

2. Samenvatting

Deze samenvatting is opgebouwd in de vorm van elementen en afdelingen, zoals vermeld in Bijlage XXII van de Gedelegeerde Verordening (EU) Nr. 486/2012 van de Europese Commissie. Deze elementen zijn genummerd in de afdelingen A - E (A.1 - E.7) van dit Memorandum en bevat alle elementen waarvan het is vereist die op te nemen in een samenvatting voor de Bedrijfsobligaties en de Uitgevende Instelling. Omdat sommige elementen niet vereist zijn om genoemd te worden, kunnen er hiaten zijn in de (opvolgende) nummering van de elementen.

Indien het is vereist dat een element wordt opgenomen in de samenvatting, vanwege het type van de effecten en de uitgevende instelling, kan het voorkomen dat geen relevante informatie kan worden gegeven met betrekking tot dat element. In dat geval is een korte beschrijving van het element opgenomen met daarachter de opmerking "Niet van toepassing". Zo nodig wordt hierop een toelichting verstrekt.

In dit Memorandum wordt de bedrijfsnaam 'Old Liquors Invest III B.V.' ook gebruikt zonder de toevoeging III en/of de afkorting B.V., (Besloten Vennootschap) en wordt ook aangeduid als Uitgevende Instelling en/of Invest en/of Vennootschap. De begrippen in het Memorandum die beginnen met een hoofdletter hebben de betekenis die daaraan is gegeven in Bijlage 1 'Begrippenlijst' en in hoofdstuk 6 'Obligatievoorwaarden'.

De Bestuurder verklaart dat eventuele niet in het Memorandum opgenomen informatie of delen daarvan ofwel niet relevant zijn voor de belegger, ofwel ten behoeve van de leesbaarheid bepaalde gedeelten van documenten opgenomen zijn door verwijzing naar desbetreffende hoofdstukken en/of paragrafen. (Hoofdstuk 16, Verwijzingslijst naar documenten en bijlagen)

Potentiële Obligatiehouders dienen in het bijzonder hoofdstuk 3, 'Risicofactoren', aandachtig te bestuderen voordat besloten wordt tot het aankopen van een Bedrijfsobligatie.

Dit Memorandum is zoveel mogelijk opgezet met inachtneming van de regels die gelden voor Prospectussen en/of Informatie Memorandums die door de AFM zijn goedgekeurd.



Afdeling A Inleiding en waarschuwingen

A.1 Waarschuwing

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Memorandum.

Iedere beslissing om een Bedrijfsobligatie aan te kopen moet gebaseerd zijn op de bestudering van het gehele Memorandum door de potentiële Obligatiehouder. Iedere Obligatiehouder is zelf verantwoordelijk voor zijn beslissing tot het aankopen van een Bedrijfsobligatie.

De belegger of een derde, die als eiser een vordering bij een rechterlijke instantie aanhangig maakt met betrekking tot de informatie in het Memorandum, dient, indien van toepassing, volgens de nationale wetgeving van de lidstaten van de Europese Unie, eventueel de kosten voor vertaling van het Memorandum te dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.

Alleen wij, Old Liquors Invest III B.V., zijnde de Uitgevende instelling die deze samenvatting met inbegrip van een vertaling ervan hebben ingediend, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld indien de samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Memorandum wordt gelezen, misleidend, onjuist of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Memorandum wordt gelezen, niet de kerngegevens bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen in de Bedrijfsobligaties te investeren.

A.2 Toestemming en voorwaarden voor gebruik van het Memorandum door derden

De Uitgevende Instelling heeft aan geen enkele persoon toestemming gegeven tot het gebruik van dit Memorandum voor verdere doorlevering of definitieve plaatsing van de Bedrijfsobligaties door derden.

De Uitgevende Instelling verleent geen toestemming aan financiële intermediairs voor het gebruik van het Memorandum.

Op het Memorandum is alleen Nederlands recht van toepassing. Alle Bijlagen, alsmede het inschrijfformulier, worden steeds geacht deel uit te maken van dit Memorandum.

Uitsluitend de inhoud van dit Memorandum is bindend. Alle analyses, berekeningen, commentaren, prognoses, verwachtingen en aanbevelingen die in dit Memorandum zijn genoemd, dienen om potentiële Obligatiehouders behulpzaam te zijn bij een besluitvorming, maar zijn geen garantie voor het door de Uitgevende Instelling te behalen rendement.

Dit Memorandum houdt geen aanbod in van enig financieel instrument of uitnodiging tot het doen van een aanbod aan een persoon in een jurisdictie waar dit volgens de aldaar geldende regelgeving niet is toegestaan.

Indien nieuwe informatie, na het uitkomen van dit Memorandum, leidt tot feitelijke en materiële afwijkingen van de in dit Memorandum opgenomen uitgangspunten en aannames, zal de Uitgevende Instelling een supplement op dit Memorandum opstellen. Indien na het uitkomen van dit Memorandum er nieuwe informatie is over de Uitgevende Instelling die relevant is voor investeerders, zal dit worden gecommuniceerd per e-mail en via de website van de Uitgevende Instelling.

De Uitgevende Instelling verstrekt geen beleggings- en aan of verkoopadviezen en is geen vermogensbeheerder en heeft en/of gaat geen beheerrelatie met de potentiële en/of feitelijke Obligatiehouder aan. De primaire beslissing voor het kopen van een Bedrijfsobligatie en de juridische eindverantwoordelijkheid ligt uiteindelijk bij de Obligatiehouder zelf.



Afdeling B Uitgevende Instelling

B.1 Officiële en handelsnaam:

De officiële en handelsnaam van de Uitgevende instelling is Old Liquors Invest III B.V.

B.2 Vestigingsplaats en rechtsvorm van de Uitgevende Instelling, wetgeving waaronder de Uitgevende Instelling werkt en land van oprichting

De Uitgevende Instelling is een Besloten Vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is statutair gevestigd te Breda in Nederland en werkend onder Nederlands recht en wetgeving en is opgericht in Nederland.

B.4b Bekende tendensen in de sector die zich voordoen

1. Activiteiten van de Uitgevende Instelling in de sector: De Uitgevende Instelling koopt met vreemd vermogen speculatief zeer oude (25 tot 300 jaar) zeldzame gebottelde alcoholische dranken uit de markt via veilinghuizen, verzamelaars, particulieren, handelaren en uit overtollige voorraden van importeurs en slijterijen. Er worden geen nieuw gebottelde bulk of regulaire dranken ingekocht. De in te kopen en te verkopen producten bestaan hoofdzakelijk uit zeldzame, oude en antieke flessen Cognac, Whisky, Armagnac, Likeuren, Port- en Madeira-Wijnen en andere oude alcoholische dranken, geen enkele uitgezonderd. De oude dranken zijn te onderscheiden in collecties en/of 'verzamelaarskwaliteit' met de hoogste winstmarge en de zogenaamde 'top kwaliteit oude dranken' met een potentieel minder hoge winstmarge en een lage verkoop-omloopsnelheid, en de zogenaamde 'marktplaats kwaliteit' met een hogere verkoop-omloopsnelheid en potentieel een lagere winstmarge. Deze marktplaats kwaliteit wordt door de Uitgevende Instelling niet ingekocht, maar ontstaat als een soort bijproduct.

2. Informatie over de sector en de producten in die sector: Zeldzame en oude dranken zijn verzamelaars- en ook consumptieproducten. Omdat oude dranken niet meer kunnen worden geproduceerd, blijven er door consumptie voor de toekomst minder flessen met oude dranken over en wordt het product schaars (in sommige gevallen is het product bij aankoop al schaars). De sector van oude dranken is volgens de kennis en ervaring van de Uitgevende Instelling sterk gefragmenteerd en ongeorganiseerd. Er bestaat voor zover haar bekend, geen onafhankelijke externe taxatie-expertise, omdat er geen officiële historische cijfers of enige benchmark informatie beschikbaar is. Een historisch rendement van bijvoorbeeld 10, 20 of 50 jaar is niet aantoonbaar wegens het ontbreken van noodzakelijk betrouwbare benchmark informatie. De Uitgevende Instelling verwijst voor een wereldwijd en onafhankelijk markt- en prijzenoverzicht van exclusieve dranken in winkels (luxe slijterijen) naar: <https://www.oldliquorsinvest.com/marketinfo>

3. Visie van de Uitgevende Instelling over concurrenten in de sector: Volgende een schatting van de Uitgevende Instelling zijn er op het Europese continent ca. 50 kleinere concurrente handelaren in oude dranken online actief zijn, met een voorraad variërend van ca. 10 tot 200 flessen van een marktplaatskwaliteit tot een verzamelaarskwaliteit. Op de Noord-Amerikaanse en Aziatische markt zijn bij de Uitgevende Instelling geen handelaren bekend in oude dranken, anders dan enkele slijterijen die soms een paar oude flessen uit het lokale circuit kunnen aanbieden en daarmee geen directe concurrentie vormen.

Het ontbreken van handel van oude flessen alcoholische dranken in grote volumes in de Noord-Amerikaanse markt wordt hoofdzakelijk veroorzaakt doordat oude flessen geen door de Amerikaanse Federale autoriteiten goedgekeurd etiket hebben.

In de visie van de Uitgevende Instelling zijn de door haar gehanteerde verkoopprijzen in de Noord-Amerikaanse en Aziatische markt, welke meestal 20 – 30% hoger liggen dan die van de concurrentie, haalbaar, omdat de Uitgevende Instelling een uitgebreider en groter assortiment in een luxe verpakking en op een geconcentreerde en luxe locatie (luxe slijterijen in het hogere marktsegment) kan aanbieden.

Strategie van de Uitgevende Instelling in de sector waarin wordt geconcentreerd: De Uitgevende Instelling koopt internationaal en speculatief, zoveel als mogelijk, alle beschikbare oude dranken uit de markt op, en houdt deze oude dranken langere tijd uit de markt om daarmee te proberen schaarste en een marktdominante-positie te creëren. Na speculatie op een eventuele prijsstijging worden deze oude dranken internationaal en online via de webshop www.oldliquors.com, hoofdzakelijk in de Verenigde Staten van Amerika en aan Aziatische (Chinese) marktpartijen ter verkoop aangeboden.

Om oude flessen met vaak onleesbare of zelfs helemaal geen etiketten in deze markten te mogen importeren en uitsluitend aan een slijterij deze flessen te mogen aanbieden, moet voor elke fles een geregistreerd etiket worden ontworpen en toelating worden aangevraagd bij de Federale autoriteiten van het land van import, zoals de Verenigde Staten van Amerika en de Aziatische (hoofdzakelijk Chinese) markt. Het is in deze en de meeste andere landen verboden om sterke dranken aan particulieren te verkopen en al helemaal niet te leveren zonder tussenkomst van een importeur, groothandel en slijterij. In de Verenigde Staten van Amerika genoemd, 'three tier system'.

Met gebruikmaking van een combinatie van mogelijkheden, waaronder met voldoende kapitaal strategisch oude dranken opkopen en langere tijd uit de markt houden en speciaal om deze oude flessen toegelaten te krijgen c.q. te mogen importeren in de Noord-Amerikaanse en Chinese en Aziatische markt, biedt dit de Uitgevende Instelling een sterk onderscheidende marktpositie ten opzichte van concurrenten in deze sector.

Prijs-tendensen en waardering van oude dranken in de sector: De flessen met zeldzame en oude dranken van de uitgevende Instelling worden wel online op de website www.oldliquors.com getoond, maar worden pas vanaf medio 2019 hoofdzakelijk op de Noord-Amerikaanse markt verkocht via de eerder genoemde luxe slijterijen. De Uitgevende Instelling constateert dat flessen oude dranken boven ca. € 2.500 niet door particulieren online worden gekocht, maar wel bij luxe slijterijen. De door de Uitgevende Instelling gehanteerde verkoopprijzen liggen meestal 20-30% hoger dan die van de concurrentie, omdat de Uitgevende Instelling een uitgebreider en groter assortiment op een geconcentreerde en luxe locatie kan aanbieden. Voor een indicatieve inkooprijdsbepaling worden veilingopbrengstprijzen gehanteerd. Feitelijk worden alle in- en verkoopprijzen door de Uitgevende Instelling geheel zelfstandig, dus niet onafhankelijk en/of onpartijdig, bepaald op basis van haar eigen expertise en afhankelijk van schaarste in de markt c.q. vraag en aanbod.

Er zijn voor zover de Uitgevende Instelling bekend, geen overige tendensen, onzekerheden, of andere gebeurtenissen in de sectoren waarin zij actief is, waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij negatieve gevolgen zullen hebben voor haar vooruitzichten.

B.5 Beschrijving van de groep van bedrijven waar de Uitgevende Instelling mee samenwerkt en van de plaats die zij daarin inneemt.

De Uitgevende Instelling houdt zich bezig met de speculatieve in- en verkoop van oude dranken en is een 100% zelfstandige onderneming met als enig aandeelhouder en bestuurder, de heer B.H.G. van der Bunt, wonende te Breda. De Uitgevende Instelling is niet gelieerd aan, en/of maakt geen deel uit van een of meerdere groepsmaatschappijen van 'Old Liquors'. De Uitgevende Instelling werkt onder andere samen met Old Liquors Trading B.V., en Old Liquors Magazine B.V.. Old Liquors Magazine B.V., houdt zich bezig met de uitgifte van een Engelstalig online en geprint magazine in de sector van luxe en exclusieve alcoholhoudende dranken.

Old Liquors Trading B.V., houdt zich als zelfstandige werkmaatschappij bezig met het in sub-licentie beschikbaar stellen van intellectueel eigendom aan de Uitgevende Instelling en een 'volledige kantoor en administratie, service en call en contact center' en praktische dienstverlening op het gebied van de in- en verkoop van oude dranken ten behoeve van de Uitgevende Instelling.

Elk van deze bedrijven handelen geheel zelfstandig en zijn elk voor zich autonoom en financieel onafhankelijk en vormen geen directe juridische aansprakelijkheid en/of concurrentie ten opzichte van de Uitgevende Instelling en/of van elkaar.

B.9 Winstprognose

Uitgaande van de prognose, zoals weergegeven in paragraaf 12.13 van dit Memorandum, verwacht de Uitgevende Instelling de volgende resultaten na belasting te behalen:

2018: € 18.000	2021: € 989.000	2024: € 1.775.000
2019: - € 91.000	2022: € 1.049.000	
2020: € 614.000	2023: - € 1.543.000	

Noot: In deze winstprognose is een aan Old Liquors Trading verschuldigde inkoopcommissie van 10% plus transportkosten van 2.5%, en per 31 december 2024 een verkoopcommissie van 10% verwerkt.

In het geprognosticeerde resultaat kunnen de Obligaties volledig worden afgelost uit de liquide middelen van de verkoopopbrengst na het vijfde jaar. In het pessimistische scenario is het noodzakelijk, teneinde volledige Aflossing mogelijk te maken, om de gehele voorraad oude dranken liquide te maken, dan wel met een nieuwe Obligatie uitgifte te herfinancieren.

B.10 Voorbehoud in de afgifte van verklaring betreffende historische financiële informatie

Er is geen accountantsverklaring en/of daarin opgenomen voorbehoud over de jaarrekening omdat de vennootschap pas recent op 6 april 2018 is opgericht en derhalve geen historische financiële informatie beschikbaar is.

B.12 Belangrijke financiële informatie en verplichting uit het verleden

De Uitgevende Instelling verklaart dat er geen historische vergelijkende financiële informatie van andere jaren beschikbaar is, omdat de vennootschap recent op 6 april 2018 is opgericht.

De Uitgevende Instelling verklaart verder dat er sinds de datum van bekendmaking van de financiële prognose 2018 – 2024, zich geen negatieve wijzigingen van betekenis heeft voorgedaan in haar vooruitzichten en geen belangrijke veranderingen in de financiële of handelspositie volgend op de bekendmaking van deze financiële prognose informatie.

B.13 Recente gebeurtenissen die van bijzonder belang zijn

De Uitgevende Instelling verklaart dat er zich sinds haar oprichting geen negatieve wijziging van betekenis heeft voorgedaan in haar vooruitzichten en/of financiële positie die van belang zijn voor de beoordeling van haar solvabiliteit.

B.14 Groepsafhankelijkheid

Er zijn vijf bedrijven die gebruik maken van de naam 'Old Liquors' en die actief zijn in de markt van oude alcoholische dranken. De Uitgevende Instelling maakt middels sub-licentieovereenkomsten gebruik van diensten en faciliteiten van drie groeps-bedrijven van Old Liquors, maar is beleidsmatig niet afhankelijk van deze groep van bedrijven. Zij is in praktische zin beperkt afhankelijk van Old Liquors Trading B.V., als uitvoerder van opdrachten binnen het kader van de licentieovereenkomsten m.b.t. de in- en verkoop van oude dranken en levering van 'volledige kantoor en administratie, service en call en contact center' en praktische diensten. Uiteindelijk bepaalt de directie van de Uitgevende Instelling of Old Liquors Trading voldoende in het belang van de Uitgevende Instelling handelt. Zowel financieel als feitelijk is Old Liquors Trading B.V., op haar beurt afhankelijk van de Uitgevende Instelling en kan Old Liquors Trading B.V., gelet op de overeenkomsten, geen andere en/of eigen koers varen zonder toestemming en/of medewerking van de Uitgevende Instelling. Voor het welslagen van de Uitgevende Instelling is deze op haar beurt mede afhankelijk van Old Liquors Trading B.V.

B.15 Belangrijkste activiteiten van de Uitgevende Instelling

De hoofdactiviteit van de Uitgevende Instelling bestaat uit het speculatief uit de markt, c.q. langdurig in voorraad houden van, en investeren in zeldzame en oude dranken, 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 waardeestijging binnen een periode van ca. één tot vijf jaar weer te verkopen, om daarmee een zo hoog mogelijk rendement op haar investering te behalen. Voor de financiering hiervan heeft de Uitgevende Instelling zich als doel gesteld dit te bewerkstelligen door het bijeenbrengen van financiële middelen, middels het uitgeven van Bedrijfsobligaties.

B.16 Eigendom c.q. zeggenschap

De heer B.H.G. van der Bunt is enig en rechtstreeks aandeelhouder en bezit 100% van het winst- en stemrecht in de Uitgevende Instelling Old Liquors Invest III. Het bestuur van de Uitgevende Instelling bepaalt geheel zelfstandig het beleid, waarbij dat bepaalde beleid van de Uitgevende Instelling uitsluitend wordt uitgevoerd door de bestuurder, de heer B.H.G. van der Bunt. Er zijn geen derden partijen welke een zeggenschap hebben in het bestuur van de Uitgevende Instelling.

De Uitgevende Instelling zal zonder tussenkomst van derden en met behoud van haar eigen beleid, door middel van een sub-licentie en dienstverleningsovereenkomst, en ter beperking van zoveel mogelijk ondernemingsrisico's, in praktische zin geen directe handelsactiviteiten ondernemen en/of personeel in dienst te nemen, maar zich uitsluitend bezighouden met het juridisch, economisch en fiscaal in eigendom verkrijgen, beleggen en in beheer c.q. voorraad houden van zeldzame en oude dranken op haar eigen juridische en fiscale bodem, en wel op zodanige wijze dat eventuele (bodem)beslagen van leveranciers, schuldeisers en/of fiscus, ten laste van derden, geen doel treffen en hiervoor gebruik zal maken van de diensten van Old Liquors Trading B.V., en Old Liquors Magazine B.V..

B.17 Toegekende ratings

Niet van toepassing. Er is geen rating aan de Obligaties toegekend.



Afdeling C Bedrijfsobligaties

C.1 Beschrijving van de Bedrijfsobligaties

De Bedrijfsobligaties zijn effecten als bedoeld in artikel 1:1 Wet op het financieel toezicht, onder de definitie van 'effect' sub b (een verhandelbare obligatie). De Bedrijfsobligaties worden niet belichaamd in een fysiek document (er worden geen Obligatiebewijzen en/of certificaten uitgegeven) en luiden op naam en hebben een Nominale Waarde van € 1.000 (één duizend euro) per stuk en een looptijd van 5 (vijf) jaar. De Rentevergoeding bedraagt 8% (acht procent) per jaar en wordt elk kwartaal achteraf betaalbaar gesteld. De Bedrijfsobligaties zijn vrij verhandelbaar en worden niet voor notering aan een gereglementeerde markt of een andere markt aangeboden.

C.2 Munteenheden

De Bedrijfsobligaties worden in euro's uitgegeven.

C.5 Beperkingen van verhandelbaarheid van de Bedrijfsobligatie

De Bedrijfsobligaties zijn zonder toestemming van de Uitgevende Instelling tussentijds vrij verhandelbaar. Door afwezigheid van een notering aan een gereglementeerde markt of een andere markt, zijn deze Bedrijfsobligaties niet onmiddellijk liquide te maken.

C.8 Verbonden rechten en rangorde van de Bedrijfsobligaties

De Obligaties worden uitgegeven onder Nederlands recht. De obligatieopbrengst wordt niet gebruikt om collectief te beleggen en de Bedrijfsobligaties bieden geen deelnemingsrechten. De Uitgevende Instelling is geen beleggingsinstelling en geeft Bedrijfsobligaties uit en geen beleggingsobligaties. De Bedrijfsobligaties vormen directe en onvoorwaardelijke verplichtingen die onderling gelijk in rang zijn zonder enig verschil in preferentie van de Uitgevende Instelling.

Verbonden rechten en Zekerheden

De Uitgevende Instelling heeft de Stichting Obligatiehouders Old Liquors Invest III opgericht om de Obligatiehouders te vertegenwoordigen en hun belangen te behartigen. Elke Obligatie geeft recht op het uitbrengen van 1 (één) stem tijdens een vergadering van Obligatiehouders van de Stichting Obligatiehouders Old Liquors Invest III.

De voorraad oude dranken die met gelden van de Obligatiehouders wordt aangekocht en als speculatieve investering in Voorraad wordt aangehouden, worden verpand aan de Stichting Obligatiehouders Old Liquors Invest III en dient ten alle tijden als eerste recht van pand ter dekking voor Rentevergoeding en Aflossing aan de Obligatiehouders.

De verpanding (bezitloos Pandrecht op roerende activa (3:237 BW)) vindt plaats tot meerdere zekerheid voor de voldoening van de Hoofdsom van alle Old Liquors Invest III Bedrijfsobligaties en de Rentevergoedingen. De Uitgevende Instelling levert hiervoor aan de Stichting elk kwartaal een wettelijk geregistreerde pandlijst van oude dranken welke als investering worden aangehouden. De Uitgevende Instelling verplicht zich voorts ten opzichte van ieder van de Old Liquors Invest III Obligatiehouders om, zolang Aflossing niet heeft plaatsgevonden, de alsdan verpande dranken niet met enig ander Pandrecht te bezwaren.

C.9 Rentevergoeding en Aflossing

De Bedrijfsobligaties hebben een looptijd van 5 (vijf) jaar en zijn Rentedragend over de Nominale Waarde. De Vervaldatum vangt aan 5 (vijf) jaar na Uitgiftedatum. De Rentevergoeding vangt aan op het moment van Uitgiftedatum van de Bedrijfsobligatie en bedraagt 8% (acht procent) per jaar. De Rentevergoeding wordt per kwartaal betaalbaar gesteld, telkens op 31 maart, 30 juni, 30 september en 31 december van elk jaar en uitbetaald binnen 10 (tien) Werkdagen na afloop van de periode waarover de Rentevergoeding verschuldigd is. Hiermee bedraagt het totale rendement 8% (acht procent) op jaarbasis. De Bedrijfsobligaties zijn boetevrij vervroegd aflosbaar in het geval dat de Uitgevende Instelling het niet meer wenselijk acht dat de Bedrijfsobligaties uitstaan en/of indien zij op een andere (goedkopere) wijze gelden kan aantrekken.

Opschorting van Rentebetalingen

In het geval de liquiditeitspositie van de Uitgevende Instelling naar de mening van het bestuur niet toereikend is om op enige Rentebetalingdatum Rente te betalen, dan heeft de Uitgevende Instelling het recht de betalingsverplichtingen op te schorten in welk geval de nadien verschuldigde Rentevergoeding vermeerderd wordt met het tekort op eerdere verschuldigde Rentevergoeding. De Rentevergoeding kan maximaal opgeschort worden tot de datum van Aflossing.

C.10 Rentebetalingen met een derivaten component

Niet van toepassing. De rentevergoedingen zijn vast en niet afhankelijk van een derivatencomponent.

C.11 Beurs of andere gereguleerde markten

De Bedrijfsobligaties worden door de Uitgevende Instelling thans en in de toekomst niet op een gereguleerde markt, of op een andere gelijkwaardige markt aangeboden en/of verhandeld.



Afdeling D Risico's

D.2 Kerngegevens over de voornaamste risico's die specifiek zijn voor de Uitgevende instelling

1. Algemene risico's: in het algemeen kan gesteld worden dat aan beleggen risico's verbonden zijn. Deze algemene risico's gelden ook voor de Old Liquors Invest III Obligaties. De belangrijkste materiële risico's specifiek voor de Uitgevende Instelling zijn prognoserisico, risico van vervroegde aflossing, illiquide bezittingen, financieringsvormenrisico, risico van onvoldoende uitgifte van Obligaties, verkoop en inkomstenrisico, besluitvormingsrisico, renterisico, (potentieel) belangenverstremgelingsrisico en managementrisico. Ook thans nog niet bekende risico's kunnen van invloed zijn op de financiële positie van de Uitgevende Instelling. De Old Liquors Invest III Obligatiehouder loopt het risico dat, indien één (1) of meer van de genoemde risico's zich voordoen, de Uitgevende Instelling (gedeeltelijk of in het geheel) niet in staat is aan haar financiële verplichtingen te voldoen. Voor meer gedetailleerde risicofactoren wordt verwezen naar hoofdstuk 3, pagina 21 tot en met 31.

2. Juridische risico's: de Uitgevende Instelling loopt algemene juridische risico's, bijvoorbeeld indien een derde een juridische procedure tegen haar instelt, omdat een medewerker en of de directie onbewust of bewust een fout maakt en of onzorgvuldig heeft gehandeld.

3. Fiscale risico's: risico's die samenhangen met wijzigingen in belastingwet- en/of regelgeving of in de uitleg daarvan en welke van invloed zijn op de Uitgevende Instelling.

4. Overheidsbeleid en toezicht: de Uitgevende Instelling en haar bedrijfsresultaat kunnen worden beïnvloed door maatregelen en beleidswijzigingen van de Nederlandse overheid.

5. Risico met betrekking tot handelingen van Stichting Obligatiehouders Old Liquors Invest III: er kan zich een situatie voordoen waarin deze stichting handelingen verricht waarmee een of meerdere Obligatiehouders het niet eens zijn.

6. Risico met betrekking tot handhavend optreden door de AFM: de Uitgevende Instelling loopt het risico dat de AFM vaststelt dat niet wordt voldaan aan wet en regelgeving en handhavend optreedt en haar een boete of last onder dwangsom oplegt.

7. Risico van beperkte verhandelbaarheid van de voorraad oude dranken: de waarde van oude dranken wordt vastgesteld op basis van een momentopname tijdens een bepaalde marktsituatie. Als de dranken niet binnen een periode van vijf jaar kunnen worden verkocht, ongeacht de reden, dan worden deze op veilingen ter executieverkoop aangeboden.

Bij een executieverkoop brengen producten meestal veel minder op dan bij een normale verkoop. Indien de verkoopopbrengst van de dranken tegenvalt en niets opbrengt, dan kan dat tot gevolg hebben dat de Uitgevende Instelling over te weinig financiële middelen beschikt om de Bedrijfsobligaties af te lossen. Houders van Bedrijfsobligaties lopen in dat geval het risico (veel) minder terug te ontvangen dan zij oorspronkelijk hebben ingelegd. In het meest negatieve scenario ontvangen Obligatiehouders niets terug.

8. Risico van een onafhankelijke waardering van de markt en of prijzen van oude dranken: een historisch rendement van bijvoorbeeld 10, 20 of 50 jaar is niet aantoonbaar wegens ontbreken van benchmark informatie. De door de Uitgevende Instelling gehanteerde verkoopprijzen liggen meestal 20 – 30% hoger dan de concurrentie. Feitelijk worden alle in- en verkoopprijzen door de Uitgevende Instelling geheel zelfstandig, dus niet onafhankelijk en/of onpartijdig, bepaald, maar uitsluitend op basis van haar eigen expertise. Het risico is niet uitgesloten dat de Uitgevende Instelling zowel de inkooprijzen als ook de verkoopprijzen onjuist heeft ingeschat, waardoor er verlies wordt gemaakt en de verschuldigde Rentebetaling en Aflossing niet tijdig en in het meest negatieve scenario in het geheel niet aan de Obligatiehouders kunnen worden betaald.

9. Risico beoordeling van het vermogen, de financiële positie, het resultaat en/of de vooruitzichten: de Uitgevende Instelling heeft geen andere informatie beschikbaar dan in dit Memorandum is vermeld, waardoor het voor een gemiddelde niet professionele en/of kleine belegger en/of iemand die in het geheel geen kennis heeft van de markt in zeldzame en oude dranken, niet eenvoudig en derhalve een risico is om zich een verantwoord oordeel te vellen over het vermogen, de financiële positie, het resultaat en/of de vooruitzichten van de Uitgevende Instelling.

D.3 Kerngegevens, voornaamste risico's specifiek voor de Bedrijfsobligaties

Investerders dienen "Hoofdstuk 3 – Risicofactoren" aandachtig te bestuderen. De voornaamste risico's verbonden aan de obligaties zijn:

Risico door beperkte verhandelbaarheid

Hoewel de Bedrijfsobligaties verhandelbaar zijn, zijn ze door afwezigheid van een notering aan een gerelementeerde markt niet direct liquide te maken. Indien een Obligatiehouder tot vervreemding wenst over te gaan, dient deze zelf de Verkoop met een derde te arrangeren.

Daarom dient elke Belegger voor zich het risico in te schatten dat verbonden is aan de beperkingen in de mogelijkheden om de Bedrijfsobligaties te verkopen en over te dragen (beperkte liquiditeit); dit kan tot gevolg hebben dat de belegger langer aan deze belegging gebonden is dan verwacht of gewenst (Liquiditeitsrisico).

Risico vervroegde aflossing

De Uitgevende Instelling heeft het recht Bedrijfsobligaties vervroegd af te lossen in het geval dat zij het niet meer wenselijk acht dat de Bedrijfsobligaties uitstaan en op een andere (goedkopere) wijze gelden kan aantrekken. Het kan dan voorkomen dat de uit de Aflossing verkregen gelden door de Obligatiehouder alleen tegen een lagere Rente te herinvesteren zijn.

Afdeling E Aanbieding

E.2b Redenen voor de Aanbieding en bestemming van de gelden uit de Bedrijfsobligatie

De Bedrijfsobligatie wordt uitsluitend uitgegeven om met de opbrengsten daarvan zeldzame en oude alcoholhoudende dranken in te kopen en een deel daarvan uit strategische en speculatieve investeringsoverwegingen voor langere tijd uit de markt te houden en deze vervolgens op enig moment voor een hogere prijs te verkopen. De door de obligatiehouders beschikbaar te stellen middelen zullen niet worden aangewend voor andere doeleinden.

E.3 Beschrijving van de voorwaarden voor het aanschaffen van de Bedrijfsobligatie

Inschrijving op de Bedrijfsobligatie is doorlopend mogelijk vanaf de inschrijvingsperiode tot het bedrag van € 1.000.000 aan Obligaties is uitgegeven, e.e.a. zoals voor de Bedrijfsobligaties is vastgesteld in de betreffende obligatievoorwaarden (zie hoofdstuk 5 en 6).

- Inschrijving vindt online plaats door het online invullen van het inschrijfformulier dat beschikbaar is op de website genaamd: www.oldliquorsinvest.com.
- Betaling van de Bedrijfsobligaties vindt bij Inschrijving plaats via iDEAL betaling en/of bankoverschrijving, overeenkomstig de Obligatievoorwaarden.
- De Uitgevende Instelling kan zonder opgave van reden(en) een Inschrijving weigeren en tevens de inschrijvingsperiode verlengen, verkorten of opschorten, dan wel de Aanbieding en Uitgifte van de Bedrijfsobligaties intrekken voorafgaande of gedurende de inschrijvingsperiode.
- Er worden geen Emissie-, administratie- of welke kosten dan ook in rekening gebracht.

E.4 Beschrijving van (tegenstrijdige) belangen

Er bestaat een Risico op belangenconflicten tussen de Uitgevende Instelling en het bedrijf Old Liquors Trading B.V. enerzijds en houders van Bedrijfsobligaties anderzijds.

Het gegeven dat de Uitgevende Instelling contractuele overeenkomsten is aangegaan met Old Liquors Trading B.V., kan zij een potentieel belangenconflict niet uitsluiten als het gaat om de hoogte van de inkoopbedragen van de oude dranken en de te leveren diensten. Als er sprake is van een belangenconflict kan dit leiden tot een niet optimale beslissing voor de Obligatiehouders.

E.7 Geraamde kosten ten laste van de belegger

Niet van toepassing. Er zijn geen emissie- en/of andere kosten verbonden aan het kopen van een Bedrijfsobligatie.

