

INVESTERINGSRONDE IV



BUS WHISKY

PITCHDECK

oktober 2025



Certified

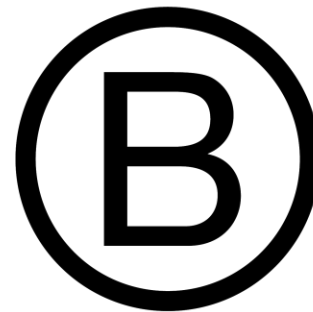


Corporation

INHOUDSOPGAVE

- Bus Whisky
- Groei
- Whisky sector
- Finance
- Investeringsaanbod
- Waarom investeren?

Certified



Corporation

This company meets high standards of social and environmental impact.



A close-up photograph of a glass and a bottle of BUS Whisky. The glass, in the foreground, is partially filled with a golden liquid and features the BUS Whisky logo. Behind it, a bottle of the same whisky is visible, also with the logo on its label. The background is dark and out of focus.

BUS WHISKY



Na jaren van sterke groei kende de whiskymarkt in 2024–2025 een periode van afkoeling. Waar internationale expansie eerder de toon zette, zorgen de huidige economische omstandigheden voor meer prijsbewustzijn en margedruk in de sector.

Bus Whisky heeft deze marktdynamiek benut om zich strategisch te herpositioneren. Onze premium single malt-lijn is bewust scherp geprijsd op €49,95, waardoor we toegankelijk blijven voor een breder publiek zonder concessies te doen aan kwaliteit. In plaats van volume, richten we ons de komende jaren op cashflowpositieve groei, merkversterking en beleving.

Dankzij een eigen distillery met rondleidingen, tastings, theatershows en evenementen realiseren we steeds meer directe flessenverkoop tegen eindmarge. Deze activiteiten leveren een hogere dekkingsbijdrage op en vormen een stabiele inkomstenstroom, waardoor Bus Whisky minder afhankelijk is van retail en export. Voor uitbouw van met name retail en export zoeken we een partner.

We bereiden de instap van een strategische partner zorgvuldig voor. Deze investeringsronde biedt de benodigde ruimte om onze groeiambities onverminderd voort te zetten en tegelijk de tijd te nemen om de juiste partner te selecteren die onze langetermijnvisie versterkt.

Dennis & Ezra

MISSIE:

DE WERELDSTANDAARD ZETTEN VOOR DUURZAME WHISKY...

Passie voor puur

Wij staan voor pure whisky van topkwaliteit, zonder kunstmatige toevoegingen. We koesteren authentiek vakmanschap.

Bewust duurzaam

We boeren duurzaam zonder kunstmest en pesticiden en stimuleren onze leveranciers om hetzelfde te doen. We geven reststromen een nieuw leven.

Werk van onze passie

We leven voor topkwaliteit en delen deze passie graag met anderen, vooral met mensen die een steuntje in de rug nodig hebben.

Inspiratie door verhalen

We vertellen graag de verhalen achter onze producten en delen onze kennis via onze rondleidingen.

Samen

Wat je doet, heeft impact. Door ons product te kiezen, steun je lokale boeren en draag je bij aan een betere wereld.

Om de productie efficiënt te laten draaien wordt er jaarlijks meer geproduceerd dan dat er wordt verkocht. Dit maakt dat Bus Whisky niet alleen een producent van duurzame whisky is, maar ook een winstgevende belegger in de onderliggende waarde: **Whisky**.



600 liter stookvermogen
per batch

2 ketels

200 vaten productiecapaciteit

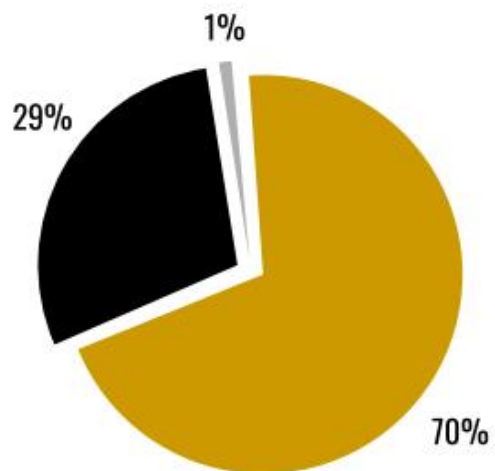
500 vaten op voorraad

15.000 bezoekers (rondleidingen) per jaar

SINGLE ESTATE WHISKY

Product

- Geen productie
- Geen single-estate
- Single estate



Naar schatting maakt 70% van de whiskylabels hun whisky niet zelf. Ze bottelen vaten die ze bij andere producenten hebben ingekocht. Van de producenten die wel zelf produceren, is het grote merendeel geen 'single estate' whiskystokerij. Wereldwijd zijn er namelijk slechts 50 tot 100 single-estate whiskyproducenten die het gehele productieproces van "grain-to-glass" volledig in eigen hand hebben. Dit komt neer op ongeveer 1% van de totale whisky labels.

Bus Whisky onderscheidt zich als duurzame koploper binnen deze groep. Een positie die ook wereldwijd met prijzen ondersteund wordt ondanks de nog jonge bottelingen...

PRIJZENKAST



1X GOUD
(duurzaamheid)



1X GOUD
(duurzaamheid)



2X GOUD



1X GOUD



5X ZILVER



1X BRONS

GROEI



AMBITIE 2030

Bus Whisky wil in 2030 een internationaal toonaangevend, onafhankelijk whiskymerk zijn dat de wereldstandaard zet voor duurzame whisky. In een markt die onder druk staat, kiest Bus niet voor volume, maar voor visie: een veerkrachtig model waarin vakmanschap, beleving, herkomst en duurzaamheid samenkomen.

Door te investeren in distilleerderijbeleving heeft Bus een solide, gediversifieerde inkomstenbasis opgebouwd met flessenomzet tegen eindmarge. Deze strategie maakt het mogelijk om winstgevend én cashflowpositief te opereren, ook wanneer whiskymarkt in een dip zit.

Die diversificatie maakt het concept sterk en creëert dus ruimte om marktcycli 'uit te zitten' en ook op lange termijn duurzaam te blijven investeren in kwaliteit, innovatie en merkbeleving. Die tijd gebruiken om bijvoorbeeld te bouwen aan onze exportstrategie, waarvoor we op Bar Convent Berlin (BCB) veel contacten hebben gelegd.

Bus Whisky bouwt aan een toekomst waarin duurzaamheid, smaak en authenticiteit hand in hand gaan — en waarin een Brabants merk kan uitgroeien tot de wereldreferentie voor duurzame single malt whisky.

OVER VIJF JAAR WILLEN WE...

€ 2,6 MILJOEN

OMZET

200
VATEN PER JAAR PRODUCEREN

80
VATEN PER JAAR VERKOPEN

ACTIEF ZIJN IN
8 LANDEN

€ 950K+

EBITDA

INVESTERINGEN

Bus Whisky biedt investeerders een extra kans om in te stappen. Hoewel eerder aangegeven werd dat de derde ronde de laatste zou zijn, openen we toch welbewust een extra ronde van €500.000 aan eigen vermogen om vanuit een sterkere uitgangspositie de gesprekken met potentiële strategische investeerders te voeren.

De investering wordt gebruikt als werkkapitaal om de stap naar cashflowneutraliteit te overbruggen en onze bezoekersbeleving verder te versterken — met tastings, evenementen, theatervoorstellingen en camperplaatsen. Deze activiteiten zorgen voor meer rechtstreekse flessenverkoop tegen eindmarge, wat een hogere dekkingsbijdrage oplevert en onze afhankelijkheid van retail en export voor een cashflowneutrale operatie aanzienlijk verkleint. We vinden dat in deze uitdagende marktomstandigheden een verstandige(r) keuze.

Een eventueel surplus wordt benut voor versnelde aflossing van obligaties, wat de financiële structuur verder versterkt. Zo groeit Bus Whisky gecontroleerd door naar een winstgevende, cashflowpositieve en toekomstbestendige onderneming, klaar om in alle rust en tegen de juiste voorwaarden de juiste strategische partner aan boord te halen.

€ 500K

€ 500K+

● Werkkapitaal en groei-investeringen

● Aflossingen obligaties



BUS WHISKY THEATERSHOW

De Bus Whisky Theatershow vormt vanaf 2026 een belangrijke pijler onder het financiële herstel van het bedrijf. Tijdens de show vertelt founder Dennis Hurkmans het verhaal van Bus, met alle mislukkingen én successen en wordt er zes keer geproefd met een muzikale omlijsting.

De theatershows zorgen niet alleen voor directe ticketopbrengsten, maar leiden ook tot aanzienlijke flessenomzet, waardoor de winstbijdrage per bezoeker sterk toeneemt. En het allerbelangrijkste: na de voorstelling hebben we er een volle zaal met fans bij.

Op die manier versterken de voorstellingen de merkbeleving en landelijke zichtbaarheid, wat Bus Whisky helpt om de vraag bij slijters en partners verder te activeren. Zo combineert de theatershow omzet, marge, marketing en merkbouw in één krachtig concept dat het fundament legt voor duurzame groei.

We zien dat marketing op deze manier geld oplevert, in plaats van geld kost. En dat maakt het concept relatief gemakkelijk schaalbaar. Bus heeft inmiddels een eigen impresariaat en eigen theatertechneus en is helemaal klaar voor de eerste tour door de Nederlandse theaters.



WHISKY SECTOR



WHISKY SECTOR

Globaal

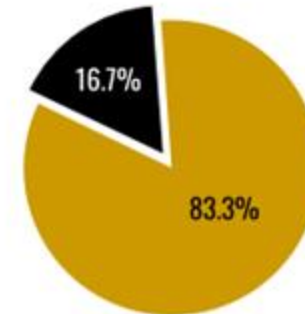
De wereldwijde whiskymarkt bevindt zich momenteel in een lastige fase. Na jaren van sterke groei is de sector in 2024–2025 geconfronteerd met dalende volumes, stijgende productiekosten en een afkoelend marktsentiment. Zowel in Europa als Azië neemt de vraag naar premium whisky's tijdelijk af, terwijl grote producenten kampen met overcapaciteit en prijsdruk.

Voor onafhankelijke distilleerderijen betekent dit dat afhankelijkheid van pure flesverkoop een verhoogd risico vormt. Succes in deze markt vraagt om diversificatie van inkomstenstromen en directe verbinding met de consument.

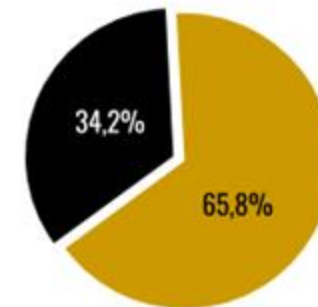
Bus Whisky snapt dat als geen ander en heeft zich hier tijdig op voorbereid met een duidelijke risicostrategie gebaseerd op verbreding van beleving en merkervaring:

- The House of Bus: een geïntegreerde distillery, restaurant en hotelervaring die bezoekers activeert, omzet genereert op locatie en de merkwaarde vergroot.
- Tastings bij slijters: directe verkoopmomenten met persoonlijke merkbeleving en lokale zichtbaarheid.
- Theatershows en evenementen: storytelling en merkactivatie op nationaal niveau, waarmee Bus een unieke plek in het premiumsegment verwerft. Bus is het enige whiskymerk met een eigen theatershow in Nederland. Glenfiddich heeft dit in het verleden ook gedaan.
- Bus Camperplaatsen: toeristische stroom van bezoekers die tastings, rondleidingen en winkelverkoop stimuleren.
- Deze aanpak maakt Bus Whisky veel minder afhankelijk van grillen in de internationale whiskymarkt en creëert een duurzaam, ervaringsgericht verdienmodel waarin merk, beleving en verkoop elkaar versterken.

VOLUME (L)



OMZET (€)



- Blends (massa)
- Single Malt (exclusief)

Gem. prijs blends:
€23,20 per liter over
het hele segment
**Gem. prijs Single
Malt:** €53,89 per liter
over het hele segment

WHISKY SECTOR

Nederland



- De Nederlandse whiskymarkt omvat circa 95.000 liter per jaar en kende de afgelopen jaren een stabiele groei van 6–8%, maar in 2024–2025 is sprake van afvlakking door prijsdruk, hogere accijnzen en een terughoudende consument.
- De non-Scotch categorie blijft het relatief goed doen (+4%), terwijl de traditionele Scotch-markt licht krimpt (-2%). Consumenten blijven geïnteresseerd in whisky uit nieuwe landen, mits de producten authentiek, duurzaam en onderscheidend zijn.
- Binnen Nederland vormen een beperkt aantal labels het grootste deel van het volume. Naast Millstone en Frysk Hynder als gevestigde namen, doet Bus Whisky met haar huidige volume inmiddels meer in de top 3 producenten van Nederland, en qua salesvolume doet Bus mee in de bovenkant van de markt.



Gemiddelde prijs: €58,27 per liter

CONCLUSIE

De Nederlandse markt biedt beperkte ruimte voor snelle volumegroei. Daarom focust Bus Whisky op beleavingsgerichte verkoopkanalen in Nederland en export.

De duurzame positionering ondersteunt deze koers, ook in een uitdagende markt met druk op prijs en volume.



A man in a dark shirt and apron is leaning over a large wooden barrel in a distillery. Several other barrels are stacked in the background. The scene is dimly lit with warm, golden light coming from a window on the right.

FINANCE

ONZE RESULTATEN

Jaar	2023	2024	2025 (LE)	2026 (FC)
Omzet	€888.144	€913.580	€685.316	€1.185.000
Inkoopkosten	€175.563	€285.915	€217.847	€312.700
Bruto marge	€712.581 (80%)	€627.665 (69%)	€467.470 (68%)	€872.300 (74%)
OPEX	€574.249	€907.227	€572.500	€525.500
EBITDA	€138.332	€-279.562	€-105.030	€347.300
Netto resultaat	€95.860	€-374.353	€-230.030	€161.100

FINANCIËLE PROGNOSE

Winst- en verliesrekening

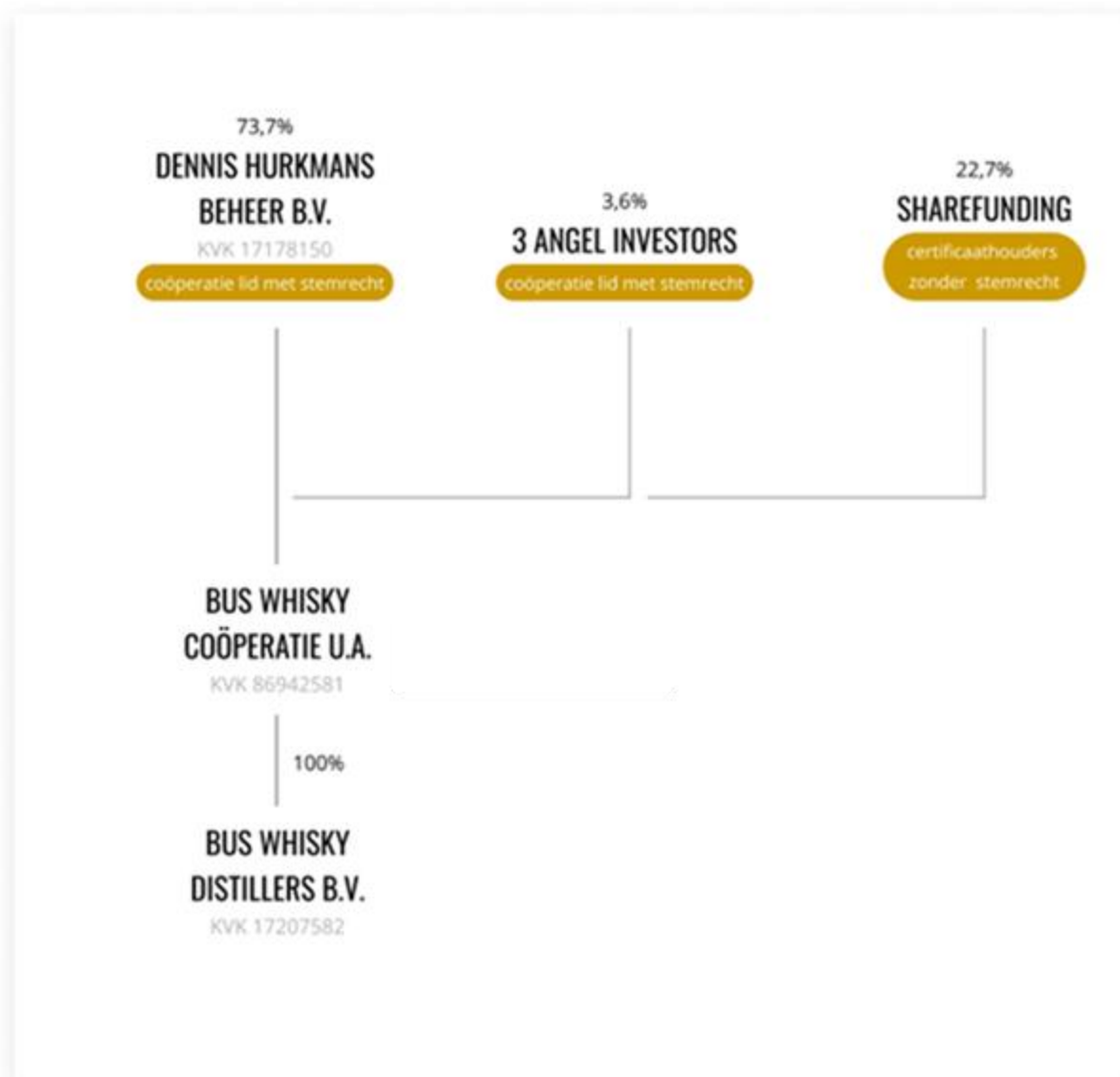
Jaar	2026	2027	2028	2029	2030
Omzet	€1.185.000	€1.425.000	€1.659.500	€1.984.000	€2.593.750
Inkoopkosten	€312.700	€363.400	€461.500	€605.700	€921.250
Bruto marge	€872.300 <i>(74%)</i>	€1.061.600 <i>(75%)</i>	€1.198.000 <i>(72%)</i>	€1.378.300 <i>(70%)</i>	€1.672.500 <i>(65%)</i>
OPEX	€525.500	€555.088	€590.047	€628.397	€670.517
EBITDA	€347.300	€506.513	€607.953	€749.903	€1.001.983
Netto resultaat	€161.100	€320.743	€419.799	€556.696	€801.155



INVESTERINGSAANBOD

JURIDISCHE STRUCTUUR

- De Coöperatieve structuur biedt Bus Whisky de mogelijkheid om meerdere stakeholders aan te sluiten en daarmee een toekomstbestendige positie te behalen en behouden.
- Mede door voorgaande fundingrondes heeft Bus Whisky een solide aandeelhoudersregister op weten te bouwen met een loyale achterban vol met enthousiaste fans, partners, leveranciers & professionelere partijen. In totaal zijn er al 680 investeerders aan boord!
- Onze Angel Investors zijn tevens de leden van onze Advisory Board die zowel strategisch als operationeel meedenken en een actieve rol hebben binnen Bus Whisky.



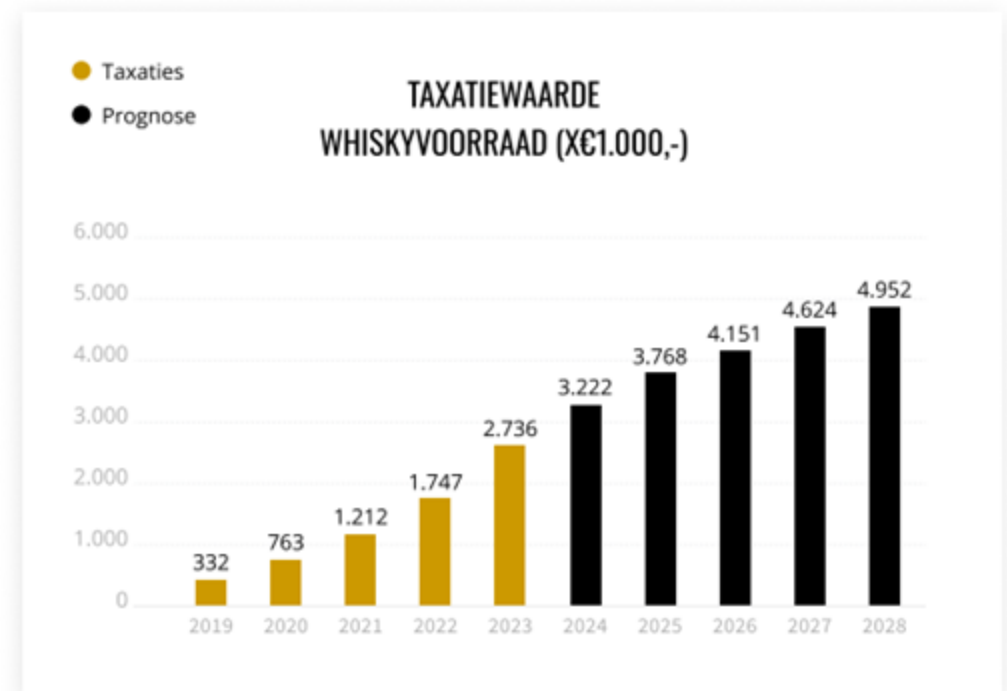
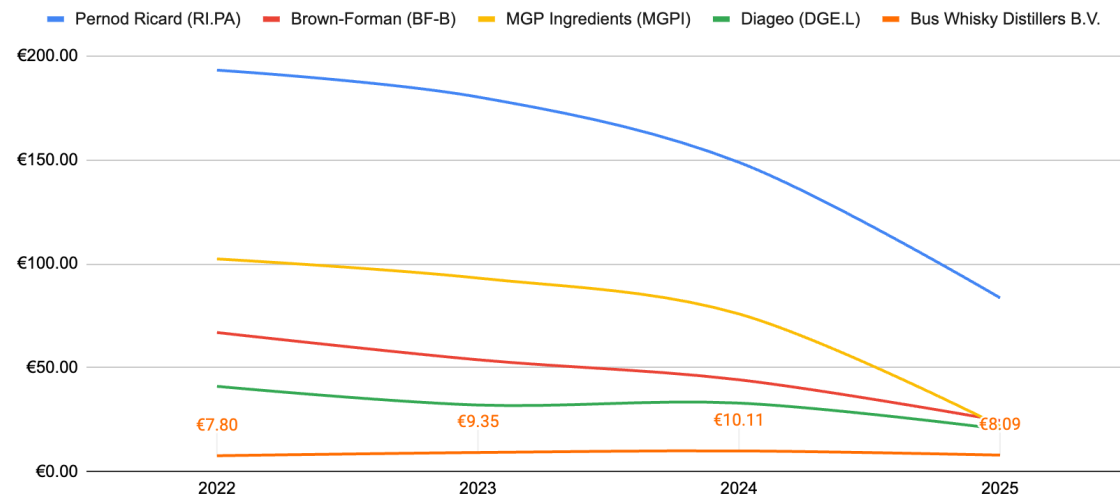
MARKTONTWIKKELINGEN

De whiskymarkt beleefde in 2024–2025 een periode van afkoeling na jaren van onafgebroken groei. De recente economische omstandigheden het momentum merkbaar getemperd.

De combinatie van hogere rentes, gestegen productiekosten en verzwakte koopkracht heeft zowel producenten als consumenten geraakt. In veel markten neemt de prijsgevoeligheid toe: consumenten verschuiven van luxe-uitgaven naar betaalbare alternatieven, terwijl producenten kampen met druk op marges en voorzichtiger distributiepartners.

Toch blijft de basisgezondheid van de sector overeind. De structurele trends van premiumisatie, internationalisering en de instroom van nieuwe doelgroepen blijven intact, alleen is de groei realistischer geworden. De huidige periode mag dan voelen als een terugval, maar vormt in feite een fase van consolidatie die de markt op langere termijn gezonder maakt.

Aandelenprijs ontwikkeling Whisky Markt



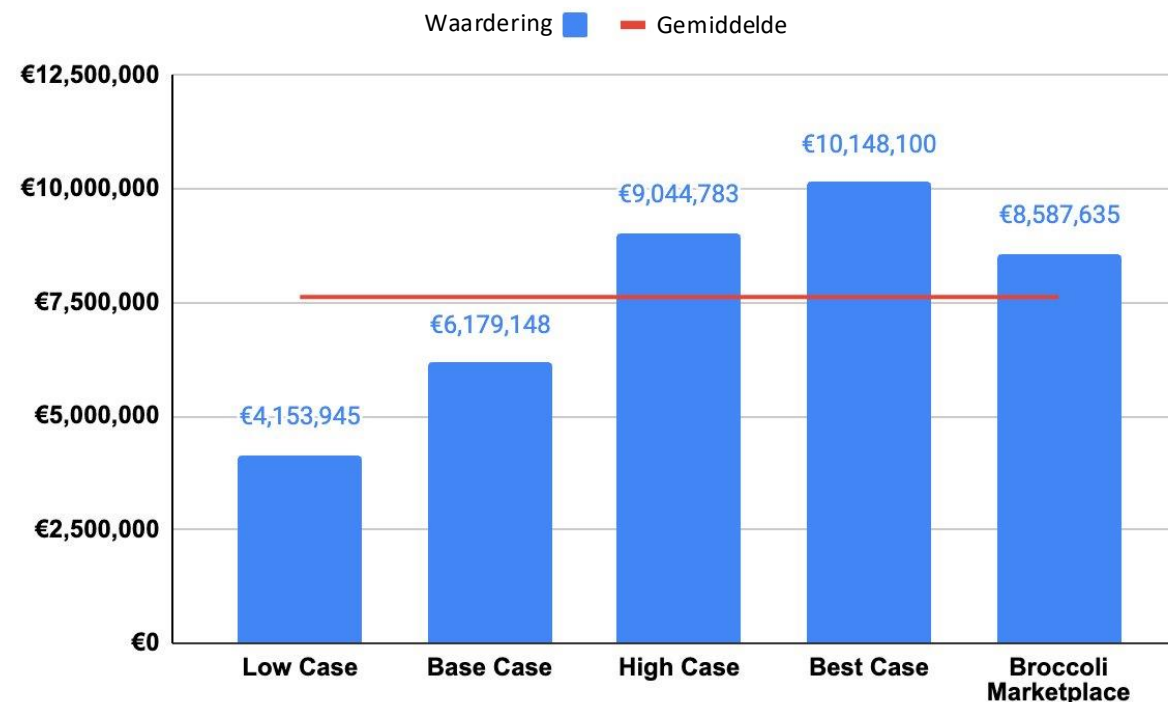
INVESTERINGSAANBOD

Certificaathouders krijgen als blijk van waardering de mogelijkheid om tot 1 november 2025 bij te kopen tegen een gunstige waardering van €5,7 miljoen — 25% onder de waarde waartegen de ronde straks publiek wordt open gesteld. Ook bestaande obligatiehouders kunnen hun stukken tegen deze waarde converteren.

- Bus Whisky heeft in eerdere financieringsrondes een relatief stabiele enterprise value laten zien. De waarde van het eigen vermogen is de afgelopen jaren gestegen, voornamelijk doordat een groot deel van de investeringen is omgezet in voorraad — whisky in vaten die als beleggingsobject kwalificeert en onderdeel vormt van de totale bedrijfswaarde.
- De huidige pre-money waardering van €7,6 miljoen is tot stand gekomen op basis van een onafhankelijke waardering door een gespecialiseerd M&A kantoor, aangevuld met transacties van certificaathouders op het Broccoli-platform.
- De waardering ligt lager dan in de vorige financieringsronde. Dat weerspiegelt de afgekoelde waarderingen in de internationale spiritsmarkt, waar beursgenoteerde distilleerderijen de afgelopen periode gemiddeld zijn teruggevallen in koers.
- Deze ronde wordt door Bus in eigen beheer gedaan, en daarmee niet via het Broccoli platform. Overleg is er vanzelfsprekend wel geweest, maar vanwege kostenbesparing regelen wij de aanbieder, de contractuele afhandeling en de betalingstroom zelf. Na de sluiting zullen de certificaten uiteraard wel bij Broccoli worden geadministreerd, zodat deze ook mee kunnen met de verhandelbaarheid.

Ronde	Funding	Entreprise Value	EV/Rev multiple	EV/EBITDA multiple
Seed I	€1.000.000	€7.040.000	6.2x	22.0x
Seed II	€1.000.000	€7.068.000	7.1x	26.4x
Seed III	€800.000	€7.429.000	4.7x	14.9x

Totstandkoming pre-money waardering van €7,6 miljoen:



A still life photograph of BUS Whisky. In the foreground, a snifter glass filled with whisky is in sharp focus, showing the brand's logo. Behind it, a bottle of BUS Whisky is slightly out of focus. The background is dark and moody, with warm lighting creating a sophisticated atmosphere.

WAAROM INVESTEREN?

WAAROM INVESTEREN?

In de whisky sector...



Instapmoment: De huidige marktdip biedt aantrekkelijke instapwaarderingen voor langetermijninvesteersders.



Waarde: Rijpende whiskyvoorraad vormt een fysieke, waardevaste belegging met inflatiebescherming.



Groei: Non-Scotch whisky's groeien wereldwijd sneller en Bus is de 1e B Corp whisky van Nederland en 10^e ter wereld



Duurzaamheid: steeds meer Gen Z consumenten verkiezen merken met lokale herkomst en duurzame productie.



Beleving: toerisme, tastings camperplaatsen en horeca zorgen voor stabiele, directe cashflow door flesverkoop tegen eindmarge

WAAROM INVESTEREN?

In Bus Whisky....



Bus Whisky is een duurzaam, circulair merk dat aansluit op de groeiende consumentenvraag naar authentieke en milieubewuste producten.



Bus heeft een goede positie in Nederlandse retail bij ketens als bijvoorbeeld Gall & Gall en bouwt gericht aan exportkanalen in Europa en Azië.



De whiskyvoorraad van een kleine 500 vaten, met een getaxeerde waarde van €3 miljoen, biedt tastbare onderliggende waarde en beschermt jouw investering.



Dankzij de diversificaties met theatershows, tastings en hospitality beschikt Bus over stabiele inkomstenbron door directe flesverkoop.

Bus Whisky biedt een unieke kans om te investeren in een duurzaam groeiend bedrijf binnen een uitdagende markt. Waar veel spelers last hebben van de huidige marktdruk, staat Bus strategisch sterk dankzij haar gediversifieerde inkomstenbronnen, duurzame positionering en groeiende merkwaarde.

Dit is een kans om niet alleen financiële groei te realiseren, maar ook deel uit te maken van het succesverhaal van een van de meest duurzame whiskymerken ter wereld, dat zich de komende jaren verder internationaal positioneert.



INVESTEER JIJ MEE?

Meld je nu aan en doe mee!



Dennis & Ezra

dennis@buswhisky.com

Oprichters Bus Whisky