

## Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Xillio B.V.

Datum: 1 november 2019, 16.00 -17.30 uur

Locatie: Xillio, 's Gravelandseweg 178 te Hilversum

Aanwezig:

- 3 beleggers aanwezig
- Rikkert Engels – CEO Xillio B.V.
- Jana Kortusova – CFO Xillio B.V.
- Alan van Griethuysen, directeur NPEX
- Stephan van de Vusse – Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

### 1. Opening

De heer Engels ontvangt de beleggers in haar nieuwe kantoor aan de 's Gravelandseweg 178 te Hilversum. In het statig kantoorpand was voorheen Van Lanschot Bankiers gevestigd. De heer Van de Vusse opent de 2<sup>e</sup> obligatiehoudervergadering van Xillio. Er zijn voor de vergadering geen schriftelijke stukken of vragen van obligatiehouders binnengekomen.

### 2. Presentatie Xillio

De heer Engels geeft toelichting op de jaarrekening 2018 en de recente ontwikkelingen met betrekking tot Xillio.

#### *Financieel verslag 2018*

De jaarrekening 2018 laat een verdubbeling zien van de omzet van € 1,4 miljoen in 2017 naar € 2,8 miljoen in 2018. In 2016 was de omzet 2,7 miljoen dus de terugval van 2017 is volledig hersteld. Het gecommuniceerde motto “to slow down to speed up” heeft gewerkt. Het resultaat na belastingen bedroeg -/- € 755.139 (in 2017 € 1,2 miljoen negatief) dus de organisatie was nog verlieslatend.

De heer Engels geeft aan dat het aantal klanten voor het product migration is gestegen van 19 naar 33 en voor OEM van 1 naar 8 dat de licht toe dat deze cijfers conform het plan zijn, zoals beschreven in het prospectus. De recurring omzet is verviervoudigd waardoor de vaste maandelijkse omzet steeds belangrijker wordt waarmee de inkomsten een stabielere basis krijgen.

Het personeel is toegenomen van 29 fte in 2017 naar 42 fte in 2018. Xillio weet ICT developers aan zich te binden door het faciliteren van een state-of-the-art thuiswerk omgeving.



### *Ontwikkelingen 2019*

Na twee verliesjaren is het motto van Xillio “Back to profit”. De heer Engels laat de YTD cijfers van 2019 zien die uitkomen op een kleine plus. De aanwezigen zijn verheugd met deze ommekeer.

Zoals bekend richt Xillio zich met haar software op het tot stand brengen van connectivity. De Xillio applicatie kan voor vele toepassingen worden gebruikt. Migration is het belangrijkste product maar er zijn vele producttoepassingen mogelijk en kansrijk. Het product Localisation (vertaling van producten in meerdere talen) was vorig jaar een “Star” maar de ontwikkeling en sales daarvan heeft stilgelegen. De belangrijkste reden was het aannemen van de verkeerde sales manager. Deze is niet meer werkzaam sinds 30 maart. Verder is de CTO vertrokken en door dit vertrek zijn er in zijn kielzog nog 7 ontwikkelaars vertrokken. Beide zaken hebben feitelijk geleid tot een behoorlijke vertraging in de groei. Per 1 augustus is een nieuwe CTO gestart per november en per 1 november start een nieuwe salesmanager voor localization. In 2020 zal dan hopelijk Localisation wel gaan vliegen. Met de start van de CTO, nieuwe sales en nieuwe ontwikkelaars staat de organisatie klaar om in 2020 te profiteren. Ondanks al deze personele problemen zal de omzet in 2019 echter toch dusdanig groeien dat er een positieve EBITDA en positieve cashflow is

Een belegger vraagt zich af in hoeverre de technologie van Xillio kopieerbaar is. In beginsel is dat kopieerbaar geeft de heer Engels aan. Er zit geen IP op. De bescherming zit in de enorme hoeveelheid werk die in alle connectoren zit. Een nieuwe partij moet al dit werk eerst verrichten om op hetzelfde niveau als Xillio uit te komen.

Een andere ontwikkeling die de positie van Xillio verstevigt, is dat de heer Engels is toegetreten tot het bestuur van de [AIIM](#), de Association for Information and Image Management. Dit is een invloedrijke brancheorganisatie die Xillio extra zichtbaarheid, informatie en mogelijkheden gaat bieden.

### *Ontwikkelingen 2020*

De heer Engels schets op het whiteboard de diverse product/marktcombinaties die mogelijk zijn. Elke PMC vraagt echter investering in marktwerking en sales. Er zou op een veel breder gebied omzet gemaakt kunnen worden als er grootschaliger geïnvesteerd zou kunnen worden. Met de wetenschap dat de technologie beschikbaar is en het bedrijf positief draait, kan Xillio nu investeren in iets wat werkt en snel geld oplevert. De bottleneck om breder tempo te maken is nu de financiering. De heer Engels geeft aan dat hij frequent benaderd wordt door private investeerders, strategische investeerders en venture capitalists. Financiering met externe investeerders is echter gecompliceerd omdat deze partijen of wel vragen afstand te doen van de services (de venture capitalists) ofwel waarden op EBITDA (de Private Equity). Dat leidt in de huidige situatie ofwel voor een lage waardering of voor het afstoten van een zeer winstgevende business voor een risicovol avontuur. Los daarvan is Dhr Engels van mening dat de migratie zeer complementair en strategisch is voor de roll out van de integratie business. Waarom verwateren voor een paar miljoen aan extra vermogen als het bedrijf zelf een EBITDA realiseert van € 1,5 miljoen, stelt de heer Engels. In dat geval kiest hij liever voor financiering vanuit de eigen cashflow al is het opschroeftempo dan beperkt.

Ideaal zou een financiering met vreemd vermogen zijn. Een financiering door middel van een nieuwe obligatie-emissie, eventueel gecombineerd met een converteerbare obligatie voor een lagere rente

zou volgens de aanwezigen dan het meest passend zijn. De heer Van Griethuysen zegt toe dat hij op basis van de geschetste, positieve cijfers van 2019 Xillio wil laten screenen om te kijken of ze in aanmerking kunnen komen voor een nieuwe NPEX obligatielening. Dit is een positieve uitkomst van deze vergadering en de heer Engels neemt dit aanbod graag aan.



#### **4. Rondvraag en sluiting**

De vergadering dankt het management van Xillio voor de obligatiehoudervergadering waarbij wederom een zeer open beeld wordt gegeven van alle facetten van de organisatie. Deze openheid en de positieve cijfers van 2019 versterken het vertrouwen in de organisatie en het management. De heer Van de Vusse sluit de vergadering.