



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Felloo Beheer B.V. (“uitgevende instelling”)

- Datum: 2 november 2021, 14.00 uur
- Locatie: via Zoom video conference
- Aanwezig:
- 1 belegger
 - Enrico Grobben (bestuurder) en Robert Slot (financieel directeur) – Felloo Beheer B.V.
 - Myra Meijering – NPEX
 - Mark Olie (voorzitter) – Stichting Obligatiehouders belangen

1. Opening

De heer Olie opent de vergadering.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

De heer Olie geeft aan dat hij een bericht van verhindering heeft ontvangen van een obligatiehouder. Verder zijn er geen binnengekomen stukken dan wel mededelingen van de stichting.

3. Vaststelling notulen vergadering van obligatiehouders 11 juni 2020

De notulen van bovengenoemde vergadering worden zonder materiële wijzigingen vastgesteld. De vastgestelde notulen zullen worden gepubliceerd op de NPEX website.

4. Toelichting jaarrekening 2020

De heer Grobben begint met het vermelden van het in februari 2020 wegvallen van de financiering van het ICT Fund. Dit heeft nadelige invloed gehad op de liquiditeitspositie van de uitgevende instelling.

De heer Olie heeft een aantal vragen met betrekking tot de jaarrekening 2020. Ten eerste vraagt hij om een toelichting op de post “Vorderingen op handelsdebiteuren” (item 6 op pag. 15) die ten opzichte van eind 2019 fors is toegenomen. De heer Grobben geeft aan dat het hier gaat om een eenmalige eindejaarpiek als gevolg van eind 2020 gefactureerde bedragen. Ten tweede vraagt de heer Olie om een verklaring van de verdubbeling van de bankschulden (item 15 op pag. 16). De heer Grobben antwoordt dat dit het gevolg is geweest van het wegvallen van bovengenoemde financiering van het ICT Fund. Hierdoor moest de uitgevende instelling een groter beroep doen op de rekening-courant. Ten slotte vraagt de heer Olie om een verklaring voor de ten opzichte van 2019 gestegen loonkosten en sociale lasten aangezien deze stijging niet lijkt te correleren met de verandering van het gemiddeld aantal werknemers. Bovendien merkt hij in dit verband op dat dit gemiddeld aantal werknemers in 2019 resp. 2020 in het halfjaarbericht 2021 anders is dan het aantal zoals vermeld in de jaarrekening 2020. De heer Grobben zal hier na de vergadering op terugkomen.

5. Presentatie over het lopende boekjaar 2021, trends en ontwikkelingen

De heer Grobben verwijst voor dit agendapunt naar het halfjaarbericht 2021 en het bericht inzake het 3^e kwartaal 2021. De heer Olie plaatst hierbij een kritische noot; hij is van mening dat de kwaliteit van de berichtgeving te wensen overlaat: de informatie is niet duidelijk en voor wat betreft financiële gegevens is in sommige gevallen geen of althans geen duidelijke vergelijking gemaakt ten opzichte van eerdere tijdvakken. Hij roept de uitgevende instelling op hierin verbetering aan te brengen, al dan niet met behulp van een communicatiebureau.

6. Rondvraag

De aanwezige obligatiehouder vraagt wat de verwachtingen van de uitgevende instelling voor 2022 zijn. De heer Grobben geeft aan dat indien een nieuw fonds (COBAFIN) beschikbaar zou zijn de uitgevende instelling gebruik zou willen maken van de financiering die dat fonds zou bieden. Voor het overige verwacht hij een omzetgroei van 10% ten opzichte van 2021 en een positieve cashflow. De heer Olie vraagt of de uitgevende instelling daar voldoende personeel voor heeft of kan krijgen, mede gezien de opmerking te dien aanzien in het halfjaarbericht 2021. De heer Grobben antwoordt dat het aantrekken en binnenhouden van personeel lastig is. Een tekort aan personeel zou kunnen leiden tot langere levertijden voor klanten.

7. Sluiting

De heer Olie sluit vervolgens de vergadering.

Deze notulen zijn zonder wijzigingen vastgesteld tijdens de vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling van 9 september 2022.