

Portfoliobedrijf:	
Investment Manager:	
Datum:	01-07-2024
Periode:	H1 2024

Instrument(en):	Aandelen
	Bijlage: INVOEGEN LINK NAAR CAPTABLE IN VP

Totaal commitment:	€XXX.000
Totaal co-commitment:	€XXX.000 door co-investeerders XXX
Aandelenbelang:	X,XX%

Datum investering:	XX-XX-20XX
Kostprijs:	€XXX.000 (totale exposure excl/incl. nog te storten commitments)
Voorzien:	X%
Waardering:	XX% handhaven, €X,XX mln equity value op basis van XXX

Aantal FTE bij Investering:	X,X per datum XX-XX-20XX
Huidig aantal FTE	X,X per datum 31-03-2024 incl/excl. MT
Financiering zonder IQC	N.v.t. of €XXX.000

Marktwaaarde participatie	€/n.v.t.	€XXX.000 op basis van XXX transactie van DATUM XX-XX-20XX. Conclusie: hanteren waardering/kostprijs van de investering in 20XX op €X,XX mln post-money.
---------------------------	----------	---

INVOEGEN Link naar hoofdpagina VenturePlan

Beschrijf de ontwikkeling van de afgelopen 6 maanden:

Ontwikkelingen afgelopen 6 maanden in H1-2024:

- Team:
 - o Korte bullets van de belangrijkste veranderingen in het team/MT: wie is weg/toegevoegd?
- Operationeel/business:
 - o Toelichting op investeringen in R&D
 - o Toelichting op nieuwe belangrijke klanten / onderhandelingen
 - o Toelichting op X aantal sales, churn, overige operationele zaken
- Exit / vervolgfinanciering:
 - o Toelichting op mogelijk zicht / onderhandelingen van een exit
 - o Toelichting op mogelijke vervolgfinancieringen
- Financieel:
 - o Omzet prognose en stand van zaken – opereert de company nog in lijn van de verwachtingen en gaan ze de prognose voor 2024 nog halen?
 - o Welke afwijkingen zijn er van het budget?
 - o Grote cash outs waar rekening mee gehouden moet worden in de runway
 - o Runway, burn samenvatting over H1 2024
 - o Wanneer is de onderneming EBITDA positief en cashflow positief?

Beoordeling:	Zwart/Rood/Geel/Groen/Blauw	Mogelijke MM tussen de x - x binnen X jaar. Korte toelichting keuze waardering op basis van onderstaand figuur. Graag kort per punt uit de tabel toelichten.
--------------	-----------------------------	--

Basis is Fair Market Value	Zwart	Rood	Geel	Groen	Blauw
Verhouding FMV : kostprijs	MOI < 0,25	MOI 0,25 < 0,5	MOI 0,5 < 1	MOI 1 < 2	MOI > 2
Indien er een financieringsbehoefte bestaat, is er een oplossing?	Nee	Nee, runway < 6 mnd	Nee, runway 6 - 12 mnd	Ja of n.v.t	n.v.t
Professional judgement					
Marktpotentieel	Klein	n.v.t.	Aanwezig	Groeiend	Groot/groeiend
Tractie	Nee	Verhoogd risico, twijfel potentie	Verhoogd risico, wel potentie	Ja	Ja
Kwaliteit managementteam	Nee	Twijfels	Twijfels	Goed	Goed
Adresseert behoefte in transitie	Nee	Twijfels	Twijfels	Ja	Ja
Fondsinvesterings	Zwart	Rood	Geel	Groen	Blauw
Basis is Fair Market Value	n.v.t	MOI < 1, niet	MOI 1 < 1,25, net gestart/onder verwachting	MOI 1,25 < 2, conform verwachting	MOI > 2, boven verwachting
Verhouding FMV : kostprijs		revolverend			

Overall realisatie businessplan/budget huidig boekjaar vs. actual (zowel kwalitatief als kwantitatief)

De overall realisatie t.o.v. het budget is:

- WEL / NIET in lijn vanwege XXX.
- Rapportages van de company worden WEKELIJKS/MAANDELIJKS/KWARTAALIJKS aangeleverd.
- De jaarrekening van 2023 is WORK IN PROGRESS / GOEDGEKEURD / NOG GEEN ZICHT OP.

(€'000) Voorbeeld: een omzet van €6,68 mln is 6.680 en €790k is 790	2023 Actual	2024 Budget	2024 Actual YTD (t/m maart 2024)	Latest Estimate 2024	2025 Budget	2026 Budget
Omzet						
Bruto Marge						
OPEX						
EBITDA						
Nettowinst/verlies (INCL/EXCL. TAX)						

Laatst bekende cash-positie: €xxx.000 per DATUM 01-07-2024 - VUL ZO RECENT MOGELIJK IN!

Burn rate: €xxx.000 gaat er gemiddeld netto-maandelijks UIT de onderneming

Runway t/m: MAAND/JAAR invullen

Vooruitzichten komend boekjaar (o.a. budget en doelstellingen):

De company loopt in H1 2024 VOOR/ACHTER/OP SCHEMA van het budget van 2024 omdat XXX.

De verwachting is dat in H2 van 2024:

- Update orders/sales
- Update omzet in €xxx
- Dit is reeds al omhoog/omlaag bijgesteld omdat XXX.
- Het oorspronkelijke budget was €XXX
- Is het ongebruikelijk dat de onderneming voor/achter op budget loopt?
- Wat zijn belangrijke aannames achter de prognoses en het budget?
- Loopt de onderneming dit jaar uit de cash?
- Wordt de company EBITDA positief / cashflow positief? Indien nee, hoe gaat het financieringsgat opgelost worden?
- Overige opmerkingen / doelstellingen

Vooruitzichten middellange termijn (2-5 jaar):

Wat is de visie / exit strategie?

- Exit aan partij XXX dmv een strategische overname / IPO / overig?
- Mogelijk €XXX bruto/netto rendement met een MM van XXX
- Timeline om exit in te zetten?

Overige vooruitzichten om rekening mee te houden?

Bijzondere bepalingen SHA / Statuten / dealstructuur / governance

Er is sprake van:

- Preferente/common aandelen
- Een liquidatie preferentie van X afhankelijk van XXX equity value ten tijde van de exit
- Board seat / observer seat / geen invloed
- Bijzondere dynamiek aandeelhouders / MT
- (Special) Investor majority bij XX% met co-investeerdere XXX

Subsequent events (is er recent, d.w.z. na de waardering nieuwe informatie beschikbaar gekomen?)

Feedback en afspraken fondscontrol na bespreking met IM: - XXX Nieuwe updates NA bespreking met fondscontrol waar rekening mee gehouden moet worden voor H2 2024: - XXX
--

Waardering en Professional Judgement	Impairment triggers en waarde-inflexiepunten
Zijn er redenen of omstandigheden voor voorzieningen, opwaarderingen of behoud van status quo? (Zie bijlage 1 voor mogelijke impairment triggers)	JA / NEE, de waardering BLIJFT GEHANDHAAFD / WORDT AANGEPAST van XX% KLEUR Zwart/Rood/Geel/Groen/Blauw naar XX% Zwart/Rood/Geel/Groen/Blauw omdat XXX.
Wat is het volgende waarde-inflexiepunt? (Ofwel wat is/zijn de belangrijkste technische, commerciële, operationele en of financiële milestone(s), de 'north star metric(s)', waar het bedrijf naar toewerkt)	Een klant / een versteekt managementteam / cashflowpositief ? De north star metric is XXX.
Wat is ervoor nodig om dat te bereiken? (En wat zijn daarbij de belangrijkste uitdagingen?)	Investerings in XXX. Professionalisering op het gebied van XXX. Effort vanuit IQ in het beheer op het gebied van XXX.
Loopt de onderneming op schema om met de huidige financiering het volgende waarde-inflexiepunt te bereiken?	JA / NEE, de onderneming loopt WEL/NIET op schema omdat XXX.
Zo nee, zijn er realistische alternatieven geïdentificeerd en worden deze nu geïmplementeerd?	Toelichting indien nodig.
Wat is je overall conclusie?	De verwachting is GROEI / STAGNATIE / ACTIE.

Bijlage 1: soorten impairment triggers

Impairment triggers voor voorzieningen, opwaarderingen of behoud status quo kunnen o.a. zijn:

- Onbetrouwbare informatie
- Realisatie blijft achter bij budget en investeringscase
- Negatief eigen vermogen
- Negatieve ontwikkeling liquiditeit (runway/liquiditeit)
- Negatieve ontwikkeling financiële resultaten
- Geen nieuwe investeringen of co-investeringen
- Contractbreuk (wanbetaling van rentebetalingen of aflossingen)
- Waarschijnlijkheid van faillissement of een financiële reorganisatie;
- Het wegvallen van een actieve markt;
- Relevante nationale of lokale economische omstandigheden
- Nadelige veranderingen in de betalingsstatus van leningnemer

Bijlage 2: Categorieën voorzieningen

Waardering	
100%	Resultaten conform prognose of beter
<100%	Resultaten lopen achter op schema; voldoende perspectief voor verbetering
75%	Negatieve resultaten, aanzienlijk lager dan verwachting; concrete aanwijzingen voor verbetering
50%	Negatieve resultaten, aanzienlijk lager dan verwachting; geen concrete aanwijzingen voor verbetering
25%	Resultaten aanzienlijk lager dan verwachting; ernstige structurele problemen; grote onzekerheid over verbetering
0%	Geen enkel zicht op herstel