

Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van RoodMicrotec N.V.

Datum: 9 juni 2017, 10.00 -11.30 uur

Locatie: kantoor Euronext, Beursplein 5, Amsterdam

Aanwezig:

- Obligatiehouders (2), houders van in totaal 22 obligaties van € 1.000, (0,8% van het totaal uitstaande bedrag aan obligaties vertegenwoordigend)
- Victor Tee - Chairman Supervisory Board
- Martin Sallenhag – CEO (MS)
- Reinhard Pusch – COO (RP)
- Arvid Ladega – CFO (AL)
- Stephan Roes – NPEX
- Stephan van de Vusse (voorzitter van de vergadering) en Patrick Tijhuis - Stichting Obligatiehoudersbelangen

1. Opening

De heer Van de Vusse opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom. Hij constateert dat de opkomst van obligatiehouders beperkt is. De oorzaak hiervan lijkt te liggen in de gekozen opzet om de obligatiehoudervergadering één dag na de aandeelhoudersvergadering (AVA) te houden. Meerdere obligatiehouders die ook aandelen RoodMicrotec houden, hebben aangegeven de keuze te maken om alleen de aandeelhoudersvergadering te bezoeken. RvB geeft aan vanwege efficiency redenen de twee vergaderingen op elkaar te laten aansluiten, maar staat open voor verbeteringen. De heer Ladega (AL) en de heer Van de Vusse zullen hierover op een later tijdstip overleg over voeren.

2. Vaststelling van de notulen van de vergadering van obligatiehouders van 23 november 2016.

De notulen worden ongewijzigd vastgesteld. De in de notulen vermelde documentatie van de aanvullende lening is inmiddels op orde en getekend.

3. Presentatie Rood Microtec

3.1. Operationeel (MS)

MS geeft toelichting op belangrijkste strategische en commerciële ontwikkelingen bij RM. Groei bevindt zich met name in volgende sectoren en ontwikkelingen: Automotive (met name tbv elektrische auto's / Car to Car communicatie / vehicle entertainment), Industrie (onderlinge communicatie van machines), Internet of Things (smart grid), Gezondheidszorg (intelligente implantaten) en Luchtvaart (satellieten). Er was een afname van de wereldwijde markt voor semiconductors van 4,5% in 2016. Desondanks wist RM haar omzet met 2% te vergroten tot EUR 10,5 mln, hoewel nog niet tot het eerder verwachte niveau. Met een nieuw bestuur waaraan MS is toegevoegd, de groeiende omzet en een gelijkblijvend aantal werknemers verwacht RvB dat de enkele jaren

geleden ingezette strategie wijziging zich gaat uitbetalen met een break-even kwartaal verder in 2017 en een groei van de omzet in de periode 2015-2020 van 75%.

3.2 Financieel (AL)

AL geeft een toelichting op de financials. Hij geeft aan dat operationele kosten relatief vast zijn, dat toegenomen post afschrijvingen te maken hebben met de investering in nieuwe machines. Omzet is toegenomen tot EUR 115/m per medewerker en de totale omzet zou moeten kunnen groeien tot 15 mln bij huidige aantal van 91 FTE's. Het aantal FTE's is afgenomen van 94 tot 91. Dat de loonkosten toch zijn toegenomen, wordt mede verklaard doordat er minder loonkosten zijn geactiveerd maar direct in de V&W zijn meegenomen. Investerings in machines zijn gefinancierd met de uitgifte van aandelen en een aangetrokken lening in maart 2016. Er zijn geen bancaire leningen. Door het verlies van 1,5 mln in 2016 is het eigen vermogen gedaald en de solvabiliteit bedraagt nu 28%.

De Stichting stelt de vraag of het negatieve resultaat en daarmee het wederom niet kunnen uitkeren van dividend onderwerp van gesprek is geweest binnen de AVA. Daarnaast heeft de accountant de volgende verklaring opgenomen in het annual report: "Company depends on a future positive result development. These conditions indicate the existence of a material uncertainty which may cast significant doubt about the company".

AL geeft aan dat de accountant de verklaring van het eerder jaarverslag heeft laten staan. De verklaring alsmede het negatief resultaat hebben niet geleid tot verontruste aandeelhouders op de AVA. De toelichting van het management met de positieve ontwikkeling in Q1 van 2017 geeft de aandeelhouders vertrouwen.

3.3 Markten, toepassingen en producten (RP)

Orderboek is als volgt:

- In onderhandeling: 3-5 mln (industrial clients)
- Nieuwe contracten bestaande en nieuwe klanten en : 1-1,5 mln (automotive) / 1,4-1,6 (consumer /industrial)

Vooruitzichten voor 2017 en verder:

Semiconductor markt verwacht groei van 6,5% in 2017 en 2,3% in 2018 (bron: WSTS).

RM ziet 15% omzetgroei in Q1 2017 ten opzichte van zelfde periode 2016.

Hij verwacht aanzienlijke omzet groei voor komende jaren tot wel 75% hoger in 2020 ten opzichte van de omzet ad EUR 10,5 mln in 2016.

Positief kwartaal resultaat verwacht voor 2017.

4. Rondvraag

Een obligatiehouder vraagt om een toelichting op de gedaalde solvabiliteit, de verslechterde debt/equity ratio en of het grote deel dat loonkosten innemen binnen het totaal, niet tot problemen leidt bij terugbrengen van kosten. AL geeft aan dat de gedaalde debt / equity ratio samenhangt met de lening benodigd voor investering in nieuwe machines en installaties (waarvoor de obligatielening in

2016 was aangetrokken). De debt/equity ratio heeft de aandacht maar hij voorziet geen nieuwe kapitaalvraag in 2017. MS zegt afscheid te hebben genomen van een aantal mensen, in de meeste gevallen door natuurlijk verloop en nu tevreden te zijn over huidige mix van mensen. Daarom voorziet hij verdere omzetgroei met huidige bestand als zeer goed mogelijk.

5. Sluiting

MS bedankt de aanwezigen voor hun komst en de heer Van de Vusse sluit de vergadering.

Bijlage: RoodMicrotec Bond Presentation June 09 2017