

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





WelMac BV

Duurzame productie van macadamia's, van zaailing tot supermarkt

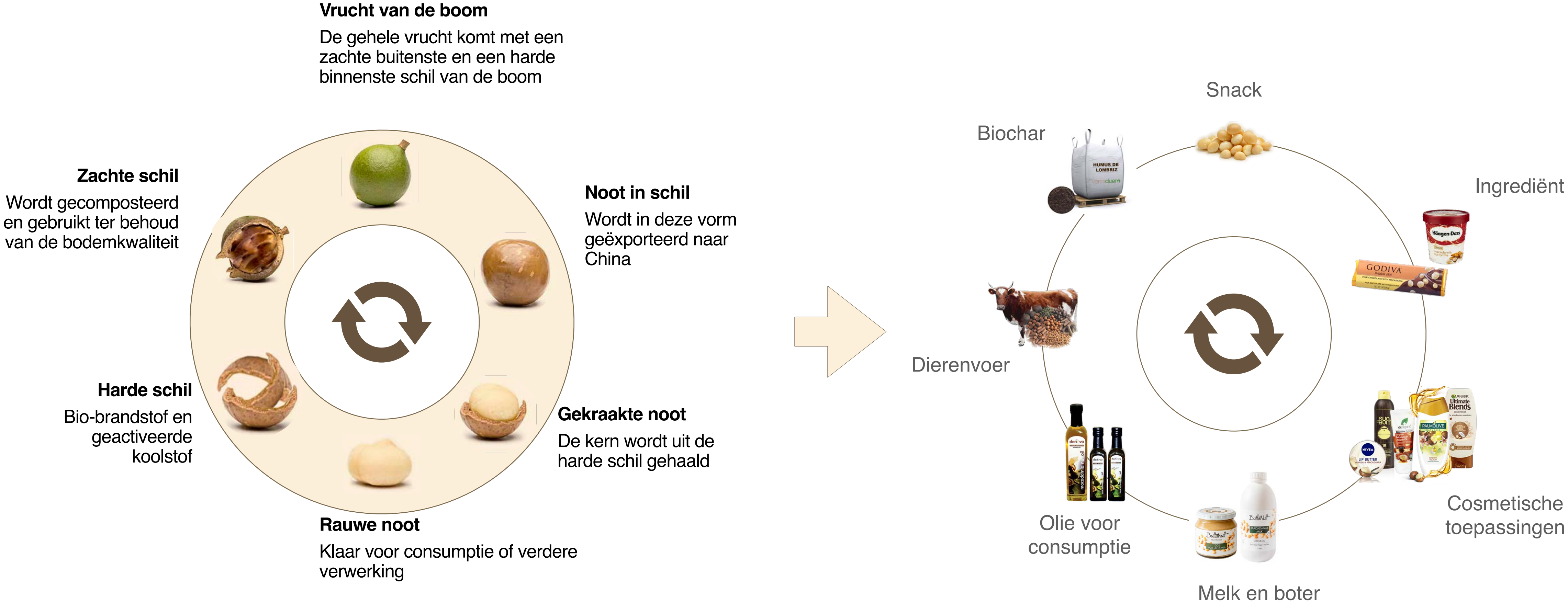
Macadamia

The queen of nuts



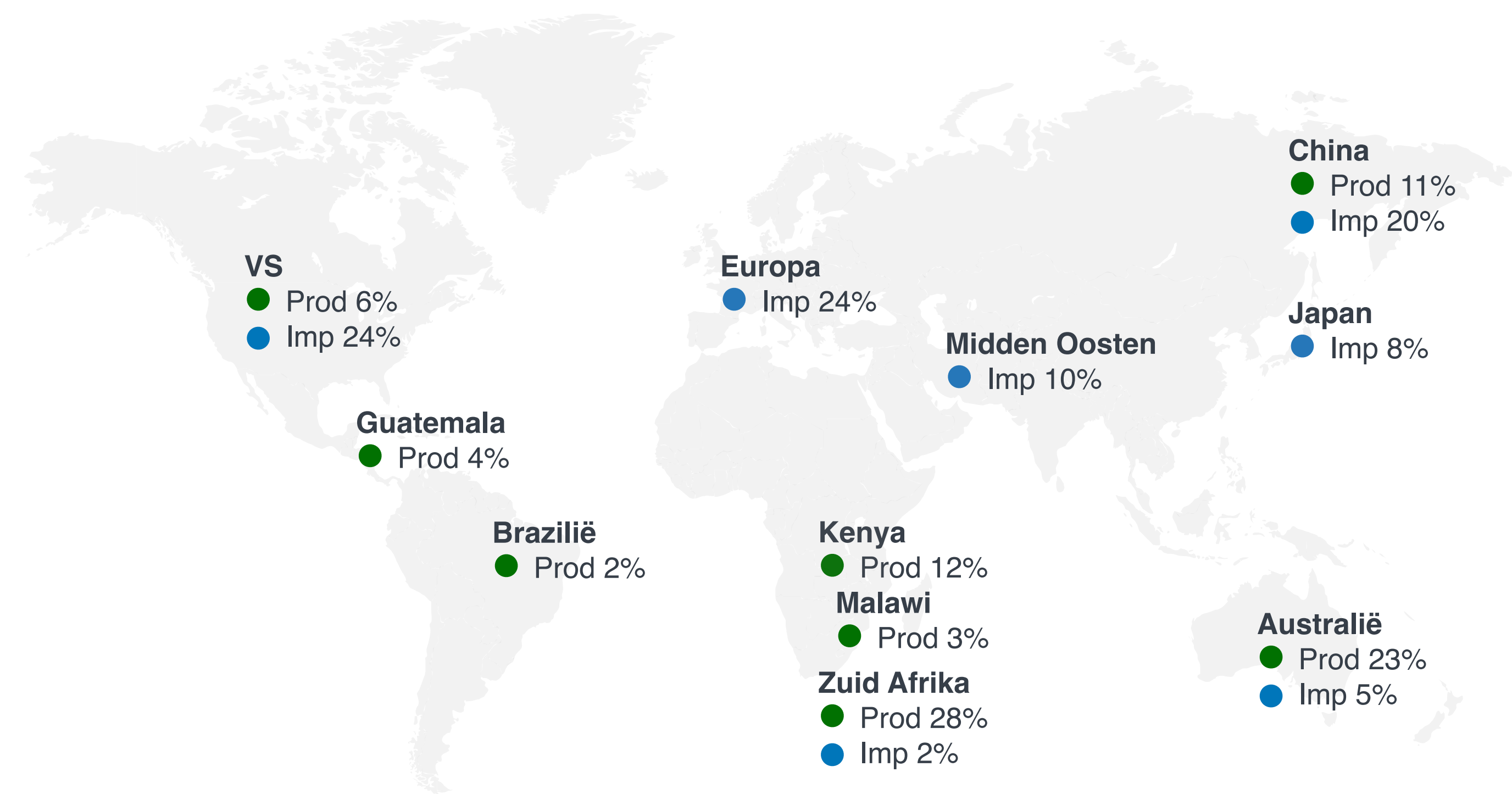
Niet alle noten zijn gelijk	Macadamias	Pindas	Amandelen	Cashews	Walnoten
Hoog in omega 7	✓	✗	✗	✗	✗
Enkelvoudig onverzadigde vetten (g)	16,7	7,0	6,7	8,6	2,5
Koolhydraten (g)	3,9	4,6	6,1	8,6	3,9
Lectine niveaus	Low	High	High	High	Low

Producten en toepassingen

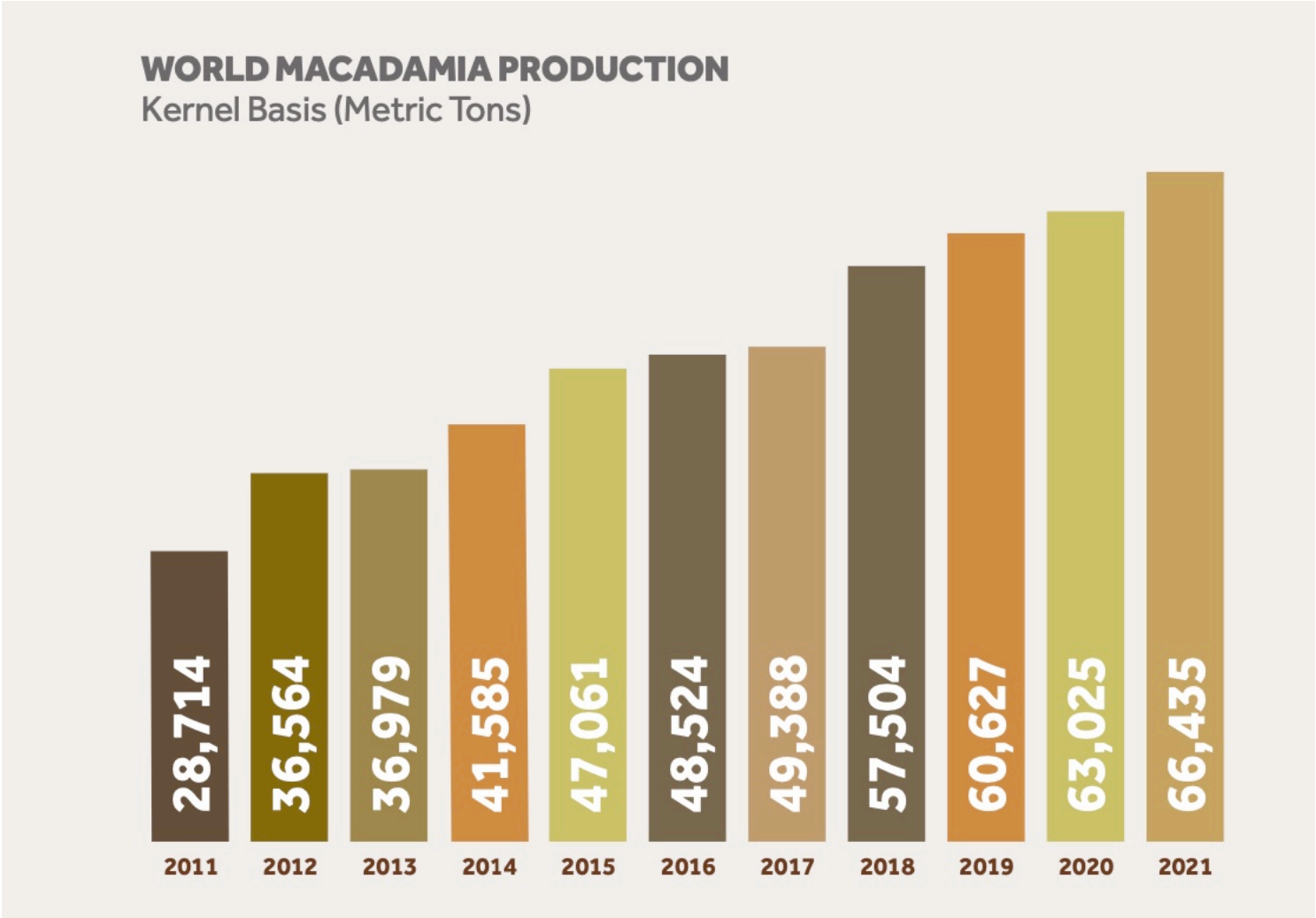


Wereldwijd landschap van de industrie

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 kernwaarden

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.

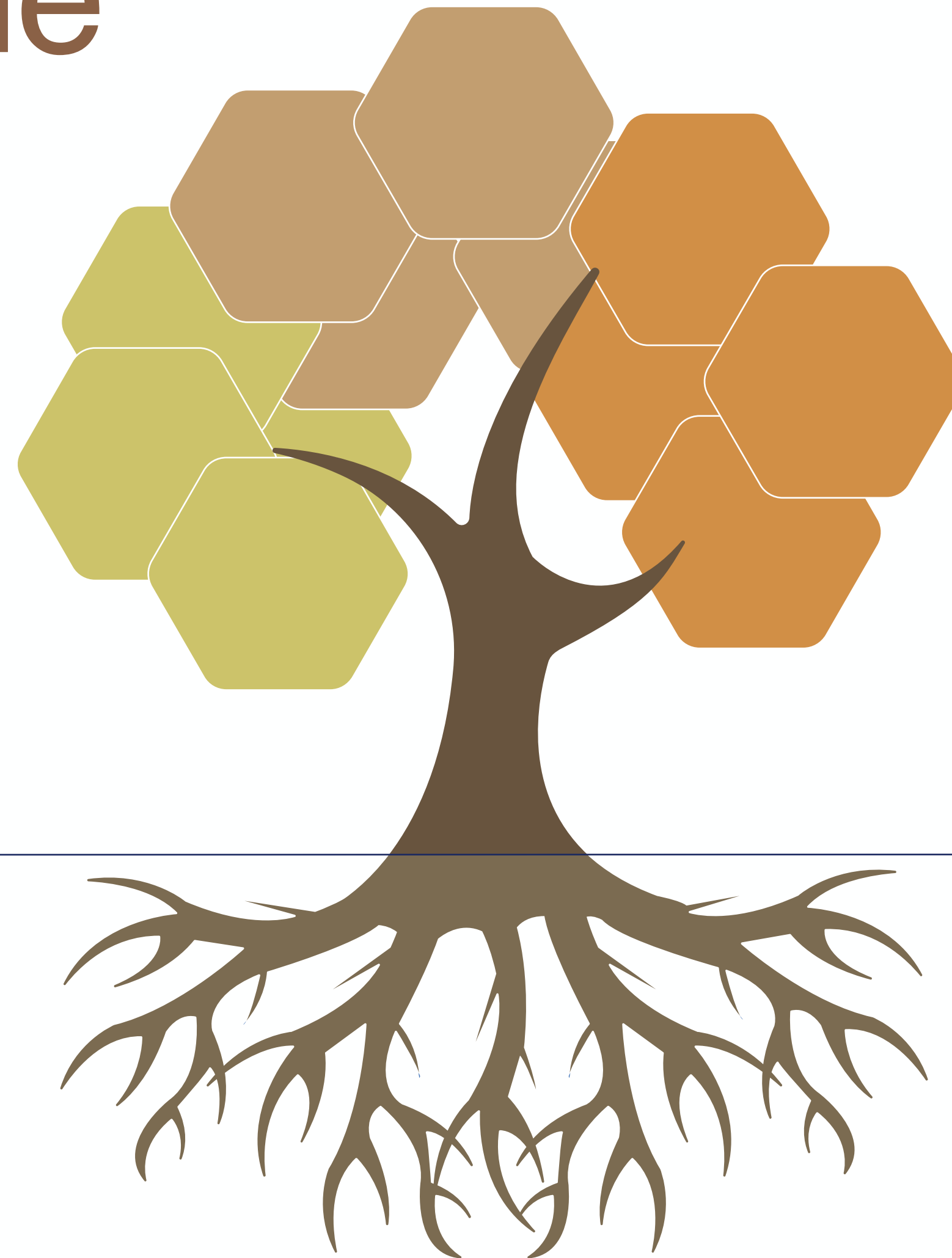
Wat

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.

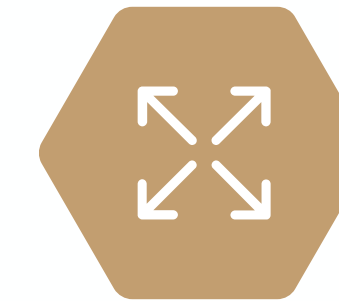


WelMac visie

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.

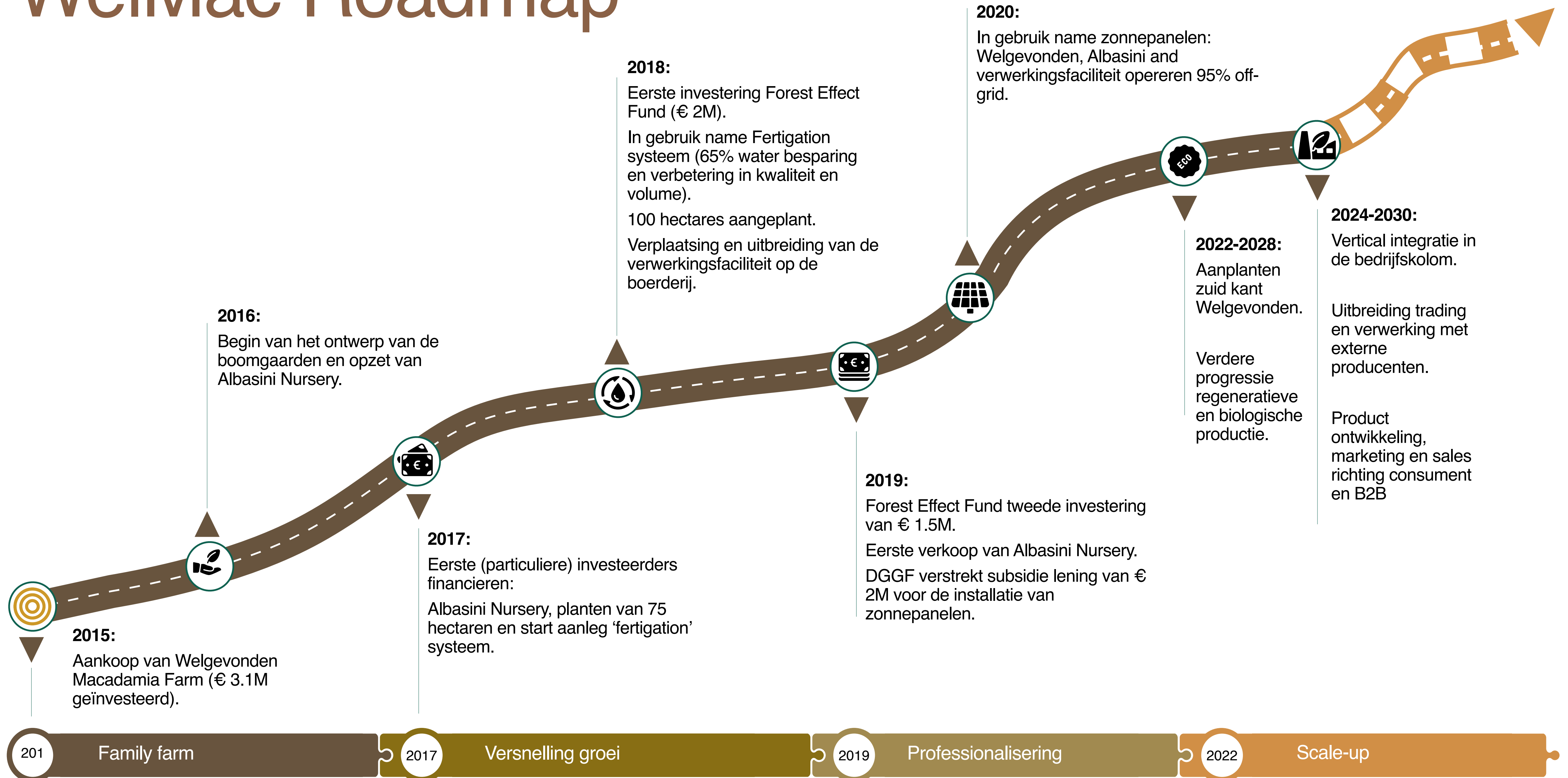


Significant deel van de boerderij (230+ ha) wordt toegewijd aan herbebossing en wildreservaat.



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

WelMac Roadmap



WelMac team

Nicolas Grooss



CEO

NL

Nick Grooss



Director Investor
Relations

NL

Herman Claassens



COO

RSA

Trichardt Erasmus



Operations Manager

RSA

WelMac team

Laura Freijser
Head Legal



Chrestinah Tshabalala
Dehusking Manager



Gerard Oosterhuizen
Assistant GM Operations



Steven Mugwena
Operations Manager



Liza van Zyl
Head Admin



Gladys Zichele
Nursery Manager



Benjamin Madhende
Irrigation Manager



Adele du Toit
Manager Finance & Accounting



146

Employees (June 23)



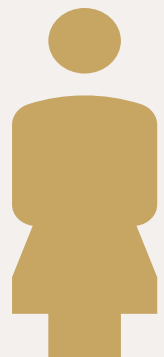
96

Permanent



50

Seasonal



61%

Women



39%

Men

538

Dependants (adults & children)

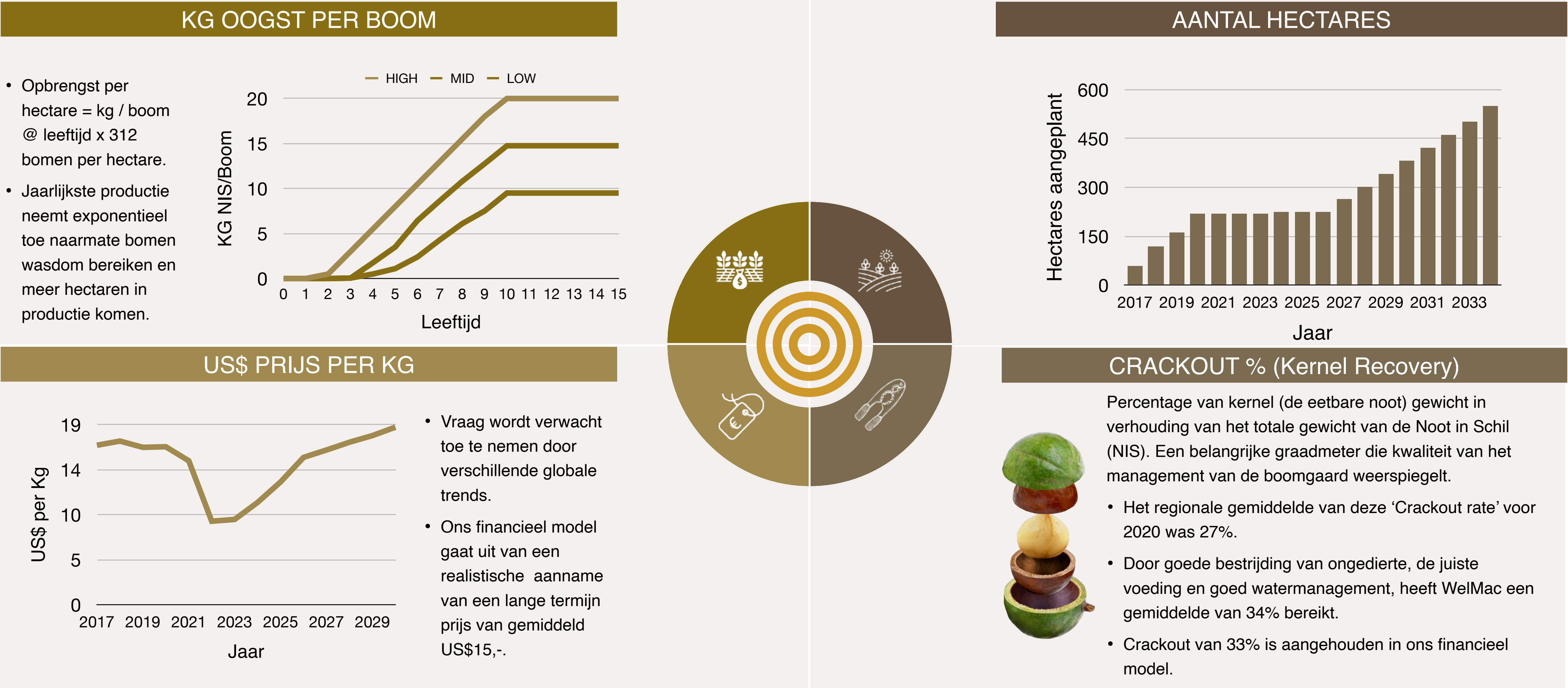




WelMac

Forecast en funding

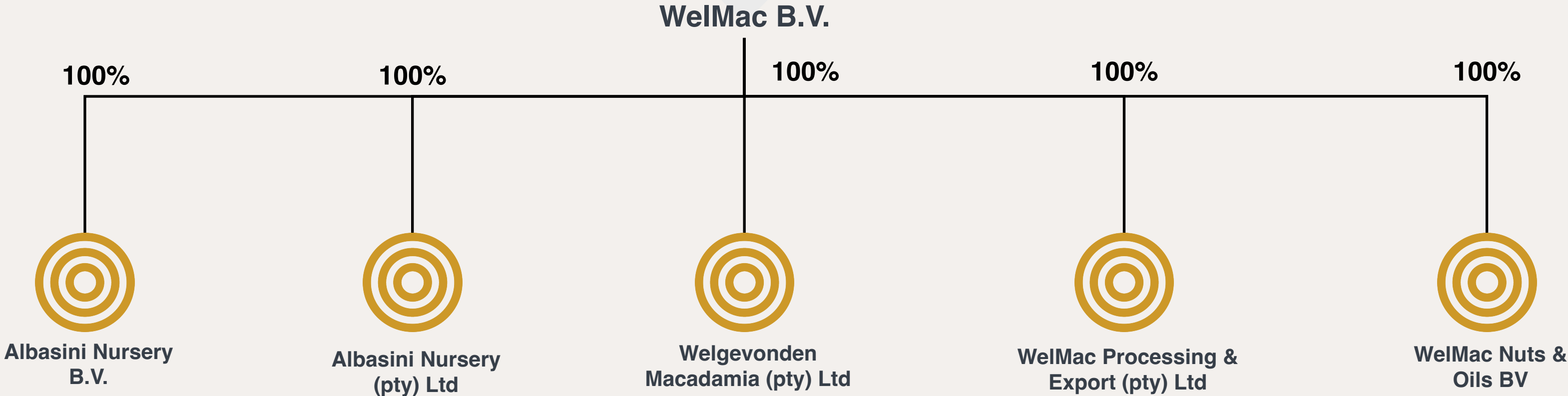
Belangrijkste omzet aandrijvers



Structuur en aandeelhouders

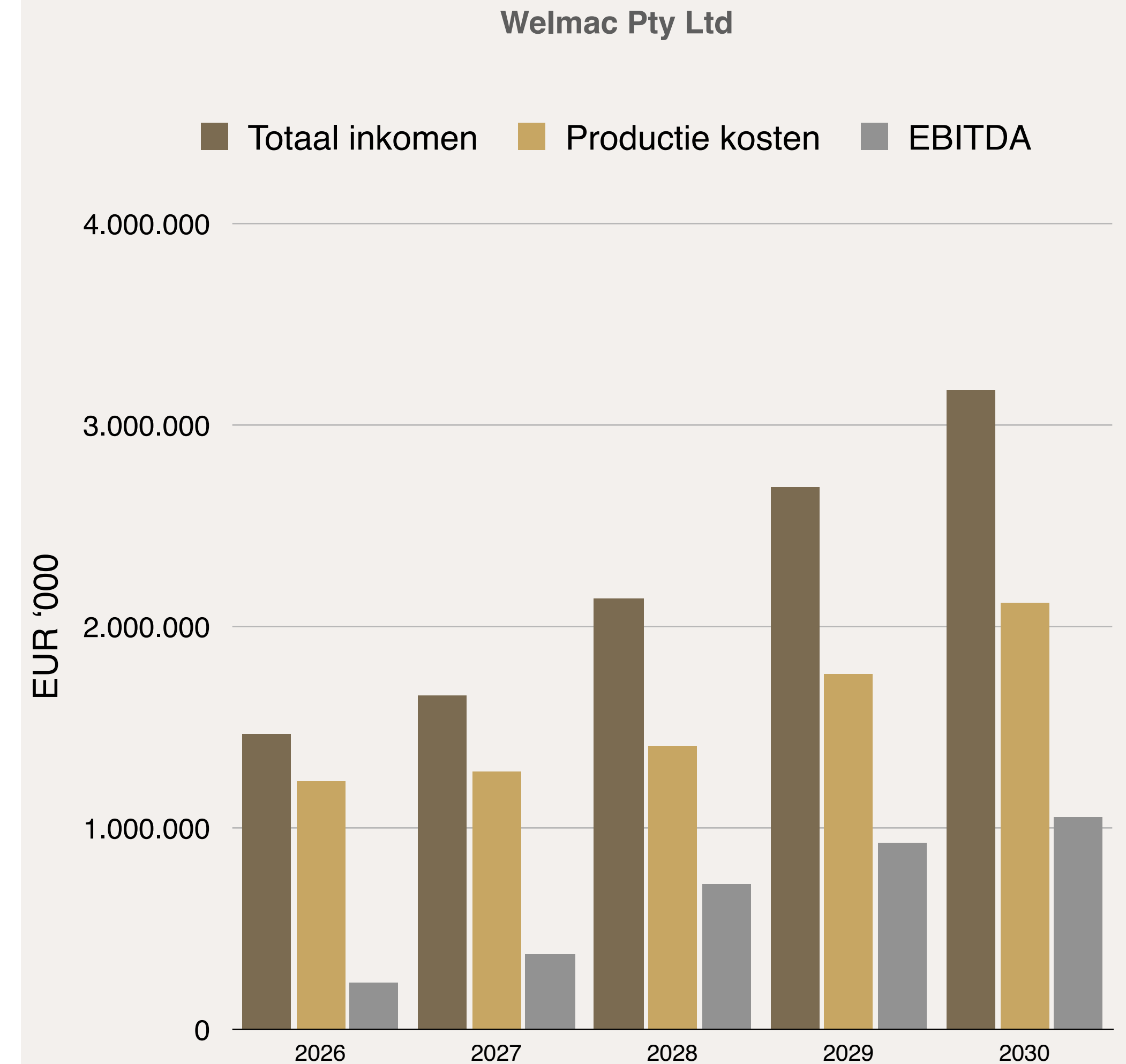


Object of Transaction



Financiële prognose

- WelMac was vanaf het begin capex-intensief en had geduldig kapitaal nodig.
- 20 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.



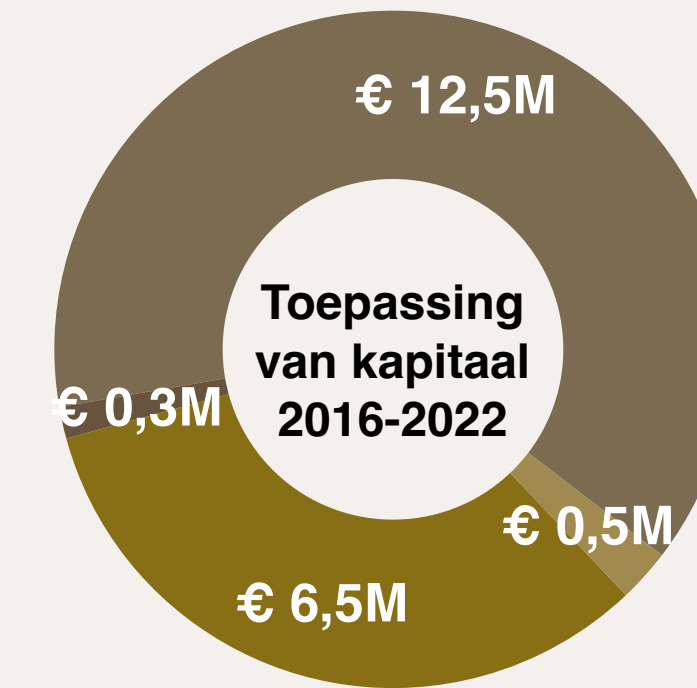
Financiering 2016-2025

Toepassing van geïnvesteerd kapitaal

- Tot 2025 is in totaal bijna € 20 miljoen geïnvesteerd om WelMac te laten groeien tot het huidige stadium.
- Van dit bedrag werd 62,5% gebruikt om de behoeften aan werkkapitaal van de verschillende ondernemingen te dekken. Ongeveer 4% werd geïnvesteerd in de kwekerij en (voor)verwerkingsfaciliteiten. 32,5% 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

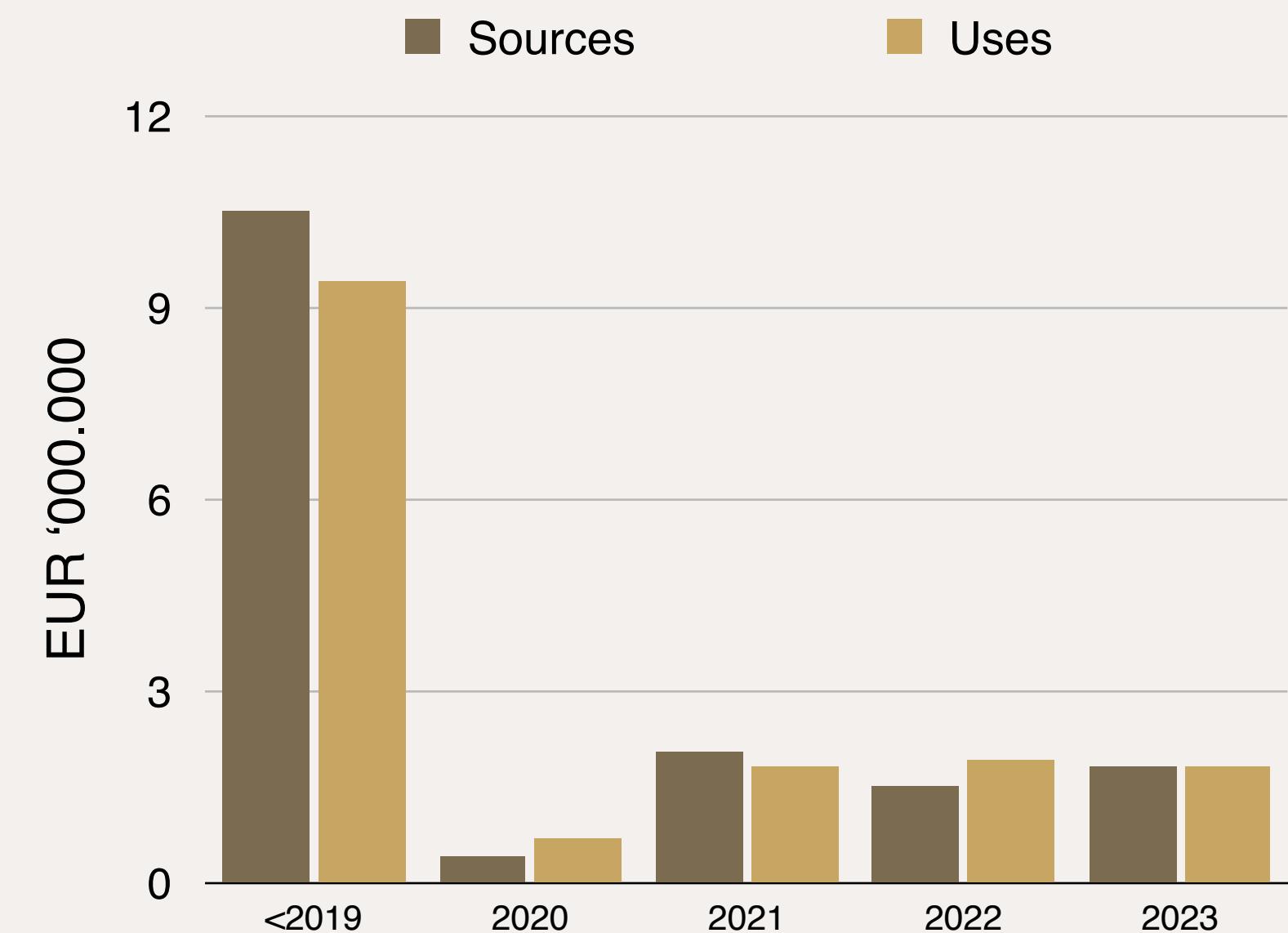
- First National Bank of South Africa financierde €2mln in een hypotheek en een zogenaamde 'development loan'.
- Dutch Good Growth Fund voorzag ons van een subsidielening van €2,75mln. Van deze subsidielening resteert nog € 2,3 mln. De lening is thans onderwerp van herstructurering vanwege opgelopen achterstand door de gevolgen van de Covid pandemie.
- ForestEffect Fund verwierf een aandelenbelang voor €3,5mln.
- Oprichters, Qualified & Retail beleggers investeerden een totaal van €12.5mln.



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 tot en met 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 (100.000 certificaten)
- Vanaf 2026 zal de operationele winst als voornaamste bron van financiering dienen.



Share Offer

TERM SHEET	
Uitgevende instelling	Welgevonden Macadamia BV (WelMac)
Prijs per certificaat	€ 24,50
Maximale uitgifte	100.000 certificaten - €2.450.000
Minimale deelname	€ 490
Eigenschappen	• Je koopt certificaten van aandelen. Dat gaat via een speciale stichting (een Stichting Administratiekantoor of 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 waar de certificaten verhandelbaar zullen zijn, zul je in de toekomst jouw certificaten 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

Wat houdt mijn investering precies in?

Als u investeert in WelMac koopt u certificaten van aandelen, deze kosten EUR 24,50 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'. Een certificaat geeft het recht op winstdeling in de vorm van dividend, 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.

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.

Wat gebeurt er met uw geld?

Hieronder hebben we verschillende voorbeelden uitgewerkt van wat een investering mogelijk kan opleveren volgens de gehanteerde waardering en onze prognoses. Uiteraard kan de uitkomst beïnvloed worden door o.a. natuurelementen, prijsfluctuaties en marktomstandigheden.

Verder is het van belang om te weten dat uw rendement wordt opgebouwd uit twee elementen:

- Koersrendement: waardestijging van het certificaat o.a. door toename van de productie van de macadamiabomen; en
- Dividendrendement: dividend wanneer de onderneming winst maakt en de aandeelhoudersvergadering besluit dividend uit te keren.

Stel, u investeert € 49.000,- in 2026 en over 5 jaar verkoopt u uw certificaten. Afhankelijk van de oogstresultaten over die periode heeft u dan mogelijk € 4.244 aan dividenden ontvangen.

De verwachte waardestijging van de certificaten is gebaseerd op onze oogstdata van de afgelopen 8 jaar en de toename die wij verwachten in oogstvolume voor de komende jaren, mede door aanplant van nieuwe hectares. Mogelijk is de waarde van uw belegging na 5 jaar gestegen naar € 94.643,-. Uiteraard is dit afhankelijk van de marktomstandigheden en daadwerkelijk gerealiseerde oogstopbrengsten over diezelfde periode van 5 jaar.

In voornoemd voorbeeld ontvangt u in totaal aan dividend en waardestijging in 2031 dus mogelijk € 95.067,- op uw inleg van € 49.000,- in 2026. Dat zou een jaarlijks rendement van 14,17% over een periode van 5 jaar kunnen opleveren.

	Min. Inleg	Voorbeeld 1	Voorbeeld 2	Voorbeeld 3	Voorbeeld 4
Inleg	€ 490	€ 4.900	€ 9.800	€ 49.000	€ 98.000
Per certificaat	€ 24,50	€ 22,27	€ 21,78	€ 20,85	€ 20,42
# certificaten	20	200	400	2000	4000
BONUS certificaten	0	20	50	350	800
Totaal	20	220	450	2350	4800
Korting	0%	10%	12,50%	17,50%	20%
Exit na	Waarde Dividend	Waarde Dividend	Waarde Dividend	Waarde Dividend	Waarde Dividend
5 jaar	€789 €35	€9070. €407	€18140. €813	€94643. €4244	€197173. € 8842
10 jaar,	€1359. €52	€15631. €595	€31262. €1190	€163104. €6206	€339800. €12930