

Informatienota betreffende het aanbod van aandelen door Hefboom cv

Dit document werd opgesteld door Hefboom cv en is correct op datum van 7 april 2020.

DIT DOCUMENT IS GEEN PROSPECTUS EN WERD NIET GECONTROLEERD NOCH GOEDGEKEURD DOOR DE AUTORITEIT VOOR FINANCIËLE DIENSTEN EN MARKTEN.

WAARSCHUWING: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO ZIJN BELEGGING VOLLEDIG OF GEDEELTELIJK TE VERLIEZEN EN/OF HET VERWACHTE RENDEMENT NIET TE BEHALEN. DE BELEGGINGSINSTRUMENTEN ZIJN NIET GENOTEERD: DE BELEGGER LOOPT HET RISICO GROTE PROBLEMEN TE ONDERVINDEN OM ZIJN POSITIE AAN EEN DERDE TE VERKOPEN INDIEN HIJ DAT ZOU WENSEN.

Deel I: Voornaamste risico's betreffende de uitgever en de aangeboden beleggingsinstrumenten.

Het aangeboden beleggingsinstrument is een aandeel. Door in te schrijven, wordt de belegger eigenaar van een deel van het kapitaal van de uitgever. De aandeelhouder is onderworpen aan het risico van de onderneming en loopt daardoor het risico om het geïnvesteerde kapitaal te verliezen. In geval van vereffening komt de aandeelhouder na de schuldeisers bij de verdeling van de opbrengsten van de verkoop van de activa. Meestal kan hij daardoor weinig of niets terugvorderen.

Een aandeel heeft een onbepaalde levensduur (zie deel IV, punt 3 voor terugbetalingsmodaliteiten). In ruil daarvoor geeft het aandeel de houder recht op een deel van de potentiële inkomsten van de uitgever en ontvangt in dat geval een dividend. Het bedrag van het dividend is afhankelijk van de winst van de uitgever en de keuze tussen het opbouwen van reserves en/of de vergoeding van de aandeelhouders. Het aandeel geeft ook stemrecht op de algemene vergadering.

De uitgever is van mening dat de belangrijkste risico's eigen aan de uitgever de volgende zijn:

| | |
|------------------------------|---|
| Operationeel/ commercieel | Het risico van Hefboom haar financieringsactiviteit bestaat erin dat de toegekende leningen door deze laatsten niet kunnen worden terugbetaald of dat zij er niet in slagen de contractueel overeengekomen interest te betalen. De interestvoet voor kredieten toegekend door Hefboom CV worden contractueel vastgelegd en zijn voor de zogenaamde reguliere kredieten (sociale economie) in principe 5-jaarlijks herzienbaar. Voor impulskredieten (microkredieten), kredieten aan culturele instellingen, overbruggingskredieten en achtergestelde leningen liggen de |
|------------------------------|---|

| | |
|-------------------------|---|
| | <p>interestvoeten in principe vast voor de ganse looptijd van het krediet. Het hierboven beschreven risico op niet-terugbetaling van kredieten wordt via waarborging bij externe partners maximaal ingeperkt. Toch kan niet vermeden worden dat een rest-risico ten laste van Hefboom blijft.</p> |
| Gelinkt aan subsidies | <p>Hefboom is niet afhankelijk van subsidies. Hefboom tekent via aanbestedingen wel in op opdrachten van de Vlaamse Overheid en krijgt die vaak ook toegekend. Op vlak van financiering biedt Hefboom de microkredieten (www.impulskrediet.be) en de Cultuurkredieten (www.cultuurkrediet.be) aan i.s.m. de Vlaamse Overheid.</p> |
| Gelinkt aan het bestuur | <p>Het risico bestaat dat bepaalde bestuurders van Hefboom CV, tevens bestuurder, of minstens betrokken zijn in andere vennootschappen of verenigingen actief in de sectoren van de sociale economie, maatschappelijke dienstverlening en duurzame energie. Wanneer Hefboom CV dan zou besluiten om financiering ter beschikking te stellen van deze ondernemingen of verenigingen zouden er zich mogelijks belangenconflicten kunnen voordoen. Binnen de Raad van Bestuur is hieromtrent wel een gedragscode afgesproken die bepaalt dat bestuurders zich niet inmengen in dossiers waar zij rechtstreeks of onrechtstreeks bij betrokken zijn.</p> |
| Andere risico's | <p>Zoals andere organisaties heeft ook cv Hefboom in 2020 de impact van de Covid-19 pandemie vanaf maart 2020 ondervonden. Wat onze financieringsactiviteiten betreft, zien we beperkte vragen tot uitstel betaling voor reguliere kredieten, wel een ruimere verspreiding bij Impulskredieten en cultuurkredieten. We verwachten een 2e golf aan liquiditeitsproblemen bij onze kredietklanten in de 2e jaarhelft 2020. Hefboom voert gesprekken met de kabinetten en administraties om aanvullende maatregelen voor reguliere kredieten, microkredieten en cultuurkredieten te bepleiten. IWe deden een eerste inschatting obv. verhoogde default-raming van mogelijke kredietverliezen. Waar de gemiddelde default-kost zo'n 114.000€/jaar is (104k€ microkredieten, 14k€ reguliere, 0k € cultuurkredieten) over de laatste 4 jaar, verwachten we een toename van faillissementen van 15% naar 30% tot 50%. Dit betekent dat de defaultkost tot 153-177k €/jaar zou stijgen. We volgen dit verder op en verfijnen onze inschatting. We zullen alle lopende dossiers individueel analyseren (regulier, microkredieten), daartoe nemen we contact op met de kredietnemers om hun inschattingen en verwachtingen te peilen. We kunnen concluderen dat de problemen voor onze kredietklanten beperkter zijn dan we in eerste instantie verwachtten, maar verwachten ook dat in de 2e jaarhelft 2020 nog klanten in de problemen zullen komen. Indien op dat moment de nodige ondersteuningsmaatregelen van de overheid beschikbaar zouden zijn zal de impact op onze</p> |

| | |
|--|---|
| | contentieux voor 2020 een beheersbare impact hebben op onze resultaten. |
|--|---|

Deel II : Informatie over de uitgevende instelling

A. Identiteit van de uitgevende instelling

| | |
|---|---|
| 1.1 Maatschappelijke zetel en land van oorsprong | Vooruitgangstraat 333 bus 5 1030 Brussel, België |
| 1.2 Rechtsvorm | CV |
| 1.3 Ondernemingsnummer of gelijkwaardig nummer | 0428 036 254 |
| 1.4 Webadres | https://www.hefboom.be |
| 2. Beschrijving van de activiteiten | Hefboom CV wil de ontwikkeling van ondernemingen binnen de solidaire en duurzame economie stimuleren en ondersteunen. |
| 3. Identiteit van de personen die meer dan 5% van het kapitaal in bezit hebben | De grootste aandeelhouder is LBC – NVK (Puls). Deze aandeelhouder bezit 6,0% van de aandelen in Hefboom CVBA. |
| 4. Eventuele verrichtingen tussen de uitgever en de personen vermeld in vorig punt en/of andere verbonden partijen dan aandeelhouders | LBC – NVK (Puls) geeft ook achtergestelde leningen. |
| 5.1 Identiteit van de leden van het wettelijk bestuursorgaan van de uitgever | De raad van bestuur bestaat uit: <ul style="list-style-type: none"> ○ Antoon Vandevelde ○ Dirk Dalle ○ Wim Beazar ○ Yvan De Bie ○ Erik De Sutter ○ Raphaël Jacxens ○ Jan Sap ○ Jozef Behiels ○ Tania Rombaut ○ Geert Wittock ○ Johan Bongaerts |
| 5.2 Identiteit van de leden van het directiecomité | John Vanwynsberghe, Danny De Mul, Piet Callens |
| 5.3 Identiteit van de leden van de organen belast met het dagelijks bestuur | John Vanwynsberghe |
| 6. Totaalbedrag van de bezoldigingen van de dagelijks en/of andere bestuurders en de | Bestuursmandaten zijn onbezoldigd. |

| | |
|--|---|
| gereserveerde of toegekende bedragen voor de betaling van pensioenen of soortgelijke uitkeringen voor het laatste volledige boekjaar | |
| 7. Voor de in punt 4 bedoelde personen, vermelding van elke veroordeling als bedoeld in artikel 20 van de wet van 25 april 2014 op het statuut van en de toezicht op kredietinstellingen en beursvennootschappen | Geen. |
| 8. Beschrijving van de belangenconflicten tussen de uitgever en de in punt 3 tot 5 bedoelde personen, of met andere verbonden partijen | Er deden zich geen belangenconflicten voor. |
| 9. Identiteit van de commissaris | Peter Lenoir, Mazars |

B. Financiële informatie over de uitgever

| | |
|---|---|
| 1. De jaarrekeningen van de twee voorbije jaren | De meest recente versies van de jaarrekeningen zijn beschikbaar op: https://cri.nbb.be/bc9/web/catalog?execution=e1s2# |
| 2. Werkkapitaal | Is het werkkapitaal toereikend om te voldoen aan de behoeften van de uitgever? Indien dit niet het geval is, hoe men het benodigde extra werkkapitaal denkt te voorzien. (Werkkapitaal = lopende activa – korte termijn schulden) Het werkkapitaal voldoet om de huidige contractuele verplichtingen na te komen. Hefboom is echter permanent op zoek naar extra werkkapitaal om aan de toenemende kredietvraag te kunnen voldoen. Uiteraard worden kredietvragen afgestemd op basis van het beschikbare werkkapitaal. De middelen die worden ingezet voor kredietverstrekking zijn een mix van lange- en korte- termijnmiddelen. Hefboom wil vooral middelen op lange termijn aantrekken om op die manier de langetermijn-verplichtingen in balans te brengen met de langetermijnvorderingen. |
| 3.1 Eigen vermogen | Eigen vermogen 31/12/2019: 11.734.287,27 (excl. resultaatverwerking 2019) De solvabiliteitsratio* bedraagt 0,41 op datum van 31/12/2019. De solvabiliteitsratio van Hefboom CV wordt in belangrijke mate mee bepaald door de schulden mbt cofinanciering van kredieten door de |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|----------------------------|-------------------------|--------------|--|--------------|-----------------|------|-------------------|------|--|----------------------------|-------------------------|--------------|--|--------------|--|--------------|-------------------|----------|-------------------------------|-----------|---|-----------|--------------------|-----------|---|------------|--------------------------------------|------------------------|--|-----------------------------|
| | <p>overheid die via de balans van CV Hefboom verlopen. Indien we abstractie maken van deze cofinanciering (die gelijklopend wordt afgebouwd met de overeenstemmende vorderingen aan de actief-zijde) bedraagt onze solvabiliteitsratio 0,52.</p> <p>*De solvabiliteitsratio (eigen vermogen gedeeld door het balanstotaal) geeft de verhouding weer tussen het gedeelte eigen middelen ten opzichte van vreemde middelen. Hoe hoger deze ratio, hoe onafhankelijker de uitgever is.</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.2 Schuldenlast | <table> <tr> <td><u>Schulden op meer dan één jaar</u></td> <td><u>7.975.083,14</u></td> </tr> <tr> <td>Achtergestelde leningen</td> <td>4.096.802,95</td> </tr> <tr> <td>Cofinanciering kredieten door overheid (*)</td> <td>3.878.280,19</td> </tr> <tr> <td>Handelsschulden</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td>D.Overigeschulden</td> <td>0,00</td> </tr> <tr> <td><u>Schulden op ten hoogste één jaar</u></td> <td><u>8.687.722,90</u></td> </tr> <tr> <td>Achtergestelde leningen</td> <td>1.009.578,71</td> </tr> <tr> <td>Cofinanciering kredieten door overheid (*)</td> <td>2.032.868,17</td> </tr> <tr> <td>Andere leningen KT opzegbaar (nt achtergesteld) (**)</td> <td>4.570.000,00</td> </tr> <tr> <td>C.Handelsschulden</td> <td>3.434,67</td> </tr> <tr> <td>D.Ontvangen vooruitbetalingen</td> <td>16.000,23</td> </tr> <tr> <td>E.Belastingsschulden, bezoldigingen en sociale lasten</td> <td>65.624,76</td> </tr> <tr> <td>F.Overige schulden</td> <td>86.219,13</td> </tr> <tr> <td>Schulden via rekening courant verbonden ondernemingen</td> <td>903.997,23</td> </tr> <tr> <td><u>Overlopende rekeningen</u></td> <td><u>1.004,46</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td><u>16.663.810,50</u></td> </tr> </table> <p>(*) schulden mbt de cofinanciering van kredieten door de overheid via de balans van Hefboom: deze schulden worden terugbetaald aan de overheid à rato van de door de kredietnemers uitgevoerd terugbetalingen. De schulden vervallen indien de kredietnemer zijn verplichtingen niet nakomt. De overheid draagt m.a.w. het risico voor zijn deel van de cofinanciering.</p> <p>(**) Andere leningen: verstrekt door organisaties waarmee Hefboom een langdurig samenwerkingsverband heeft. Deze leningen zijn theoretisch opzegbaar met een opzeg van 3 of 6 maanden, maar kaderen binnen een langlopend samenwerkings-engagement met Hefboom</p> | <u>Schulden op meer dan één jaar</u> | <u>7.975.083,14</u> | Achtergestelde leningen | 4.096.802,95 | Cofinanciering kredieten door overheid (*) | 3.878.280,19 | Handelsschulden | 0,00 | D.Overigeschulden | 0,00 | <u>Schulden op ten hoogste één jaar</u> | <u>8.687.722,90</u> | Achtergestelde leningen | 1.009.578,71 | Cofinanciering kredieten door overheid (*) | 2.032.868,17 | Andere leningen KT opzegbaar (nt achtergesteld) (**) | 4.570.000,00 | C.Handelsschulden | 3.434,67 | D.Ontvangen vooruitbetalingen | 16.000,23 | E.Belastingsschulden, bezoldigingen en sociale lasten | 65.624,76 | F.Overige schulden | 86.219,13 | Schulden via rekening courant verbonden ondernemingen | 903.997,23 | <u>Overlopende rekeningen</u> | <u>1.004,46</u> | | <u>16.663.810,50</u> |
| <u>Schulden op meer dan één jaar</u> | <u>7.975.083,14</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Achtergestelde leningen | 4.096.802,95 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cofinanciering kredieten door overheid (*) | 3.878.280,19 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Handelsschulden | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D.Overigeschulden | 0,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Schulden op ten hoogste één jaar</u> | <u>8.687.722,90</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Achtergestelde leningen | 1.009.578,71 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cofinanciering kredieten door overheid (*) | 2.032.868,17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Andere leningen KT opzegbaar (nt achtergesteld) (**) | 4.570.000,00 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C.Handelsschulden | 3.434,67 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D.Ontvangen vooruitbetalingen | 16.000,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| E.Belastingsschulden, bezoldigingen en sociale lasten | 65.624,76 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| F.Overige schulden | 86.219,13 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Schulden via rekening courant verbonden ondernemingen | 903.997,23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| <u>Overlopende rekeningen</u> | <u>1.004,46</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | <u>16.663.810,50</u> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.3 Voorziene break-even datum. (Deze datum hangt af van het businessplan dat aan het Comité van het label werd overhandigd. Dit financiële plan is een projectie die afhankelijk is van vele factoren waarvan de realisatie onzeker is.) | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3.4 Voorziene datum waarop de boekwaarde overeen zal komen met de nominale waarde. (Deze datum hangt af van het businessplan dat aan het Comité van het label werd overhandigd. Dit financiële plan is een projectie die afhankelijk is van vele factoren waarvan de realisatie onzeker is.) | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4. Beschrijving van elke wijziging van betekenis in de financiële of handelspositie die zich heeft | NVT | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | |
|---|--|
| voorgedaan na de in bijlage gepubliceerde jaarrekeningen. | |
|---|--|

Deel III : Informatie over de aanbieding van beleggingsinstrumenten

A. Beschrijving van de aanbieding

| | |
|---|---|
| 1.1 Minimaal bedrag van de aanbieding | Niet van toepassing |
| 1.2 Minimaal bedrag per investeerder | 250 euro (5 aandelen van 50 euro) |
| 1.3 Maximaal bedrag per investeerder | Niet van toepassing |
| 2. Totaalprijs van de aangeboden beleggingsinstrumenten | 4 miljoen euro |
| 3.1 Datum van de opening van het aanbod | 11 december 2019 |
| 3.2 Datum van de afsluiting van het aanbod | 10 december 2020 |
| 3.3 Uitgiftedatum van de beleggingsinstrumenten | 11 december 2019 |
| 4. Stemrechten verbonden aan de beleggingsinstrumenten | 1 stem per aandeel. Een individuele aandeelhouder mag echter (met volmachten inbegrepen), niet meer dan 10% van de stemmen vertegenwoordigen (statuten art. 26) |
| 5. Modaliteiten met betrekking tot de samenstelling van de raad van bestuur | De RVB is samengesteld uit minstens vijf leden al dan niet vennoten, benoemd door de algemene vergadering, voor een periode van 4 jaar (statuten art. 15) |
| 6. instapkosten voor de investeerder | Geen |
| 7. toekenningsmodaliteiten in geval van overinschrijving | Terugbetaling van de laatste intekenaars. |

B. Doel van het aanbod

| | |
|---|--|
| 1. Voorziene doel van de opgehaalde fondsen | Hefboom ondersteunt organisaties en projecten binnen de sociale en duurzame economie. Hefboom doet dat met financiering, managementadvies en dienstverlening. Met het aandelenkapitaal financiert Hefboom social en non-profit organisaties. Daarnaast verschaft Hefboom ook microkredieten aan kansengroep ondernemers die via de bank geen financiering krijgen, en Cultuurkredieten voor kunstenaars en organisaties in de cultuursector. |
| 2. Details van de financiering van het project dat met het aanbod beoogd wordt. | De financiering verloopt hoofdzakelijk via leningen aan projecten en in mindere mate via participaties in organisaties |

| | |
|--|--|
| 3. Andere financieringsbronnen voor de uitvoering van het project. | Diverse leningen van partnerorganisaties, op dit moment voor 9,6 miljoen euro. |
| 4. Voor meer informatie, gelieve het financieel plan te raadplegen op de volgende webpagina: niet van toepassing | |

Deel IV : Informatie over de beleggingsinstrumenten

A. Kenmerken van de aangeboden beleggingsinstrumenten

| | |
|--|---|
| 1. Aard en natuur van de beleggingsinstrumenten | Aandelen |
| 2.1 Munteenheid | Euro |
| 2.2 Benaming | Aandeel B |
| 2.3 Nominale waarde | 50 euro |
| 2.4 Boekwaarde op datum van 31/12/2019 | Eigen vermogen: 11.734.287 Kapitaal: 11.241.305 |
| 2.5 Risico op prijsschommelingen | Uitbetaling aandelen gebeurt aan nominale waarde. |
| 2.6 Meerwaarde | Geen meerwaarden op aandelen |
| 3. Terugbetalingsmodaliteiten | Uittreding kan enkel in de eerste 6 maanden van het boekjaar. Alle verzoeken tot uittreding of terugname worden eerst voorgelegd aan de raad van bestuur en afgetoetst aan de netto-actief-test en de liquiditeitstest voorzien in het WVV.. (statuten art. 10) |
| 4. Rang van de beleggingsinstrumenten in de kapitaalstructuur bij insolventie | De aandeelhouders worden vergoed nadat eerst de volgende schuldeisers werden vergoed: <ul style="list-style-type: none"> - De curator - Crediteuren met zekerheden - Crediteuren met voorrang - Overige crediteuren |
| 5. Eventuele beperkingen op de vrije verhandelbaarheid van de beleggingsinstrumenten | De aandelen mogen niet worden overgedragen tenzij tussen vennoten en dit na akkoord van de raad van bestuur. (statuten art. 7) |
| 7. Dividenden Politiek | 2019: 0,00% 2018: 0,25% 2017: 0,50% 2016: 0.75% 2015: 0.75% 2014: 1.10% 2013: 1.25% 2012: 1.00% |
| 8. Uitbetalingsdatum van de dividenden | 30 dagen na de Algemene Vergadering |

Deel V : Andere belangrijke informatie

| | |
|---|---|
| Samenvatting van de fiscaliteit : | Een roerende voorheffing van 30% wordt aan de bron geheven op de dividenden. De particuliere beleggers die onderworpen zijn aan de belasting op natuurlijke personen zijn echter vrijgesteld van roerende voorheffing op de eerste schijf van 810 euro dividenden voor het inkomstenjaar 2020, aanslagjaar 2021 |
| Klachten betreffende het beleggingsinstrument | In het geval van een klacht kunt u contact opnemen met <i>aandeelhouders@hefboom.be</i> Indien u geen voldoening vindt kan contact opgenomen worden met de Consumentenombudsdienst: North Gate II, Koning Albert II laan 8 Bus 1 te 1000 Brussel (Tel : 02 702 52 20, E-mail : contact@mediationconsommateur.be). |