worden te zijn verkregen belast in box 1, met progressieve inkomstenbelastingtarieven (maximaal 49,5%).

Verder zijn eventuele vermogenswinsten, die in het geval van de (tussentijdse) verkoop van de certificaten worden behaald, belast in box 1. Indien verliezen worden geleden bij de (tussentijdse) verkoop van de certificaten, kan dit verlies door de houder van de certificaten in mindering worden gebracht op zijn inkomsten voor box 1.

Beleggen belast in Box 2

In uitzonderingsgevallen kan er sprake zijn beleggen in box 2. Dit betreft wanneer er sprake is van een aanmerkelijk belang, welke in zijn algemeenheid geldt indien u tenminste 5% van een soort aandeel bezit

12.4 Belastingen voor de ondernemer

Inkomsten die zijn verkregen of geacht worden te zijn verkregen uit certificaten gehouden door een vennootschap die in Nederland is gevestigd, met inbegrip van vermogenswinsten gerealiseerd bij de verkoop daarvan, zullen in het algemeen zijn belast met Nederlandse vennootschapsbelasting tegen een tarief van 25,8% (voor belastbare winsten tot € 395.000 geldt in 2022 een tarief van 15,0%)

13. Wie zijn verantwoordelijk voor dit prospectus?

Wij, Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek, de Dutch Chocolate Group B.V. en de Chocoladefabriek B.V., 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.

14. Vergaderingen voor beleggers in de certificaten

Wij houden informele vergaderingen voor beleggers in de certificaten. Daarover leest u hieronder meer.

Wanneer is er een vergadering voor beleggers?

Wij houden eenmaal per jaar een vergadering.

Hoe weet ik dat er een vergadering is?

Vergaderingen maken wij van tevoren bekend. Dat gebeurt schriftelijk op het bij ons bekende adres.

Wie mag op de vergadering komen?

Alle beleggers die certificaten hebben, mogen op de vergadering komen. Andere personen mogen alleen op de vergadering komen met een geldige volmacht.

Wat mag ik doen op een vergadering?

U mag op een vergadering spreken (het woord voeren).

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

Is er een verslag van iedere vergadering?

Van iedere vergadering maken wij een verslag (notulen). Dit wordt u na de vergadering toegezonden.

15. Heeft u een klacht?

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

De Chocoladefabriek;
Tav. J.H.C. Neef;
van Leeuwenhoekstraat 8 A
1704 RC Heerhugowaard

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

16. Welk recht geldt?

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

17. Informatie die ook bij het prospectus hoort

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

- onze akte van oprichting en statuten
- de statuten van Dutch Chocolate Group B.V.;
- de statuten van De Chocoladefabriek B.V.;
- de concept akte van statutenwijziging van Dutch Chocolate Group B.V.;
- ons uittreksel uit de Kamer van Koophandel;
- het uittreksel uit de Kamer van Koophandel van Dutch Chocolate Group B.V.;
- het uittreksel uit de Kamer van Koophandel van De Chocoladefabriek B.V.;
- de jaarrekening met accountantsverslag van Dutch Chocolate Group B.V. over 2020 en 2021;
- de jaarrekening met accountantsverslag van De Chocoladefabriek B.V. over 2020 en 2021;
- de concept aandeelhoudersovereenkomst tussen ons en Bonifacio Beheer B.V.

Zolang het prospectus geldig is, vindt u al deze informatie op de website van NPEX: www.npex.nl/effectenbeurs/dechocoladefabriek. 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.

Artikel 1

Begripsbepalingen

- 1.1 In deze administratievoorwaarden wordt verstaan onder:
- (a) "**Administratiekantoor**": Stichting Administratiekantoor de Chocoladefabriek, statutair gevestigd te Heerhugowaard, gemeente Dijk en Waard, kantoorhoudende van Leeuwenhoekstraat 8 A te 1704 RC Heerhugowaard.
 - (b) "**Aandeel**": een aandeel in het kapitaal van de Vennootschap.
 - (c) "**Aandeelhoudersovereenkomst**": de overeenkomst gesloten tussen de aandeelhouders van de Vennootschap de dato [**], zoals deze thans luidt of te eniger tijd zal komen te luiden.
 - (d) "**Beperkt Recht**": een recht van vruchtgebruik, in de zin van titel 8 van Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek, of een pandrecht, in de zin van titel 9 van Boek 3 van het Burgerlijk Wetboek.
 - (e) "**Certificaat**": een vorderingsrecht jegens het Administratiekantoor, waarvan de inhoud wordt bepaald door de Administratievoorwaarden, zoals deze thans luiden of in de toekomst zullen luiden.
 - (f) "**Certificaathouder**": een houder van een door het Administratiekantoor uitgegeven Certificaat.
 - (g) "**Certificaathoudersrechten**": de institutionele rechten (vergader- en zeggenschapsrechten) verbonden aan Certificaat krachtens deze Administratievoorwaarden, de statuten van het Administratiekantoor en/of de statuten van de Vennootschap, zoals deze thans luiden of in de toekomst zullen luiden, niet zijnde de vergaderrechten als bedoeld in artikel 227 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
 - (h) "**Schriftelijk**": bij brief, fax of e-mail, of bij boodschap die via een ander gangbaar communicatiemiddel wordt overgebracht en elektronisch of op schrift kan worden ontvangen mits de identiteit van de verzender met afdoende zekerheid kan worden vastgesteld.
 - (i) "**Vennootschap**": Dutch Chocolate Group B.V., een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid met statutaire zetel te Heerhugowaard, kantoorhoudende van Leeuwenhoekstraat 8 A te 1704 RC Heerhugowaard, ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel onder nummer 55980120 met vermelding RSIN 851930840.
- 1.2 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar een begrip of woord in het enkelvoud ook op een verwijzing naar de meervoudsvorm van dit begrip of woord en omgekeerd.
- 1.3 Tenzij anders blijkt of kennelijk anders is bedoeld ziet een verwijzing naar het mannelijk geslacht ook op een verwijzing naar het vrouwelijke geslacht en omgekeerd.

Artikel 2

Certificaten

- 2.1 Het Administratiekantoor kent voor elk door hem ten titel van beheer verkregen Aandeel één Certificaat toe. Het nominale bedrag en het nummer van het Certificaat stemmen overeen met die van het Aandeel waarvoor het Certificaat is toegekend. Bij wijziging van soortaanduiding, nummering, nominale waarde van Aandelen dan wel splitsing, samenvoeging of reorganisatie van aandelenkapitaal, wijzigen de aanduidingen op gelijke wijze voor Certificaten.
- 2.2 Ingeval één of meer Aandelen die het Administratiekantoor beheert ten gevolge van een juridische fusie of juridische splitsing vervallen, treden de eventueel in het kader van de desbetreffende fusie of splitsing toegekende aandelen in plaats van de vervallen Aandelen, onder overeenkomstige toepassing van het bepaalde in lid 1 van dit artikel.
- 2.3 De Certificaten luiden op naam. Bewijzen van Certificaat worden niet uitgegeven.
- 2.4 Certificaathouders hebben geen vergaderrecht als bedoeld in artikel 227 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.
- 2.5 Op Certificaten kan geen Beperkt Recht worden gevestigd.

Artikel 3

Register van Certificaathouders

- 3.1 Het Administratiekantoor houdt een register van Certificaathouders, waarin hun namen, adressen en e-mailadressen zijn opgenomen, met vermelding van het aantal, het bedrag en de nummers van de door ieder van hen gehouden Certificaten, alsmede de datum waarop zij de Certificaten hebben verkregen. Het register kan ook elektronisch worden gehouden, mits de bewaring van de gegevens door middel van een back-up is gewaarborgd.
- 3.2 Iedere Certificaathouder is verplicht ervoor te zorgen dat de gegevens als bedoeld in lid 1 van dit artikel, alsmede iedere wijziging daarin, bij het Administratiekantoor bekend zijn.
- 3.3 Het register van Certificaathouders wordt regelmatig bijgehouden. Elke inschrijving in het register en iedere wijziging, wordt ondertekend door een bestuurder van het Administratiekantoor.
- 3.4 Aan een Certificaathouder wordt op zijn/haar verzoek om niet een uittreksel uit het certificaathoudersregister verstrekt, voor zover met betrekking tot de door hem/haar gehouden Certificaten.
- 3.5 Het register ligt ten kantore van het Administratiekantoor ter inzage van de Certificaathouders.
- 3.6 Alle oproepingen van en bekendmakingen aan Certificaathouders geschieden Schriftelijk. Bij gebreke van een opgegeven adres of e-mailadres of indien een opgegeven adres of e-mailadres is komen te vervallen zonder dat een nieuw adres of e-mailadres is opgegeven, is het Administratiekantoor onherroepelijk gevolmachtigd namens een Certificaathouder kennisgevingen en oproepingen in ontvangst te nemen. Alle gevolgen van het niet juist opgeven van een adres of e-mailadres of andere gegevens als bedoeld in lid 1 van dit artikel, komt voor rekening van de Certificaathouder.

Artikel 4

Certificaten in gemeenschap

- 4.1 Indien en zolang een Certificaat behoort tot een gemeenschap, zijn de gezamenlijke gerechtigden verplicht schriftelijk één persoon aan te wijzen, die als vertegenwoordiger hun rechten uitoefent.
- 4.2 Van de aanwijzing als bedoeld in lid 1 van dit artikel, dient schriftelijk kennis te worden gegeven aan het Administratiekantoor, onder overlegging van de aanwijzing. Het Administratiekantoor maakt van een aanwijzing als hiervoor bedoeld, aantekening in het register van Certificaathouders.
- 4.3 Tot de ontvangst van de in lid 2 van dit artikel bedoelde kennisgeving zijn de rechten verbonden aan het Certificaat opgeschort.

Artikel 5

Overdracht van Certificaten

- 5.1 De Certificaten zijn vrij overdraagbaar.
- 5.2 In afwijking van het bepaalde in lid 1 van dit artikel, kan het bestuur van het Administratiekantoor ten aanzien van de toekenning van nieuwe Certificaten of overdracht van ingekochte Certificaten, één of meer voorwaarden verbinden (met inbegrip van, maar niet beperkt tot overdrachtsbeperkingen, verplichte aanbiedingsregelingen, lock-up regelingen, waarderingsregelingen en/of good leaver/bad leaver bepalingen). De betreffende voorwaarden mogen niet in strijd zijn met de statuten van het Administratiekantoor en/of deze Administratievoorwaarden.
- 5.3 De voorwaarden als bedoeld in lid 2 van dit artikel:
 - a. vormen een integraal onderdeel van deze Administratievoorwaarden voor zover het de relevante Certificaten of Certificaathouders betreft;
 - b. blijven van toepassing ten aanzien van een overdracht of overgang van een of meer relevante Certificaten, tenzij anders bepaald in de relevante voorwaarden; en
 - c. kunnen worden gewijzigd en/of aangepast overeenkomstig zodanige voorwaarden.
- 5.4 De levering van Certificaten geschiedt door een daartoe bestemde akte en mededeling daarvan aan het Administratiekantoor. Het Administratiekantoor kan een model voor de in de voorgaande zin bedoelde akte vaststellen.

Het Administratiekantoor kan vorderen dat bij de mededeling de akte van levering dan wel een notarieel of door de vervreemder gewaarmerkt afschrift of uittreksel van de akte wordt overgelegd.

Artikel 6

Voorkeursrechten

- 6.1 Ingeval aandeelhouders van de Vennootschap een voorkeursrecht hebben bij uitgifte van Aandelen, stelt het Administratiekantoor – zulks naar eigen inzicht van het bestuur van het Administratiekantoor en het Administratiekantoor is hiertoe niet verplicht – de

Certificaathouders, ziet zijnde een vennootschap, binnen een door het bestuur van het Administratiekantoor te bepalen termijn in de gelegenheid aan het Administratiekantoor kenbaar te maken of, en zo ja, hoeveel nieuwe Certificaten zij op basis van de voorwaarden van uitgifte van de nieuw uit te geven Aandelen wensen te verwerven.

- 6.2 Voor zover Certificaathouders tijdig te kennen hebben gegeven van hun in lid 1 van dit artikel bedoelde recht gebruik te maken, maakt het Administratiekantoor overeenkomstig van haar voorkeursrecht gebruik.
- 6.3 De Certificaathouders stellen binnen de in lid 1 van dit artikel bedoelde termijn tevens aan het Administratiekantoor de tegenprestatie beschikbaar, die bij gebruikmaking van het voorkeursrecht aan de Vennootschap moet worden betaald. Bij gebreke van tijdige storting van de tegenprestatie door een Certificaathouder, is het Administratiekantoor gerechtigd van het nemen van de Aandelen af te zien.
- 6.4 Het Administratiekantoor verkrijgt de haar toegewezen Aandelen ten titel van beheer en zal aan de desbetreffende Certificaathouders met de verkregen Aandelen corresponderende Certificaten toekennen.

Artikel 7

Vervreemding en bezwaring met een Beperkt Recht

- 7.1 Het Administratiekantoor is bevoegd tot vervreemding van één of meer geadministreerde Aandelen die zij houdt aan derden overeenkomstig de voorwaarden die zijn goedgekeurd door het bestuur van het Administratiekantoor, met inachtneming dat de bepalingen in de statuten van het Administratiekantoor ten aanzien van de relevante besluitvorming zijn nageleefd en voorts onverminderd het bepaalde in artikel 8 lid 2 van deze administratievoorwaarden.
- 7.2 Het Administratiekantoor is niet bevoegd om één of meer geadministreerde Aandelen te vervreemden zolang de certificaten van deze geadministreerde Aandelen zijn genoteerd aan de beurs van NPEX, tenzij het betreft:
- a. een verplichting tot vervreemding van de geadministreerde Aandelen uit hoofde van een drag along regeling opgenomen in de Overeenkomst, in welk geval het Administratiekantoor de betrokken geadministreerde Aandelen zal vervreemden in overeenstemming met de desbetreffende bepalingen zoals opgenomen in de Overeenkomst;
 - b. een inkoop of intrekking van de geadministreerde Aandelen uit hoofde van de inkoopregeling opgenomen in de Overeenkomst.

Ter vermijding van onduidelijkheid, indien en voor zover het Administratiekantoor op grond van de blokkeringsregeling zoals opgenomen in de statuten van de Vennootschap de verplichting heeft geadministreerde Aandelen aan te bieden, zal het Administratiekantoor de betrokken geadministreerde Aandelen dienen te vervreemden indien en zodra zulks het resultaat is van (het doorlopen van) gemelde blokkeringsregeling.

- 7.3 Het Administratiekantoor keert de ontvangen tegenprestatie onverwijld uit aan de Certificaathouders, waarmee de Certificaten komen te vervallen. Het bestuur van het Administratiekantoor kan beslissen dat een gedeelte van de tegenprestatie niet onmiddellijk wordt uitgekeerd vanwege de garanties die zijn afgegeven ter gelegenheid van de vervreemding van de desbetreffende Aandelen. Dit gedeelte van de tegenprestatie zal worden betaald aan de desbetreffende Certificaathouder indien en op

het moment dat deze garantieverplichtingen komen te vervallen zonder dat er aanspraak op de garanties zijn gemaakt.

7.4.1 Het Administratiekantoor is niet bevoegd de Aandelen te bezwaren.

Artikel 8

Dividenden en andere uitkeringen

- 8.1 Het Administratiekantoor int de dividenden en andere uitkeringen op de geadministreerde Aandelen.
- 8.2 Het Administratiekantoor stelt dividenden of andere uitkeringen onmiddellijk betaalbaar aan de Certificaathouders of de daartoe gerechtigden. Van de betaalbaarstelling doet het Administratiekantoor Schriftelijk mededeling aan de rechthebbenden.
- 8.3 Indien de Vennootschap bonusaandelen, claimrechten of stockdividend toekent, neemt het Administratiekantoor deze Aandelen in administratie onder toekenning aan de rechthebbenden van Certificaten tot eenzelfde nominaal bedrag en van dezelfde aanduidingen als de verkregen Aandelen.
- 8.4 Ingeval na ontbinding van de Vennootschap op de Aandelen wordt uitgekeerd hetgeen aan de aandeelhouders toekomt ingevolge de wet of de bepalingen van de statuten van de Vennootschap, zal het Administratiekantoor onmiddellijk het aldus ontvangene aan de Certificaathouders afdragen, onder intrekking van de Certificaten.

Artikel 9

Uitoefening van rechten

Het Administratiekantoor oefent de aan de Aandelen verbonden rechten, derhalve ook het stemrecht, naar eigen inzicht, met inachtneming van de wet, de statuten van het Administratiekantoor en deze administratievoorwaarden, uit.

Artikel 10

Kosten

- 10.1 Alle kosten verbonden aan de certificering, beheer en administratie van de Aandelen, komen voor rekening van de Vennootschap.
- 10.2 Het Administratiekantoor brengt de Certificaathouders geen kosten in rekening.

Artikel 11

Einde van de administratie (royement/decertificering)

- 11.1 Slechts het bestuur van het Administratiekantoor kan tot gehele of gedeeltelijke royering (decertificering) van de Aandelen besluiten, met inachtneming van het bepaalde hieromtrent in de Aandeelhoudersovereenkomst.
- 11.2 Certificaathouders kunnen geen decertificering van de Aandelen verlangen.

Artikel 12

Wijziging van de administratievoorwaarden

- 12.1 Deze administratievoorwaarden kunnen worden gewijzigd door een besluit van het bestuur van het Administratiekantoor met algemene stemmen in een bestuursvergadering waarin alle bestuurders van het Administratiekantoor aanwezig of vertegenwoordigd zijn, zonder dat in het bestuur van het Administratiekantoor een vacature bestaat. Een dergelijk besluit van het bestuur van het Administratiekantoor, behoeft de voorafgaande goedkeuring van de Vennootschap.
- 12.2 Van iedere wijziging in de statuten van het Administratiekantoor en in deze administratievoorwaarden, doet het bestuur van het Administratiekantoor onverwijld Schriftelijk mededeling aan alle Certificaathouders, aan de in artikel 3 bedoelde (e-mail)adressen.

Artikel 13

Rechtskeuze

Deze administratievoorwaarden worden beheerst door Nederlands recht.

Slotbepaling

Iedere Certificaathouder ontvangt op zijn schriftelijk verzoek van het Administratiekantoor tegen ten hoogste de kostprijs een exemplaar van de tekst van de statuten van het Administratiekantoor en van deze administratievoorwaarden.