



Belangrijkste informatie over de belegging

6,5%NL|Werkgevers-
dienst Obligaties van
Periodieq B.V.

NL | Werkgeversdienst

Werkgeven doen we samen!

Dit document is opgesteld op 25-09-2019

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.

1. Wat wordt er aangeboden en door wie?

- De 6,5%NL|Werkgeversdienst Obligaties (de "**Obligaties**") worden aangeboden door *Periodieq B.V.*
- De looptijd van de obligaties is 5 jaar,
- Er wordt voor € 250.000 aan obligaties uitgegeven met een minimum inschrijving van € 200.000.
- De looptijd van de inschrijving is 7 weken en eindigt op maandag 18 november 2019 om 23:59 uur.
- De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de Obligaties maar zal hierna NL|Werkgeversdienst genoemd worden, hetgeen overeenkomt met de handelsnaam van de 100% dochter NL Werkgeversdiensten B.V.

Werkgever zijn zonder zorg? Het kan met de NL|Werkgeversdienst. Een stap voorbij commerciële payroll. Een groep financieel adviseurs, fiscalisten en loonadministrateurs vond dat commerciële payroll veel te duur is. Ook was een flexibele arbeidsschil voor veel bedrijven niet mogelijk. Daarom bedacht men de NL|Werkgeversdienst.

De werkgeversdienst ontzorgt werkgevers van werkgeverstaken. Bedrijven hoeven zich geen zorgen meer te maken bij ziekte en verzuim. Om de dienst te kunnen aanbieden is Periodieq B.V. (en/of haar vennootschappen) SNA gecertificeerd. Het SNA-keurmerk is het keurmerk om de risico's van inleners van arbeid en opdrachtgevers van werk te beperken. Daarnaast is ziekte en verzuim verzekerd via Interpolis.

Onderscheidend vermogen

- exclusief verkrijgbaar via de betere accountant (NBA) en/of loonadministrateur (Nirpa)
- conform de CAO van de betreffende sector administreren
- alle arbeidsrechtelijke voordelen van commerciële payroll
- ondernemers houden vele financiële voordelen van zelfstandig werkgeverschap
- de werkgeversdienst draagt de fiscale en juridische verantwoordelijkheid volledig
- medewerkers zijn verzekerd voor ziekte en verzuim
- juiste en tijdige afdracht van loonheffingen en pensioenpremies
- volledig verzekerde dienstverlening
- Opgericht door financieeladviseurs, fiscalisten en loonadministrateurs, dus alle benodigde expertise in huis

NL|Werkgeversdienst wil met de obligatie-uitgifte een extra buffer in huis hebben om in alle fases voldoende liquiditeiten te hebben. Een pré voor goed werkgeverschap richting de klanten van NL|Werkgeversdienst en de werknemers.

NL|Werkgeversdienst is als uitgevende instelling voornemens meerdere vergelijkbare tranches via Rabo&Crowd uit te geven om zo de groei te faciliteren. Binnen de groei doelstelling van de NL Werkgeversdienst zijn wij voornemens de komende jaren maximaal € 5.000.000,- obligaties uit te geven in verschillende tranches.

De website van de aanbieder is www.werkgeversdienst.nl

Meer informatie over de aanbieding is te vinden op www.nxchange.nl. Daar staan ook de voorwaarden van de Obligaties.

2. 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 NL|Werkgeversdienst 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 NL|Werkgeversdienst mogelijk niet in staat is het aangeboden of verwachte rendement of zelfs uw inleg uit te keren, zijn:

- faillissement van opdrachtgevers (veelal verzekerd)
- veranderende wetgeving
- veranderende economische marktomstandigheden

De Obligaties zijn verhandelbaar op de multilaterale handelsfaciliteit (MTF) van Nxchange. Desondanks kan het zijn dat er op een bepaald moment geen koper is voor uw Obligatie als u tussentijds van uw belegging af wilt. U loopt daarmee het risico dat u niet op het door u gewenste moment uw geld terug kan krijgen en uw belegging langer aan moet houden of uw Obligatie voor een lagere prijs moet verkopen.

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 6.

3. Wat is de doelgroep van deze belegging?

De Obligaties worden aangeboden aan particuliere en institutionele beleggers alsook bedrijven welke een actieve registratie hebben op de Nxchange.

De Obligaties zijn geschikt voor beleggers die hebben kennisgenomen van alle beschikbare informatie omtrent de aanbieding van de Obligaties, waaronder dit informatiedocument, en in staat zijn een voldoende geïnformeerde beslissing te maken met betrekking tot de aankoop van de Obligaties en de daaraan verbonden risico's en waar nodig hierover onafhankelijk advies hebben ingewonnen. De belegger realiseert zich dat de mogelijke inleg op de Obligaties niet terugbetaald wordt.

De obligaties zijn niet geschikt voor beleggers die geen kennis hebben genomen van de beschikbare informatiedocumenten omtrent de aanbieding van de Obligaties. Ook zijn zij niet geschikt voor hen die geen voldoende geïnformeerde beslissing kunnen maken met betrekking tot de aankoop van de Obligaties en de daaraan verbonden risico's. Hieronder staat een aantal voorbeelden. Indien een van deze voorbeelden op u van toepassing is, kunt u onze obligatie beter niet kopen:

- U wilt geen risico lopen op uw beleggingen.
- U heeft geen ervaring met beleggen.
- U snapt niet hoe obligaties werken.
- U wilt geen geld verliezen.
- U leent geld en u gebruikt dit om te beleggen.
- U heeft minder pensioen of minder geld om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding) als u geld verliest door de obligaties.
- U heeft het geld van de obligaties nodig.
- U heeft de rente van de obligaties nodig om de belangrijkste dingen te kunnen doen (bijvoorbeeld voor uw eten, woning en kleding).

4. Wat voor belegging is dit?

U belegt in een **Obligatie**. De aanbieding is in totaal **€ 250.000,-**

De nominale waarde van de obligaties is EUR 100,-

De intrinsieke waarde van de obligaties is EUR 100,-

De prijs van de obligaties is EUR EUR 100,-

Deelname is mogelijk vanaf EUR 500,-. Wij bieden in totaal 2.500 obligaties.

De datum van uitgifte van de Obligaties is 21 november 2019, of zoveel eerder wanneer de opbrengst is gerealiseerd. De inschrijvingsperiode sluit op 18 november 2019 om 23:59 uur.

De looptijd van de obligaties is vijf jaar (60 maanden) en heeft een lineaire maandelijkse aflossing. De maandaflossing houdt in dat maandelijks gedurende de looptijd van de lening **1/60e** deel van de inleg wordt afgelost aan de houder van de obligatie.

De rente op de obligaties is 6,50% per jaar. De Obligaties kennen geen bonusrente. De rente wordt per maand uitgekeerd. De maandelijkse rente wordt berekend over het nog uitstaande deel van de lening.

Meer informatie over het rendement vindt u in dit document onder het kopje "Nadere informatie over het rendement" in hoofdstuk 9.

5. Wat zijn de kosten voor u als belegger?

Eenmalige kosten

Over uw inleg betaalt u 0,50% inschrijfkosten, dit is € 0,50 per Obligatie. Bij verkoop van uw Obligatie op het platform van Nxchange betaalt u 0,50% over een uitgevoerde transactie¹

Doorlopende kosten

De beheerfee komt voor rekening van de beleggers. De beheerfee bestaat uit een vergoeding aan Rabobank van 0,6% per Obligatie en een vergoeding aan Nxchange van 0,4% per Obligatie voor de werkzaamheden die Rabobank en Nxchange verrichten. De vergoedingen aan de Rabobank en aan Nxchange opgeteld zijn 1% per jaar.

NL|Werkgeversdienst voldoet aan haar betalingsverplichtingen uit hoofde van de Obligaties tegenover de belegger, waaronder rente, door aan Rabobank te betalen. NL|Werkgeversdienst betaalt niet rechtstreeks aan de belegger. Rabobank zal betalingen uit hoofde van de Obligaties, minus de beheerfee, doorbetalen aan Nxchange. Nxchange betaalt vervolgens de ontvangen gelden door aan de volgens haar administratie daartoe gerechtigde beleggers.

Meer informatie staan in de Obligatievoorwaarden die de beleggers kunnen vinden op www.nxchange.com/nl/venue/rabobank/werkgeversdienst.

6. Waar wordt uw inleg voor gebruikt?

Van de opbrengst wordt circa 3% gebruikt voor kosten van deze aanbieding. Circa 97% van de opbrengst wordt gebruikt voor uitbreiding van het werkkapitaal. Dit zal voornamelijk worden aangewend voor debiteurenfinanciering van de loonportefeuille (groeikapitaal).

Uw inleg behoort tot het vermogen van NL|Werkgeversdienst.

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

Nadere informatie over de belegging

¹ Gebaseerd op huidige tarieven van Nxchange

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.

7. Nadere informatie over NL Werkgeversdienst

De aanbieder is tevens de uitgevende instelling van de Obligaties.

Periodieq B.V. is een *besloten vennootschap*, opgericht op 22-02-2017 en gevestigd in Venray onder het KvK-nummer 68137559. Het adres van Periodieq B.V. is Keizersveld 89a, 5803 AP Venray. De website van Periodieq B.V. waar de uitgifte op aangeboden is www.nxchange.com/nl/venue/rabobank/werkgeversdienst.

Contactpersoon en compliance officer: R.L.A. Verhaag MBA, directeur van Periodieq BV

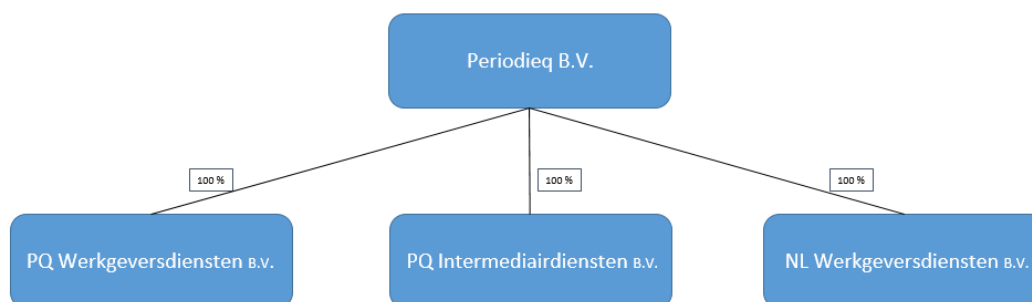
Periodieq B.V. wordt bestuurd door R.L.A. Verhaag MBA

Periodieq B.V. heeft de volgende **handelsnamen: NL|Werkgeversdienst**

Periodieq B.V. heeft een 100% deelneming in de volgende entiteiten

- PQ Werkgeversdiensten B.V. met de volgende activiteit: maand verloning NBBU
- PQ Intermediairdiensten B.V. met de volgende activiteit: vier weken verloning NBBU
- NL Werkgeversdiensten B.V. met de volgende activiteit: reguliere CAO verloning

Deze BV 's zijn of worden allemaal NEN 4400-1 gecertificeerd, en beschikken over het SNA Certificaat. Het organogram ziet er dan als volgt uit:



Daarnaast heeft Periodieq B.V. per 27-07-2019 een 25% deelname in Worqer BV de activiteiten bestaan uit uitzenden van jongeren (14-21 jaar). De NL Werkgeversdienst gaat de backoffice voor Worqer BV uitvoeren per medio 2020.

NL Werkgeversdienst heeft wel (financiële) relaties met deze gelieerde entiteiten en/of personen.

Dit zijn de belangrijkste activiteiten van NL|Werkgeversdienst:

NL|Werkgeversdienst biedt bedrijven de mogelijkheid medewerkers extern te verlonen. NL Werkgeversdienst biedt hiervoor een unieke volledig verzekerde dienstverlening voor ondernemers. Flexibiliteit en toch gedegen arbeidscontracten waarbij de ondernemer volledig wordt ontzorgd. Om de dienst te kunnen aanbieden is NL Werkgeversdienst (en/of haar vennootschappen) SNA gecertificeerd en is ziekte en verzuim verzekerd via Interpolis.

8. Nadere informatie over de risico's

Hieronder volgt een beschrijving van de belangrijkste risico's voor NL|Werkgeversdienst en de beleggers anders dan de risico's omschreven eerder in het document.

Wij zien als risico's de volgende zaken:

Verzuimverzekering: Het risico bestaat dat in de toekomst een verzuimverzekering door Interpolis wordt opgezegd omdat Interpolis haar beleid wijzigt. Dit betekent dat ziekteverzuim dan niet meer te verzekeren is wat de consequentie is voor NL|Werkgeversdienst en voor de belegger als het risico zich verwezenlijkt].

Afhankelijkheid van SNA (stichting normering arbeid): het risico bestaat dat een SNA certificaat niet meer wordt verleend omdat één van de vennootschappen niet meer voldoet aan de eisen. Dit betekent dat er geen flexibele arbeidscontracten meer gesloten kunnen worden.

Financieringsrisico: er is sprake van een financieringsrisico omdat grotere klanten maximaal verzekerd zijn tot een factuurwaarde van € 25.000,-. Dit betekent dat bij grotere klanten er een debiteuren risico ontstaat zonder dat dit verzekerd is. NL|Werkgeversdienst zal dit risico tot een minimum beperken.

Vervroegde aflossing: er is sprake van het risico op vervroegde aflossing omdat de kans bestaat dat bij een solvabiliteit >10 er een liquiditeitsoverschot ontstaat. Dit betekent voor u als belegger dat de looptijd van uw obligatie korter wordt dan initieel afgesloten. Als u met het geld opnieuw een obligatie wilt kopen kan het zijn dat u daarvoor minder rente ontvangt.

Beperkt eigen vermogen: het eigen vermogen van NL|Werkgeversdienst is beperkt ten opzichte van het vreemd vermogen. Dit betekent dat de buffer aan eigen vermogen klein is waardoor bij tegenvallende resultaten NL|Werkgeversdienst relatief snel niet meer aan haar verplichtingen op de obligaties zal kunnen voldoen. Het risicoprofiel van de obligaties lijkt daardoor op het risicoprofiel van aandelen.

Economische ontwikkelingen: Negatieve economische ontwikkelingen kunnen de winstgevendheid van NL|Werkgeversdienst beïnvloeden. Een neergaande ontwikkeling van de economie kan leiden tot een afname van het consumentenvertrouwen en consumentenbestedingen. Mogelijk is dat consumenten minder gaan besteden, danwel hun bestedingen zullen bijstellen naar een lager segment. Deze ontwikkelingen kunnen een materieel negatief

effect de hebben op de resultaten en de financiële positie van NL|Werkgeversdienst.

Risico dat contractpartijen niet voldoen aan hun verplichtingen: Het risico bestaat dat één of meerdere van de partijen waarmee NL|Werkgeversdienst contracteert, niet langer aan hun verplichtingen uit hoofde van die contracten kunnen voldoen. Dit kan betekenen dat NL|Werkgeversdienst tijdelijk bepaalde diensten of producten niet kan afnemen en mogelijk nieuwe contracten moet afsluiten, mogelijk tegen minder gunstige voorwaarden. NL|Werkgeversdienst is voor haar bedrijfsvoering sterk afhankelijk van leveranciers. Indien contracten met leveranciers eindigen en niet kunnen worden verlengd of indien leveranciers om andere redenen niet kunnen leveren, kan dat een negatief effect hebben op de bedrijfsvoering en de resultaten van NL|Werkgeversdienst. Dit kan ook een negatief effect hebben op de mogelijkheid om rente op de Obligaties te betalen of de hoofdsom terug te betalen.

Concurrentierisico's: NL|Werkgeversdienst opereert in een concurrerende markt. Onder meer het toetreden van andere ondernemingen op de markt en veranderende vraag kunnen de concurrentiepositie NL|Werkgeversdienst beïnvloeden. Daarnaast bestaat het risico dat uitgevende instelling niet in staat is effectief te concurreren met haar concurrenten op het gebied van prijzen, kwaliteit, service of marketing. De effecten van veranderingen in de concurrentiepositie op de markt kunnen voor een kleine tot middelgrote onderneming als NL|Werkgeversdienst een relatief grote impact hebben. Dit betekent dat negatieve ontwikkelingen in haar concurrentiepositie de financiële positie van NL|Werkgeversdienst kunnen beïnvloeden. Dit kan een negatief effect hebben op de mogelijkheid om rente op de Obligaties te betalen of de hoofdsom terug te betalen.

Juridische procedures: NL|Werkgeversdienst kan in de toekomst worden betrokken bij juridische procedures. De kosten van een dergelijke procedure of een getroffen schikking kunnen hoog oplopen. Geen garantie kan worden gegeven dat dergelijke kosten worden gedekt door een verzekering of op andere wijze worden vergoed. Daarnaast kan de betrokkenheid in een juridische procedure leiden tot reputatieschade voor NL|Werkgeversdienst. Dit betekent dat de kosten van een eventuele juridische procedure de financiële positie van NL|Werkgeversdienst kan beïnvloeden. Dit kan een negatief effect hebben op de mogelijkheid om rente op de Obligaties te betalen of de hoofdsom terug te betalen.

Veranderingen in wet- en regelgeving: NL|Werkgeversdienst is onderworpen aan wet- en regelgeving. Wetswijzigingen, ontwikkelingen in de jurisprudentie en op beleidsniveau kunnen er toe leiden dat NL|Werkgeversdienst niet (langer) voldoet aan de op haar van toepassing zijnde wet- en regelgeving. Dit kan mogelijk leiden tot onvoorziene kosten en sancties welke de financiële positie van NL|Werkgeversdienst negatief kunnen beïnvloeden. Dit kan een negatief effect hebben op de mogelijkheid om rente op de Obligaties te betalen of de hoofdsom terug te betalen.

9. Nadere informatie over de besteding van de opbrengst

De totale opbrengst van de aanbieding bedraagt € 250.000,-

Dit bedrag kan ook lager zijn als niet op alle Obligaties wordt ingeschreven.

De minimale opbrengst is € 200.000,-. Een lagere opbrengst zal leiden tot een lager groeitempo. NL|Werkgeversdienst zal dan op zoek gaan naar een alternatieve financiering.

De opbrengst wordt voor 97% gebruikt voor groeikapitaal/debiteurenfinanciering en voldoende buffer liquiditeit om gezond te groeien. Van de opbrengst wordt circa 3% gebruikt voor kosten van deze aanbieding.

NL|Werkgeversdienst heeft naast de kosten met betrekking tot de investering geen andere kosten.

10. Nadere informatie over het rendement

Het rendement wordt uitgekeerd in de vorm van rente.

De rente bedraagt 6,50% op jaarbasis. De rente is enerzijds gebaseerd op het risicomodel van Rabobank en anderzijds op basis van de marktgegevens (een niet achtergestelde lening met een looptijd van 5 jaar)

De belegger ontvangt de rente en de lineaire aflossing maandelijks achteraf.

Het bedrijf levert genoeg inkomsten op vóór de eerste uitbetalingsdatum om uit die inkomsten het rendement van alle beleggers te kunnen vergoeden.

De aflossing geschiedt maandelijks, lineair, één maand na de uitgiftedatum. De terugbetaling van de hoofdsom en rente is afhankelijk van de plannen waar de opbrengst van de Obligatie voor wordt gebruikt. Er zijn naast de beleggers geen andere personen die inkomsten (anders dan als bedoeld onder 'kosten') ontvangen uit de investering.

11. Nadere informatie over de financiële situatie NL|Werkgeversdienst

NL|Werkgeversdienst is actief sinds datum oprichting. De volgende financiële informatie is de meest recent beschikbare informatie.

Balans

De datum van deze informatie is 30-06-2019 niet eerder dan 3 maanden voor datum van dit document. Het betreft de consolidatie van Periodieq B.V..

Het eigen vermogen bedraagt € 47.077,- en bestaat uit:

- € 2,- aandelenkapitaal
- € 47.075,- overige reserves

Het vreemd vermogen bedraagt € 369.683,- en bestaat uit:

- Crediteuren € 19.474,-
- RC aandeelhouders € 20.127,-
- Belastingen en premies € 236.771,-
- Overige € 93.311,-

De verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen is 12/88 Na de uitgifte van de obligaties is deze verhouding 7/93.

Het werkkapitaal bedraagt € 37.698 en bestaat uit:

- Vorderingen: € 260.049
- Liquide Middelen: € 147.332
- Kortlopende Schulden: € 369.683

Door Rabobank Horst Venray is een rekening courant financiering verstrekt op de groep Periodieq B.V. met een limiet van € 325.000,-. De limiet is niet getrokken, er is daarom geen sprake van een vreemd vermogen op de balans per 30-6-2019. Op de limiet wordt niet afgelost. Deze rekening mag gebruikt worden voor alle bedrijfsactiviteiten, passend bij de onderliggende entiteiten waar het krediet op is verstrekt. De rente is 1-maands EURIBOR tarief en een gemiddelde opslag van 5,52% en een gemiddelde kredietprovisie van 1,23% per jaar.

Zekerheden

Graag verwijzen wij u naar de basic termsheet/obligatievoorwaarden er worden aan de belegger geen zekerheden verstrekt en/of verpand.

De groep Periodieq B.V. heeft wel zekerheden en wel garanties verleend aan Rabobank voor een bedrag van EUR € 100.000,-. De aandeelhouder 2Count Administratie en Belastingen BV heeft een borgstelling verstrekt op de rekeningcourant faciliteit van de Periodieq B.V. groep van € 100.000,-. Daarnaast is er sprake van verpanding van debiteurenvorderingen. De debiteuren zijn verzekerd via Euler Hermes.

Resultatenrekening

De volgende informatie ziet op periode 6 maanden of korter, einde periode is gelijk aan de balansdatum van de informatie hierboven en is de meest recent beschikbare informatie.

- De omzet voor deze periode bedraagt € 2.310.243,-
- De operationele kosten over deze periode bedragen € 2.113.748,-
- De overige kosten over deze periode bedragen € 141.651,-
- De netto winst over deze periode bedraagt € 54.844,-

Prognose

NL|Werkgeversdienst is in 2017 opgestart, in 2018 heeft omzet zich meer dan verdubbeld (+ 184%). Voor 2019 verwacht NL|Werkgeversdienst een verdere groei van de omzet naar € 5.130.000. NL|Werkgeversdienst kiest er bewust voor om de groei te temperen, zolang er onvoldoende extra buffer aanwezig is.

Met deze obligatie uitgifte van € 250.000 wordt verdere groei weer mogelijk, binnen de door het het bedrijf zelf gestelde eisen. NL|Werkgeversdienst verwacht geprognoseerde omzet en resultaat te zullen behalen. Dit is mede gebaseerd op de huidige contracten en de potentiële afnemers. Daarnaast lopen er ook gesprekken met een aantal grote accountantskantoren over de dienstverlening van NL|Werkgeversdienst.

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

De netto opbrengst van de aanbieding is naar verwachting € 242.500,- (97% van € 250.000).

Na de uitgifte van de obligaties is de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 7/93

Na de uitgifte van de obligaties bedraagt het werkkapitaal € 280.198,- en bestaat uit:

- Vorderingen: € 260.049
- Liquide Middelen: € 389.832
- Kortlopende Schulden: € 369.683

12. Nadere informatie over de aanbieding en inschrijving

De aanbiedingsperiode begint op 27 september 2019 en eindigt op 18 november 2019 om 23:59 uur, of zoveel eerder als de opbrengst gerealiseerd is.

Beleggers dienen zich op de volgende manier in te schrijven en aan te melden: Het invullen, ondertekenen en verzenden van het inschrijfformulier dat beschikbaar is op de website van www.raboencrowd.nl of www.nxchange.nl

Als u zich aanmeldt dan krijgt u een eigen rekening via Nxchange. Op de rekening kan het saldo aangevuld worden door middel van een iDEAL-betaling, creditcard of een bankoverschrijving. Als het saldo toereikend is, kunnen de obligaties worden aangekocht.

Nxchange heeft een handelsplatform. Dat is een marktplaats voor investeringen. Dat betekent dat u op dat handelsplatform obligaties kunt kopen en verkopen. Nxchange heeft hiervoor de benodigde vergunningen van de Autoriteit Financiële Markten (volgens artikel 2:96 Wet op het financieel toezicht). Om uiteindelijk te investeren in bedrijven en obligaties te kopen heeft u een legitimatiebewijs nodig die u kunt uploaden.