

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht.
Geen prospectusplicht voor deze activiteit.



Belangrijkste informatie over de belegging

Achtergestelde obligaties

van Felloo Beheer B.V.



Dit document is opgesteld op **28-mrt-2019**

Dit document helpt u de risico's, de kosten, en het rendement van de belegging beter te begrijpen.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Wat wordt er aangeboden en door wie?

De achtergestelde obligaties worden aangeboden door Felloo Beheer B.V. (hierna ook Felloo Beheer of wij). De aanbieder is **Tevens** de uitgevende instelling van de de achtergestelde obligaties.

De uitgevende instelling is – **samen met de bedrijven uit de groep - een ICT-dienstverlener. Wij zijn actief in de Business tot Business markt (B2B). Wij verkopen cloud services aan bedrijven veelal in het MKB. Cloud services die wij verkopen aan bedrijven zijn cloud telefonie, cloud werkplekken, cloud verbindingen, cloud print services en cloud beveiliging.**

De website van de aanbieder is www.felloo.nl en www.felloodental.nl.

De website van de aanbieding is www.npex.nl/felloo.

Wat zijn de belangrijkste risico's voor u als belegger?

Over het algemeen geldt hoe hoger het aangeboden of verwachte rendement, hoe hoger het risico. Het aangeboden of verwachte rendement op de obligaties is afhankelijk van de winst die Felloo Beheer maakt. De kans bestaat dat de winst lager is dan verwacht of

dat er zelfs sprake is van verlies, waardoor u mogelijk minder rendement krijgt uitgekeerd of zelfs uw inleg of een deel daarvan verliest. De belangrijkste redenen waardoor Felloo Beheer mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

Wij betalen u niet omdat wij failliet gaan

Het belangrijkste risico dat u loopt, is dat wij geen geld hebben om te betalen. Als wij failliet gaan, hebben wij geen geld om de lening terug te betalen. Of om de rente te betalen. Dan kan het zijn dat u niets van de lening terugbetaald krijgt en dat u geen rente krijgt.

Onze klanten betalen ons niet

Wij voeren onze dienstverlening uit voor onze klanten. Als klanten met grote contracten ons niet betalen dan hebben wij minder winst. Het gaat dan om klanten die meer dan € 10.000 per maand van ons afnemen. Wij hadden in 2018 ongeveer 12 van dit soort klanten.

Als wij minder winst hebben, dan kunnen wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij dan te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Anderen doen het beter

Wij zijn niet de enigen die cloud services aanbieden aan het MKB. Ook andere bedrijven doen dit. Komen er meer bedrijven die dezelfde diensten verlenen? Of worden de diensten van die andere bedrijven goedkoper? Dan kunnen wij minder diensten verlenen. Of wij moeten onze diensten veranderen of de prijs.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Er bestaan ook andere belangrijke risico's. Meer informatie over deze risico's vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over de risico's" op pagina 5.

Wat is de doelgroep van deze belegging?

De obligaties worden aangeboden aan **particuliere en professionele beleggers in Nederland.**

De obligaties zijn geschikt voor beleggers die **niet al hun geld in deze obligaties beleggen.**

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die:

- **geen risico's willen lopen.**
- **geen ervaring hebben met beleggen.**
- **geen verstand hebben van wat wij doen.**
- **geen geld willen verliezen.**
- **geld lenen en dit gebruiken om te beleggen.**

- **minder pensioen of minder geld hebben om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding) als zij geld verliezen door de obligaties.**
- **geen geld kunnen missen voor minimaal 5 jaar.**
- **de rente nodig hebben van de obligaties om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor eten, woning en kleding).**

Wat voor belegging is dit?

U belegt in een achtergestelde obligatie.

De nominale waarde van de obligaties is € 1.000 per stuk.

De intrinsieke waarde van de obligaties is € 1.000 op de dag dat wij de obligaties uitgeven.

De prijs van de obligaties is € 1.000.

Deelname is mogelijk vanaf € 1.000.

De datum van uitgifte van de obligaties is **15-mei-2019**.

De looptijd van de obligaties is 5 jaar.

De rente op de obligaties is 7,75% per jaar. De obligaties kennen geen bonusrente.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" op pagina 10.

Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Over uw inleg betaalt u 1% emissiekosten. of Bovenop uw inleg betaalt u dit aan emissiekosten De emissiekosten maakt u over samen met het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Daarnaast betaalt u kosten om de obligaties aan te houden op de NPEX-rekening. Dat zijn servicekosten. Het gaat om 0,05% van het bedrag dat u uitleent.

Bij verkoop van uw obligaties betaalt u **kosten. Het gaat om transactiekosten. Die kosten kunnen veranderen. De actuele kosten staan op de website van NPEX. Het gaat op dit moment om 0,5% aan** kosten.

Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van elke euro van uw inleg wordt € 0 gebruikt om kosten af te dekken. Het bedrag van € 1.500.000 wordt geïnvesteerd in het volgende:

Bestedingsdoel	Als wij € 1.000.000 lenen	Als wij € 1.500.000 lenen
Extra verkoop personeel	€ 50.000	€ 75.000
Telefonieplatform Astergate	€ 25.000	€ 25.000
Overname bestaande aanbieders en/of klantbestanden	€ 925.000	€ 1.400.000

Uw inleg behoort tot het vermogen van ons.

Meer informatie over het gebruik van de inleg kunt u vinden onder het kopje "Nadere informatie over de besteding van de opbrengst" op pagina 9.

Nadere informatie over de belegging

In dit onderdeel van het document vindt u nadere informatie over de aanbieding en de aanbieder. Hiermee krijgt u meer inzicht in de specifieke risico's, de kosten, en het rendement van de aanbieding.

Let op! Dit document en deze aanbieding zijn niet door de AFM getoetst.

Nadere informatie over de uitgevende instelling

De uitgevende instelling is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, opgericht op **27-jun-2013** en gevestigd in Almelo onder het KvK-nummer **58274006**. Het adres van de uitgevende instelling is **Twentepoort Oost 22 in (7609 RG) Almelo**. De website van de uitgevende instelling is www.felloo.nl en www.felloodental.nl.

De uitgevende instelling wordt bestuurd door **de heer E. Grobden (via Ratu Beheer B.V.) (via Ratu Beheer B.V.)**.

De aandeelhouders van de uitgevende instelling zijn:

- 1. Ratu Beheer B.V. Dit is de houdstervennootschap van de heer E. Grobden, onze bestuurder.**
- 2. Green Forest Holding B.V. Dit is de houdstervennootschap van de heer M. Groenewoud, onze commercieel directeur.**

De uitgevende instelling heeft de volgende handelsnamen: Felloo Beheer B.V.

De uitgevende instelling verhandelt de volgende **diensten en producten. Wij zijn – samen met de bedrijven uit de groep - een ICT-dienstverlener. Wij zijn actief in de Business tot Business markt (B2B). Wij verkopen cloud services aan bedrijven veelal in het MKB. Cloud services die wij verkopen aan bedrijven zijn cloud telefonie, cloud werkplekken, cloud verbindingen, cloud print services en cloud beveiliging.**

De uitgevende instelling heeft **geen** (financiële) relaties met gelieerde entiteiten en/of personen.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van de uitgevende instelling:

Wij zijn - samen met de bedrijven uit de groep - een ICT-dienstverlener. Wij zijn actief in de Business tot Business markt (B2B). Wij verkopen cloud services aan bedrijven veelal in het MKB. Cloud services die wij verkopen aan bedrijven zijn cloud telefonie, cloud werkplekken, cloud verbindingen, cloud print services en cloud beveiliging.

Nadere informatie over de risico's

Dit zijn de belangrijkste risico's voor de uitgevende instelling en de beleggers anders dan de risico's omschreven eerder in dit document.

Risico's die horen bij ons:

Onze producten gaan kapot: het risico bestaat dat wij extra kosten hebben omdat producten eerder kapot gaan dan berekend. Dit betekent dat dat wij nieuwe producten aan klanten moeten leveren. **Het kan zijn dat deze kosten niet of slechts gedeeltelijk vergoed worden door de fabrikant van de producten. Wij moeten de producten dan (laten) repareren of nieuwe producten kopen. Dan moeten wij meer geld betalen om onze klanten onze diensten te leveren. Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.**

Onze bestuurder is belangrijk

Op korte termijn is er geen afhankelijkheid van onze bestuurder. De bestuurder richt zich vooral op het realiseren van de groeistrategie. Het wegvallen van de bestuurder kan op langere termijn wel een negatief effect hebben op onze bedrijfsvoering en financiële resultaten. De bestuurder is de enige medewerker binnen de groep die over de kennis en capaciteiten beschikt om de groeistrategie te realiseren.

Zonder de bestuurder hebben wij op langere termijn minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat

u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Overnames kunnen tegen vallen. Of er zijn geen overnames.

Wij willen groeien. Het groeien door overnames is een belangrijk onderdeel van onze strategie. Het is mogelijk dat overnames van bestaande aanbieders meer managementaandacht vragen van de bestuurder en medewerkers om deze te integreren binnen de organisatie. Dit kan een negatief effect hebben op de kwaliteit van dienstverlening aan onze klanten en daarmee een negatief effect op ons financiële resultaat.

Het kan ook zijn dat wij minder of geen geschikte overnamemogelijkheden hebben. Dan groeien wij dus minder snel of niet. Het geldt dat we hebben aangetrokken met deze obligaties om overnames te financieren levert dan geen omzet op. Wel moeten wij rente betalen voor deze obligaties.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onvoldoende technisch geschoold personeel

Voor onze groei hebben wij IT-medewerkers nodig. Wij hebben per 1 maart 2019 54 medewerkers (45 fte). Dat is inclusief ingehuurde medewerkers. Wij willen groeien naar 70 medewerkers op 31 december 2019 om onze groeiplannen te kunnen uitvoeren. In de huidige arbeidsmarkt bestaat een tekort aan goede IT-medewerkers. Wij zijn niet de enige die IT medewerkers wil aantrekken. Het kan dus lastig zijn om goede IT medewerkers te vinden voor onze groei.

Kunnen wij onvoldoende medewerkers aantrekken? Of vertrekken medewerkers? Dan kunnen wij minder snel groeien. Of wij kunnen niet groeien. Dit betekent dat wij minder klanten kunnen bedienen of dat klanten langer moeten wachten op onze dienstverlening.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Onze reputatie is belangrijk

Wij bewaren gegevens van klanten in datacenters van andere bedrijven. Wij werken hiervoor samen met die bedrijven. Wij zijn dus afhankelijk van deze bedrijven als het gaat om de toegang tot deze gegevens en de beveiliging van deze gegevens.

Worden deze gegevens van klanten gestolen (gehackt)? Of hebben klanten geen toegang tot de gegevens? Bijvoorbeeld omdat de internetverbinding niet of niet goed werkt tussen de klanten en de datacenters? Of om een andere reden waarvoor een derde partij waarmee wij samenwerken verantwoordelijk is? Wij kunnen daardoor reputatieschade hebben, ondanks dat het gaat om

het falen van een ander bedrijf. Wij zijn namelijk het eerste aanspreekpunt voor de klant. Klanten kunnen besluiten dat zij niet langer onze klant willen zijn. Ook kunnen klanten ons aansprakelijk stellen en schade op ons verhalen. Dat kost ons geld.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Wij krijgen geen geld van het ICT-Fund

Onze groei hangt af van het aantal contracten dat wij contant kunnen maken via het ICT-Fund. Meer over het ICT-Fund leest u in hoofdstuk 7.7. Kunnen wij minder of geen contracten via ICT-Fund contant maken? Dan kunnen wij minder snel groeien dan wij willen.

Wij hebben dan minder winst. Als wij minder winst hebben, kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente krijgt. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

De belastingregels kunnen ongunstig veranderen

De belastingregels zijn belangrijk voor ons. Veranderen de belastingregels? Of gaat een rechter belastingregels anders uitleggen? Dan kan het zijn dat wij meer belasting moeten betalen. Daardoor hebben wij minder winst. Als wij minder winst hebben kan het zijn dat wij ook een lagere kasstroom hebben. Daardoor hebben wij minder geld om u rente te betalen. Ook kan het zijn dat wij te weinig geld hebben om de lening terug te betalen. Het kan dus zijn dat u geen rente krijgt of minder rente. Of u krijgt minder of niets terugbetaald.

Hierna leggen wij u alle belangrijke risico's van de obligaties uit:

Risico van vervroegde terugbetaling

Wij mogen de lening eerder terugbetalen. Wij hoeven u daarvoor geen reden te geven. U heeft dan uw geld weer terug. U heeft daardoor over een kortere periode rente gekregen. Wilt u het geld dan opnieuw beleggen? Dan kan het zijn dat u minder rente krijgt als u bijvoorbeeld een andere obligatie koopt.

De obligaties zijn achtergesteld

Gaan wij failliet, vragen wij (voorlopig) uitstel van betaling aan (surseance van betaling) of worden wij ontbonden? En krijgen deze partijen nog geld van ons? Dan betalen wij eerst die partijen. Pas als die partijen zijn betaald, zullen wij de lening en de rente betalen. Betalen wij die partijen eerst? Dan kan het zijn dat wij geen geld hebben om de lening terug te betalen of om de rente te betalen.

Niemand wil uw obligaties kopen

Loopt de lening nog niet af? En wilt u toch de obligaties verkopen? Dan mag dat. Maar het is niet zeker dat er altijd iemand is die uw obligaties wil kopen. Het is ook niet zeker dat er iemand is die de obligaties wil kopen voor de prijs die u wilt hebben. Het kan dus zijn dat u uw obligaties niet kunt verkopen.

**U kunt uw obligaties niet overmaken naar een andere rekening
U kunt alleen beleggen in onze obligaties via het handelsplatform van NPEX.
De obligaties staan dan op uw beleggingsrekening bij NPEX. U kunt deze obligaties niet overmaken naar een andere rekening van u buiten NPEX.
Bijvoorbeeld naar een rekening bij een bank.**

Wilt u niet meer beleggen via de beleggingsrekening bij NPEX? En loopt de lening nog niet af? Dan kunt u de obligaties alleen verkopen aan iemand anders met een beleggingsrekening bij NPEX. Met het geld kunt u dan opnieuw beleggen.

Maar het kan zijn dat u niemand vindt die uw obligaties wil kopen. Of dat de prijs van de obligaties lager is dan het bedrag dat u heeft betaald. Dan krijgt u dus minder terug voor uw obligaties.

**De prijs van uw obligatie kan stijgen of dalen
Hoeveel geld uw obligatie waard is, staat niet vast. Wilt u niet wachten totdat wij u de lening terugbetalen? Maar wilt u uw obligatie verkopen? Dan krijgt u de prijs die iemand anders op dat moment wil betalen voor uw obligaties.**

Het kan zijn dat de prijs lager is dan het bedrag dat u ons heeft geleend. U krijgt dan dus minder geld voor uw obligaties. Het kan ook zijn dat niemand uw obligaties wil kopen.

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers

Stichting Obligatiehoudersbelangen handelt in het gezamenlijk belang van de beleggers in deze obligaties. Dit betekent dat Stichting Obligatiehoudersbelangen niet handelt in het individuele belang van beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen beslissingen neemt die in het gezamenlijk belang zijn van de beleggers, maar niet in het belang zijn van een individuele belegger. Bijvoorbeeld omdat een individuele belegger het niet eens is met een beslissing die wel in het belang is van de meerderheid van de beleggers. Het kan dus zijn dat Stichting Obligatiehoudersbelangen dan niet in uw belang handelt, omdat uw belang niet overeenkomt met het gezamenlijk belang van de beleggers.

U moet kosten betalen als Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige of juridische bijstand inschakelt

Wil Stichting Obligatiehoudersbelangen een deskundige inschakelen om ons te onderzoeken of juridische bijstand inschakelen? Dan komen de kosten daarvan voor rekening van de beleggers. Wel zal hierover eerst in een vergadering worden gestemd.

Het kan zijn dat u tegen het besluit stemt, maar dat de vergadering toch een besluit neemt om een deskundige of juridische bijstand in te schakelen. Dan moet ook u meebetalen aan de kosten hiervoor. Het kan zijn dat deze kosten hoger zijn dan het bedrag waarvoor u obligaties heeft gekocht.

Risico als de samenwerking met NPEX stopt

U kunt de obligaties aan andere beleggers bij NPEX verkopen. Stopt de samenwerking met NPEX? Dan kunt u de obligaties niet meer verkopen via het handelsplatform van NPEX. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

U mag niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering

U koopt een obligatie. Dat is een lening en geen aandeel. U mag daarom niet stemmen in onze aandeelhoudersvergadering over besluiten die gaan over ons bedrijf. U kunt dus niet beslissen over ons bedrijf. U loopt dus het risico dat wij besluiten nemen waar u het niet mee eens bent.

Risico wanneer het platform van NPEX stopt

NPEX heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten voor het exploiteren van het handelsplatform. Stopt deze vergunning? Dan kunt u de obligaties niet meer op het handelsplatform van NPEX verkopen. Het kan dan moeilijker zijn om iemand te vinden die de obligaties van u wil kopen. Het kan ook zijn dat u niemand kunt vinden die de obligaties van u wil kopen.

U krijgt geen winst

U koopt een obligatie. U geeft dus een lening. U krijgt daarvoor rente en het geld van de lening terug. U krijgt niets betaald als wij winst maken en die uitkeren (dividend). Dat krijgen alleen onze aandeelhouders.

Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 1.500.000.

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle obligaties wordt ingeschreven.
De minimale opbrengst is € 1.000.000.

De opbrengst wordt gebruikt voor de volgende zaken:

Bestedingsdoel	Als wij € 1.000.000 lenen	Als wij € 1.500.000 lenen
Extra verkooppersoneel	€ 50.000	€ 75.000
Telefonieplatform Astergate	€ 25.000	€ 25.000
Overname bestaande aanbieders en/of klantbestanden	€ 925.000	€ 1.400.000

Van de opbrengst wordt € 0 gebruikt voor kosten .

De opbrengst is wel voldoende voor deze bestedingsdoelen.

Wij hebben een schatting van onze kosten gemaakt. Het kan zijn dat de kosten hoger of lager zijn dan wij verwachten. Wij verwachten de volgende kosten te hebben:

- 1. Kosten voor corporate finance advies. Deze kosten begroten wij op € 8.000.**
- 2. Kosten voor het prospectus. Deze kosten begroten wij op € 20.000.**

3. **Kosten voor de succes fee aan NPEX. Dit bedrag hangt af van hoeveel obligaties wij verkopen. Het gaat om een bedrag van maximaal € 45.000 (als wij 1.500 obligaties verkopen) en minimaal € 30.000 (als wij 1.000 obligaties verkopen).**
4. **Kosten voor de setup fee van aan NPEX. Het gaat om € 2.500.**

Deze kosten zijn eenmalig. In totaal gaat het om een bedrag van € 75.500 als wij 1.500 obligaties verkopen. Het gaat om € 60.500 als wij 1.000 obligaties verkopen.

Wij hebben ook andere kosten die horen bij onze obligaties. Het gaat om de volgende kosten:

1. **Kosten voor de aansluiting op NPEX. Deze kosten begroten wij op € 10.000 per jaar.
Het bedrag hangt niet af van hoeveel obligaties wij verkopen.**
2. **Kosten van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Het gaat om een bedrag van € 1.500 per jaar. Dit bedrag is voor het organiseren en voorzitten van de jaarlijkse vergadering. Stichting Obligatiehoudersbelangen rekent een uurtarief van € 225 voor andere werkzaamheden als die er zijn. Meer over Stichting Obligatiehoudersbelangen leest u in hoofdstuk 3.5 en in de trustakte. Die vindt u in de bijlage.**

Al deze kosten zijn exclusief BTW.

Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 7,75% per jaar.

De belegger ontvangt de rente iedere maand.

De investering levert **wel** genoeg inkomsten op vóór de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

Nadere informatie over de financiële situatie van de uitgevende instelling

Wij zijn actief sinds 27 juni 2013. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 31 december 2018.

Het eigen vermogen bedraagt € 428.514 en bestaat uit:

-	Aandelenkapitaal	€ 190
-	Agio reserve	€ 65.325
-	Overige reserve	€ 362.999
-	Totaal	€ 428.514

Het vreemd vermogen bedraagt € 1.287.701 en bestaat uit:

Kortlopende schulden

Schulden aan kredietinstellingen	€ 506.728
Vooruitontvangen op bestellingen	-
Schulden aan leveranciers	€ 367.347
Belastingen en premies sociale verzekeringen	€ 361.794
Overige schulden en overlopende passiva	€ 51.832
	<u>€ 1.287.701</u>

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is **25/75**. Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 13/87.

Het werkkapitaal bedraagt € 44.000 en bestaat uit:

- **Vlottende Activa (Debiteuren, OHW, Voorraden en liquide middelen) € 1.243.702**
- Vlottende Passiva (Kortlopende schulden) € 1.287.701

Het bedrag aan uitstaande leningen is € 506.728. Dit betreft 3 leningen die de Felloo Beheer op **de einddatum (die onbepaald is)** afgelost moet hebben.

Wij hebben – samen met de bedrijven uit de groep – drie leningen van Coöperatieve Rabobank U.A. Alle drie de leningen betreffen een rekening courant faciliteit:

- Felloo West B.V. heeft een lening voor een bedrag van maximaal € 50.000. Het gaat om een doorlopend krediet. Op 31 december 2018 was het openstaande bedrag € 28.843,49. De rente van deze lening is gelijk aan de 1-maands Euribor met een opslag van 4,25% over het geleende bedrag. EURIBOR is de Euro Interbank Offered Rate. Dat is de rente waartegen banken leningen in euro aan elkaar willen geven. De rente kan per maand veranderen. De rente betaalt Felloo West B.V. ieder kwartaal achteraf. De lening heeft geen einddatum.

Alle bedrijven uit de groep zijn hoofdelijk aansprakelijk voor deze lening. Betaalt Felloo West B.V. niet, of te laat, aan Coöperatieve Rabobank U.A.? Dan moeten alle bedrijven betalen voor deze lening. Met de fusie tussen Felloo West B.V. en Felloo B.V. per 31 januari 2019 is de lening ondergebracht bij Felloo B.V.

- Felloo B.V. heeft een lening voor een bedrag van maximaal € 500.000. Het gaat om een doorlopend krediet. Op 31 december 2018 was het openstaande bedrag € 445.492. De rente van deze lening is gelijk aan de 1-maands Euribor met een opslag van 4,25% over het geleende bedrag. EURIBOR is de Euro Interbank Offered Rate. Dat is de rente waartegen banken leningen in euro aan elkaar willen geven. De rente kan per maand veranderen. De rente betaalt Felloo B.V. ieder kwartaal achteraf. De lening heeft geen einddatum.

Alle bedrijven uit de groep zijn hoofdelijk aansprakelijk voor deze lening. Betaalt Felloo B.V. niet, of te laat, aan Coöperatieve Rabobank U.A.? Dan moeten alle bedrijven betalen voor deze lening.

- Felloo Noord B.V. heeft een lening voor een bedrag van € 50.000. Het gaat om een doorlopend krediet. Op 31 december 2018 was het openstaande bedrag € 32.279. De rente van deze lening is gelijk aan de 1-maands Euribor met een opslag van 4,25% over het geleende bedrag. EURIBOR is de Euro Interbank Offered Rate. Dat is de rente waartegen banken leningen in euro aan elkaar willen geven. De rente kan per maand veranderen. De rente betaalt Felloo Noord B.V. ieder kwartaal achteraf. De lening heeft geen einddatum.

Alle bedrijven uit de groep zijn hoofdelijk aansprakelijk voor deze lening. Betaalt Felloo Noord B.V. niet, of te laat, aan Coöperatieve Rabobank U.A.? Dan moeten alle bedrijven betalen voor deze lening. Felloo Noord B.V. is per 31 januari van naam veranderd in Felloo Dental B.V. De lening is ongewijzigd voortgezet.

Zekerheden

De uitgevende instelling heeft **wel** zekerheden en **geen** garanties verleend aan **Coöperatieve Rabobank U.A.** voor een bedrag van (zie hierna indien van toepassing).

Wij hebben - samen met bedrijven uit de groep - de volgende zekerheden gegeven aan Coöperatieve Rabobank U.A.:

- **verpanding van alle huidige en toekomstige inventaris**
- **verpanding van alle huidige en toekomstige rechten/vorderingen**
- **verpanding van alle huidige en toekomstige voorraden.**

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op de periode januari tot en met december 2018 en is de meest recent beschikbare informatie.

De omzet voor deze periode bedraagt	€ 5.192.155
De operationele kosten over deze periode bedragen	€ 2.043.004
De overige kosten over deze periode bedragen	€ 0
De netto winst over deze periode bedraagt	€ 146.823

De volgende informatie ziet op de situatie na uitgifte van de obligaties.

De opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 1.500.000.

Het bedrag aan eigen vermogen dat [aandelen/participaties: daarnaast] wordt ingebracht, is en bestaat uit:

Dit is niet van toepassing.

Er wordt geen additionele financiering aangetrokken voor een bedrag van .

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 13/87.

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 44.000 en bestaat uit:

- **Vlottende Activa (Debiteuren, OHW, Voorraden en liquide middelen) € 1.243.702**
- Vlottende Passiva (Kortlopende schulden) € 1.287.701

Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op **28-mrt-2019** en eindigt op **08-mei-2019**.

De uitgiftedatum van de obligaties is **15-mei-2019**.

Om obligaties te kunnen kopen, moet u 2 dingen doen:

- 1. U vult het inschrijfformulier in. Het inschrijfformulier staat op de website van NPEX: www.npex.nl/felloo. Heeft u uw inschrijfformulier verstuurd? Dan kunt u uw inschrijving niet meer veranderen. NPEX geeft uw opdracht aan ons door.**

NPEX moet het inschrijfformulier uiterlijk op 8 mei 2019 om 17:00 uur hebben ontvangen. Dan stopt de periode om in te schrijven voor deze obligaties. Wij kunnen deze datum veranderen. Zo kunnen wij een eerdere datum kiezen. Dat kunnen wij bijvoorbeeld doen als wij genoeg inschrijvingen hebben om alle obligaties te verkopen. Wij kunnen ook een latere datum kiezen. Dat kunnen wij doen als wij nog niet genoeg inschrijvingen hebben als de inschrijfdatum stopt. Veranderen wij de inschrijfdatum? Dan laten wij dat weten op de website van NPEX.

2. U betaalt het bedrag waarvoor u obligaties wilt kopen. Dat doet u door het hele bedrag (inclusief inschrijfkosten) over te maken op de bankrekening van Stichting NPEX Bewaarbedrijf. Het bankrekeningnummer van Stichting NPEX Bewaarbedrijf is NL59 INGB 0661 4576 72. Stichting NPEX Bewaarbedrijf betaalt ons. U moet het bedrag uiterlijk op 8 mei 2019 om 17:00 uur hebben betaald. Hoe eerder u betaalt, hoe groter de kans dat u obligaties krijgt. Dat leggen wij hieronder, onder het tijdschema, verder uit.

Wij gebruiken het volgende tijdschema:

Woensdag 8 mei 2019 om 17:00 uur

De inschrijfperiode stopt. Op dat moment moet NPEX het inschrijfformulier en Stichting NPEX Bewaarbedrijf de betaling van u hebben ontvangen.

Maandag 13 mei 2019

Wij maken op de website van NPEX bekend hoeveel inschrijvingen wij hebben geaccepteerd.

Woensdag 15 mei 2019

Wij geven de obligaties uit. Dit gebeurt er allemaal op deze dag:

1. Wij hebben het geld van de obligaties van de beleggers ontvangen.
2. De beleggers krijgen de obligaties.
3. NPEX registreert in haar administratie op hoeveel obligaties iedere belegger recht heeft.
4. NPEX stuurt alle beleggers een bericht. Dan weet u of u obligaties heeft gekregen en zo ja, hoeveel obligaties u heeft gekregen.
5. De afspraken over de obligaties gelden vanaf nu tussen u en ons.
6. Wij betalen vanaf nu rente.
7. Als u wilt, mag u vanaf nu de obligaties verkopen.

Het kan zijn dat u minder obligaties krijgt dan u op uw inschrijfformulier heeft aangegeven.

Of dat u geen obligaties krijgt. Bijvoorbeeld als meer personen obligaties willen kopen dan er worden aangeboden. In dat geval kijken wij naar het moment dat wij uw betaling hebben ontvangen. Wij houden daarbij de volgorde van ontvangen betalingen aan. Krijgt u minder obligaties? Dan krijgt u een deel van uw geld terug. Het kan ook zijn dat u geen obligaties krijgt. Dan krijgt u al uw geld terug. Zijn al onze obligaties verkocht voordat wij uw inschrijfformulier ontvangen? Ook dan krijgt u uw geld terug.

Stichting NPEX Bewaarbedrijf maakt het geld over naar de bankrekening die u heeft gebruikt om te betalen. Dat doet Stichting NPEX Bewaarbedrijf binnen 3 werkdagen na 15 mei 2019.

Behalve als wij de datum om in te schrijven hebben veranderd. Dan krijgt u uw geld 3 werkdagen na die nieuwe datum terug. Heeft u al een geldrekening

bij Stichting NPEX Bewaarbedrijf? Dan heeft Stichting NPEX Bewaarbedrijf het bedrag van uw inschrijving geblokkeerd op uw rekening. Stichting NPEX Bewaarbedrijf zal het bedrag dan deblokkeren. Daarna kunt u het weer gebruiken.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven: zie hierboven.