



Geld voor Groei

**Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van
Be Informed Holding B.V.**

<u>Datum:</u>	22 december 2017
<u>Locatie:</u>	kantoor Be Informed, Laan van Westenenk 150, Apeldoorn
<u>Aanwezig:</u>	<ul style="list-style-type: none">• Chris Erbrink - CFO• Alan van Griethuysen (NPEX; Stichting NPEX Bewaarbedrijf)• Mark Olie (Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter van de vergadering)• 1 belegger die in totaal 2 obligaties houdt, 0,3% van het totale obligatielening vertegenwoordigend

1. Opening

De heer Olie opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom op deze eerste vergadering van obligatiehouders van Be Informed Holding B.V.

De heer Erbrink geeft aan dat de CEO, de heer Hoogenberg, door ziekte verhinderd is de vergadering bij te wonen.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting

De heer Olie meldt dat een belegger hem per e-mail heeft verzocht er bij de directie van Be Informed op aan te dringen dat de jaarrekening voortaan sneller wordt gepubliceerd. De Stichting sluit zich daarbij van harte aan. Daarnaast verzoekt deze belegger de directie van Be Informed een uitgebreide toelichting te geven op de jaarrekening over het boekjaar 2016-2017. De heer van Griethuysen geeft in dit verband aan dat Be Informed op reguliere basis NPEX en beleggers van informatie zou voorzien. Dit is niet gebeurd maar wel degelijk van essentieel belang voor de beleggers. De heer Erbrink geeft aan graag hulp van NPEX te krijgen m.b.t. beleggerscommunicatie.

3. Toelichting jaarrekening 2016-2017

De heer Erbrink licht de jaarrekening toe aan de hand van een korte presentatie (zie bijlage). Hij geeft aan dat het afgelopen boekjaar klanten moeite hadden met de slechte balanspositie. Een belangrijke klant als Tesco Bank wilde zelfs een continuïteitsgarantie. De kapitaalinjectie van de NPEX obligatielening en van Reggeborgh Technology leidde ertoe dat het 5-jaars contract met Tesco Bank is rondgekomen.

De heer Olie geeft aan dat de jaarrekening enkele onjuistheden bevat. Zo komen de bedragen m.b.t. de afschrijving op bepaalde activa op pag. 7 niet overeen met die op pag. 14 resp. 15. Verder wordt NPEX ten onrechte op pag. 16 gekwalificeerd als crowdfundingplatform. Ten slotte, op pag. 19 staat ten onrechte vermeld dat het rentepercentage van de leningen van de aandeelhouders 8,5% bedraagt. Dit moet 2,75%, zoals vermeld op pag. 16. De heer Olie verzoekt de heer Erbrink dit aan de accountant te melden.

Be Informed ontwikkelt naar vermogen. De onderhoudsinkomsten financieren de ontwikkeling voor een belangrijk deel.

De partnerstrategie van Be Informed kost de nodige tijd om tot resultaten te komen, daarnaast is mede door wet – en regelgeving vertraging bij enkele partners opgetreden. Ook de conversie van offerte naar contract kost tijd omdat het product tamelijk complex is en hebben partners wel eens de neiging voornamelijk uren te willen wegzetten. Be Informed heeft het partnermanagement belegd bij de salesteams per regio. De CEO onderhoudt de strategische relatie met de partners. Be Informed ziet haar strategie met partners als de meest veelbelovende strategie. Nu wet- en regelgevingsaspecten zijn geregeld ziet Be Informed haar pijnlijn via haar partners snel groeien.

De directe strategie heeft vooralsnog gezorgd voor een concrete verbetering van de pijnlijn, vooral in de UK.

Op een vraag van de belegger over hoe Be Informed bij Tesco Bank is binnengekomen antwoordt de heer Erbrink dat dit via een directe sales heeft plaatsgevonden.

De heer Erbrink is nu 8 maanden CFO van Be Informed, op parttime basis. Hij vervult deze functie op verzoek van de nieuwe aandeelhouder Reggeborgh Technology. Volgens hem is de verkoopafdeling er nog niet in geslaagd effectief te closen. Op dit moment is men op zoek naar marketing & sales medewerkers. Mevrouw Roelofs werkt inmiddels op commissiebasis voor Be Informed.

De heer Olie vraagt hoe de aandelenverhoudingen van Be Informed op dit moment zijn. De heer Erbrink geeft aan dat deze nu als volgt luidt:

Hoogenberg Beheer B.V.	26,1%
Mensink Beheer B.V.	16,2%
O&I Business Agility B.V.	21,2%
Stichting Administratiekantoor Be Informed Holding	7,0%
Reggeborgh Technology B.V.	29,5%

De aandeelhoudersovereenkomst bevat bepalingen die inhouden dat Reggeborgh Technology bepaalde bevoegdheden heeft indien niet aan bepaalde financiële eisen wordt voldaan.

De heer Olie vraagt ten slotte om een cashflowverwachting, zoals vermeld op pag. 19 van de jaarrekening. De heer Erbrink geeft aan dit te zullen verstrekken¹.

4. Presentatie over het lopende boekjaar 2017-2018, trends en ontwikkelingen

De heer Erbrink geeft aan dat het bedrijf 8 moeilijke maanden achter de rug heeft waarin veel is geïnvesteerd in de partnerstrategie en opbouw van de commerciële pijplijn. Be Informed heeft geen klanten verloren, m.a.w. de recurring omzet is in tact gebleven. Door Be Informed is de keuze gemaakt niet meer te reageren op aanbestedingen door de Nederlandse overheid. In Engeland heeft Be Informed een raamcontract voor de gehele Engelse overheid gerealiseerd. De orders van Engelse klanten zijn veelbelovend. De heer Erbrink doet geen uitspraken over het bedrijfsresultaat. Hij verwacht voor dit boekjaar een omzet van zo'n EUR 5-5,5 miljoen.

De heer Olie vraagt of gezien de hoge rentelasten van de NPEX obligatielening een vervroegde aflossing (mogelijk vanaf het 3e kwartaal van 2018) wordt overwogen. De heer Erbrink antwoordt dat dit niet hoog op de agenda staat.

De heer Olie vraagt tevens hoe de relatie van Be Informed met haar banken is. De heer Erbrink antwoordt dat deze neutraal is.

De heer Olie verzoekt gezien de resultaten van het boekjaar 2016-2017 en de toelichting op het huidige boekjaar de heer Erbrink om een pro forma balans en winst- en verliesrekening over het eerste halfjaar van het huidige boekjaar. De heer Erbrink² zegt toe deze op korte termijn te zullen verstrekken.

¹ De heer Erbrink heeft de heer Olie op 3 januari 2018 een cashflowverwachting verstrekt m.b.t. de periode december 2017 tot en met maart 2018.

² De heer Erbrink heeft de heer Olie op 23 januari 2018 deze informatie verstrekt.

5. Rondvraag

Er zijn geen vragen.

6. Sluiting

De heer Olie sluit de vergadering en dankt de heer Erbrink voor de gastvrijheid en verzoekt hem de heer Hoogenberg beterschap te wensen.