



Smart lights for all

Toelichting op herzien voorstel voor
NPEX obligatiehouders.
Vergadering SOB, 3 augustus 2023

Herzien voorstel – aanpassingen

- 1. Hogere warrant bij lage exitwaarde.**
Bij opbrengst < € 15 mio verhoogd van 20% naar 25% van totale opbrengst
- 2. Rente tot akkoorddatum wordt meegerekend.**
Opgeschorte rente tot akkoorddatum telt mee voor bepaling van de 'cap'.
- 3. Voor NPEX is nu een upside mogelijk bij hoge exitwaarde.**
NPEX investeerders delen nu met 25% van hun inleg + rente tot akkoorddatum ongelimiteerd mee in de warrant opbrengst.
- 4. Bestuurders Innr staan deel opbrengst af aan coop.**
Van hun exit opbrengst uit founder aandeel in Newco gaat 20% naar de coop.
- 5. Performance warrant voor stakeholders die opnieuw investeren.**
Bij EBITDA milestones 1.5 / 2.5 mio ontvangen ze 2% resp 4% extra van totale opbrengst.

Cap Table herzien voorstel 30 juli

Aandelen en warrants	Investerings				Cap Table - Fully Diluted					
	Nominaal	Agio	in kind	Oud Geld - cash	Base case	Base + case	Medium case	Medium + case	Accelerated case	Accelerate + case
Brand builders aandelen	€ 75	€ -	€ 300		25%	22%	22%	17%	17%	17%
Performance Warrant: brand builders					0%	4%	4%	13%	13%	13%
					25.0%	25.7%	25.7%	29.7%	29.7%	29.7%
Management aandelen	€ 75		€ 300	€ 699	25%	22%	22%	17%	17%	17%
Performance Warrant Management					0%	4%	4%	8%	8%	8%
Afdracht R+J naar overige leden coop					-3%	-2%	-2%	-2%	-2%	-2%
					22.5%	23.5%	23.5%	23.0%	23.0%	23.0%
ESOP Innr team					0%	0%	0%	5%	5%	5%
Nieuwe investeerders aandelen	€ 75	€ 475	0		25%	22%	22%	17%	17%	17%
Warrant voor investerend 'oud geld'					0%	2%	2%	4%	4%	4%
Warrant Leninggevers / NPEX / leden					25%	25%	25%	20%	20%	20%
Warrant Leninggevers				€ 599	12%	6%	4%	2%	2%	1%
Warrant NPEX				€ 3,655	13%	19%	19%	13%	13%	10%
Warrant Coop excl R/I/G				€ 1,980	0%	0%	2%	5%	8%	9%
Transfer 20% aandeel R+J naar leden					3%	2%	2%	2%	2%	2%
Totaal	€ 225	€ 475	€ 600	€ 6,934	100%	100%	100%	100%	100%	100%

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.

Verdeling opbrengst in herzien voorstel 30 juli

Exit Return

EBITDA bij exit
EV/EBITDA multiple
EV

Base case	Base +	Medium case	Medium +	Accelerated case	Accelerate + case
€ 1,258	€ 1,667	€ 1,875	€ 2,500	€ 2,832	€ 3,500
4	6	8	10	12	12
€ 5,032	€ 10,000	€ 15,000	€ 25,000	€ 33,984	€ 42,000

Warrant Verdeling

Stakeholders 'oud geld'	Investering	Verdeeld op rangorde		Participating deel	
		€	%	bedrag	weging
Leninggevers	€ 599	€ 599	100%	€ -	0%
NPEX	€ 3,655	€ 2,741	75%	€ 914	25%
Coop	€ 2,679	€ -	0%	€ 2,679	75%

Base case	Base +	Medium case	Medium +	Accelerated case	Accelerate + case
€ 599	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599
€ 659	€ 1,901	€ 2,845	€ 3,163	€ 3,620	€ 4,028
€ -	€ -	€ 305	€ 1,238	€ 2,577	€ 3,773
€ 1,258.00	€ 2,500.00	€ 3,750.00	€ 5,000.00	€ 6,796.80	€ 8,400.00
25%	25%	25%	20%	20%	20%

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
Brand builders incl. Warrants
Management
ESOP Innr Team
Nieuwe investeerders (€ 550 k)
Warrant voor investierend 'oud geld'
Leninggevers
NPEX
Leden coop excl R/J/G
Totale exit opbrengst

Base case	Base +	Medium case	Medium +	Accelerated case	Accelerate + case
€ 1,258	€ 2,567	€ 3,850	€ 7,417	€ 10,082	€ 12,460
€ 1,132	€ 2,350	€ 3,525	€ 5,750	€ 7,816	€ 9,660
€ -	€ -	€ -	€ 1,250	€ 1,699	€ 2,100
€ 1,258	€ 2,167	€ 3,250	€ 4,167	€ 5,664	€ 7,000
€ -	€ 200	€ 300	€ 1,000	€ 1,359	€ 1,680
€ 599	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599	€ 599
€ 659	€ 1,901	€ 2,845	€ 3,163	€ 3,620	€ 4,028
€ 126	€ 217	€ 630	€ 1,654	€ 3,144	€ 4,473
€ 5,032	€ 10,000	€ 15,000	€ 25,000	€ 33,984	€ 42,000

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

Opbrengst herzien voorstel vs. vorige versie

alle bedragen x €1000

Exit value per scenario

Base case	Base + case	Medium case	Medium + case	Accelerated case	Accelerated + case
€ 5,032	€ 10,000	€ 15,000	€ 25,000	€ 33,984	€ 42,000

Opbrengst NPEX bij exit
Opbrengst NPEX - Voorstel 22 juni
Opbrengst NPEX - Herzien voorstel 31 juli
Als % van inleg

Inleg excl. rente
€ 3,500
€ 3,500

Base case	Base + case	Medium case	Medium + case	Accelerated case	Accelerated + case
€ 383		€ 2,278		€ 3,655	€ 3,655
€ 659	€ 1,901	€ 2,845	€ 3,163	€ 3,620	€ 4,028
19%	54%	81%	90%	103%	115%

innr

Smart lights for all