



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Xillio Nederland B.V. (met uitslag van de stemming inzake verlenging looptijd)

Datum: 1 december 2021, 15.00 -16.30 uur

Locatie: via Zoom videoconferentie

Aanwezig:

- 19 obligatiehouders
- Rikkert Engels – CEO Xillio Nederland B.V.
- Jana Kortusova – CFO Xillio Nederland B.V.
- Myra Meijering – NPEX
- Marc Bos – NPEX
- Mark Olie – Stichting Obligatiehoudersbelangen
- Stephan van de Vusse – Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

1. Opening

De heer Van de Vusse opent de 4^e vergadering van obligatiehouders van Xillio.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

Er zijn voor de vergadering stemmen binnengekomen met betrekking het voorstel om de looptijd van lening I en lening II te verlengen tot 30 juni 2023. Over deze stemmen worden geen mededelingen gedaan. Tevens zijn vragen over de cijfers van Xillio binnengekomen welke binnen de vergadering zullen worden behandeld.

3. Vaststelling notulen vergadering van obligatiehouders 18 september 2020

De notulen van de vergadering van obligatiehouders van 18 september 2020 worden zonder wijziging vastgesteld.

4. Toelichting jaarrekening 2020 en

5. Presentatie ontwikkelingen en koers bedrijf

De heer Engels geeft een toelichting op de jaarrekening 2020 en de recente ontwikkelingen met betrekking tot Xillio aan de hand van een presentatie. Deze presentatie is vooraf aan deze vergadering gepubliceerd op de NPEX website ten behoeve van de stemming over de verlenging van de looptijd van lening I en lening II tot 30 juni 2023.

Financieel verslag 2020

Ook Xillio is geraakt door economische stilstand vanwege de COVID-19 crisis in de 1^e helft van 2020 met hierdoor een daling van de omzet van € 3,3 miljoen in 2019 naar € 2,77 miljoen in 2020. Toch is het jaar positief afgesloten met een winst van € 179.000. Xillio is relatief goed door deze periode gekomen omdat de orderportefeuille goed gevuld was voorafgaand aan de COVID-19 crisis. Deze projecten zijn vervolgens in 2020 uitgevoerd en leidden daarmee tot omzet. In de kwartalen Q2 en Q3 waren er weinig deals binnen gehaald, Q4 liet een beter beeld maar was nog niet op het niveau van 2019.

Ontwikkelingen 2021

In 2021 heeft het herstel zich ingezet en is de omzetprognose 2021 € 3,7 miljoen (hoger dan pre-COVID-19). De eerste helft van het jaar was de maandelijkse omzet nog beperkt, vanaf juli is de maandelijkse omzet gemiddeld € 417.000 bij maandelijkse kosten van € 313.000. Vanaf juli 2021 heeft Xillio weer een gezonde winstgevendheid.

Outlook 2022 e.v.

Gezien de omzetgroei in tweede helft 2021 verwacht de heer Engels in 2022 een omzet van € 5 miljoen te halen. Hij geeft inzicht in het interne management en laat zien dat de pijplijn aan opdrachten behoorlijk is gevuld.

Met het oog op het voorstel tot verlenging looptijd vraagt een obligatiehouder wat de vooruitzichten zijn voor 2023 en verder. De heer Engels verwacht dat de migratiebusiness (90% van de omzet) jaarlijks 20-30% blijft doorgroeien. Dat is de basis van het bedrijf. Daarnaast biedt de vertaalautomatiseringssoftware LochHub een groeiomgelegenheid. Dit onderdeel is goed voor 10% van de omzet maar 1/3^e van de maandelijkse recurring omzet. Om dit recurring deel te laten groeien naar € 100.000 is men bezig om geld op te halen bij investeerders en vertaalbureaus. De eerste feedback hierop is hoopgevend.

Hoe verwacht Xillio de beide leningen af te lossen in 2023?

In 2021 en nog sterker in 2022 zal Xillio een goede cashflow en winstgevendheid hebben. Herfinanciering op basis hiervan zal geen probleem zijn, zo verwacht de heer Engels. Hiervoor zijn dan meerdere financieringsopties beschikbaar. Een alternatief is om een deel van het aandelenpakket aan te bieden.

Kan een nieuwe COVID-19 golf weer een dergelijke impact hebben op Xillio?

De heer Engels verwacht van niet. Bij de 1^e lockdown kwam de wereld van schrik tot stilstand. Nu lopen zaken door. Het personeel van Xillio kan uitstekend remote werken dus de productie komt niet stil te

Vastgesteld

liggen.



6. Toelichting voorstel verlengen looptijd obligatieleningen I en II tot 1 juli 2023

Zie de betreffende brief van de directie van Xillio en de op volgende pagina vermelde uitslag van de stemming.

7. Rondvraag

Er zijn geen vragen voor de rondvraag.

8. Sluiting

De heer Van de Vusse dankt de directie voor de getoonde openheid en wijst de obligatiehouders erop dat ze op basis van hun afwegingen hun stem kunnen uitbrengen tot donderdag 2 december 2021 om 12.00 uur. Hij sluit vervolgens de vergadering.



UITSLAG VAN DE STEMMING (NA DE VERGADERING)

Tot donderdag 2 december 12.00 konden obligatiehouders stemmen of zij WEL of NIET akkoord gingen met het voorstel van Xillio om de leningen I en II af te lossen op 30 juni 2023. 67 obligatiehouders hebben hun stem uitgebracht, 1.428 obligaties vertegenwoordigend; de overige obligatiehouders hebben zich onthouden van stem. 63 obligatiehouders waren WEL akkoord; 4 obligatiehouders waren NIET akkoord. Één obligatiehouder die NIET akkoord ging houdt een meerderheid van bovengenoemde 1.428 obligaties. Het bezwaar van deze obligatiehouder was dat de aflossing van beide leningen te ver vooruit zou worden geschoven. In overleg met deze obligatiehouder en de directie van Xillio is het voorstel zo aangepast dat alleen de looptijd van lening I wordt verlengd tot 30 juni 2022 met toepassing van 1% bonusrente over de periode 5 april tot en met 30 juni 2022. Aangezien dit een verbeterd voorstel is voor alle obligatiehouders is hiermee dit aangepaste voorstel aangenomen. De aflossing van lening I vindt nu plaats op 30 juni 2022 en zal in principe worden gefinancierd door middel van de uitgifte van een nieuwe obligatielening via NPEX.