



## **Nieuwsbrief dd. 1 september 2020 voor Obligatiehouders Old Liquors Invest I, II en III**

Geachte belegger,

In deze september nieuwsbrief informeren wij u over de laatste ontwikkelingen bij de Nederlandse Old Liquors bedrijven, alsook over Old Liquors Inc in de VS en Old Liquors Ltd. in Hong Kong.

Ondanks dat de meeste grenzen binnen de Schengen landen zijn opengesteld, zijn diverse Schengen landen weer tot Oranje en Rood gebied verklaard, terwijl de Amerikaanse grens voor bezoekers uit Schengen landen nog steeds volledig gesloten blijft.

Ondanks de laatste negatieve Corona toename in de VS, hopen wij nog steeds dat de grenzen in januari 2021 voor Schengen reizigers naar de VS weer worden opengesteld. Onze 'hoop' op openstelling van de grenzen is niet gebaseerd op een wetenschap, want wij weten het gewoonweg niet. Het is een aanname, omdat het voor iedereen een onrealistisch gedachte is, dat een land 'op slot kan zijn'. Zoiets had tot maart dit jaar geen enkele ondernemer en investeerder meegemaakt, en ook wij hebben daar in ons beleid geen rekening mee gehouden.

Onze 'Amerikaanse problematiek' wordt extra versterkt door de plaatselijke geweldsexplosies, de politieke onrust en de komst van de waarschijnlijk grootste economische recessie van de laatste 100 jaar en daardoor een sterk dalende dollar. Dat heeft ook tot gevolg dat de Amerikaanse vraag naar zeldzame en oude dranken sterk is teruggelopen. Dit is niet alleen een Amerikaans probleem, maar ook in de EU is de vraag naar extreem luxeproducten, waaronder die van onze oude dranken, op dit moment volledig ingestort.

Ondanks dat het corona virus in Nederland en ook in de VS ogenschijnlijk aan het afnemen is en de lockdown maatregelen minder worden, is er voor de Old Liquors bedrijven op dit moment nog geen sprake van een economisch herstel. Er zitten grote economische vertragingen tussen het opheffen van de lockdown en het herstel van de economie, en dat geldt ook voor ons.

Met betrekking tot de Old Liquors activiteiten in de VS, zijn er geen nieuwe positieve ontwikkelingen. Er zijn wel bestaande orders, maar die kunnen niet worden uitgeleverd, omdat de flessen met oude dranken op dit moment nog bij de douane in opslag staan. De goederen kunnen niet in het magazijn van Old Liquors Inc worden opgeslagen, omdat de showroom, magazijn en kantoorinrichting al vanaf april 2020 niet kunnen worden afgebouwd, omdat Amerika nog steeds op slot zit voor ons.

De Nederlandse vennootschap Rare Spirits B.V. heeft een driemaal zo grote replica van de in Breda staande Cognachal nagebouwd. Deze geprefabriceerde en modulair samengestelde replica-kelder is per container naar de VS verscheept en moest door Rare Spirits ter plaatse worden opgebouwd. Ook was Rare Spirits verantwoordelijk voor de installatie van de airco, alarm en elektra.

Op het moment van de opbouw in de VS durfde een van de ZZP-installateurs niet naar de VS te vertrekken vanwege de corona-uitbraak in maart en de andere persoon, de timmerman, is in paniek na een week in Florida te hebben gewerkt, weggevlucht naar huis. Vanaf dat moment ligt de opbouw en inrichtingen van het gebouw volledig stil en moeten wij wachten totdat monteurs van Rare Spirits terug kunnen naar de VS om het werk daar op te leveren. In elk geval hebben deze personen zich bereid verklaard om bij eerste gelegenheid weer naar de VS af te reizen.

Hiervoor kan Old Liquors Invest Rare Spirits verantwoordelijk houden en elkaar over en weer aansprakelijk stellen met allerlei beroepen op overmacht en jarenlange kostbare procedures, maar dat lost voor niemand iets op. Dit is een gebeurtenis die door niemand was te voorzien. Daarom noemde Engelsen dit 'An act of God'. Als bestuurder van de Nederlandse bedrijven zeg ik: toekomstige gebeurtenissen heb ik niet controle, maar bestaande wel.

De planning was dat de heer Laming in april naar de VS zou vertrekken om voor Old Liquors Inc een administratief en logistiekmedewerker aan te nemen. Door de op 1 april afgekondigde lockdown in de VS is de geboekte reis door KLM geannuleerd en heeft Old Liquors Inc dus geen medewerkers kunnen aannemen en inwerken om bestaande orders uit te leveren.

Op het moment dat de grenzen naar de VS op bijvoorbeeld 1 januari 2021 weer opengaan, vertrekken er vanuit Nederland weer twee ZZP-medewerkers om de opbouw en inrichting van het kantoor en showroom in Florida af te bouwen

Daarna verwachten wij dat het nog ca. twee maanden in beslag zal nemen voordat de showroom, magazijn, airco, alarm en elektra zijn geïnstalleerd. Pas hierna wordt het magazijn door de douane 'vrijgegeven' en mogen de flessen vanuit de douaneopslag naar het eigen magazijn van Old Liquors Inc worden verplaatst en kunnen deze worden ingeruimd.

Na de oplevering vertrekt de heer Laming naar Florida om alsnog twee medewerkers aan te nemen. Daaropvolgend vertrekt Bay van der Bunt naar de VS om de nieuwe magazijnmedewerker in te werken. Daarna kan er binnen ca. 4 – 6 weken begonnen worden met het uitleveren van bestaande orders.

Verder weten wij niet wat de toekomst zal gaan brengen en zullen wij gewoon moeten wachten. Het is echter niet uitgesloten dat een deel van de bestaande orders ad. US\$ 1.500.000 geannuleerd gaan worden op het moment dat Old Liquors Inc haar klanten benadert voor uitlevering de bestelde oude dranken. Ook dat is een veronderstelling, waar weldegelijk rekening mee moet worden gehouden. In elke geval is Old Liquors Invest I, II en III, financieel volledig afhankelijk van de verkopen van haar oude dranken op de Amerikaanse markt door Old Liquors Inc.

Wij gaan er nu vanuit gaan dat de orderstroom in de VS omstreeks medio 2021 weer op gang zal komen en het uitleveren van bestaande orders, ter waarde van ruim US\$ 1.500.000 kan gaan plaatsvinden. Uit deze kasstroom kan Old Liquors Inc dan betalingen doen, zodat er bij Old Liquors Invest I, II en III voldoende geld binnenkomt om de rentes en aflossingen aan obligatiehouders te kunnen voldoen.

Volledigheidshalve informeren wij u dat wij niet verwachten dit jaar aan onze rente en aflossingsverplichtingen te kunnen voldoen, omdat wij daarvoor geen financiële middelen beschikbaar hebben. Wij vragen uw begrip voor de omstandigheden waarin de economie, alsook de Old Liquors bedrijven terecht zijn gekomen.

Beleefd vragen wij of u akkoord wilt gaan met uitstel van betaling van onze rente en aflossingsverplichtingen tot medio 2021 en/of tot het moment dat de kasstroom vanuit de VS richting Old Liquors Invest I, II en III op gang is gekomen.

In elk geval dekken de verkoopopbrengsten van de flessen met oude dranken op de Amerikaanse markt, onze rente- en aflossingsverplichtingen aan u ruimschoots.

#### **Old Liquors Ltd., Hong Kong**

De opbouw van een verkooporganisatie en inrichting van een magazijn en showroom in Hong Kong zijn inmiddels ingetrokken vanwege de lokale politieke onlusten en economische onzekerheden, mede ten gevolge van de corona crisis. De vennootschap Old Liquors Asia Ltd, is inmiddels geliquideerd en de investeringen zijn door het Amerikaanse bedrijf Old Liquors Inc als verlies afgeboekt.

Het spijt ons oprecht dat wij u op dit moment geen positievere toekomstverwachtingen kunnen bieden.

Voor meer specifieke financiële informatie verwijzen wij u naar de jaarrekening van 2019 welke toegankelijk is vanuit uw persoonlijke beheer account.

Wij vertrouwen u met deze informatie volledig en op een juiste manier te hebben geïnformeerd en staan daarnaast open voor al uw vragen.

Directie en bestuur van Old Liquors Invest I, II, en III B.V.

Bay van de Bunt (directeur)

## Overzicht van de Obligatie voorwaarden

<p>Old Liquors Invest, Informatie Memorandum 2015:</p> <p>artikel 2.21 Risico opschorting van Rentebetalingen</p> <p>In het geval de liquiditeitspositie van Old Liquors Invest naar de mening van het bestuur niet toereikend is om op enige Rentebetalingdatum Rente te betalen, dan heeft Old Liquors Invest het recht de betalingsverplichtingen op te schorten in welk geval de nadien verschuldigde Rentevergoeding vermeerderd wordt met het tekort op eerdere verschuldigde Rentevergoeding. Over opgeschorte Rente zal Rente worden vergoed.</p> <p>Opschorting van Rentebetalingen zal slechts plaatsvinden wanneer de vrije liquiditeiten van Old Liquors Invest minder bedragen dan een bedrag dat gelijk is aan 12 (twaalf) maanden toekomstige renteverplichtingen.</p>
<p>Old Liquors Invest, Informatie Memorandums 2015 t/m 2017 :</p> <p>artikel 6.7.4 Risico opschorting van rentebetalingen</p> <p>In het geval de liquiditeitspositie van Old Liquors Invest naar de mening van het bestuur niet toereikend is om op enige Rentebetalingdatum Rente te betalen, dan heeft Old Liquors Invest het recht deze betalingsverplichtingen op te schorten in welk geval de nadien verschuldigde rentevergoeding vermeerderd wordt met het tekort op eerdere verschuldigde rentevergoeding. Deze genoemde liquiditeitspositie is minimaal gelijk aan 6 maanden toekomstige verschuldigde rente. Over opgeschorte Rente zal in dat geval Rente worden vergoed zoals gesteld in artikel 6.7.3.</p>
<p>artikel 6.7.5 Indien een Rentebetalingdatum in enig jaar niet op een Werkdag valt, dan zal de verschuldigde Rente worden betaald op de eerstvolgende Werkdag. Opschorting van Rentebetalingen mag slechts plaatsvinden wanneer de vrije liquiditeiten van Old Liquors Invest minder bedragen dan een bedrag dat gelijk is aan 12 (twaalf) maanden toekomstige renteverplichtingen.</p>
<p>artikel 7.21 Risico opschorting van Rentebetalingen</p> <p>In het geval de liquiditeitspositie van Old Liquors Invest naar de mening van het bestuur niet toereikend is om op enige Rentebetalingdatum Rente te betalen, dan heeft Old Liquors Invest het recht de betalingsverplichtingen op te schorten in welk geval de nadien verschuldigde Rentevergoeding vermeerderd wordt met het tekort op eerdere verschuldigde Rentevergoeding.</p> <p>Over opgeschorte Rente zal Rente worden vergoed. Indien een Rentebetalingdatum in enig jaar niet op een Werkdag valt, dan zal de verschuldigde Rente worden betaald op de eerstvolgende Werkdag.</p> <p>Opschorting van Rentebetalingen zal slechts plaatsvinden wanneer de vrije liquiditeiten van Old Liquors Invest minder bedragen dan een bedrag dat gelijk is aan 12 (twaalf) maanden toekomstige renteverplichtingen.</p>

Old Liquors Invest II, Informatie Memorandum 2017:

artikel 6.7.4 In het geval dat de liquiditeitspositie van Old Liquors Invest II naar de mening van het bestuur niet toereikend is om op enige Rentebetalingdatum Rente te betalen, dan heeft Old Liquors Invest II het recht deze betalingsverplichtingen op te schorten, in welk geval de nadien verschuldigde rentevergoeding vermeerderd wordt met het tekort op eerdere verschuldigde Rentevergoeding.

Deze genoemde liquiditeitspositie is minimaal gelijk aan 6 maanden toekomstige verschuldigde Rente. Over opgeschorte Rente wordt in dat geval Rente vergoed zoals gesteld in artikel 6.7.3.

artikel 6.7.5 Indien een Rentebetalingdatum in enig jaar niet op een Werkdag valt, dan wordt de verschuldigde Rente betaald op de eerstvolgende Werkdag. Opschorting van Rentebetalingen mag slechts plaatsvinden wanneer de vrije liquiditeiten van Old Liquors Invest II minder bedragen dan een bedrag dat gelijk is aan 12 (twaalf) maanden toekomstige Renteverplichtingen.

Old Liquors Invest III, Informatie Memorandum 2018 t/m 2020:

artikel C.9 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.

artikel 3.21 Risico 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.

Over opgeschorte Rente wordt 8% (acht procent) Rente op jaarbasis vergoed. Indien een Rentebetalingdatum in enig jaar niet op een Werkdag valt, dan wordt de verschuldigde Rente betaald op de eerstvolgende Werkdag. Opschorting van Rentebetalingen vindt slechts plaats wanneer de vrije liquiditeiten van de Uitgevende Instelling minder bedragen dan een bedrag dat gelijk is aan 12 (twaalf) maanden toekomstige Renteverplichtingen (zie paragraaf 6.7.1 tot en met 6.7.3).

artikel 6.7.4 In het geval dat 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 deze betalingsverplichtingen op te schorten, in welk geval de nadien verschuldigde rentevergoeding vermeerderd wordt met het tekort op eerdere verschuldigde Rentevergoeding. De genoemde liquiditeitspositie is

minimaal gelijk aan 12 maanden toekomstige verschuldigde Rente. Over opgeschorte Rente wordt in dat geval Rente vergoed zoals gesteld in artikel 6.7.3.

artikel 6.7.5 Indien een Rentebetalingdatum in enig jaar niet op een Werkdag valt, dan wordt de verschuldigde Rente betaald op de eerstvolgende Werkdag. Opschorting van Rentebetalingen mag slechts plaatsvinden wanneer de vrije liquiditeiten van de Uitgevende Instelling minder bedragen dan een bedrag dat gelijk is aan 12 (twaalf) maanden toekomstige Renteverplichtingen.