

## 12. Financiële Informatie Old Liquors Invest III B.V.

### 12.1 Algemeen

In dit hoofdstuk worden een aantal juridische en financiële geprognosticeerde aspecten van de Uitgevende Instelling, Old Liquors Invest III, beschreven. Deze informatie wordt voor elk boekjaar van het door de historische financiële informatie bestreken tijdvak en voor elke latere en/of tussentijdse verslagperiode in dezelfde valuta als de financiële informatie vermeld en bevat de voornaamste historische vergelijkbare financiële overzichten en informatie en kerngegevens die een algemeen en getrouw beeld geven van de financiële toestand van de Uitgevende Instelling. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

De financiële positie van de Uitgevende Instelling toont in haar prognose een economische, en opzettelijk geen fiscale vermogensgroei over de periode 2018 - 2024. De activiteiten zijn uitsluitend gericht op het speculatief inkopen van zeldzame en oude dranken en opzettelijk niet op het verkopen daarvan op korte termijn, althans niet voor medio 2019. Om de exploitatiekosten tot medio 2019 te dekken (zie hiervoor pagina 108, Kasstroomoverzicht prognose 2018-2024, paragraaf 12.11) en de rentebetalingen aan de obligatiehouders te kunnen voldoen en om de overige kosten van de Uitgevende Instelling te kunnen betalen, kunnen de oude dranken uit de startvoorraad (c.q. door de aandeelhouder als kapitaal ingebrachte oude dranken) bijvoorbeeld worden verkocht tegen de historische inbrengwaarde aan bijvoorbeeld de aandeelhouder, Bay van der Bunt. De historische inbrengwaarde is vastgesteld op basis van aankoopnota's bij internationale veilinghuizen. De startvoorraad (c.q. kapitaal van de Uitgevende Instelling) fungeert daarmee feitelijk als een cash-equivalent. Door deze te verkopen aan bijvoorbeeld de aandeelhouder Bay van der Bunt, voor de zelfde prijs, wordt daarmee vermeden dat delen van deze startvoorraad vroegtijdig en/of strategisch ongewenst, in de markt komen. De Uitgevende Instelling bepaalt uiteindelijk zelf op welk moment en voor welke prijs (in elk geval geen lagere prijs) en aan wie zij deze oude dranken uit haar startvoorraad verkoopt. De Bestuurder kan daarmee invloed uitoefenen op deze posten.

#### 12.1.1 Financiële historische kerngegevens en prognoses

De beperkte historische financiële informatie over het boekjaar 2018 en de prognose, met inbegrip van de schattingen en aannames waarop deze is gebaseerd, is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de directie van Old Liquors Invest III B.V. De Uitgevende Instelling is op 6 april 2018 opgericht, waardoor er uitsluitend over het beperkte boekjaar 2018 financiële aanwezig zijn en geen significante afwijkingen en of financiële historische vergelijkingen ten opzichte van voorgaande en/of tussentijdse periodes beschikbaar zijn en/of middels een accountant zijn vastgesteld. Er hebben zich geen wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie van de Uitgevende Instelling voorgedaan na het einde van de laatste financiële informatie en/of openingsbalans op 6 april 2018. De geprognosticeerde financiële gegevens over 2018 tot en met 2024 zijn vermeld in Hoofdstuk 12 Financiële gegevens en de Balans en de Winst- en Verliesrekening. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

### **12.1.2 Financiële kerngegevens**

In dit hoofdstuk worden de financiële geprognosticeerde uitgangspunten gepresenteerd en toegelicht die ten grondslag liggen aan de speculatieve investeringen in oude dranken door de Vennootschap. De financiële gegevens in dit hoofdstuk en in de overige hoofdstukken van het Memorandum zijn gebaseerd op de ten tijde van de opmaak van het Memorandum van de Uitgevende Instelling gemaakte inschattingen. De Bestuurder kan daarmee invloed uitoefenen op deze posten.

### **12.1.3 Belangen van bij de uitgifte betrokken natuurlijke personen en rechtspersonen:**

Met uitzondering van de Uitgevende Instelling als rechtspersoon, zijn er geen natuurlijke en/of andere rechtspersonen die belangen, en/of tegenstrijdige belangen hebben, bij de Aanbieding en uitgifte van Obligaties. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

### **12.1.4 Rendement op jaarbasis**

Het geprognosticeerde rendement per jaar bedraagt 8% (acht procent) en is gemeten over de gehele looptijd van 5 (vijf) jaar waarbij rekening wordt gehouden met de hoogte en het tijdstip van de rente uitkeringen ten aanzien van de investering in de Obligaties. De Bestuurder kan geen invloed uitoefenen op deze post.

### **12.1.5 Invloed van de Bestuurder**

De Uitgevende Instelling heeft een licentie en service-dienstenovereenkomst met Old Liquors Trading B.V., op het gebied van dienstverlening voor de internationale handel in oude dranken. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze post.

## **12.2 Vaststelling van de jaarrekeningen**

De Uitgevende Instelling stelt de jaarlijkse enkelvoudige financiële rapportage op per 31 december van elk jaar, voor het eerst op 31 december 2018 en in elk geval binnen 5 (vijf) maanden na afloop van elk boekjaar.

**12.2.1** De Bestuurder verklaart dat er op dit moment nog geen historische financiële gegevens of beoordelingen van de accountant aanwezig zijn. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

**12.2.2** De Bestuurder verklaart dat er uitsluitend enkelvoudige jaarrekeningen met historische financiële informatie worden opgesteld en gepresenteerd in een vorm die aansluit bij die welke voor de volgende gepubliceerde jaarrekening van de uitgevende instelling zal worden gebruikt.

**12.2.3** De Bestuurder verklaart dat er geen belangrijke investeringen zijn gedaan en ook geen vaste verbintenissen zijn aangegaan over toekomstige investeringen na bekendmaking van de openingsbalans dd. 6 april 2018, en dat er nadien geen wijzigingen van betekenis hebben voorgedaan waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij negatieve gevolgen zullen hebben voor haar vooruitzichten en dat er ten aanzien van eventuele toekomstige investeringen geen financieringsmiddelen zijn gereserveerd. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

**12.2.4** De Bestuurder verklaart dat de in dit hoofdstuk opgenomen prognoses zijn opgesteld voor illustratieve doeleinden met inachtneming van de wettelijke vereisten en op basis van in Nederland algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen zijn vastgesteld. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze post.

**12.2.5** De Bestuurder verklaart dat naast de geprognosticeerde aankopen van oude dranken in de Uitgevende Instelling er criteria zijn gedefinieerd (zie hoofdstukken 10 'Marktstrategie' en 11 'Verdienmodel en Bedrijfsproces') waaraan de aan te kopen en te verkopen oude dranken dienen te voldoen. Op basis van deze criteria heeft het Bestuur van de Uitgevende Instelling de afgelopen jaren de markt, waaronder ook veilingen van oude dranken, nauwkeurig gevolgd. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

**12.2.6** De Bestuurder verklaart dat de voornaamste hypothesen die ten grondslag liggen aan de prognoses van de Uitgevende instelling zijn gebaseerd op basis van de kennis en ervaring van de Bestuurder in de markt van oude dranken en rekening houdend met het huidige economisch klimaat. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

**12.2.7** De Bestuurder verklaart dat alle geprojecteerde financiële cijfers in dit hoofdstuk prognoses zijn en dus toekomstverwachtingen en dat het inherent is aan de aard van dergelijke informatie dat deze betrekking heeft op een hypothetische situatie en bij gevolg niet de werkelijke positie of resultaten van de Uitgevende Instelling weergeeft. De werkelijke opbrengsten van de oude dranken, de geplande tijdstippen van verkopen en de kosten en uitgaven kunnen hiervan afwijken. De Bestuurder kan hierop invloed uitoefenen.

**12.2.8** De Bestuurder verklaart, hoewel de Uitgevende Instelling al haar ervaring en deskundigheid heeft ingezet bij de verduidelijking van deze prognosecijfers, het voor haar niet mogelijk is om een volledig accurate prognose te doen op hypothetische situaties en onbekende factoren zoals toekomstige marktontwikkelingen, wijzigingen in wet en regelgeving, belastingdruk en overige onvoorziene omstandigheden. De Bestuurder kan totaal geen invloed uitoefenen op deze posten.

### **12.3 Financiële tendensen**

De Uitgevende Instelling verklaart dat er zich sinds haar oprichting dd. 6 april 2018 geen negatieve wijziging van betekenis heeft voorgedaan in haar vooruitzichten en/of financiële positie die van belang zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit. De Bestuurder kan derhalve invloed uitoefenen op deze post.

### **12.4 Vermogensstructuur**

De geprognosticeerde Opbrengsten uit hoofde van de Obligatieleningen dienen uitsluitend ter financiering van de exploitatie van speculatieve aankopen en in voorraad houden van zeldzame en oude alcoholische dranken. De Uitgevende Instelling heeft voor het jaar 2024 een nominaal aandelenkapitaal geprognosticeerd van € 500.000 (vijfhonderdduizend euro) en een Vreemd Vermogen van € 0,00 (alle obligatiehouders zijn dan terugbetaald).

Met eigen kapitaal en Vreemd Vermogen worden zeldzame en oude alcoholische dranken aangekocht en uit speculatieve en strategische overwegingen gedoseerd uit de markt gehouden wat mede leidt tot een toename van de Voorraad. De geprojecteerde financiële overzichten tonen geprognosticeerde cijfers welke derhalve kunnen afwijken van de werkelijke uitkomsten. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

### 12.5 Eigen Vermogen

Dit betreft het kapitaal dat de aandeelhouders in natura hebben gestort op de aandelen door middel van ingebrachte zeldzame en oude dranken met een historische inkoopwaarde van € 500.000 (vijfhonderdduizend euro) vermeerderd met eventuele winstreserve. De feitelijke waardering van de inbreng is niet door een onafhankelijk en/of onpartijdige expertise bepaald maar vastgesteld op basis van aankoopnota's bij internationale veilinghuizen. De samenstelling van de voorraden zijn gedetailleerd beschreven op de voorraadlijsten. Over de inbreng ten bedrage van € 500.000 (vijfhonderdduizend euro) is geen Rentevergoeding verschuldigd. Gedurende de looptijd van de lening zal ook geen dividend ten behoeve van de aandeelhouder(s) worden uitgekeerd. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

### 12.6 Kapitaalbehoefte

De geprognosticeerde kapitaalbehoefte voor de periode 2018/2019 kent een omvang van minimaal € 1.000.000 (één miljoen euro) en maximaal € 5.000.000 (vijf miljoen euro). De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze post.

### 12.7 Kenmerken financiering

Omvang financiering	: € 1.000.000 (één miljoen euro)	Aflossing	: 5 (vijf) jaar na Uitgiftedatum
Vaste Rente	: 8% (acht procent) per jaar	Looptijd	: 5 (vijf) jaar
Rentebetaling	: per kwartaal	Emissiekosten	: Geen

### 12.8 Geen financiering door banken

In het geval voor de Emissie van € 1.000.000 niet volledig wordt ingeschreven, heeft de Uitgevende Instelling minder kapitaal beschikbaar en koopt zij minder oude dranken in dan in haar prognose is voorzien. De Uitgevende Instelling heeft geen intenties voor het aangaan van financiering bij banken of andere financiële instellingen, maar sluit deze niet uit voor het geval er onvoldoende Bedrijfsobligaties worden uitgeven, of onvoldoende verkopen uit haar voorraad mogelijk zijn of op andere wijze onvoldoende opbrengsten worden gerealiseerd.

De bestuurder verklaart dat indien een financiering bij een financiële instelling tot stand komt, deze op geen enkele wijze de rechten van de bestaande Obligatiehouders zal benadelen of de aan de Stichting Obligatiehouders Old Liquors Invest III verpande zaken bezwaren. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten. De Uitgevende Instelling heeft thans geen redenen aan te nemen dat de verwachte opbrengsten ontoereikend zijn om de beoogde bestemming en/of doelstellingen uit eigen middelen te financieren. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze post.

## 12.9 Vennootschap exploitatieprognose

Deze paragraaf geeft een overzicht van de exploitatieprognose gedurende de looptijd van de financiering. In het financiële overzicht (prognose) is uitgegaan van een Ingangsdatum van de Bedrijfsobligatielening vanaf 1 mei 2018 en dat het nominale bedrag van € 1.000.000 op 31 juli 2018 is bereikt en het nominale bedrag van € 5.000.000 op 31 mei 2019. De geprognosticeerde financiële overzichten zijn gebaseerd op een aantal verwachtingen en aannames ten aanzien van de jaarlijkse inkomsten en uitgaven zoals die op de datum van de Uitgifte van de Bedrijfsobligaties en het Memorandum bekend waren. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

Indien er in de periode 2018 minder of geen financiering wordt verkregen, worden er in die periode mogelijk ook minder of geen zeldzame en oude dranken ingekocht en wordt er minder winst gemaakt. (Zie hiervoor de prognose scenario's op pagina 107). Er worden uitsluitend oude dranken ingekocht bij verkrijging van voldoende financiële middelen. De Bestuurder kan derhalve invloed uitoefenen op deze posten.

Er is in de prognose geen rekening gehouden met inflatie omdat deze wordt doorberekend in de verkoopprijzen van de oude dranken. De Uitgevende Instelling heeft totaal geen invloed op de uiteindelijke hoogte van een eventuele inflatie.

## 12.10 Loan to Value prognose

De Uitgevende Instelling heeft gekozen voor een financieringsstructuur met een groot deel Vreemd Vermogen en een kleiner deel Eigen Vermogen, namelijk € 500.000 (vijfhonderdduizend euro). De verschaffers (aandeelhouders) van het gehele Eigen Vermogen, de heer B.H.G. van der Bunt, heeft het recht maar niet de plicht het Eigen Vermogen te verhogen. In geval het Eigen Vermogen niet wordt verhoogd en de totale investeringen door de Uitgevende Instelling het bedrag van € 5.000.000 (vijf miljoen euro) niet overschrijden, bedraagt de solvabiliteit (de verhouding Eigen Vermogen : totaal vermogen) derhalve 9%. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

De Loan to Value geeft de verhouding aan tussen de lening en waarde van de gefinancierde Voorraad. In het geval van de Loan to Value van de financier, geeft het de verhouding aan tussen de openstaande Hoofdsom van de financiering en de resterende boekhoudkundige waarde van de voorraad oude dranken.

De Loan to Value van de financiering bij aanvang is hoger dan 100%. Dit komt doordat naast de voorraad oude dranken ook de bijkomende (exploitatie) kosten worden gefinancierd. Naarmate de looptijd van de financiering verstrijkt neemt de Loan to Value van de financiering af en daarmee de dekking van de financiering toe. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

De verbetering van de dekking van de financiering heeft te maken met het feit dat er boekhoudkundig niet wordt afgeschreven op de voorraad oude dranken, maar dat deze in het jaar van inkoop wordt geëvalueerd op de geschatte economische en actuele verkoopwaarde en niet alleen op de inkoop of de fiscale waarde. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze post.

De prognosecijfers gaan uit van de economische verkoopwaarde van de voorraad oude dranken. Deze kan afwijken van de uiteindelijke verkoopwaarde of verkoopopbrengst. De Uitgevende Instelling hanteert een 'buy and hold' strategie voor de door haar ingekochte oude dranken. Het inschatten van eventuele tussentijdse verkoopwaarde is echter lastig op voorhand vast te stellen en dit brengt dus onzekerheid met zich mee. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze post.

### 12.11 Kasstroomoverzicht Prognose 2018- 2024

In het kasstroomoverzicht zijn de stortingen van Rentebetalingen en Aflossing van de financiering zichtbaar gemaakt. Het overzicht toont een financiering c.q. Bedrijfsobligatie Uitgifte van maximaal € 5.000.000 in de periode 2018/2024. De kasstroom laat zien dat de financiers in het jaar 2024 de Inleg en de tot dan toe ontvangen Rente- en Aflossing in zijn geheel hebben (terug)ontvangen. In dat geval is het risico op verlies of een negatief rendement voor de overige financiers niet meer aanwezig. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

#### Geprognosticeerde (rekenkosten) en netto-opbrengsten van de Obligatie uitgifte/aanbieding

	<b>Kosten</b>	<b>Obligatie uitgifte</b>
Kosten boekjaar 2018 Obligatie uitgifte Serie OLI-III-A+B+C(deel)	€ 80.000	€ 2.666.000
Kosten boekjaar 2019 Obligatie uitgifte Serie OLI-III-C(deel)+D+E	€ 70.000	<u>€ 2.334.000</u>
Totale kosten Obligatie uitgifte Serie OLI-III-A t/m E	€ 150.000	
Netto-opbrengsten Obligatie uitgifte Serie OLI-III-A t/m E		€ 5.000.000

#### Diversen winst prognose scenario's 2018- 2024

In scenario A is de geprognosticeerde winst 125% op de verkoop van oude dranken

In scenario B is de geprognosticeerde winst 100% op de verkoop van oude dranken

In scenario C is de geprognosticeerde winst 75% op de verkoop van oude dranken

In scenario D is de geprognosticeerde winst 69,69% op de verkoop van oude dranken

In scenario E is de geprognosticeerde winst 58,15% op de verkoop van oude dranken



## Kasstroom overzicht Prognose Old Liquors Invest III (in duizenden euro's)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Kasstroom uit Obligatie uitgiften</b>							
Obligatie uitgifte (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	2.666	-	-	-	-	-	-
Obligatie uitgifte (Serie OLI-III-C1/3+D+E)		2.334	-	-	-	-	-
<b>Totaal Obligatie uitgifte</b>	<b>2.666</b>	<b>2.334</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kasstroom uit verkopen</b>							
Kasstroom startvoorraad	250	250	-	-	-	-	-
Verkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-A+B+C 2/3))	-	1.472	1.392	741	370	1.600	-
Verkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-C (1/3)+D+E)	-	-	1.289	1.219	648	324	1.400
	250	1.722	2.681	1.959	1.019	1.924	1.400
<b>Totaal inkomende kasstromen</b>	<b>2.916</b>	<b>4.056</b>	<b>2.681</b>	<b>1.959</b>	<b>1.019</b>	<b>1.924</b>	<b>1.400</b>
<b>Kosten inkoop en verkoop van dranken</b>							
Commissie OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-237	-	-	-	-	-	-
Commissie OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-207	-	-	-	-	-
Transportkosten OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-59	-	-	-	-	-	-
Transportkosten OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-52	-	-	-	-	-
<b>Overige kosten</b>							
Huur magazijn+kantoor incl. energie	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
Verzekeringen	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
Overige kosten + Onvoorzien	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
Contributies/abbonement	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5
Reclame en werving Obligatie uitgifte (Serie OLI-III-A+B+C2/3 ) (3%)	-80	-	-	-	-	-	-
Reclame en werving Obligatie uitgifte (Serie OLI-III-C1/3+D+E) (3%)	-	-70	-	-	-	-	-
Obligatierente (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-67	-160	-160	-160	-160	-93	-
Obligatierente (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-4	-199	-240	-240	-240	-236	-41
Verpakking & Transport m.b.t. verkopen	-	-	-	-	-	-	-375
<b>Totaal betaalde kosten</b>	<b>-482</b>	<b>-723</b>	<b>-435</b>	<b>-435</b>	<b>-435</b>	<b>-364</b>	<b>-451</b>
<b>Overige uitgaven</b>							
Inkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-2.370	-	-	-	-	-	-
Inkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-2.075	-	-	-	-	-
Aflossing Obligaties (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-	-	-	-	-	-2.666	-
Aflossing Obligaties (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-	-	-	-	-	-2.334
Reservering verkoopcommissie OL Trading (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-	-	-	-	-	-	-557
Reservering verkoopcommissie OL Trading (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-	-	-	-	-	-488
Belasting VPB	-	-	-28	-112	-15	-151	-58
<b>Totaal overige kosten</b>	<b>-2.370</b>	<b>-2.075</b>	<b>-28</b>	<b>-112</b>	<b>-15</b>	<b>-2.817</b>	<b>-3.438</b>
<b>Totaal uitgaande kasstromen</b>	<b>-2.852</b>	<b>-2.798</b>	<b>-463</b>	<b>-547</b>	<b>-450</b>	<b>-3.181</b>	<b>-3.889</b>
<b>Mutatie liquide middelen</b>	<b>64</b>	<b>1.258</b>	<b>2.218</b>	<b>1.413</b>	<b>569</b>	<b>-1.257</b>	<b>-2.488</b>
<b>Begin banksaldo</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>1.322</b>	<b>3.540</b>	<b>4.952</b>	<b>5.521</b>	<b>4.264</b>
<b>Banksaldo eind</b>	<b>64</b>	<b>1.322</b>	<b>3.540</b>	<b>4.952</b>	<b>5.521</b>	<b>4.264</b>	<b>1.775</b>

## 12.12 Balans prognose 2018 - 2024

De Uitgevende Instelling prognosticeert voor het jaar 2024 een nominaal aandelenkapitaal van € 500.000 (vijfhonderdduizend euro) en een Vreemd Vermogen van € 0,00 (alle obligatiehouders zijn dan terug betaald). In 2024 zijn er nog steeds 500 aandelen (á € 1.000) geplaatst volgestort en is het Eigen Vermogen gegroeid naar € 1.775.000 De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

## Geprognosticeerde vermogensstructuur Old Liquors Invest III per 1.05.2018

Eigen Vermogen € 500.000

## Verkorte Balans Prognose. (x € 1.000)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>ACTIVA</b>							
Vlottende activa	-	-	-	-	-	-	-
Kortlopende vorderingen	-	-	-	-	-	-	-
Vorraden	2.620	3.734	2.489	1.648	1.241	519	-
Liquide middelen	64	1.322	3.540	4.952	5.521	4.264	1.775
Vorderingen R/C	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal activa</b>	<b>2.684</b>	<b>5.056</b>	<b>6.029</b>	<b>6.601</b>	<b>6.762</b>	<b>4.782</b>	<b>1.775</b>
<b>PASSIVA</b>							
<b>Eigen Vermogen</b>							
Aandelen kapitaal	500	500	500	500	500	500	500
Overige reserves	-	-482	-591	114	489	549	1.043
Resultaat boekjaar	-482	-109	705	376	59	494	232
<b>Totaal eigen vermogen</b>	<b>18</b>	<b>-91</b>	<b>614</b>	<b>989</b>	<b>1.049</b>	<b>1.543</b>	<b>1.775</b>
<b>Vreemd Vermogen</b>							
Lang vreemd vermogen (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	-	-
Lang vreemd vermogen (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	666	3.000	3.000	3.000	3.000	2.334	-
Reservering verkoopcommissie OL Trading-(Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-	147	286	361	398	557	-
Reservering verkoopcommissie OL Trading-(Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-	129	251	316	348	-
Belastingen/Crediteuren	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totaal vreemd vermogen</b>	<b>2.666</b>	<b>5.147</b>	<b>5.415</b>	<b>5.611</b>	<b>5.713</b>	<b>3.240</b>	<b>-</b>
<b>Totaal passiva</b>	<b>2.684</b>	<b>5.056</b>	<b>6.029</b>	<b>6.601</b>	<b>6.762</b>	<b>4.782</b>	<b>1.775</b>



## 12.13 Verlies en Winstrekening Prognose 2018 – 2024

In de prognose wordt er in het boekjaar 2018 voor een bedrag van €2.666.000 (tweemiljoenzeshonderdzesenzestig duizend euro) aan Obligaties uitgegeven en in het boekjaar 2019 voor € 2.334.000 (tweemiljoendriehonderdvierendertigduizend euro). De exploitatiekosten zijn o.a. betaald uit de verkoop van oude dranken uit de startvoorraad (dat zijn als kapitaal ingebrachte oude dranken door de aandeelhouder). Door bijvoorbeeld het verkopen van de startvoorraad aan de aandeelhouder wordt voorkomen dat delen van deze startvoorraad vroegtijdig en/of ongewenst bij derden in de markt terecht komen. De startvoorraad fungeert daarmee feitelijk als een cash-equivalent. De Bestuurder kan invloed uitoefenen op deze posten.

### Winst & Verlies Prognose 2018-2024. (x € 1.000)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>Verkopen minus kostprijs / bruto marge</b>							
Verkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-A+B+C 2/3))	-	1.472	1.392	741	370	1.600	-
Verkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-C (1/3)+D+E)	-	-	1.289	1.219	648	324	1.400
Opbrengst verkoop dranken uit Obligatiegelden	-	1.472	2.681	1.959	1.019	1.924	1.400
Kostprijs verkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-	-711	-622	-296	-148	-592	-
Kostprijs verkoop dranken uit Obligatiegelden (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-	-622	-545	-259	-130	-519
Kostprijs verkoop dranken uit Obligatiegelden	-	-711	-1.244	-841	-407	-722	-519
Opbrengst verkoop dranken uit startvoorraad	250	250	-	-	-	-	-
Kostprijs verkoop dranken uit startvoorraad	-250	-250	-	-	-	-	-
<b>Resultaat bruto</b>	-	<b>761</b>	<b>1.437</b>	<b>1.119</b>	<b>611</b>	<b>1.202</b>	<b>882</b>
<b>Verkoop commissies Old Liquors Trading</b>							
Commissie op verkoop drankenn aangekocht met Obligatiegelden (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-	-147	-139	-74	-37	-160	-
Commissie op verkoop drankenn aangekocht met Obligatiegelden (Serie OLI-III-C1/3+D+E )	-	-	-129	-122	-65	-32	-140
Verkoopcommissie	-	-147	-268	-196	-102	-192	-140
<b>Resultaat netto</b>	-	<b>614</b>	<b>1.169</b>	<b>923</b>	<b>509</b>	<b>1.009</b>	<b>742</b>
<b>Inkoopcommissies Old Liquors Trading</b>							
Commissie OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-237	-	-	-	-	-	-
Commissie OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-207	-	-	-	-	-
Transportkosten OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-59	-	-	-	-	-	-
Transportkosten OL Trading inkoop dranken (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-	-52	-	-	-	-	-
<b>Overige kosten + Onvoorzien</b>							
Huur magazijn+kantoor incl. energie	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
Verzekeringen	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
Overige kosten + Onvoorzien	-10	-10	-10	-10	-10	-10	-10
Contributies/abonnement	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5
Reclame en werving Obligatie uitgifte (Serie OLI-III-A+B+C2/3 ) (3%)	-80	-	-	-	-	-	-
Reclame en werving Obligatie uitgifte (Serie OLI-III-C1/3+D+E) (3%)	-	-70	-	-	-	-	-
Obligatierente (Serie OLI-III-A+B+C2/3 )	-67	-160	-160	-160	-160	-93	-
Obligatierente (Serie OLI-III-C1/3+D+E)	-4	-199	-240	-240	-240	-236	-41
Verpakking & Transport m.b.t. verkopen	-	-	-	-	-	-	-375
<b>Totale overige kosten</b>	<b>-482</b>	<b>-723</b>	<b>-435</b>	<b>-435</b>	<b>-435</b>	<b>-364</b>	<b>-451</b>
<b>Bedrijfsresultaat voor belasting</b>	<b>-482</b>	<b>-109</b>	<b>734</b>	<b>488</b>	<b>74</b>	<b>645</b>	<b>291</b>
Belasting VPB	-	-	-28	-112	-15	-151	-58
<b>Toevoeging aan reserve</b>	<b>-482</b>	<b>-109</b>	<b>705</b>	<b>376</b>	<b>59</b>	<b>494</b>	<b>232</b>

