

# Halfjaarbericht Felloo

## Stand van zaken 2021

Felloo

Smart Cloud Services

---

Versie 1.1

27 augustus 2021

Auteur: Enrico Grobben



CHALLENGE THE CLOUD

**felloo**

Almelo, 27 augustus 2021

Geachte obligatiehouders,

In vervolg op mijn mededeling van 9 juli 2021 kan ik u melden dat voor 1 september 2021 de cijfers van Felloo Beheer bv 2020 worden gepubliceerd. Onderliggend heeft Felloo in 2020 een goed jaar gedraaid echter door het niet contant kunnen maken van gesloten recurring contracten bij het ICT Fund (zie citaat 1) en (later het alternatief PAASCO bv ondanks toezegging is de omzet uit de boekhouding van Felloo 2020 gehaald citaat 2) zoals in ons business model wel was opgenomen heeft zij daardoor een negatief resultaat moeten laten zien wel met een positieve ebitda van 257k. Door het niet contant maken van de recurring contracten wordt en is er eerder een positieve cashflow bereikt zie grafiek 2 dan begroot. (elk nadeel heeft zijn voordeel 😊).

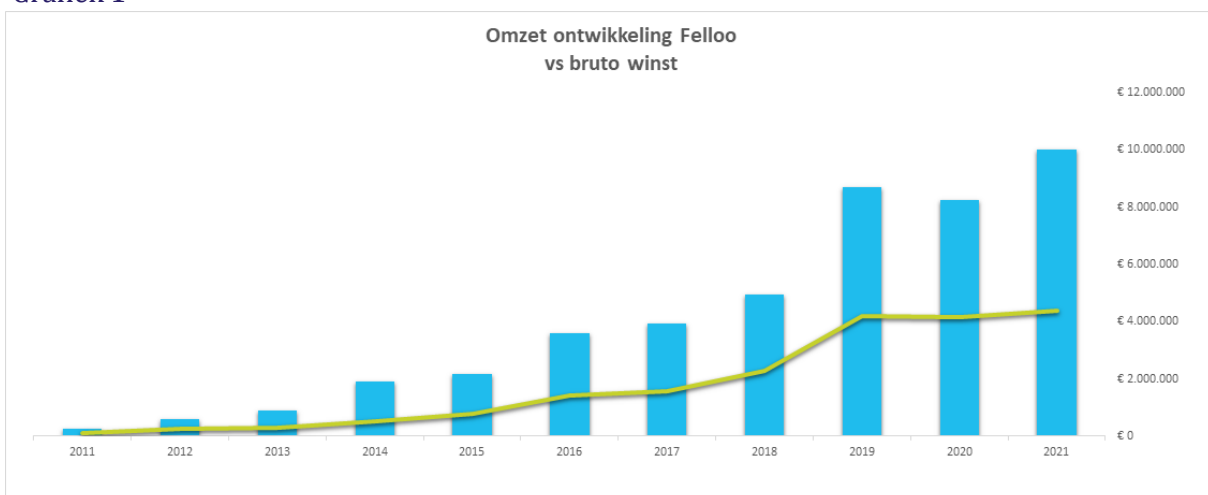
Het jaar 2021 zal voor Felloo nog een overgangsjaar zijn om reden dat alle maatregelen (lees o.a. kosten besparingen en verder interne automatisering) genomen gefaseerd zijn uitgevoerd. Felloo heeft in 2021 aan de kostenkant een besparing gerealiseerd van > 400k en de uren welke normaal in de recurring contracten over de looptijd worden meegenomen gelijk in de liquiditeit en de eenmalige marge opgenomen wat nog eens gespreid een voordeel op de korte termijn heeft opgeleverd van > 420k.

Felloo heeft een gemiddelde contract lengte van de recurring omzet van 42 maanden waar reeds de kosten voor zijn gemaakt en welke marge over de looptijd vrij valt van > 9 mln.

Felloo heeft een bankconvenant met de Rabo van rond de 900k waarvan zij op dit moment zo'n 35% gebruikt. De prognose is met de wetenschap van nu over een jaar vrij te zijn van de bank en uit eigen middelen verder te kunnen opereren.

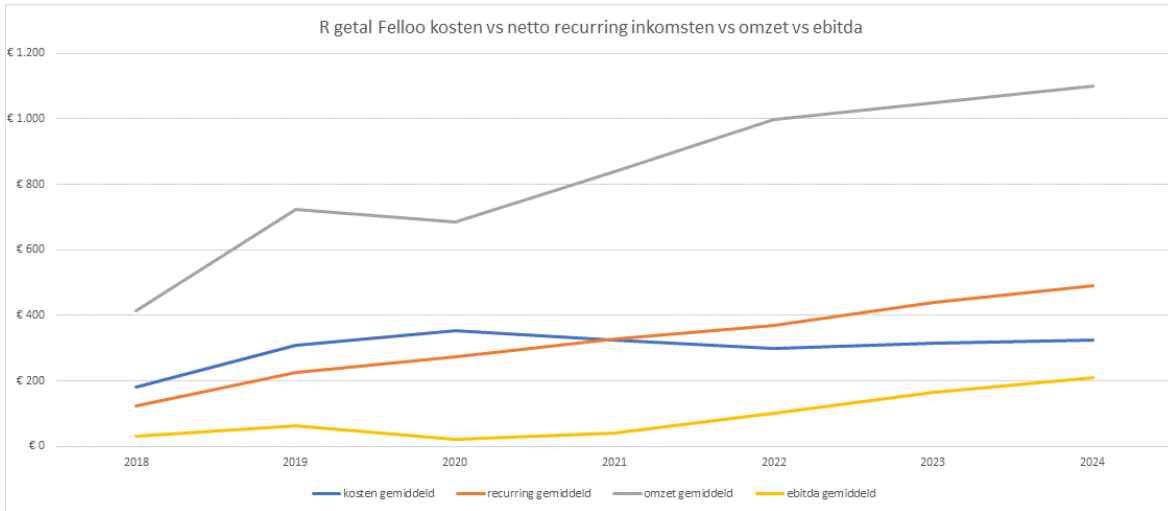
Ter onderbouwing zijn er een aantal grafieken aan toegevoegd met de volgende uitleg:

Grafiek 1



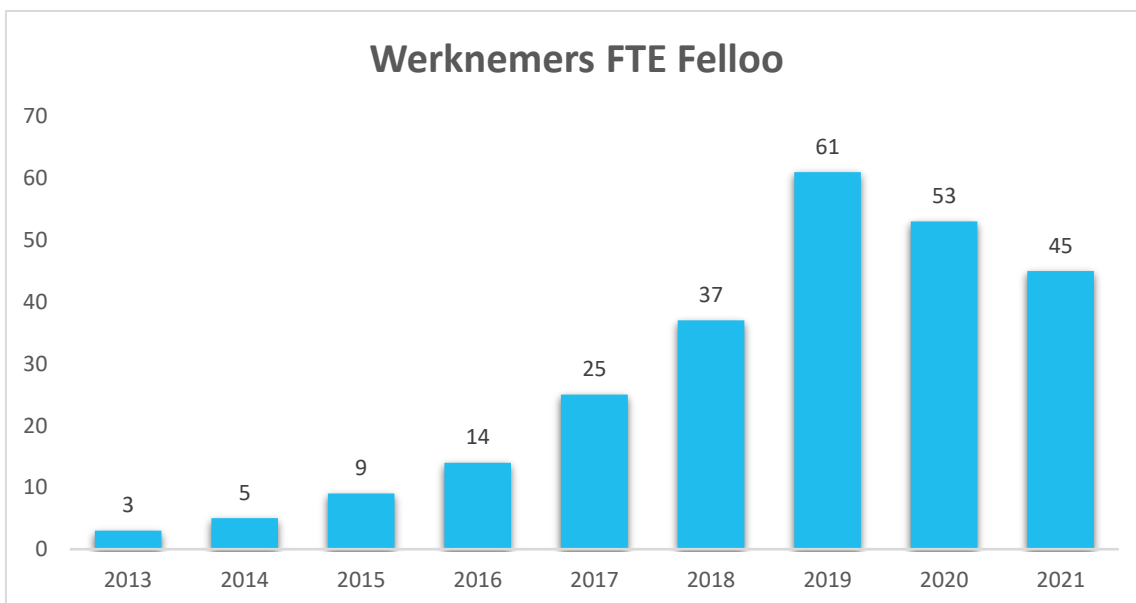
1. Door covid 19 en het niet contant kunnen maken van recurring contracten is de omzet over 2020 ietwat terug gelopen. Over 2021 en toekomstige jaren denken wij weer de omzet te kunnen laten stijgen naar normale niveaus als voor de covid 19 periode.

Grafiek 2



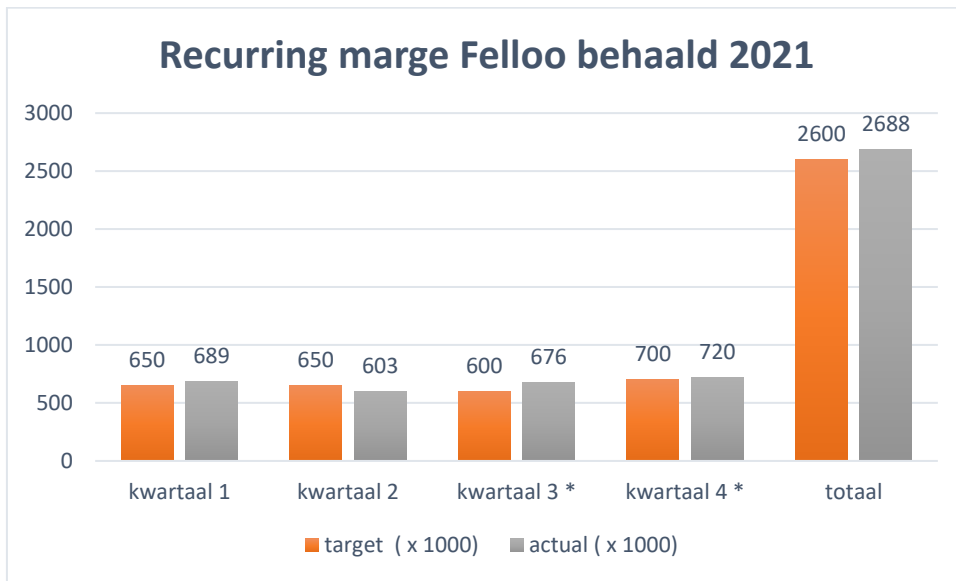
2. Grafiek 2 laat duidelijk zien dat de onderliggende waarden (gemiddeld per maand) en vooruitzichten voor Felloo goed zijn. De uitgangspunten:
- Positieve cashflow.
  - Elk jaar wordt er gemiddeld per maand 40k aan recurring contracten toegevoegd zonder dat daar echt kosten tegen overstaan.
  - Met name in boekjaar 2023 en 2024 vallen nagenoeg alle ICT Fund contracten vrij wat een additioneel recurring inkomstenbron oplevert van > 70k per maand zonder dat hier kosten tegen overstaan zie de proportionele stijging recurring inkomsten. Daarnaast betaald Felloo 8% rente over de contracten deze kosten komen ook geheel vrij te vallen wat een aanzienlijke besparing oplevert en volledig bijdraagt aan de winstgevendheid van de onderneming.

Grafiek 3



3. Grafiek 3 Door de overnames in 2019 heeft zij een piek in personeel gehad welke later door interne automatisering, samenvoeging van systemen en werkwijze heeft geresulteerd in een actuele situatie alhoewel de onderkant hiervan wel is bereikt inmiddels heeft Felloo weer verschillende vacatures openstaan. Zie [www.felloo.nl](http://www.felloo.nl) kopje vacatures.

Grafiek 4



\*(deels) forecast

#### 4. Grafiek 4 Forecast boekjaar 2021

- a. Felloo weet met minder personeel een > omzet te realiseren dan 2019 en 2020.
- b. Felloo ligt in boekjaar 2021 voor op target.
- c. Felloo zal ook eind boekjaar 2021 weer 40k gemiddeld aan recurring contracten toevoegen met een looptijd van gemiddeld 42 maanden.
- d. De ordeportefeuille is ruim gevuld.

#### **Wat is voor Felloo de grootste uitdaging voor de komende jaren:**

**PERSONEEL PERSONEEL PERSONEEL PERSONEEL**

Tot zover de berichtgeving mochten n.a.v. dit halfjaarbericht vragen zijn kan er middels de mail contact met mij worden opgenomen [e.grobbernfelloo.nl](mailto:e.grobbernfelloo.nl)

NB Bovenstaand document is met zorg samengesteld maar kan onderhevig zijn aan wijzigingen voorbehouden door onvoorziene marktomstandigheden.

Enrico Grobber / Bestuurder Felloo

Twentepoort Oost 22

7607 RG Almelo

[www.felloo.nl](http://www.felloo.nl)

[www.felloodental.nl](http://www.felloodental.nl)

Citaat 1 ICT Fund:

**Van:** Frederik Wegener Sleeswijk | NL-Fund BV <[fws@nl-fund.nl](mailto:fws@nl-fund.nl)>

**Verzonden:** maandag 23 maart 2020 10:45

**Aan:** Enrico Grobben <[e.grobbsen@felloo.nl](mailto:e.grobbsen@felloo.nl)>

**Onderwerp:** stand van zaken ICT-Fund

Beste Enrico,

Het corona-virus zet onze wereld totaal op z'n kop. De onzekerheid is groot en de economische verwachting worden steeds meer naar beneden bijgesteld. We komen steeds meer in een lock-down te zitten en ook wij ontkomen hier niet aan.

Tot onze grote spijt moeten we je melden dat het met ingang van heden niet meer mogelijk is nieuwe contracten te verkopen aan ICT-Fund. De fundinglijn van ICT-Fund is volledig gebruikt en de Funder heeft ons vrijdag laten weten geen additionele funding meer te willen verstrekken. Als gevolg

hiervan zal het fonds de komende periode afgewikkeld moeten worden, in functie van de terugbetalingstermijnen van de contracten.

Wij hebben er werkelijk alles aan gedaan om deze situatie te voorkomen, o.m. door additionele waarborgen te verstrekken en een extra partij in te huren voor bepaalde controles. Echter door de onzekerheid van de markt heeft de Funder aangegeven zelf de verplichting te voelen richting haar klanten (pensioengerechtigden en verzekerden) haar fondsen zo goed mogelijk te beschermen.

De afgelopen maanden hebben we niet stilgezeten en zijn we nog steeds met diverse andere partijen aan het onderhandelen over extra funding, maar het regelen hiervan wordt door de huidige situatie sterk bemoeilijkt. We gaan er wel van uit dat we binnen enkele maanden weer nieuwe funding ter beschikking zullen krijgen van een derde partij en misschien eerder: uiteraard laten we dit dan direct weten!

We realiseren ons dat op een moment dat de Overheid oproept het MKB ruimhartig te ondersteunen dit besluit lastig uit te leggen is. Toch is dit de realiteit van vandaag.

Wij zijn nog in overleg met de Funder om het huidige exposure te handhaven, wat enige soelaas kan bieden. Echter de ruimte hiervoor is beperkt. We hopen dat op dit vlak alsnog een oplossing wordt geboden door de Funder. Ook hierover zullen we je op de hoogte houden.

Het spijt ons enorm dat we op dit moment geen beter nieuws hebben.

Met vriendelijke groet,

Frederik

Deel 2 citaat

**Van:** XXXXXXXX

**Verzonden:** maandag 17 mei 2021 14:25

**Aan:** Enrico Grobben | Felloo <[e.grobbsen@felloo.nl](mailto:e.grobbsen@felloo.nl)>

**Onderwerp:** Update funding Paasco bv

Goedemiddag allemaal,

Graag wil ik jullie een update geven over de laatste ontwikkelingen rondom de funding voor de Paas-proposities:

1. DNB => Afgelopen week heeft XXXX XXXXXX (CFO van XXXXX) de definitieve beslissing van DNB ontvangen. Helaas willen zij **niet meewerken** aan het inzetten van de gelden van XXX welke bij XXXXXX zijn gestald. Dit ondanks dat XXXXXX een juridisch specialist in Elektronisch Geld erop hebben gewezen dat dit past binnen de reglementen. Helemaal als een verrassing kwam dit niet, maar m.n. de maandenlange vertraging en het telkens aan 'het lijntje worden gehouden' laat een vervelende smaak na;
2. Etc.

Met vriendelijke groet,

XXXXXXXXXX