



**Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van
R&R Mechatronics International B.V. ("uitgevende instelling")**

Datum: dinsdag 17 november 2020 om 10.00

Locatie: via Zoom video conference

Aanwezig:

- 40 beleggers
- Jan Buis, Maurice de Boer en Iris Bakker (R&R Mechatronics International)
- Myra Meijering en Mark van der Plas (NPEX)
- Mark Olie (Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter van de vergadering)

1. Opening

De heer Olie opent de vergadering en heet de aanwezigheden welkom op deze online vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling. Hij controleert welke van de aangemelde obligatiehouders aanwezig zijn.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

Er zijn geen binnengekomen stukken. Er zijn evenmin mededelingen van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

3. Vaststelling notulen vergadering van obligatiehouders 3 oktober 2019

De notulen van de vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling van 3 oktober 2019 worden zonder voorbehoud en materiële wijzigingen vastgesteld.

4. Toelichting jaarrekening 2019

en

5. Presentatie over het lopende boekjaar 2020, trends en vooruitzichten

De heren Buis en de Boer lichten de jaarrekening over 2019 toe aan de hand van een presentatie (zie bijlage¹).

Een belegger merkt op dat hij het bedrag aan afschrijving van immateriële activa niet goed kan relateren aan de betreffende activa en het daarvoor geldende afschrijvingspercentage. De heer de Boer antwoordt dat rekening gehouden moet worden met het feit dat er pas wordt afgeschreven op deze activa ten tijde van verkoop van producten die met behulp van die activa zijn voortgebracht. Hij geeft tevens aan dat er elk jaar wordt gekeken of *impairment* (bijzondere waardevermindering) van deze activa moet worden toegepast.

Dezelfde belegger vraagt waarom de jaarrekening 2019 vergezeld gaat van een goedkeurende verklaring van de accountant terwijl dat bij de jaarrekening 2018 niet het geval was. Aangezien de cijfers van 2018 ook zijn opgenomen in de jaarrekening van 2019 kan zijns inziens bij de jaarrekening van 2019 ook geen goedkeurende verklaring afgegeven worden. Bovendien vraagt deze belegger zich af waarom de accountant die de controleverklaring bij de jaarrekening 2019 heeft getekend een AA is en geen RA. De heer de Boer antwoordt dat er bij de jaarrekening 2018 sprake is geweest van een onthouding van oordeel van de accountant omdat laatstgenoemde geen oordeel kon geven over de beginbalans 2018. Op de vraag met betrekking tot AA vs. RA merkt hij op dat er wat hem betreft geen verschil is tussen een AA en een RA voor wat betreft de waarde of kwaliteit van de verklaring.

De heer Olie heeft een aantal vragen en opmerkingen ten aanzien van de relatie van de uitgevende instelling met ABN AMRO Bank. Op pag. 11 van de jaarrekening 2019 staat vermeld dat de kredietfaciliteiten van uitgevende instelling door de afdeling Bijzonder Beheer van de bank behandeld worden. Hij zou willen weten wat de huidige stand van zaken is te dien aanzien. Op pag. 11 en 49 van de jaarrekening 2019 staat vermeld dat er voor 2019 geen convenantverplichtingen golden. Hij zou willen weten of dit wel het geval is voor 2020 en volgende jaren. Ten slotte verwijst hij naar een passage op pag. 14 van de jaarrekening 2019 over de liquiditeitspositie van de uitgevende instelling. Hij vraagt zich af of de uitgevende instelling wellicht een liquiditeitsprognose kan verstrekken. In reactie op het bovenstaande geeft de heer Buis aan dat enige tijd geleden met de bank afspraken zijn gemaakt. Deze afspraken houden in dat de rekening-courant verhouding met de bank het 3^e kwartaal van 2020 is verminderd en gedurende het 4^e kwartaal van 2021 naar EUR 0 zal worden teruggebracht. Daarnaast heeft de uitgevende instelling extra zekerheden verstrekt met betrekking tot haar intellectuele eigendommen. Voor 2021 gelden de volgende convenanten: (1) EBITDA ten minste EUR 1,7 miljoen en (2) een debt service ratio van 1,1. Ten aanzien van de liquiditeitspositie merkt hij op dat de uitgevende instelling tot eind 2020 geen extra liquiditeiten nodig heeft.

De heer Olie vraagt wat de op pag. 14 van de presentatie genoemde doorontwikkeling inhoudt. De heer Buis geeft aan dat waar momenteel de Lorrca m.n. in R&D laboratoria wordt gebruikt, deze nu zodanig is doorontwikkeld dat het robuust genoeg is om ook in een klinische omgeving te worden gebruikt en op termijn voor andere ziektes.

¹¹ De presentatie is ook gepubliceerd op de NPEX website.

6. Rondvraag

Een belegger vraagt of de uitgevende instelling ook tussentijdse cijfers kan presenteren. De heer Buis verwijst naar pag. 13 van de presentatie.

Een andere belegger vraagt of de uitgevende instelling ook van NOW-3 regeling gebruik gaat maken. De heer Buis antwoordt dat zij geen gebruik zal maken van deze regeling. Dezelfde belegger vraagt hoeveel geld de uitgevende instelling op grond van voorgaande NOW-regelingen heeft ontvangen. De heer Buis antwoordt dat dit ong. EUR 300.000 is.

7. Sluiting

De heer Olie sluit de vergadering.