

## Aangepast Voorstel 30 juli

### Investerings

Aandelen en warrants	Nominaal	Agio	in kind	Oud Geld - cash
Brand builders aandelen	€ 75	€ -	€ 300	
Performance Warrant: brand builders				
Management aandelen	€ 75		€ 300	€ 699
Performance Warrant Management				
Afdracht R+J naar overige leden coop				
ESOP Innr team				
Nieuwe investeerders aandelen	€ 75	€ 475	0	
Warrant voor investerend 'oud geld'				
Warrant Leninggevers / NPEX / leden				
Warrant Leninggevers				€ 599
Warrant NPEX				€ 3,655
Warrant Coop excl R/J/G				€ 1,980
Transfer 20% aandeel R+J naar leden				
<b>Totaal</b>	<b>€ 225</b>	<b>€ 475</b>	<b>€ 600</b>	<b>€ 6,934</b>

### Cap Table - Fully Diluted

Base case	Base +	Medium case	Medium +	Accelerated case
25%	22%	22%	17%	17%
0%	4%	4%	13%	13%
<b>25.0%</b>	<b>25.7%</b>	<b>25.7%</b>	<b>29.7%</b>	<b>29.7%</b>
25%	22%	22%	17%	17%
0%	4%	4%	8%	8%
-3%	-2%	-2%	-2%	-2%
<b>22.5%</b>	<b>23.5%</b>	<b>23.5%</b>	<b>23.0%</b>	<b>23.0%</b>
0%	0%	0%	5%	5%
25%	22%	22%	17%	17%
0%	2%	2%	4%	4%
<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>
12%	6%	4%	2%	2%
13%	19%	19%	13%	11%
0%	0%	2%	5%	8%
3%	2%	2%	2%	2%
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

### Opmerkingen

Cash investering plus korting van 45% op 10XCrew facturen.  
Prestatiebonus o.b.v. EBITDA, na aftrek van 1% + 1% warrant voor 'oud geld' dat door investeert.

Cash investering van 4 managers + 4 jaar commitment.  
Prestatiebonus o.b.v. EBITDA, na aftrek van 1% + 1% warrant voor 'oud geld' dat door investeert.  
Jeroen en Rob staan ieder 20% van de opbrengst van hun gekochte aandeel af aan de Coop.

Optiepot voor innr werknemers indien opbrengst > €15 mio, allocatie nader te bepalen.

Performance warrant komt van Innr mgt en Brandbuilders (50/50) voor 'oud geld' dat opnieuw investeert.

Warrant van 25% bij opbrengst < €15 mio, bij opbrengst > €15 mio wordt warrant 20% over hele opbrengst.  
Maximaal inleg + rente tot akkoorddatum (rente nog te herrekenen).  
75% met prioriteit (incl rente tot akkoorddatum) , 25% deelt mee in rest van warrant opbrengst.  
Jeroen/Rob/Gerry staan hun opbrengst uit aandeel coop af aan rest van coop.  
Jeroen en Rob staan ieder 20% van de opbrengst van hun gekochte aandeel af aan de Coop.

### Exit Return

	Base case	Base +	Medium case	Medium +	Accelerated case
EBITDA bij exit	€ 1,258	€ 1,667	€ 1,875	€ 2,500	€ 2,832
EV/EBITDA multiple	4	6	8	10	12
EV	€ 5,032	€ 10,000	€ 15,000	€ 25,000	€ 33,984

### Warrant Verdeling

Stakeholders 'oud geld'	Investering	Verdeeld op rangorde		Participating deel		Base case	Base +	Medium case	Medium +	Accelerated case
		€	%	bedrag	weging					
Leninggevers	€ 599	€ 599	100%	€ -	0%	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599
NPEX	€ 3,655	€ 2,741	75%	€ 914	25%	€ 659	€ 1,901	€ 2,845	€ 3,163	€ 3,620
Leden	€ 2,679	€ -	0%	€ 2,679	75%	€ -	€ -	€ 305	€ 1,238	€ 2,577
						<b>€ 1,258.00</b>	<b>€ 2,500.00</b>	<b>€ 3,750.00</b>	<b>€ 5,000.00</b>	<b>€ 6,796.80</b>

Prioriteit voor lening + rente tot akkoorddatum (hier: 1 juli, te herrekenen obv datum akkoord)  
2e prioriteit voor 75% lening, overige 25% deelt mee in rest van warrant opbrengst.  
deelt mee in rest warrant opbrengst, samen met 25% van NPEX. Weging o.b.v. inleg.  
Totale opbrengst uit de 25%/20% warrant voor 'oud geld'

### Shareholder Distribution

Stakeholders	Base case	Base +	Medium case	Medium +	Accelerated case
Brand builders incl. Warrants	€ 1,258	€ 2,567	€ 3,850	€ 7,417	€ 10,082
Management	€ 1,132	€ 2,350	€ 3,525	€ 5,750	€ 7,816
ESOP Innr Team	€ -	€ -	€ -	€ 1,250	€ 1,699
Nieuwe investeerders (€ 550 k)	€ 1,258	€ 2,167	€ 3,250	€ 4,167	€ 5,664
Warrant voor investerend 'oud geld'	€ -	€ 200	€ 300	€ 1,000	€ 1,359
Leninggevers	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599
NPEX	€ 659	€ 1,901	€ 2,845	€ 3,163	€ 3,620
Leden coop excl R/J/G	€ 126	€ 217	€ 630	€ 1,654	€ 3,144
	<b>€ 5,032</b>	<b>€ 10,000</b>	<b>€ 15,000</b>	<b>€ 25,000</b>	<b>€ 33,984</b>

2% + 2% prestatie warrant voor nieuwe investering van € 550K door 'oud geld'

## Voorstel 22 juli

Waarover gestemd op 24 juli

	Nominaal	Agio	in kind
Brand builders	€ 75	€ -	€ 300
Warrant: brand builders			
Management	€ 75		€ 300
Warrant Management			
ESOP Innr team			
Nieuwe investeerders	€ 75	€ 475	0
Warrant nieuwe investeerders (alleen voor 'oud geld')			
Warrant Leninggevers / NPEX / leden			
<b>Totaal</b>	<b>€ 225</b>	<b>€ 475</b>	<b>€ 600</b>

### Exit Return

EBITDA  
EV/EBITDA  
EV

Shareholder Distribution	Milestones not realised	Milestone 1 realised	Milestone 2 realised
Brand builders incl. Warrants	27%	28%	32%
Founders Incl Warrants	20%	21%	20%
New CFO	7%	7%	7%
ESOP Innr Team	0%	0%	5%
Nieuwe investeerders	27%	23%	17%
Warrants Leninggevers / NPEX / leden			
Warrant Leninggevers	12%	4%	2%
Warrant NPEX	8%	15%	11%
Warrant Leden excl R/J/G	1%	1%	7%
	100%	100%	100%

		% fully diluted			
% belang	Base case	Medium case	Accelerated case		
33%	26.7%	23.3%	16.7%	Cash investering plus korting van 45% op 10XCrew facturen	
	0.0%	5.0%	15.0%	Prestatiebonus op basis van behaalde EBITDA	
	<b>26.7%</b>	<b>28.3%</b>	<b>31.7%</b>		
33%	26.7%	23.3%	16.7%	Cash investering van 4 managers + 4 jaar commitment	
	0.0%	5.0%	10.0%	Prestatiebonus op basis van behaalde EBITDA	
	<b>26.7%</b>	<b>28.3%</b>	<b>26.7%</b>		
	0%	0%	5%	Optiepot voor andere innr werknemers, allocatie nader te bepalen	
33%	27%	23%	17%		
	0%	0%	0%		
	<b>27%</b>	<b>23%</b>	<b>17%</b>		
	<b>20%</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	Voldoende voor oude investeerders om in the money te komen	
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>		

	Base case	Medium case	Accelerated case
€	1,258	€ 1,900	€ 2,832
	4	8	12
€	5,032	€ 15,200	€ 33,984

	Base case	Medium case	Accelerated case
€	1,342	€ 4,307	€ 10,762
€	1,006	€ 3,230	€ 6,797
€	335	€ 1,077	€ 2,266
€	-	€ -	€ 1,699
€	1,342	€ 3,547	€ 5,664
€	594	€ 599	€ 599
€	383	€ 2,278	€ 3,655
€	29	€ 163	€ 2,543
€	5,032	€ 15,200	€ 33,984

Voorstel 22 juni

Berekening shareholder return leninggevers / NPEX / Leden

Opbrengst voor leninggevers / NPEX / leden

Gereserveerd voor Warrantheouders	
Daarvan: Deel volgens rangorde	80%
Daarvan: Gewogen deel	20%
Totaal	100%

Base case	Medium case	Accelerated case
20%	20%	20%
€ 805	€ 2,432	€ 5,437
€ 201	€ 608	€ 1,359
<b>€ 1,006</b>	<b>€ 3,040</b>	<b>€ 6,797</b>

Opbrengst deel volgens rangorde

Leningverstrekkers	€ 479
NPEX I en II	€ 2,924
Cooperatie excl Rob, Jeroen, Gerry	€ 1,584

€ 479	€ 479	€ 479
€ 326	€ 1,953	€ 2,924
€ -	€ -	€ 2,034

Opbrengst gewogen deel

		weging	in %				
Leningverstrekkers	€ 120	4	57%		€ 115	€ 120	€ 120
NPEX I en II	€ 731	2	29%	67%	€ 58	€ 325	€ 731
Cooperatie excl Rob, Jeroen, Gerry	€ 396	1	14%	33%	€ 29	€ 163	€ 509

Totale opbrengst per klasse

	Investering	
Leningverstrekkers	€ 599	inclusief opgeschorte rente
NPEX I en II	€ 3,655	inclusief opgeschorte rente
Cooperatie excl Rob, Jeroen, Gerry	€ 1,980	

€ 594	€ 599	€ 599
€ 383	€ 2,278	€ 3,655
€ 29	€ 163	€ 2,543
<b>€ 1,006</b>	<b>€ 3,040</b>	<b>€ 6,797</b>