

Old Liquors Invest III B.V.

Gevestigd te Breda

JAARREKENING VAN 01.01.2019 T/M 31.12.2019

Profiel

Old Liquors Invest III is een besloten vennootschap, opgericht op 6 april 2018, naar Nederlands recht en statutair gevestigd in Breda, Nederland en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Breda onder registratienummer 71402624.

De vennootschap Old Liquors Invest III heeft grootschalig en speculatief flessen zeldzame en oude alcoholische dranken uit de markt ingekocht, waaronder Cognac, Whisky, Armagnac, Likeuren, Port- en Madeira-Wijnen en andere zeldzame en oude alcoholische dranken, geen enkele uitgezonderd, en om deze oude dranken na een maximale waardeverhoging binnen vijf jaar weer te verkopen.

Old Liquors Invest III is geen beleggingsinstelling. Zij is uitsluitend een handelsonderneming met een eenvoudige (en daardoor doorzichtige) juridische en economische structuur. Daarmee hebben investeerders volledige helderheid wat betreft zekerheden en verhaalmogelijkheden. Het is voor iedereen zichtbaar dat de opbrengst uit een bedrijfsobligatielening niet gebruikt is om collectief te beleggen en dat de bedrijfsobligatie geen deelnemingsrechten biedt.

De zeldzame en oude flessen met alcoholische drank zijn uitsluitend aangekocht met een speculatief oogmerk en als een handelsobject. Ons belangrijkste doel is het behalen van een zo hoog mogelijk rendement. Door oude flessen met alcoholische drank langdurig uit de markt te houden, wordt met zo'n handelsvoorraad een monopolypositie bereikt op de markt van zeldzame en oude alcoholische dranken.

Het aandeel Old Liquors Invest III is niet beursgenoteerd. Op de datum van oprichting zijn 500 gewone aandelen geplaatst met een nominale waarde van € 1.000,00 per aandeel. In het verslagjaar 2019 zijn geen aandelen geplaatst of ingekocht.

Old Liquors Invest III B.V.

Gevestigd te Breda

JAARREKENING 2019

INHOUDSOPGAVE

Jaarverslag van de directie over de jaarrekening van 2019 en de vooruitzichten voor 2020	4
Jaarverslag 2019	12
Resultaatvergelijking	12
Financiële positie	13
Kengetallen	14
Fiscale positie	15
Jaarrekening 2019	16
Balans per 31 december 2019	17
Winst- en verliesrekening 2019	19
Toelichting op de jaarrekening	20
Toelichting op de balans 2019	23
Toelichting op de winst- en verliesrekening 2019	26
Overige gegevens	28

Old Liquors Invest III B.V.

Gevestigd te Breda

Jaarverslag van de directie over de jaarrekening van 2019 en de vooruitzichten voor 2020

De directie toont in het jaarverslag 2019 een op fiscale grondslag gebaseerde jaarrekening. Deze fiscale jaarrekening is gericht op de winstaangifte voor de vennootschapsbelasting. Daarnaast vermeldt de directie gelijktijdig de vooruitzichten voor 2020 en volgende jaren, geprojecteerd op basis van de coronacrisis en de mogelijk daaropvolgende te verwachten financiële crisis.

De jaarrekening is op 30 maart 2020 opgemaakt. De directie is van oordeel dat deze jaarrekening en het verslag een goede basis vormen voor de beleidsverantwoording. De directie zal tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het voorstel doen om de jaarrekening vast te stellen, goed te keuren en decharge te verlenen aan de directie voor het gevoerde beleid.

De directie voert met de grootaandeelhouder OL Holding B.V., regelmatig overleg over het te voeren beleid. In 2019 is er gestart met het strategisch plan 2019 - 2020. Old Liquors Invest III heeft zichzelf tot doel gesteld om in deze periode haar handelsvoorraad oude dranken op de Amerikaanse en Aziatische markt te laten verkopen.

De prijzen van zeldzame oude dranken op veilingen en in de luxe shops hebben zich tot en met het 1^e kwartaal van 2020 positief ontwikkeld. Deze ontwikkeling werd mede veroorzaakt door de grote aankopen die wij zelf hebben gedaan.

De directie verwacht dat de vraag van verzamelaars en consumenten, ook na de coronacrisis, de komende vijf jaar blijft stijgen, maar verwacht wel dat de verkopen na de coronacrisis mogelijk sterk vertraagd op gang kunnen komen. De verkoop van oude dranken ligt ook in het jaar 2020 in elk geval in het topsegment van de markt, via luxe slijterijen in Noord-Amerika en Azië en het Chinese vasteland.

Om die reden heeft Old Liquors Invest III haar handelsvoorraad oude dranken in 2019 verkocht aan de Nederlandse vennootschap Rare Spirits B.V., welke de oude dranken op de Amerikaanse en Chinese en Aziatische markt door derden laat aanbieden.

Uitgifte van Obligaties

Het financieren van aankopen van oude dranken heeft onder andere plaatsgevonden door de uitgifte van bedrijfsobligatieleningen. Gedurende de looptijd van de obligatieleningen keert Old Liquors Invest III geen dividend uit aan de aandeelhouders. Uitsluitend wanneer Old Liquors Invest III aan al haar rente- en aflossingsverplichtingen jegens de obligatiehouders heeft voldaan en er een vrije cashpositie overblijft, kan deze worden uitgekeerd in de vorm van dividend.

De ontvangen gelden uit de obligatieleningen zijn uitsluitend gebruikt voor aankopen van zeldzame en oude dranken en niet voor exploitatiekosten of rentebetaling aan obligatiehouders. Elke euro die via obligatie uitgiften is verkregen, is aangewend om oude dranken in te kopen en de speculatieve handelsvoorraad uit te breiden.

Vanaf het jaar 2018 tot 31 december 2019 zijn de exploitatiekosten en de rentebetalingen aan de obligatiehouders en overige kosten van de vennootschap betaald uit de verkoopopbrengst van flessen oude dranken. Deze flessen verkochte flessen komen uit de startvoorraad van de aandeelhouder en zijn verkocht tegen de historische inbrengwaarde. Deze startvoorraad fungeerde daarmee feitelijk als een cashequivalent. Aan deze verkopen waren geen commissies of andere kosten verbonden. Deze verkooptransacties werden enkel uitgevoerd om de exploitatiekosten te dekken en de rentebetalingen aan onze obligatiehouders te voldoen.

De in 2019 verkochte handelsvoorraden aan Rare Spirits B.V., bestaan deels uit aankopen die sinds april 2018 zijn gedaan. Daarnaast hebben de aandeelhouders tijdens de oprichting van de vennootschap als kapitaalbreng een startvoorraad flessen met oude dranken ingebracht tegen marktwaarde, c.q. € 500.000, welke in 2019 eveneens aan Rare Spirits B.V. is verkocht.

Sluiting van de uitgifte van obligaties

De obligatie-uitgifte is met ingang 31 maart 2020 beëindigd.

Verkoop van oude dranken en betaling van rentes en aflossing

Old Liquors Invest III heeft de handelsvoorraad oude dranken, aangekocht met gelden uit obligatieleningen, en de handelsvoorraad welke met eigen middelen zijn verkregen, in 2019 verkocht aan Rare Spirits B.V., welke op haar beurt deze handelsvoorraden heeft verkocht aan de Amerikaanse vennootschap Old Liquors Inc. Old Liquors Inc verkoopt deze oude dranken op de Amerikaanse en Aziatische markt. De rentes en aflossing aan de Obligatiehouders worden uit die verkoopopbrengsten betaald.

Verkoopopbrengst van de handelsvoorraad oude dranken

De totale handelsvoorraad oude dranken van Old Liquors Invest III is verkocht tegen de kostprijs, vermeerderd met een winstpercentage met 40% van de nettowinst welke Rare Spirits per verkochte fles behaalt. De handelsvoorraad is verkocht, c.q. gefactureerd aan Rare Spirits B.V. voor een bedrag van € 4.980.392 en de extra opbrengst uit die verwachte winst van Rare Spirits is geraamd op € 1.992.157. Per saldo bedraagt de verwachte netto-opbrengst van de verkochte handelsvoorraad oude dranken voor Old Liquors Invest III € 1.992.157.

Marktbeoordeling van oude dranken op de Amerikaanse en Aziatische en Chinese markt

De uiteindelijke kopers van flessen met oude dranken voor consumptie, zijn in het algemeen kapitaalkrachtige Amerikaanse en Chinese en Aziatische consumenten, de duurdere hotels en de Michelin-restaurants. In de visie van de directie transformeren 'oude dranken' zich daarbij ook – voor een groot gedeelte – van een handelsproduct naar een Beleggingsproduct, vooral voor wat betreft het Europese continent. Hier is dan minder plaats voor emotie (geur, smaak, type fles en verpakking) en juist meer voor de waardeontwikkeling. De Amerikaanse en Chinese en Aziatische cultuur echter, richt zich meer op het consumeren van zeldzame en oude dranken en zij betalen daarvoor een aanmerkelijk hogere prijs dan op het Europese continent.

Verkoop en betalingsvoorwaarden

De economische en juridische verkoop en levering van flessen met oude dranken van Old Liquors Invest III aan Rare Spirits B.V., heeft in 2019 plaatsgevonden. Hierop volgend heeft de economische en juridische verkoop en levering van flessen door Rare Spirits B.V., aan de Amerikaanse vennootschap Old Liquors Inc., eveneens in 2019 plaatsgevonden. Tussen Old Liquors Invest III, Rare Spirits en Old Liquors Inc., is overeengekomen dat de verkoop van flessen oude dranken over een langere periode, en niet als één partij, in de markt gaat worden geplaatst ter voorkoming van markt en prijsverstoring en derhalve de betaling van de koopsom door Old Liquors Inc in gedeelten zal worden voldaan, casu quo op elk moment dat een of meerdere flessen door haar zijn verkocht.

Pandrecht en zekerheistelling

Op alle door Old Liquors Invest III ingekochte flessen is een geregistreerde pandrecht gevestigd welk door Rare Spirits B.V. onvoorwaardelijk is erkent en eveneens is erkent door Old Liquors Inc. Daarnaast heeft Rare Spirits B.V. al haar vorderingen op Old Liquors Inc., uit hoofde van die verkoop, middels cessie overgedragen aan Old Liquors Invest III, welke haar vorderingen middels cessie heeft overgedragen aan de Stichting Obligatiehouders Old Liquors Invest III. Old Liquors Inc. heeft het pandrecht en de cessie erkent en zich verplicht de door haar aan Rare Spirits verschuldigde bedragen op eerste aanmaning van de pandhouders en of cessionaris te betalen aan de Stichting Obligatiehouders Old Liquors Invest III. Hiermee is de keten van zekerheden ten gunste van de pandhouders niet verbroken en daarmee zeker gesteld.

Rechtsverhouding tussen de Nederlandse en buitenlandse vennootschappen

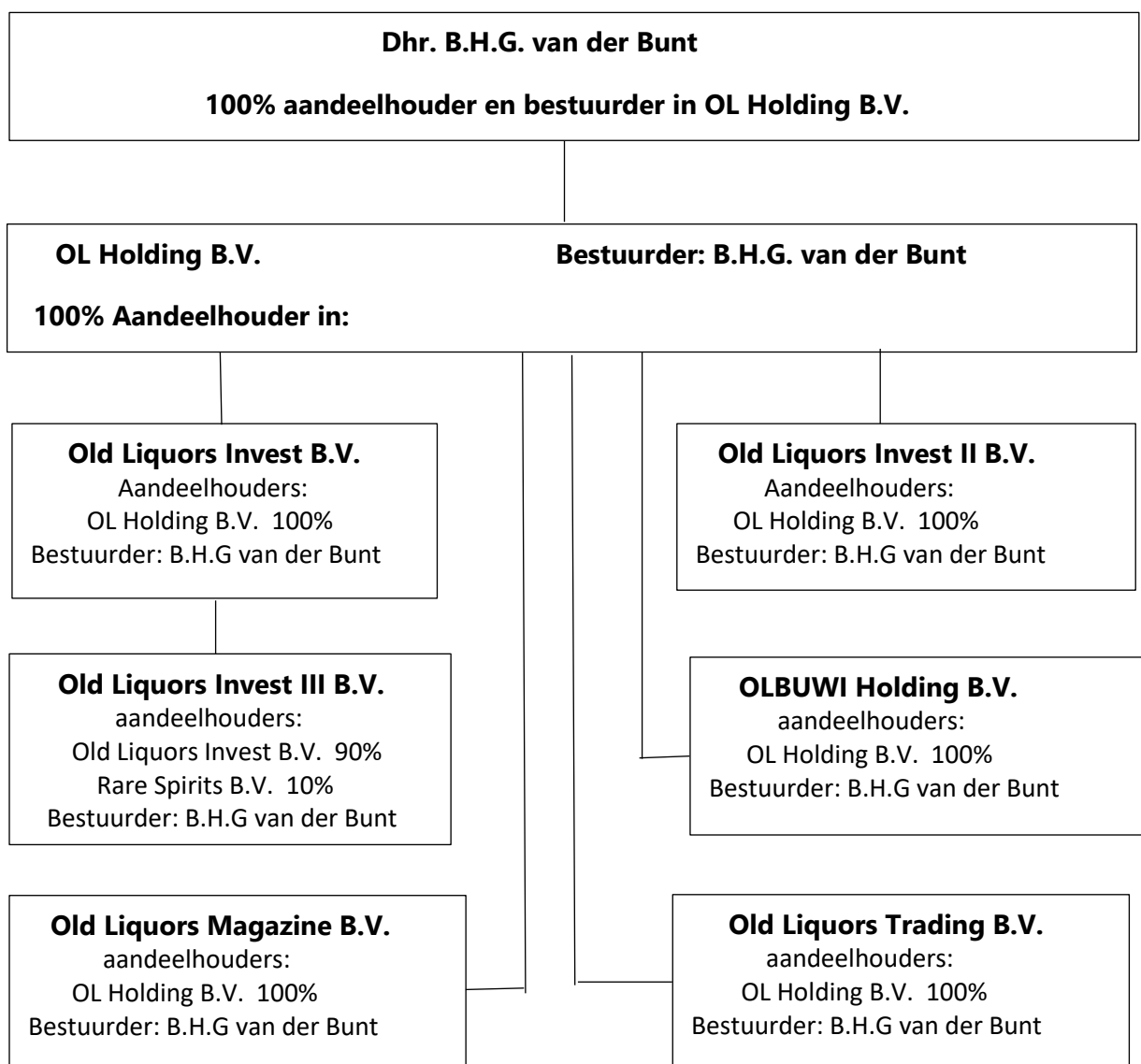
Old Liquors Inc. heeft in 2018 de vennootschap onder Hong Kong recht, Old Liquors Asia Ltd., opgericht als een 100% dochteronderneming, ten behoeve van de verkoop van oude dranken in China en overige Aziatische markten. Vanwege de politieke onrusten in 2019 heeft de Amerikaanse directie medio 2019 besloten om vanuit Hong Kong voorlopig geen verkoopactiviteiten te ondernemen.

Ondanks dat er tussen Old Liquors Invest III en/of de Nederlandse vennootschappen en Old Liquors Inc., sprake is van een gedeeltelijke naamsgelijkheid, maakt de Amerikaanse en/of de Hong Kong vennootschap in het geheel geen onderdeel uit van bedrijven welke gelieerd zijn aan Old Liquors Invest III en/of de Nederlandse vennootschappen welke gelieerd zijn aan OL Holding B.V. De aandeelhouder van OL Holding, en/of een van de aan haar gelieerde ondernemingen hebben geen enkele financiële betrokkenheid bij de oprichting en of het beleid van deze buitenlandse vennootschappen. De Amerikaanse vennootschap Old Liquors Inc. biedt haar diensten op zodanige wijze aan dat er

publiekelijk en feitelijk geen indruk ontstaat, c.q. sprake is of naar het schijnt, van een samenstel van of met een van de Nederlandse juridisch zelfstandige ondernemingen.

Kort samengevat is de Amerikaanse vennootschap Old Liquors Inc., en de Hong Kong vennootschap Old Liquors Asia Ltd., in het geheel niet op de een of andere manier organisatorisch met een van de Nederlandse vennootschappen en/of haar aandeelhouders verbonden en zijn er ook geen onderlinge gemeenschappelijke zeggenschapsverhoudingen, alsook vormen zij geen groepsrelatie met elkaar, en zijn zij over en weer niet beleidsafhankelijk ten opzichte van elkaar. Alle buitenlandse en/of betrokken Nederlandse vennootschappen hebben, elk voor zich, een afzonderlijk economische belang en als doel om elk voor zich hun zelfstandigheid te behouden, met elk voor zich het behalen van hun eigen doelstellingen.

Organogram OL Holding B.V.



Aan OL Holding B.V. gelieerde vennootschappen

OL Holding B.V.

Houdster van aandelen en financier van diversen bedrijven.

Old Liquors Invest B.V.

Heeft obligaties uitgegeven en voor die gelden oude dranken ingekocht tot augustus 2017

Old Liquors Invest II B.V.

Heeft obligaties uitgegeven en voor die gelden oude dranken ingekocht tot april 2018.

Old Liquors Invest III B.V.

Heeft obligaties uitgegeven en voor die gelden oude dranken ingekocht tot en met maart 2020.

Old Liquors Magazine B.V.

Geeft een online Engelstalig magazine uit specifiek gericht op de Amerikaanse markt welk magazine in 2020 in geprinte versie elk kwartaal wordt uitgegeven.

OLBUWI Holding B.V.

Houdster van aandelen en financier van diversen bedrijven.

Old Liquors Trading B.V.

Restaureert flessen en doet historisch onderzoek naar oude dranken.

Aan OLBUI Holding B.V. gelieerde vennootschappen

Landgoed Keihoef B.V. h/o Woonzorg Invest

Landgoed Keihoef is houdster van aandelen en financier van diversen bedrijven en eigenaar van een landgoed bestaande uit een woonboerderij, Vlaamse schuur en bijgebouwen welke in 2020 wordt omgebouwd tot woonzorg met luxe appartementen welke worden verhuurd, inclusief zorg en verpleging, aan kapitaalkrachtige ouderen.

Rare Spirits B.V.

Koopt specifiek voor Old Liquors Inc. in de Verenigde Staten van Amerika oude dranken en verzorgt de toelating van oude flessen alcoholische dranken op de Amerikaanse, Aziatische en Chinese markt.

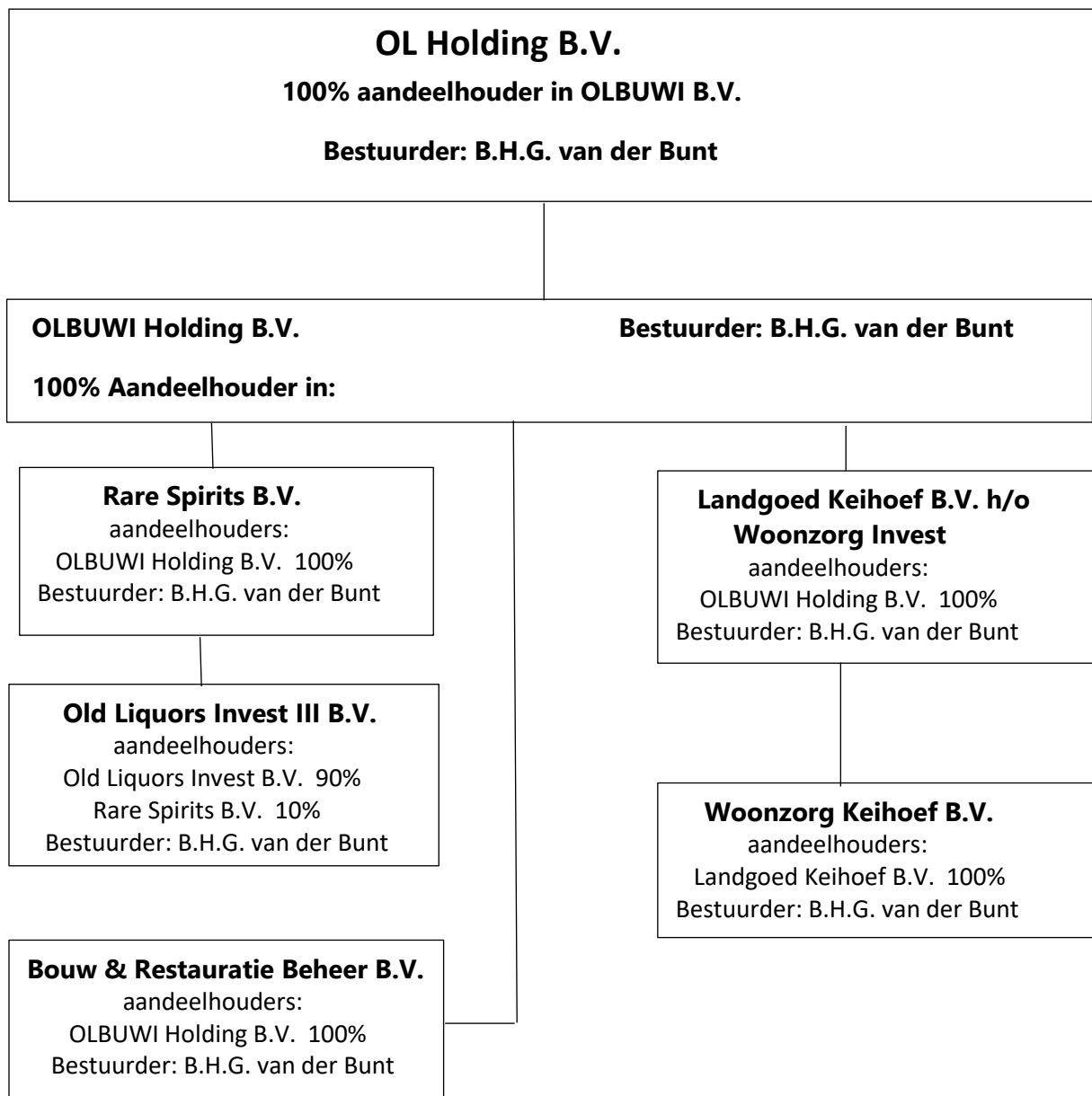
Woonzorg Keihoef

Woonzorg Keihoef voert de feitelijke exploitatie, verhuur, zorg en verpleging uit aan bewoners en patiënten op Landgoed Keihoef. Hiermee is een juridische en fiscale scheiding aangebracht tussen het onroerend goed bezit en de zorg-exploitant.

Bouw & Restauratie Beheer

Bouw & Restauratie Beheer exploiteert alle verbouwingsactiviteiten en het vaste onderhoud voor Landgoed Keihoef B.V.

Organogram OLBUWI Holding B.V.



Toelichting op niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Actuele waarde/verkoopbrensten

De actuele waarde van de verkochte handelsvoorraad is aanmerkelijk hoger dan in de jaren 2015 tot en met 2018. Deze waardestijging (toegevoegd aan de stille reserve) is het gevolg van van beschikbare oude dranken in de markt (waaraan Old Liquors Invest III met haar strategie zelf meewerkte), en de hiermee gepaard gaande opwaardering van de oude dranken. De directie wijst er nadrukkelijk op dat de actuele waarde en de stille reserve zijn gebaseerd op een toekomstige verkoopverwachting en waarbij geen rekening is gehouden met onverwachte negatieve marktontwikkelingen ten gevolge van de coronacrisis.

Op 31 december 2019 bedraagt de actuele solvabiliteit (eigen vermogen van € -/- 137.687 gedeeld door het balanstotaal van € 4.681.318 * 100%) -/-3%.

Winst- en verliesrekening over 2019

De netto-omzet over het boekjaar 2019 (zie paragraaf winst- en verliesrekening 2019) bedraagt € 4.980.392. Dit is het bedrag waarvoor er verkopen zijn gedaan aan derden, waarvan het grootste deel aan Rare Spirits B.V. De inkoopwaarde van die omzet bedraagt € 5.005.852.

Het negatieve resultaat (paragraaf toelichting op de winst- en verliesrekening 2019) van € 469.926 bestaat uit de brutomarge minus bedrijfskosten en financiële lasten.

De bedrijfsactiviteiten van alle aan Old Liquors Invest III gelieerde ondernemingen hebben geen negatief effect op de cijfers van Old Liquors Invest III. Over 2019 heeft Old Liquors Invest III een economisch resultaat geboekt. Dat wijkt weliswaar af van het fiscale resultaat echter dat heeft een boekhoudkundige oorzaak: Old Liquors Invest III boekt haar fiscale winst pas bij ontvangst van de verkoopopbrengst van de oude dranken. Tot en met 2019 is deze handelsvoorraad aangehouden als speculatieve investering.

Verwachting en winstwaarschuwing

Old Liquors Invest III is in 2020 en volgende jaren volledig afhankelijk van de verkopen van oude dranken op hoofdzakelijk de Amerikaanse en Aziatische en Chinese markt. Door de onverwachte corona-pandemie en de daarop te verwachten economische en financiële crisis is het niet realistisch om een concrete verkoopverwachting voor 2020 uit te spreken.

Gelet op de ontstane economische en te verwachten financiële crisis heeft Old Liquors Invest III om die reden haar verschuldigde rentebetalingen aan Obligatiehouders voorlopig opgeschort tot 31 december 2020, omdat zij er rekening mee houdt dat er in het boekjaar 2020 mogelijk onvoldoende verkopen, c.q. liquide middelen vrijkomen van waaruit zij aan al haar obligatieverplichtingen kan voldoen.

De liquide middelen van Old Liquors Invest III zijn in het boekjaar 2019 verminderd als gevolg van rentebetaling aan de obligatiehouders en de ingezette strategie. De verwachting is dat Old Liquors Invest III bij voortzetting van haar beleid en uitkomst van haar verwachtingen, tijdelijk een financiering met vreemd vermogen nodig heeft, meer specifiek om uitgestelde rentes aan Obligatiehouders over het boekjaar 2020 te betalen alsook terugbetaling van afgelopen. De in het boekjaar 2020 terug te betalen Obligatieleningen bedraagt € 0.

Old Liquors Inc. heeft op 31 maart jl., bevestigd dat zij een orderportefeuille heeft van ruim US\$ 1.500.000,00 maar deze op dit moment nog niet kan uitleveren wegens het ontbreken van een zogenaamde 'Federale US en State label goedkeuring'. Rare Spirits B.V. heeft namelijk verzuimd de door haar verkochte en ingepakte flessen te voorzien van zo'n goedgekeurd label, c.q. fles etiketten. Daarnaast zijn de flessen niet conform de afgesproken voorwaarden verpakt en moeten deze door Rare Spirits worden her-verpakt.

Vanwege die vertragingen is het transport van de verkochte flessen oude dranken van Nederland naar Florida uitgesteld tot februari 2020. Vanwege het ontbreken van goedgekeurde labels kon Old Liquors Inc. de flessen niet importeren en moesten deze flessen oude dranken vanaf maart 2020 tijdelijk opgeslagen worden in een douane-entrepot in Florida. Rare Spirits heeft de aansprakelijkheid hiervoor erkend en zal ter plaatse deze tekortkomingen oplossen.

De directie verwacht hierdoor met moeilijk te voorspellen factoren te maken te krijgen mede vanwege de corona-pandemie en de daaraan ten grondslag liggende economische onzekerheden met een mogelijke langdurige mondiale economische terugval die hoogstwaarschijnlijk de Amerikaanse economie hard kan gaan raken en daardoor de vraag naar luxe artikelen, waaronder zeldzame en oude dranken, sterk kan verminderen.

De directie acht het op basis van bovenstaande feiten en omstandigheden niet realistisch om een concrete winstverwachting voor het boekjaar 2020 uit te spreken.

Bestuursverklaring

De directie van Old Liquors Invest III verklaart naar beste weten, dat:

- de jaarrekening 2019 een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie per 31 december 2019 en het resultaat over 2019 van Old Liquors Invest III;
- het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum per 31 december 2019 en de gang van zaken gedurende het boekjaar bij Old Liquors Invest III;
- in het jaarverslag de wezenlijke risico's zijn beschreven waarmee Old Liquors Invest III wordt geconfronteerd.

Personeelsleden. Gedurende 2019 waren er geen werknemers in dienst bij Old Liquors Invest III B.V.

Bestuur. De directie wordt gevoerd door de heer B.H.G. van der Bunt.

Breda, opgemaakt 31 maart 2020

B.H.G. van der Bunt
Directeur

Jaarverslag 2019

Resultaatvergelijking

Het resultaat in 2019 is ten opzichte van 2018 gedaald met € 302.164. De ontwikkeling van het resultaat in 2019 ten opzichte van het resultaat in 2018 kan als volgt worden weergegeven:

	2019		2018	
	€	%	€	%
Netto-omzet	4.980.392	100,0%	86.637	100,0%
Inkoopwaarde van de omzet	5.005.852	100,5%	75.623	87,3%
Brutomarge	-25.460	-0,5%	11.014	12,7%
Huisvestingskosten	0	0,0%	3.200	3,7%
Verkoopkosten	104.342	2,1%	64.840	74,8%
Algemene kosten	69.242	1,4%	34.302	39,6%
Som der bedrijfskosten	173.584	3,5%	102.342	118,1%
BEDRIJFSRESULTAAT	-199.044	-4,0%	-91.328	-105,4%
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	0	0,0%	63	0,1%
Rentelasten en soortgelijke kosten	-270.982	-5,4%	-76.496	-88,3%
Som der financiële baten en lasten	-270.982	-5,4%	-76.434	-88,2%
Bijzondere baten en lasten	100	0,0%	0	0,0%
Resultaat	-469.926	-9,4%	-167.761	-193,6%

Financiële positie

De financiële positie van de onderneming is weergegeven in de onderstaande opstelling, welke is gebaseerd op de gegevens uit de balans.

	<u>31 december 2019</u>		<u>31 december 2018</u>	
	€	€	€	€
Op korte termijn beschikbaar:				
Voorraad	0		2.143.049	
Vorderingen	4.680.987		281.399	
Liquide middelen	<u>331</u>		<u>12.231</u>	
Totaal vlottende activa		4.681.318		2.436.680
Af: kortlopende schulden		<u>489.005</u>		<u>15.441</u>
Werkkapitaal		4.192.313		2.421.239
Gefinancierd met op lange termijn beschikbare middelen		<u>4.192.313</u>		<u>2.421.239</u>
Deze financiering vond plaats met:				
Eigen vermogen	-137.687		332.239	
Langlopende schulden	<u>4.330.000</u>		<u>2.089.000</u>	
		<u>4.192.313</u>		<u>2.421.239</u>

Volgens deze opstelling is het werkkapitaal per 31 december 2019 ten opzichte van 31 december 2018 gestegen met € 1.771.074.

Kengetallen

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Resultaat		
Omzet	4.980.392	86.637
Nettowinst	-469.926	-167.761
Kasstroom		
Cashflow (1)	-469.926	-167.761
Afschrijvingen	-	-
Investerings	-	-
Vermogen		
Balanstotaal	4.681.318	2.436.680
Eigen vermogen	-137.687	332.239
Netto werkkapitaal (2)	4.192.313	2.421.239
Geïnvesteerd vermogen (3)	4.192.313	2.421.239
Medewerkers	-	-
Ratio's		
Rendement op gemiddeld geïnvesteerd vermogen	0%	-7%
Solvabiliteit (4)	-3%	14%
Liquiditeit (5)	9,6	157,8

(1) Cashflow = nettowinst + afschrijvingen

(2) Netto werkkapitaal = vlottende activa - kort vreemd vermogen

(3) Geïnvesteerd vermogen = vaste activa + netto werkkapitaal incl. liquide middelen

(4) Solvabiliteit = eigen vermogen/ balanstotaal

(5) Liquiditeit (current ratio) = (vlottende activa + liquide middelen)/kort vreemd vermogen

Fiscale positie

Berekening belastbaar bedrag 2019

De verschuldigde vennootschapsbelasting over het boekjaar 2019 bedraagt €0. Dit bedrag is als volgt berekend:

	<u>2019</u>
	€
Resultaat	-469.926
Belastbaar bedrag 2019	<u><u>-469.926</u></u>

Overzicht verrekenbare verliezen

Per 31 december 2019 beschikt de vennootschap over de volgende fiscaal verrekenbare verliezen, welke tot het daarbij vermelde boekjaar verrekenbaar zijn met toekomstige winsten.

Voor de verliezen tot 2019 geldt een verrekeningstermijn van 9 jaar. Vanaf 2019 is de voorwaartse verliesverrekening beperkt tot 6 jaar.

	<u>Saldo verlies</u>	<u>Verrekend</u>	<u>Resteert</u>	<u>Te verrekenen tot boekjaar</u>
	€	€	€	
Verrekenbaar verlies uit 2019	469.926	-	637.687	2025
Verrekenbaar verlies uit 2018	<u>167.761</u>	<u>-</u>	<u>167.761</u>	2027
	<u><u>637.687</u></u>	<u><u>-</u></u>		

Breda, opgemaakt 31 maart 2020

B.H.G. van der Bunt
Directeur

Old Liquors Invest III B.V.

Gevestigd te Breda

JAARREKENING 2019

Jaarrekening 2019

Balans per 31 december 2019

ACTIVA	<u>31 december 2019</u>		<u>31 december 2018</u>	
	€	€	€	€
VLOTTENDE ACTIVA				
Liquide middelen		331		12.231
Vorraden		0		2.143.049
Kortlopende vorderingen				
Belastingen	2.895		5.342	
Overige vorderingen	<u>4.678.092</u>		<u>276.057</u>	
Totaal kortlopende vorderingen		<u>4.680.987</u>		<u>281.399</u>
Totaal Vlottende Activa		<u>4.681.318</u>		<u>2.436.680</u>
Totaal Activa		<u><u>4.681.318</u></u>		<u><u>2.436.680</u></u>

PASSIVA	<u>31 december 2019</u>		<u>31 december 2018</u>	
	€	€	€	€
EIGEN VERMOGEN				
Gestort en opgevraagd kapitaal	500.000		500.000	
Resultaat lopend boekjaar	-469.926		0	
Overige reserves	<u>-167.761</u>		<u>-167.761</u>	
		-137.687		332.239
VREEMD VERMOGEN				
Langlopend Vreemd Vermogen				
8% obligatielening	3.524.000		1.281.000	
7% obligatielening OL Invest II B.V.	<u>806.000</u>		<u>808.000</u>	
		4.330.000		2.089.000
Kortlopend Vreemd Vermogen				
Kortlopende schulden	<u>489.005</u>		<u>15.441</u>	
		489.005		15.441
Totaal passiva		<u><u>4.681.318</u></u>		<u><u>2.436.680</u></u>

Winst- en verliesrekening 2019

	2019		2018	
	€	€	€	€
Netto-omzet	4.980.392		86.637	
Inkoopwaarde van de omzet	<u>5.005.852</u>		<u>75.623</u>	
Brutomarge		-25.460		11.014
Huisvestingskosten	0		3.200	
Verkoopkosten	104.342		64.840	
Algemene kosten	<u>69.242</u>		<u>34.302</u>	
Som der bedrijfskosten		<u>173.584</u>		<u>102.342</u>
BEDRIJFSRESULTAAT		-199.044		-91.328
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	0		63	
Rentelasten en soortgelijke kosten	<u>-270.982</u>		<u>-76.496</u>	
Som der financiële baten en lasten		-270.982		-76.434
Bijzondere baten en lasten		100		0
		<u> </u>		<u> </u>
Resultaat		-469.926		-167.761
Belastingen		0		0
		<u> </u>		<u> </u>
Resultaat		<u><u>-469.926</u></u>		<u><u>-167.761</u></u>

Toelichting op de jaarrekening

ALGEMEEN

De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW in overeenstemming met de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving voor de kleine rechtspersoon.

De cijfers van het voorgaande jaar zijn ontleend aan de opgestelde jaarrekening 2018. De gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn ongewijzigd gebleven ten opzichte van het voorgaande jaar.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat het bestuur van de vennootschap zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen.

Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Valuta

De jaarrekening is opgesteld in euro's. Vorderingen, schulden en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de koers per balansdatum. Transacties in vreemde valuta gedurende de verslagperiode worden in de jaarrekening verwerkt tegen de koers van afwikkeling. Eventuele koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Voorstel tot bestemming van het resultaat over het boekjaar 2019

De directie stelt aan de Algemene Vergadering voor het resultaat over het boekjaar 2019 ten bedrage van € -469.926,- geheel ten laste van de overige reserves te brengen en over 2019 geen dividend uit te keren.

Breda, opgemaakt 31 maart 2020

B.H.G. van der Bunt
Directeur

GRONDSLAGEN VOOR DE BALANSWAARDERING

Algemeen

De waardering van activa en passiva vindt plaats op basis van historische kosten. Tenzij bij de desbetreffende grondslag voor de specifieke balanspost anders wordt vermeld, worden de activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Voorraden

Gereed product en handelsgoederen

Voorraden gereed product en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere netto-opbrengstwaarde. Deze lagere netto-opbrengstwaarde wordt bepaald door individuele beoordeling van de voorraden. De vervaardigingsprijs omvat het directe materiaalverbruik, de directe loon- en machinekosten en de overige kosten die rechtstreeks aan de vervaardiging kunnen worden toegerekend, en een opslag voor indirecte fabricagekosten. De netto-opbrengstwaarde is gebaseerd op een verwachte verkoopprijs, onder aftrek van nog te maken kosten voor voltooiing en verkoop. De voorraad inbreng vanuit de aandeelhouder is gewaardeerd tegen de door directie opgegeven getaxeerde waarde.

Vorderingen

De kortlopende vorderingen betreffen de vorderingen met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn gelijk aan de nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

Liquide middelen

De liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde en staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de onderneming. Het betreffen de direct opeisbare vorderingen op kredietinstellingen en kasmiddelen.

Langlopende schulden

De langlopende schulden betreffen leningen met een looptijd van langer dan één jaar. Het gedeelte van de leningen dat wordt afgelost in het komende boekjaar, is opgenomen onder de kortlopende schulden.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden betreffen de schulden met een looptijd korter dan één jaar. Deze worden bij eerste verwerking opgenomen tegen reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

De niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen zijn, tenzij anders vermeld, gewaardeerd tegen nominale waarde.

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

De bepaling van het resultaat vindt plaats op basis van historische kosten. Baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. Winsten worden slechts opgenomen voor zover zij op balansdatum zijn gerealiseerd. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst van de in het verslagjaar geleverde goederen en verleende diensten onder aftrek van kortingen en de over de omzet geheven belastingen. Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper. De kostprijs van deze goederen wordt aan dezelfde periode toegerekend. Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht. De kostprijs van deze diensten wordt aan dezelfde periode toegerekend.

Inkoopwaarde van de omzet

Onder de inkoopwaarde van de omzet wordt verstaan de direct aan de geleverde goederen en diensten toe te rekenen kosten. Hieronder is tevens begrepen een mutatie in de afwaardering wegens incourantheid van de voorraden.

Bedrijfskosten

De kosten worden toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten betreffen de op de verslagperiode betrekking hebbende renteopbrengsten en -kosten van uitgegeven en ontvangen leningen en tegoeden.

GRONDSLAGEN VOOR DE OPSTELLING VAN HET KASTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode.
De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen.
Kasstroomen in vreemde valuta worden omgerekend tegen een geschatte gemiddelde koers.

Belastingen, rentebaten en soortgelijke opbrengsten, alsmede rentelasten en soortgelijke kosten, worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten.
De verkrijgingsprijs van verworven deelnemingen in groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden.

Toelichting op de balans 2019

ACTIVA

VLOTTENDE ACTIVA

Vorraden

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Inbrengvoorraad	0	500.000
Voorraad oude dranken/nieuwe aankopen BTW regiem	0	10.772
Voorraad oude dranken/nieuwe aankopen margegoederen	0	1.632.277
	<u>0</u>	<u>2.143.049</u>

Belastingen en premies volksverzekeringen

Omzetbelasting	<u>2.895</u>	<u>5.342</u>
----------------	--------------	--------------

Omzetbelasting

Omzetbelasting huidig boekjaar	-79	5.342
Omzetbelasting suppletie voorgaande jaren	<u>2.974</u>	<u>0</u>
	<u>2.895</u>	<u>5.342</u>

Overige vorderingen

Google advertising	8.931	2.850
Debiteuren	4.614.112	0
Rekening-courant OL Trading B.V.	0	5.063
Rekening-courant St. Obl Invest III	50	0
Vooruitbetaalde kosten/bedragen	0	262.145
Nog te ontvangen	55.000	6.000
	<u>4.678.092</u>	<u>276.057</u>

Liquide middelen

Rabobank NL08 RABO 0329 2512 79	<u>331</u>	<u>12.231</u>
---------------------------------	------------	---------------

PASSIVA**Eigen vermogen**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Geplaatst aandelenkapitaal		
Stand per 31 december	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 500.000, verdeeld in 500 aandelen van nominaal € 1.000.

Het geplaatste aandelenkapitaal bedraagt € 500.000.

Per eindbalans was het geplaatst kapitaal:

- 500 gewone aandelen (1.000)

Reserve onverdeeld resultaat

Stand per 1 januari	-167.761	0
Uit voorstel resultaatbestemming	<u>-469.926</u>	<u>-167.761</u>
Stand per 31 december	<u>-637.687</u>	<u>-167.761</u>

LANGLOPENDE SCHULDEN**8% Obligatielening**

8% obligatie lening	<u>3.524.000</u>	<u>1.281.000</u>
---------------------	------------------	------------------

Het deel van de obligatielening met een looptijd van langer dan 5 jaar bedraagt € 0.

8% obligatie lening OLI

Stand per 1 januari	1.281.000	0
Afgelost / opgenomen	<u>2.243.000</u>	<u>1.281.000</u>
Stand per 31 december	<u>3.524.000</u>	<u>1.281.000</u>

Deze lening is verstrekt ter financiering van aankoop van oude dranken.

Het rentepercentage bedraagt 8%, vast tot en met 2023.

Als zekerheid is pandrecht gesteld op de aangekochte oude dranken.

7% Obligatielening OL Invest II B.V.

7% obligatie lening	<u>806.000</u>	<u>808.000</u>
---------------------	----------------	----------------

Het deel van de obligatielening met een looptijd van langer dan 5 jaar bedraagt € 0.

8% obligatie lening OLI serie A + B

Stand per 1 januari	808.000	0
Afgelost / opgenomen	<u>-2.000</u>	<u>808.000</u>
Stand per 31 december	<u>806.000</u>	<u>808.000</u>

Deze lening is verstrekt ter financiering van aankoop van oude dranken.

Het rentepercentage bedraagt 7%, vast tot en met 2022.

Als zekerheid is pandrecht gesteld op de aangekochte oude dranken.

KORTLOPENDE SCHULDEN**Rekening-courant**

Rekening-courant OL Holding B.V.	6.795	15.441
Rekening-courant Old Liquors Trading B.V.	<u>482.210</u>	<u>0</u>
	<u>489.005</u>	<u>15.441</u>

Toelichting op de winst- en verliesrekening 2019

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	€	€
Netto-omzet		
Verkopen nul	4.590.565	0
Verkopen hoog	153.206	22.331
Omzet marge flessen (globalisatie)	<u>236.621</u>	<u>64.306</u>
	<u>4.980.392</u>	<u>86.637</u>
Inkoopwaarde van de omzet		
Inkopen nul	3.660.756	0
Inkopen/kostprijs BTW hoog	1.111.125	13.030
Inkoop marge flessen (globalisatie)	233.414	62.233
Btw globalisatie	<u>557</u>	<u>360</u>
	<u>5.005.852</u>	<u>75.623</u>
Huisvestingskosten		
Betaalde huren	<u>0</u>	<u>3.200</u>
Verkoopkosten		
Promotie- en advertentiekosten	<u>104.342</u>	<u>64.840</u>
Algemene kosten		
Administratiekosten	20.850	0
Transportkosten inkoop	7.904	824
Commissiekosten inkoop	31.615	3.297
Advieskosten	0	14.655
Contributies en abonnementen	510	437
Notariële kosten	1.366	1.265
Betalingsverschillen	0	0
Voorraadverschillen	-210	-300
Afrondingsverschillen	7	-3
Donatie	25	50
Overige algemene kosten	<u>7.175</u>	<u>14.078</u>
	<u>69.242</u>	<u>34.302</u>
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		
Rente belastingen	<u>0</u>	<u>63</u>

Rentelasten en soortgelijke kosten

Betaalde rente 5 jaar obligaties OL Invest II	31.220	43.139
Betaalde rente 5 jaar obligaties	238.651	32.382
Overige betaalde rentes	0	191
Bankkosten en provisie	1.111	784
	<u>270.982</u>	<u>76.496</u>

Bijzondere baten en lasten

Overige bijzondere baten	<u>100</u>	<u>0</u>
--------------------------	------------	----------

Overige gegevens

ACCOUNTANTSCONTROLE

Gezien de omvang (zie artikel 396, lid 1 van Boek 2 Burgerlijk Wetboek) is de vennootschap niet controleplichtig om welke reden geen accountantscontrole heeft plaatsgevonden.

STATUTAIRE REGELING OMTRENT DE BESTEMMING VAN DE WINST

Artikel 12.2 en 12.3 van de statuten van de vennootschap luidt:

12.2 Winst en Uitkeringen

1. De algemene vergadering 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 krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
2. Een besluit dat strekt tot uitkering heeft geen gevolgen zolang het bestuur geen goedkeuring heeft verleend. Het bestuur weigert slechts de goedkeuring indien het weet of redelijkerwijs behoort te voorzien dat de vennootschap na de uitkering niet zal kunnen blijven voortgaan met het betalen van haar opeisbare schulden.
3. De berekening van het bedrag dat op elk aandeel wordt uitgekeerd, vindt plaats in verhouding tot het nominale bedrag van elk van de aandelen, maar als dit minder is, in verhouding tot het op elk aandeel gestorte bedrag van de nominale waarde.
4. Bij de berekening van de winstverdeling tellen aandelen of certificaten daarvan, die de vennootschap in haar kapitaal houdt, niet mee.

12.3 Verliezen

Verliezen worden ten laste van de dividendreserves gebracht zoveel mogelijk overeenkomstig de in artikel 11.1 lid 2 bedoelde verhouding, maar pas nadat alle andere voor uitkering vatbare reserves hiervoor zijn aangewend. De dividendreserves waaraan bedragen zijn onttrokken op grond van het bepaalde in de vorige zin worden bij voorrang aangevuld ten laste van de winst van volgende boekjaren in de verhouding van de onttrekkingen, zodanig dat de dividendreserves allereerst worden aangevuld met het bedrag van de onttrekkingen die in de tijd het eerst hebben plaatsgevonden.

Breda, opgemaakt 31 maart 2020

B.H.G. van der Bunt
Directeur

