





WelMac BV

Duurzame productie van macadamias, van zaailing tot supermarkt

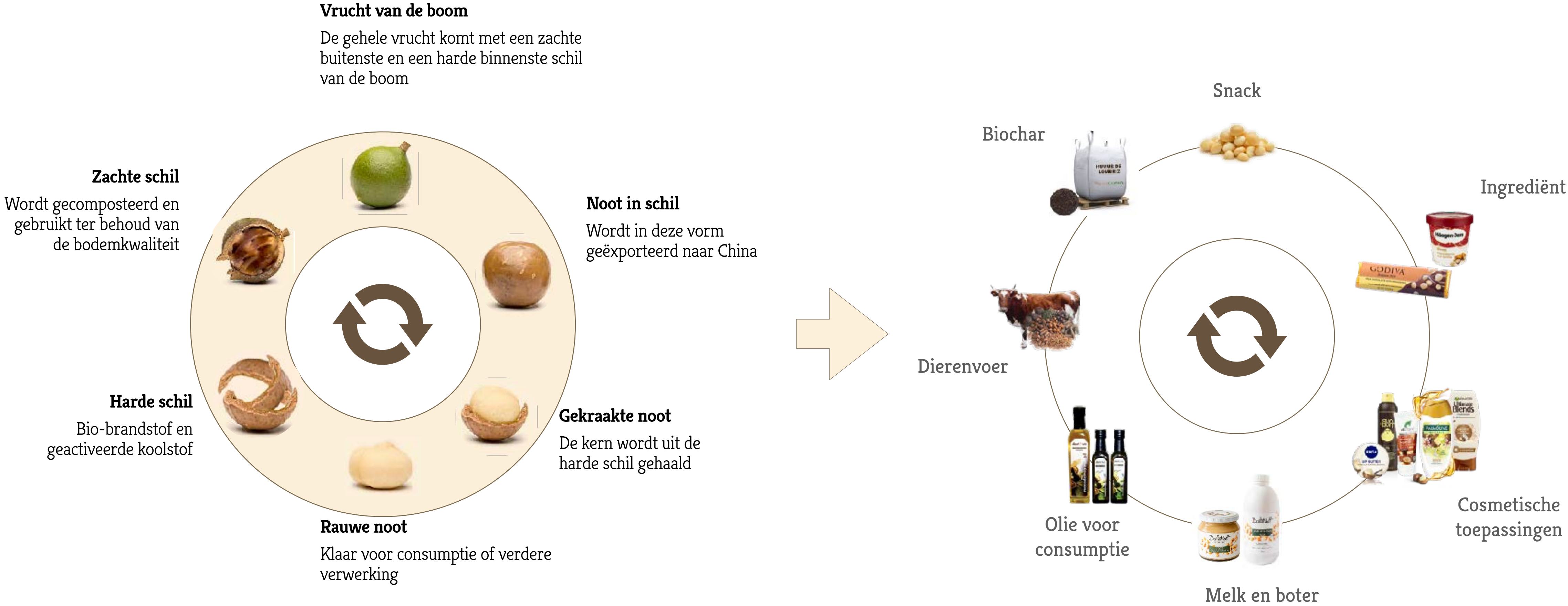
Macadamia

The queen of nuts



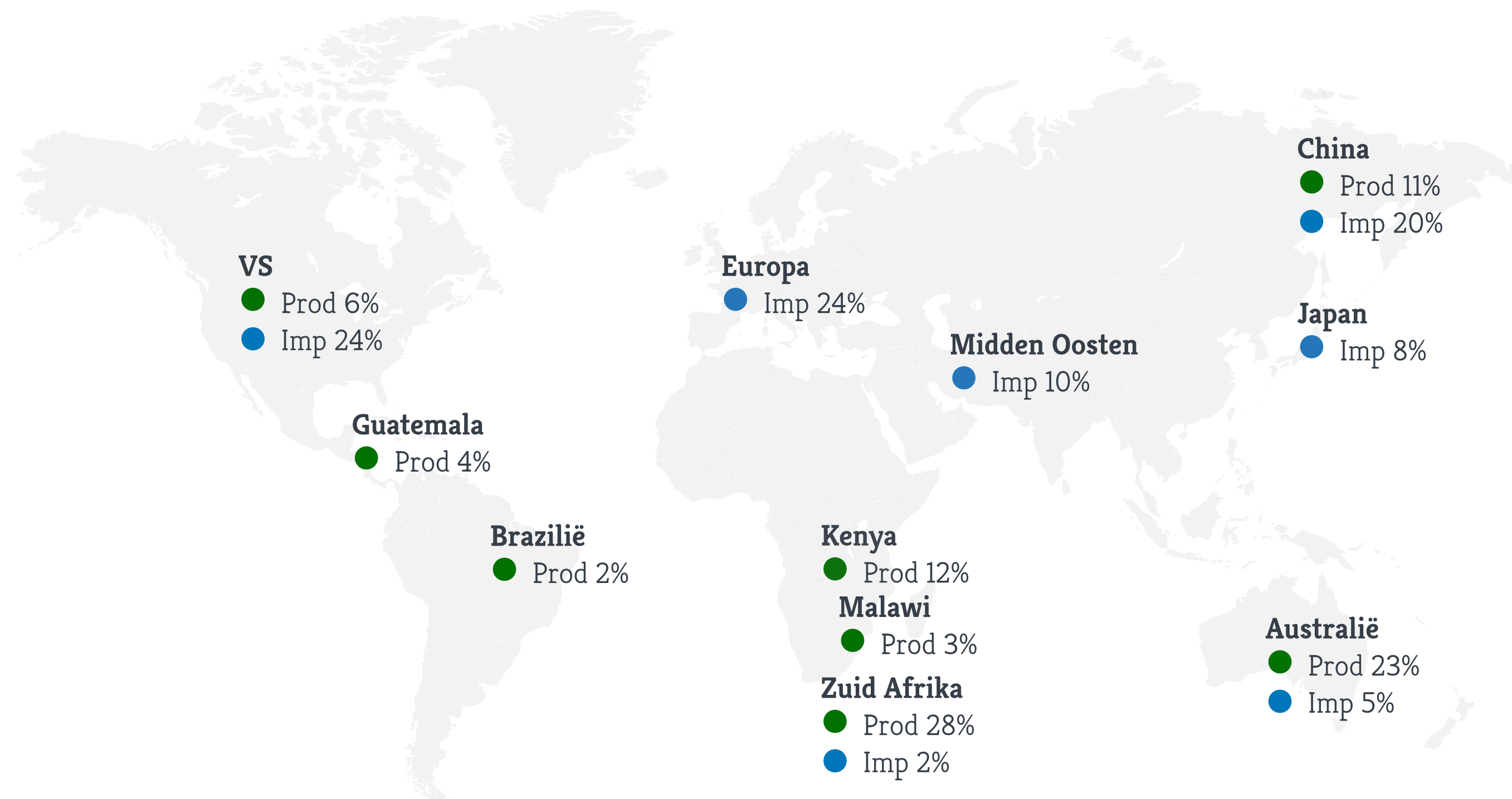
Niet alle noten zijn gelijk	Macadamias	Pindas	Amandelen	Cashews	Walnoten
Hoog in omega 7	✓	✗	✗	✗	✗
Enkelvoudig onverzadigde vetten (g)	16,7	7,0	6,7	8,6	2,5
Koolhydraten (g)	3,9	4,6	6,1	8,6	3,9
Lectine niveaus	Low	High	High	High	Low

Producten en toepassingen

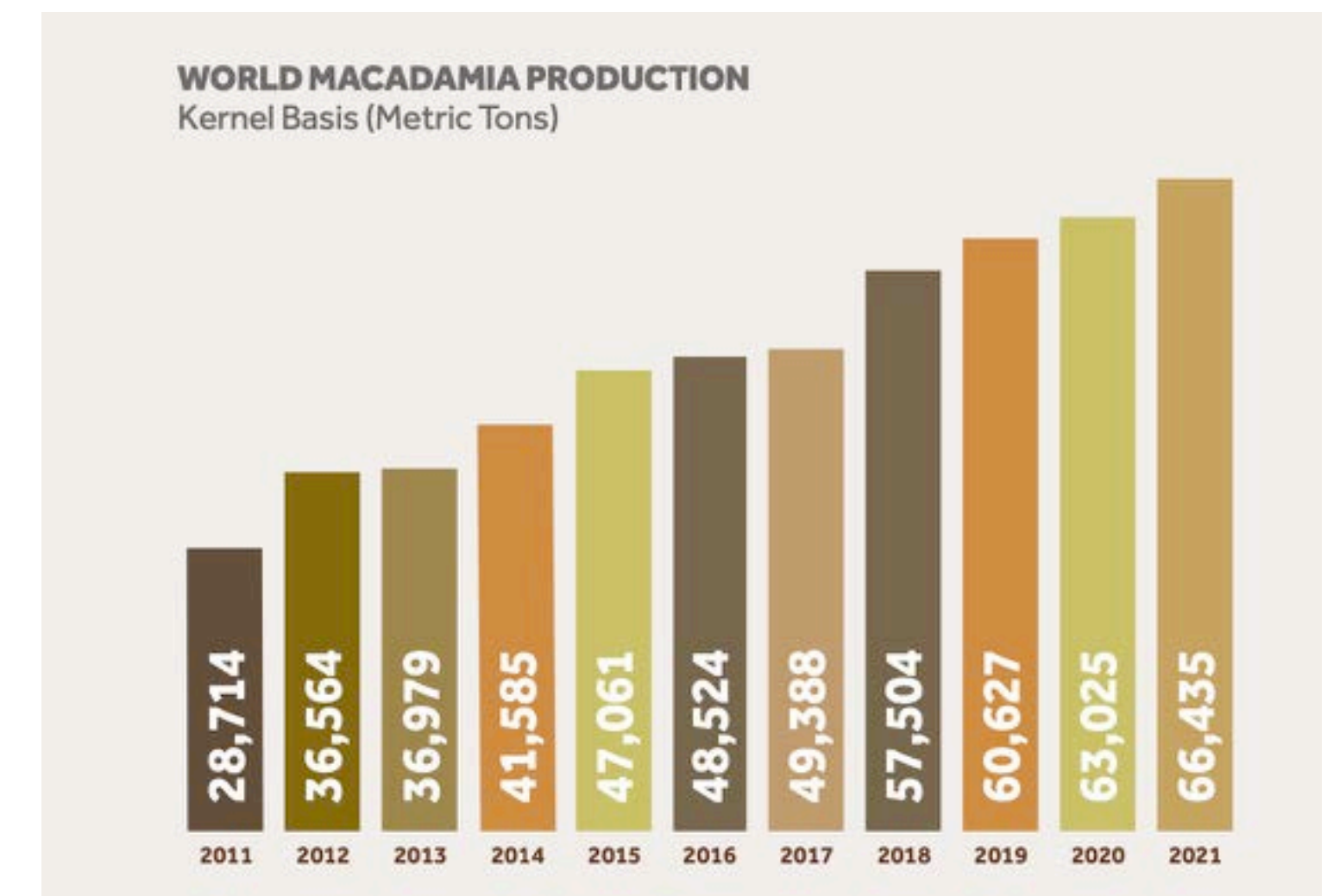


Wereldwijd landschap van de industrie

Zuid Afrika and Australië; grootste producenten van de wereld



Productie van macadamias wereldwijd is over de laatste tien jaar constant gegroeid. De oogst van vorig jaar is geschat op 66.400 ton, 5% meer dan het jaar daarvoor en 131% meer dan 2011.



Uniek, duurzaam en in opkomst

Macadamia als superfood



Vraag

De vraag naar duurzaam geproduceerde, gezonde alternatieven voor zuivel en vlees neemt toe. Door een hoog proteïne gehalte, gezonde eigenschappen en heerlijke smaak behoort de macadamia tot deze alternatieven.

De olie die geperst wordt uit de macadamianoot zit tevens vol met eigenschappen die erg gewild zijn in de cosmetische industrie.



Superfood

Door de aanwezige combinatie van lage hoeveelheid natuurlijke suikers en goede vetten, wordt de macadamia beschouwd als superfood.

Er is veel onderzoek gedaan naar de gezondheidsvoordelen van macadamia's, waaruit is gebleken dat ze het risico op hartaandoeningen verlagen, het metabool syndroom en diabetes verbeteren en mogelijk zelfs kanker helpen voorkomen.



Duurzaam

De macadamias zijn op duurzame wijze te produceren. De bomen produceren over het algemeen meer dan 30 jaar lang, vergen relatief weinig water en met goed management kan de bodem kwaliteit behouden blijven.

Van de noot kunnen alle onderdelen benut worden, wordt al het andere organisch materiaal van de boom en daar omheen gebruikt om de bodem kwaliteit te verbeteren en absorberen we op de boerderij meer CO2 dan dat er wordt uitgestoten.



WelMac kern waarden

Waarom

WelMac is overtuigd van de noodzaak om landbouw meer in balans te brengen. Het is mogelijk en noodzakelijk om gezonde producten te verbouwen met minimale negatieve - of zelfs herstellende - impact op de natuur, natuurlijke bronnen en de samenleving.

Hoe

We combineren regeneratieve landbouw principes met het toepassen van precisie en geavanceerde systemen om het gebruik van grondstoffen, zoals water en bemesting, te minimaliseren en de bodemkwaliteit te waarborgen. Daarnaast geven we onze werknemers toegang tot opleidingen en trainingsprogramma's en een goed salaris om een goede verhouding met de gemeenschap te creëren en naast een inkomen extra mogelijkheden te bieden voor een verbetering van hun leefomstandigheden. In de toekomst willen we onze visie ook toepassen op de verwerkingstak van de industrie.

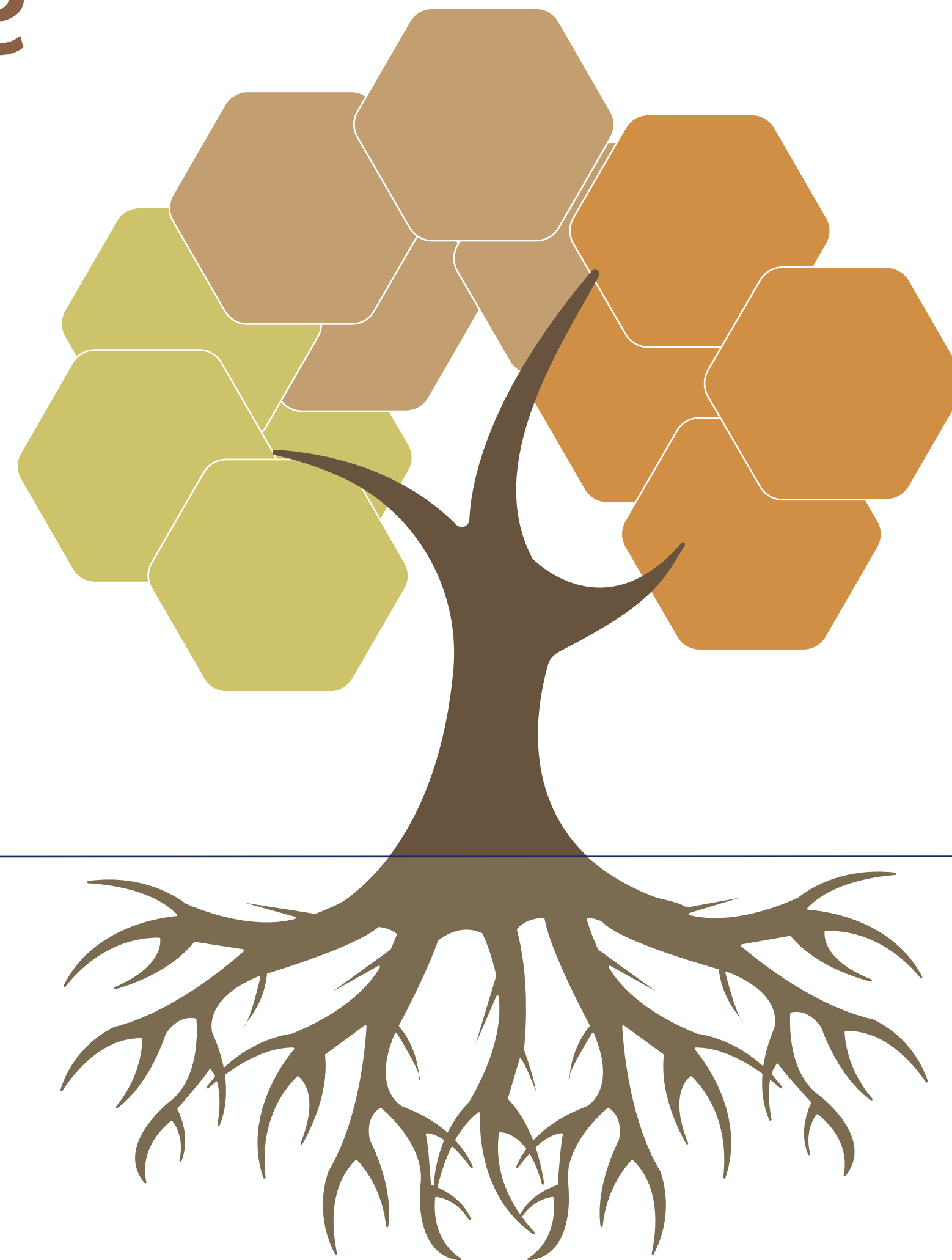
Wat

Productie, verwerking en marketing van macadamias en gerelateerde producten, die lekker zijn, goed zijn voor de gezondheid en op een verantwoorde wijze zijn geproduceerd, met oog voor people planet and profit. Door alle activiteiten over de hele waarde keten te beheren, waarborgen we onze filosofie over onze producten van 'farm to fork' met volledige transparantie en traceability.



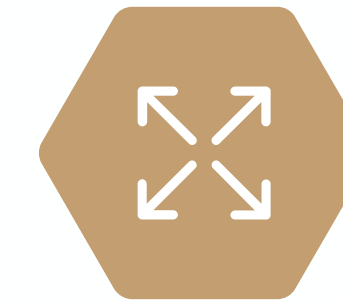
WelMac visie

WelMac aspireert naar volledige bedekking van alle schakels in de keten, van 'farm to fork'. Op deze manier kunnen we risico's mitigeren en onze filosofie over de hele keten waarborgen. De eerste stappen hierin zijn reeds gezet, met de kwekerij voor de jonge bomen, de productie van de noten en het begin van de verwerking van de macadamias. Deze dient samen met de handelsmaatschappij de komende jaren verder worden uitgebreid.



WelMac nuts & oils

Product ontwikkeling, marketing, handel en branding.



Verwerking & export

De verwerking van de noot tot eindproduct en de export ervan naar EU, VS en China.



Welgevonden macadamias

Productie van de noot, momenteel zijn er 225 hectares geplant, de volgende 300 willen we vanaf komend jaar gaan ontwikkelen.

Natural return

Herstel van de bodem en biodiversiteit, voor een gezond en resistent landschap.



Social return

Het terug brengen van banen, kennis en sociale ontwikkeling.



Financial return

Het realiseren van lange termijn, duurzaam inkomen voor zowel de gemeenschap als onze aandeelhouders.



Return of inspiration

Het geven van hoop en een gezamenlijk doel.

4>Returns Framework

Unique selling points



Innovatie en efficiëntie



Moderne kwekerij opgezet ter productie van hoge kwaliteit macadamiabomen, ontwikkeling van nieuwe soorten en opkweken van inheemse soorten voor herbebossing



Vernieuwend systeem voor irrigatie en bemesting per blok van 2 hectare. Het gebruik realiseert een waterbesparing van 60% en efficiënter gebruik van bemesting.



Gepositioneerd ter bedekking van alle schakels in de waardeketen. De productie en deel van de verwerking in Zuid Afrika en het hoofdkantoor in Nederland, dichtbij de afzet markt.



3 maal winnaar van de prijs van beste producent in de regio.



Duurzaamheid



Gehele operatie voor 95% off-grid door zonnepanelen, tijdens 'load-shedding' zelfs volledig off grid, zowel de boomgaard als de kwekerij en alle woningen.



60% reductie van waterverbruik voor irrigatie.



CO2 reductie door zonnepark en aanplant jonge bomen en andere gewassen.



Global GAP (Good Agricultural Practices) en SIZA gecertificeerd.



Minimaliseren van alle kunstmatige voedings- en bestrijdingsmiddelen, strevend naar een verbeterde natuurlijke balans in het ecosysteem.



Actief beheer ter behoud en verbetering van de bodemkwaliteit.



Actieve contributie aan de UN Sustainable Development Goals.



Sociale betrokkenheid



Contributies aan de gemeenschap in de directe omgeving van de boerderij in de vorm van opleidingen, sociale en sportieve evenementen, voorzien van een alternatieve bron van inkomsten.



Werknemers krijgen eerlijk loon, mogelijkheden tot verdere ontwikkeling en groei middels trainingsprogramma's en bijdrage op hun salaris in de vorm van vers biologisch groente en fruit uit de moestuin.



WelMac geniet de reputatie van een van de beste werkgevers in de omgeving.

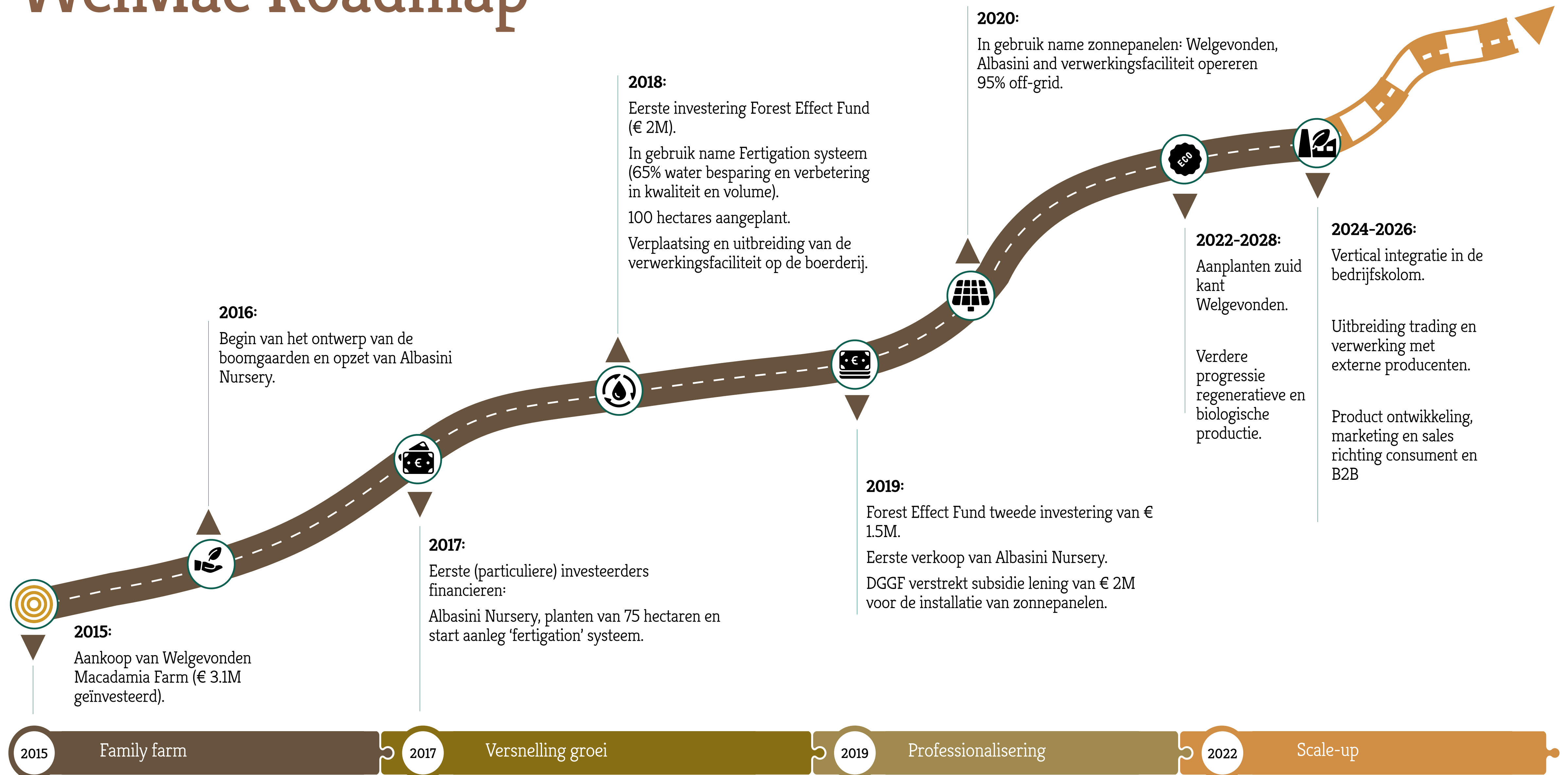


Significant deel van de boerderij (230+ ha) wordt toegewijd aan herbebossing en wildreservaat.



'Macadamia grower' trainings programma voor 150 jonge vrouwen voltooid.

WelMac Roadmap



WelMac team

Nicolas Grooss



CEO

NL

Herman Claassens



COO

RSA

Trichardt Erasmus



Operations Manager

RSA

WelMac team

Laura Freijser
Head Legal



Keagan Truter
GM Nursery



Gerard Oosterhuizen
Assistant GM Operations



Steven Mugwena
Operations Manager



Liza van Zyl
Head Admin



Gladys Zichele
Nursery Manager



Benjamin Madhende
Irrigation Manager

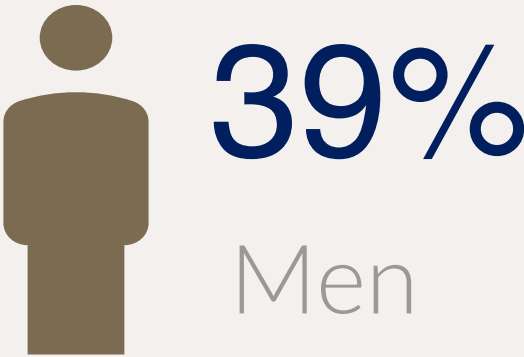
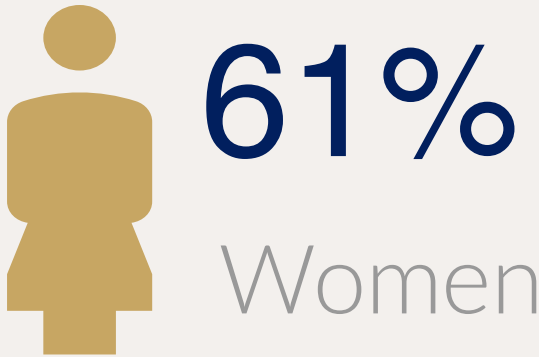


Chrestinah Tshabalala
Dehusking Manager



146

Employees (June 23)



538

Dependants (adults & children)

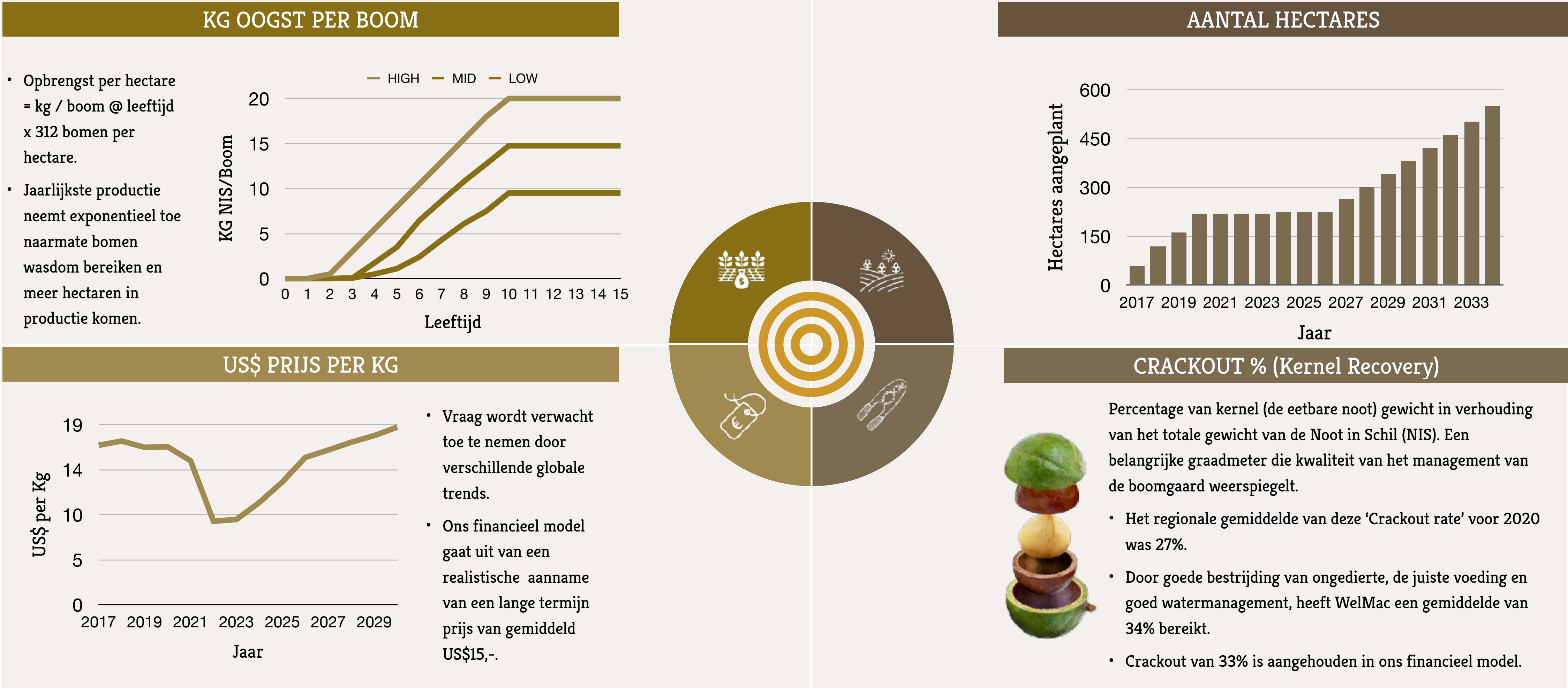




WelMac BV

Forecast en funding

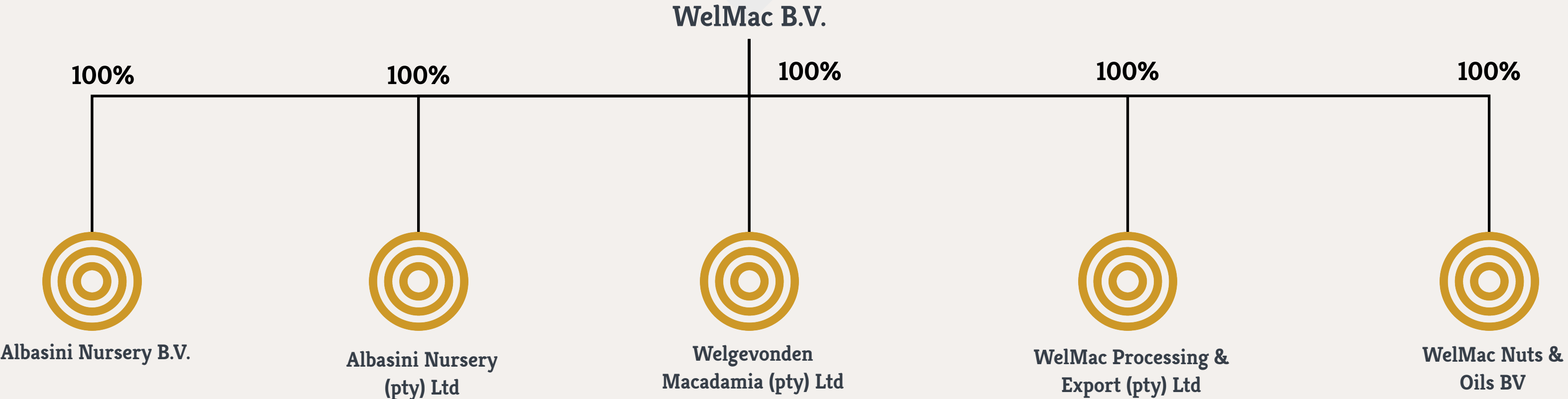
Belangrijkste omzet aandrijvers



Structuur en aandeelhouders

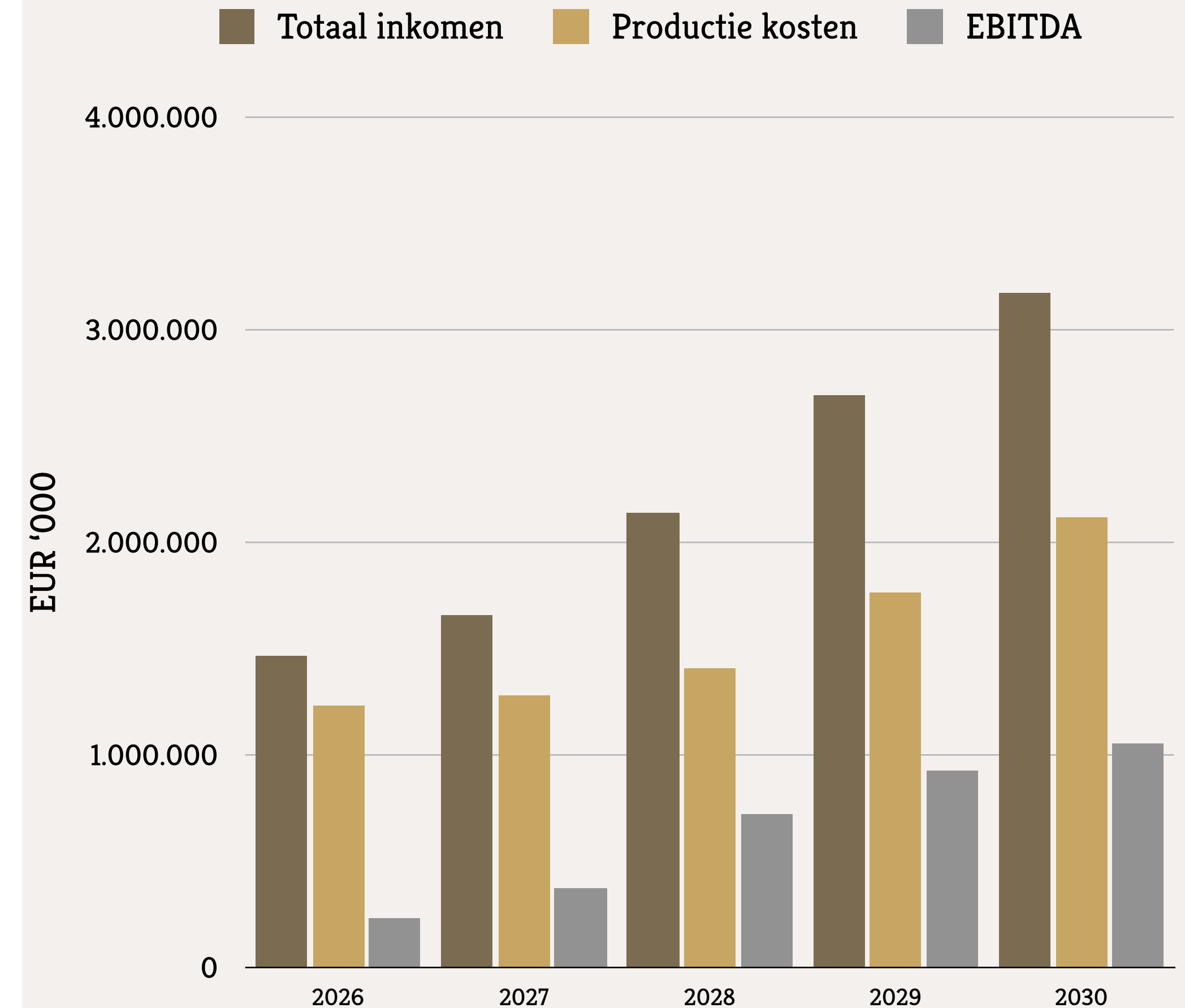


Object of Transaction



Financiële prognose

- WelMac was vanaf het begin capex-intensief en had geduldig kapitaal nodig.
- 18 miljoen EUR geïnvesteerd sinds 2016.
- Inmiddels aanzienlijk minder risicovol door een groot gebied aan boomgaarden ontwikkeld, een aanzienlijk deel hiervan in productie, een zeer goede track record als operator en een team met bewezen kwaliteiten zowel in NL als in RSA.
- De landbouwinkomsten zullen exponentieel groeien met jonge bomen die geleidelijk in productie komen en richting volwassen productie niveau groeien.
- Opwaartse verticale integratie van de toeleveringsketen zorgt voor extra omzet en marge alsook mitigatie van risico's door fluctuaties in de markt.
- Met eigen verwerkingsfaciliteit onder beheer in de toekomst, zullen we volumes van andere boeren door onze waardeketen kunnen laten vloeien.
- Het bieden van een eerlijke prijs en gunstige betalingsvoorwaarden zal extra volumes macadamia's van andere boeren aantrekken.



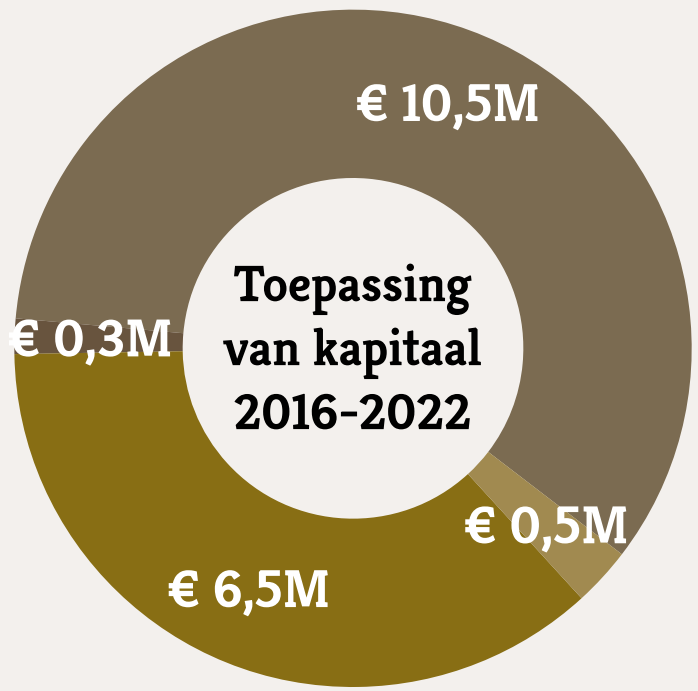
Financiering 2016-2024

Toepassing van geïnvesteerd kapitaal

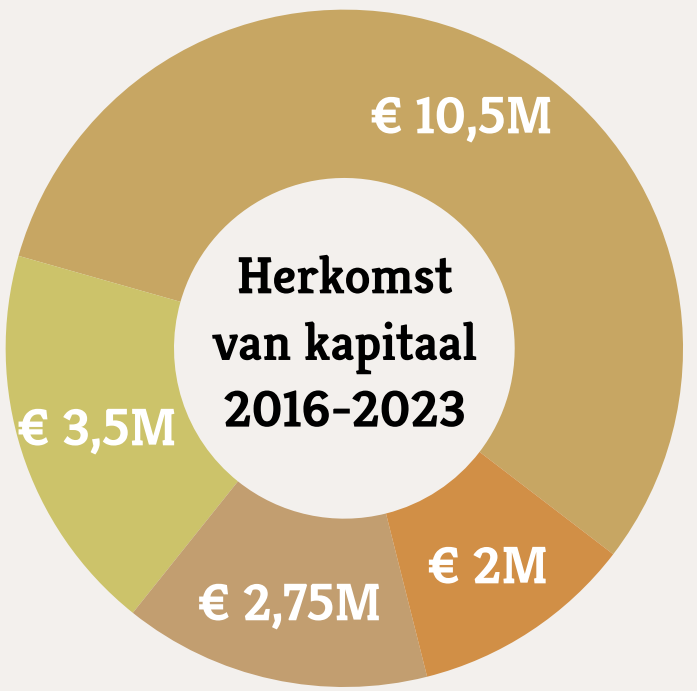
- Tot december 2024 is in totaal bijna € 18 miljoen geïnvesteerd om WelMac te laten groeien tot het huidige stadium.
- Van dit bedrag werd 58% gebruikt om de behoeften aan werkkapitaal van de verschillende ondernemingen te dekken. Ongeveer 4% werd geïnvesteerd in de kwekerij en (voor)verwerkingsfaciliteiten. 38% van het kapitaal werd in de ontwikkeling van Welgevonden Farm geïnvesteerd.
- Het opzetten van een moderne macadamiakwekerij van wereldklasse vereist aanzienlijke investeringen (capex, biologische activa en niet-productieve kosten) en geduld.
- Bij wasdom van de onderneming kan echter een zeer hoge winstgevendheid worden bereikt en behouden. Een goed beheerde macadamiaboom zal meer dan 35 jaar produceren en de boomgaard kan geopereerd worden op een marge van tot wel 55%.

Herkomst van financiële middelen

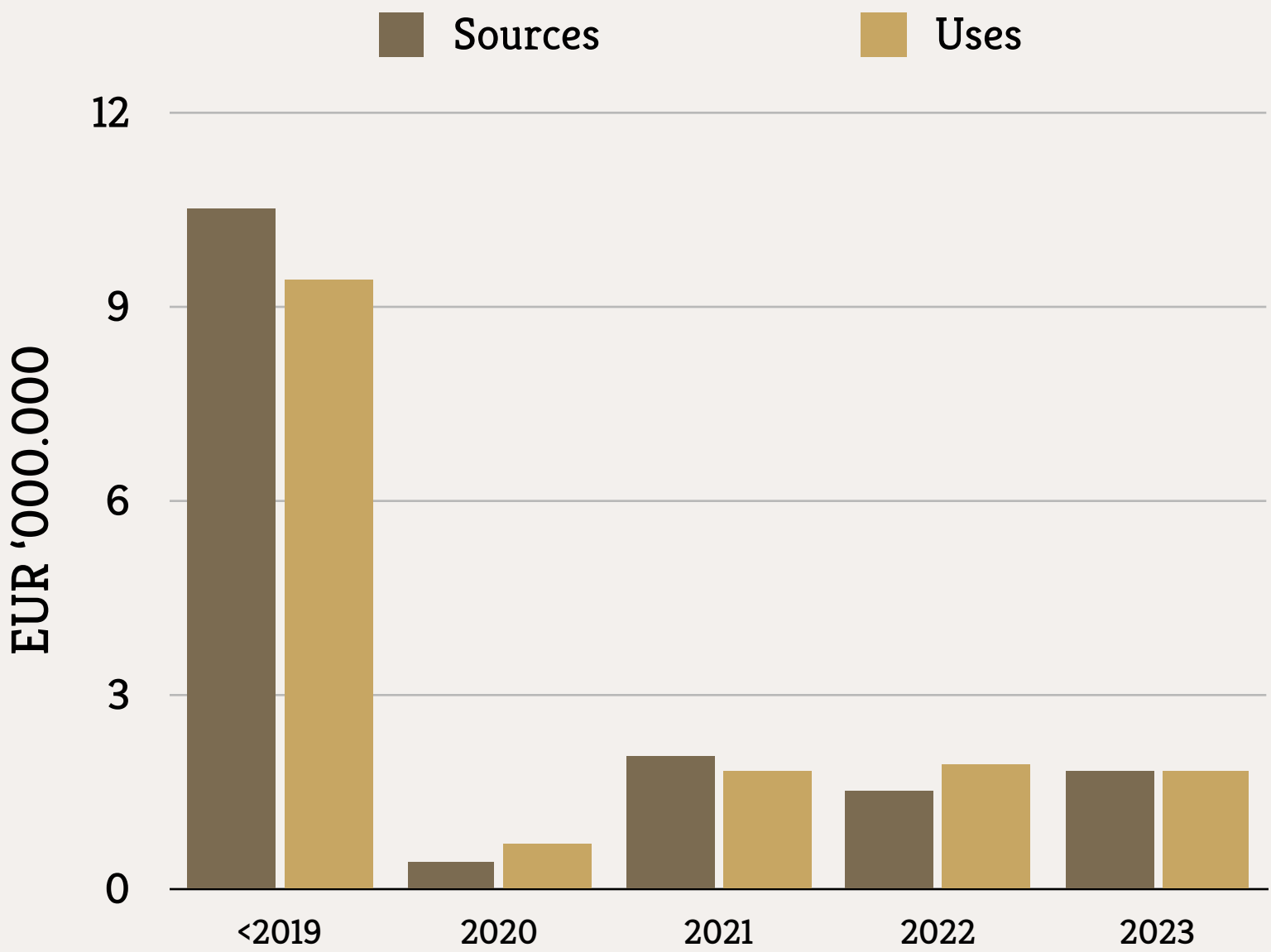
- First National Bank of South Africa financierde €2mln in een hypotheek en een zogenaamde 'development loan'.
- Dutch Good Growth Fund voorzag ons van een subsidielening van €2,75mln.
- ForestEffect Fund verwierf een aandelenbelang voor €3,5mln.
- Oprichters, Qualified & Retail beleggers investeerden een totaal van €10.5mln.



- Albasini Nursery
- Welgevonden Farm
- WelMac Processing
- Working Capital



- FNB
- DGGF
- ForestEffect
- Oprichters & Informals



Benodigde financiering

Toepassing geïnvesteerd kapitaal

Ter realisatie en uitvoering van onze groeiplannen dient er naar inschatting een totaal van €6,5 mln te worden geïnvesteerd in de onderneming gedurende de periode van 2025 to 2029. Deze is als volgt onder te verdelen;

- Ontwikkeling van de rest van de boerderij €4m;
- Werkkapitaal €2,5m (inclusief nieuwe ontwikkelingen en non-productieve kosten);

Herkomst van het kapitaal

- Share offer van €2,5m aan qualified investors (>€100k).
- Share offer van €2,45m aan particuliere investeerders (5.000 certificaten)
- Vanaf 2026 zal de operationele winst als voornaamste bron van financiering dienen.

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



Share Offer

TERM SHEET	
Uitgevende instelling	Welgevonden Macadamia BV (WelMac)
Prijs per aandeel	€ 490
Maximale uitgifte	5.000 certificaten - €2.450.000
Minimale deelname	€ 490
Eigenschappen	• Je koopt certificaten van aandelen. Dat gaat via een speciale stichting (een STAK) die de aandelen bezit en certificaten op deze aandelen uitgeeft. Met een certificaat deel je in de winst en profiteer je van koersstijgingen, maar heb je geen stemrecht in WelMac. • Op NPEX, het platform dat de campagne faciliteert, zul je in de toekomst jouw aandelen kunnen verhandelen (vergelijkbaar als op de beurs). • Zodra er over een aantal jaar dermate grote en stabiele winst wordt gedraaid (verwacht vanaf 2028), zal WelMac dividenden uitkeren, waar alle houders van financiële rechten op aandelen in zullen meedelen.
Verwacht rendement	Tussen 6,6% (low yield scenario) en 14,5% (high yield scenario) per jaar gemiddeld over een periode van 10 jaar
Verwacht dividend	Oplopend van 5% tot 16% per jaar vanaf 2028

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



Wat houdt mijn investering precies in?

Als u investeert in WelMac koopt u certificaten van aandelen, deze kosten 490,- per stuk wat gebaseerd is op een waardering gemaakt door Rembrandt Fusies en Overnames, het memorandum hierover kunt u vinden op onze website onder ‘Downloads’. In feite staat een certificaat gelijk aan een aandeel en geeft het recht op dezelfde winstdeling, echter hebben onze certificaathouders geen stemrecht. Door deze opzet hoeft er geen notaris tussen iedere verkoop te komen en kunt u direct van Berkshire Holding (de grootaandeelhouder) de certificaten kopen. Voor de investeerders die graag wel stemrecht willen, bieden wij de mogelijkheid om vanaf een investering van €100.000 direct aandeelhouder te worden.

Voor de investeerders onder de €100.000 hanteren we onderstaande staffel om korting te bieden bij een grotere participatie. U krijgt dan van ons, afhankelijk van het geïnvesteerde bedrag, een bepaalde korting in de vorm van een aantal bonus certificaten. Hieronder kunt u precies zien wat dit zou betekenen voor uw investering.

Aantal certificaten	1	10	20	50	100	200
Bonus certificaten	0	1	3	9	20	50
Totaal	1	11	23	59	120	250
Inleg	€ 490,00	€ 4.900,00	€ 9.800,00	€ 24.500,00	€ 49.000,00	€ 98.000,00
Prijs per aandeel	€ 490,00	€ 445,45	€ 426,09	€ 415,25	€ 408,33	€ 392,00
Korting	0%	9%	13%	15%	17%	20%

Wat gebeurt er precies met mijn investering?



Een van de zaken waar wij erg trots op zijn is de transparantie en overzichtelijkheid van onze onderneming. U investeert in WelMac BV, die vervolgens uw geld investeert in het planten en onderhouden van haar boomgaarden, het betalen van eerlijke salarissen aan onze werknemers, uitbreidingen in de waardeketen en andere initiatieven die de waarde van de onderneming ten goede komen en uiteindelijk moeten zorgen voor een mooi jaarlijks dividend en rendement. Bij ons zult u geen complexe structuren vinden en gaat het geld direct de onderneming in zodat uw investering uiteindelijk meer waard wordt. Hieronder hebben we een aantal voorbeelden uitgewerkt van wat uw investering mogelijk kan opleveren volgens de gehanteerde waardering en onze prognoses. Uiteraard kan de uitkomst beïnvloed worden door natuurelementen en prijsfluctuaties, daarom hebben we tevens drie verschillende scenarios gehanteerd.

		VOORSTEL 1	VOORSTEL 2	VOORSTEL 3
Inleg	€ 490	€ 9.800	€ 49.000	€ 98.000
Per Certificaat	€ 490	€ 426	€ 408	€ 392
# Certificaten	1	20	100	200
BONUS Certificaten	0	3	20	50
Totaal	1	23	120	250
Korting	0%	13%	17%	20%
Jaar	Waarde	Dividend	Waarde	Dividend
2025	€ 490	€ 11.270	€ 58.800	€ 122.500
2026	€ 510	€ 11.736	€ 61.234	€ 127.570
2027	€ 569	€ 13.086	€ 68.276	€ 142.241
2028	€ 634	€ 14.591	€ 76.127	€ 158.598
2029	€ 707	€ 16.269	€ 84.882	€ 176.837
2030	€ 789	€ 18.140	€ 94.643	€ 197.173
2031	€ 879	€ 20.226	€ 105.527	€ 219.848
2032	€ 981	€ 22.552	€ 117.663	€ 245.131
2033	€ 1.093	€ 25.146	€ 131.194	€ 273.321
2034	€ 1.219	€ 28.037	€ 146.281	€ 304.753
2035	€ 1.359	€ 31.262	€ 163.104	€ 339.800
2036	€ 1.516	€ 34.857	€ 181.861	€ 378.877
2037	€ 1.690	€ 38.865	€ 202.775	€ 422.447
2038	€ 1.884	€ 43.335	€ 226.094	€ 471.029
2039	€ 2.101	€ 48.318	€ 252.095	€ 525.197
2040	€ 2.342	€ 53.875	€ 281.085	€ 585.595
2041	€ 2.612	€ 60.070	€ 313.410	€ 652.938
2042	€ 2.912	€ 66.978	€ 349.452	€ 728.026
2043	€ 3.247	€ 74.681	€ 389.640	€ 811.749
2044	€ 3.620	€ 83.269	€ 434.448	€ 905.100
2045	€ 4.037	€ 92.845	€ 484.410	€ 1.009.187

Jaarlijks verwacht rendement

Tenure	IRR	IRR	IRR
5 jaar	11,8%	15,0%	16,0%
10 jaar	13,9%	15,6%	16,1%
15 jaar	14,2%	15,4%	15,8%
20 jaar	14,1%	15,1%	15,4%

Sensitivity Analysis 10-jaar rendement

Yield Scenario	IRR	IRR	IRR
High	13,9%	15,6%	16,1%
Mid	11,0%	12,7%	13,2%
Low	7,4%	9,0%	9,5%

Disclaimer: Dit rekenvoorbeeld is alleen ter illustratie en garandeert geen toekomstige resultaten. Het verwachte rendement op een investering kan variëren en is afhankelijk van verschillende factoren, zoals marktontwikkelingen, inflatie en onvoorziene gebeurtenissen. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.