



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Green Vision Holding B.V.

Datum: 7 februari 2022

Locatie: via Zoom videoconference

Aanwezig:

- 34 beleggers
- Ellart de Wit, Michael Slokker en Marinus van Driel – Green Vision Holding B.V.
- Myra Meijering en Marc Bos - NPEX
- Mark Olie - Stichting Obligatiehoudersbelangen - voorzitter van de vergadering

1. Opening

De heer Olie opent deze vergadering van obligatiehouders van Green Vision Holding B.V. (“uitgevende instelling” of “HyGear”). Hij spreekt zijn ongenoegen en zorgen uit ten aanzien van het gebrek aan informatie over de uitgevende instelling. De jaarrekening 2020 is pas eind november 2021 gepubliceerd en verder heeft HyGear slechts zeer summier berichten gepubliceerd. Hij roept de uitgevende instelling op om zowel de obligatiehouders als de stichting regelmatig en tijdig te informeren over de gang van zaken. De oorzaak van de late publicatie is het feit dat de jaarrekening voor het eerst is opgesteld o.b.v. IFRS en dat als gevolg van de werkzaamheden die de accountant in het kader van de overname heeft moeten verrichten de controle verder naar achter is verplaatst.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

De heer Olie geeft aan dat een obligatiehouder enkele vragen heeft ingediend bij de stichting. De betreffende obligatiehouder is ook aanwezig en zal zelf de vragen stellen.

3. Vaststelling notulen buitengewone vergadering van obligatiehouders van 23 december 2020

De notulen van de buitengewone vergadering van obligatiehouders van 23 december 2020 worden zonder materiële wijzigingen vastgesteld.

4. Toelichting jaarrekening 2020

Op verzoek van de heer Olie stelt de heer de Wit zich eerst voor. De heer de Wit werkt al meer dan 12 jaar bij HyGear. Op 1 oktober 2020 is hij benoemd tot Managing Director. Daarvoor was hij Chief Technology Officer van HyGear. Aan de hand van bijgaande presentatie lichten hij en de heer Slokker de ontwikkelingen en resultaten van 2020 toe. De heer Olie vraagt wie momenteel tekenbevoegd is bij HyGear. De heer van Driel geeft aan dat de heer de Wit op basis van een volmacht bepaalde handelingen kan verrichten; daarnaast hebben andere senior managers zekere bevoegdheden. 2020 was het eerste boekjaar ten aanzien waarvan de jaarrekening is opgesteld op basis van IFRS. Dit leidt ertoe dat de resultaten (i.h.b. de omzet) niet goed te vergelijken zijn met die van het boekjaar 2019. Dit heeft m.n. te maken met de wijze waarop en wanneer volgens IFRS 15 omzet mag worden geboekt. De heer Olie vraagt hoe de resultaten eruit zouden zien als de jaarrekening zou zijn opgesteld volgens de voorheen gehanteerde accountingregels. De heer Slokker geeft aan dat de omzet dan ongeveer gelijk zou zijn gebleven t.o.v. 2019 en de EBITDA dan net positief zou zijn. Zowel één van de obligatiehouders als de heer Olie verzoeken de uitgevende instelling om ook de resultaten over 2020 te publiceren, opgesteld volgens de voorheen gehanteerde accountingregels¹.

Een obligatiehouder vraagt hoe het verlies in 2020 is gefinancierd. De heer de Wit antwoordt dat dit deels is gefinancierd door de extra lening van OOST NL. Deze lening is achtergesteld aan de obligatieleningen van HyGear.

De heer van Driel geeft aan dat de controle van de jaarrekening 2021 van HyGear ook lastig zal zijn als gevolg van de werkdruk van de accountant. Hij meldt dat de regels van de Canadese toezichthouder verhinderen dat de uitgevende instelling rapporteert over haar financiële resultaten. De aanwezigen dringen erop aan hierbij aansluiting te zoeken bij de kwartaalrapportage van HyGear's moedermaatschappij Xebec Adsorption Inc. ("Xebec").

Een andere obligatiehouder vraagt of Xebec een 403-verklaring heeft afgegeven aan HyGear. De heer de Wit antwoordt dat Xebec eind november 2021 een *letter of comfort* heeft afgegeven die 13 maanden geldig is vanaf het dag waarop de accountantsverklaring is getekend². HyGear heeft een 403-verklaring afgegeven ten aanzien van haar dochtermaatschappijen.

5. Presentatie over het boekjaar 2021, trends en ontwikkelingen

De heer de Wit vervolgt zijn presentatie met een toelichting op de ontwikkelingen in 2021. Daarbij wordt niet ingegaan op de financiële resultaten. De heer Olie acht dit een onwenselijke situatie aangezien HyGear zelf toch ook (o.g.v. de trustaktes) bepaalde informatieverplichtingen heeft als uitgevende instelling van obligaties die worden verhandeld op NPEX. De heer van Driel geeft aan dat HyGear de Xebec rapportage zal publiceren t.b.v. de obligatiehouders, vergezeld van een operationeel verslag m.b.t. HyGear.

¹ Na afloop van de vergadering heeft HyGear in dit verband gewezen op pag. 58-65 van de jaarrekening 2020 waar een aansluiting tussen de resultaten van 2019 en 2020 is te vinden.

² Zie pag. 8 van de jaarrekening 2020.

De heer Olie vraagt of HyGear last heeft van de inflatie. De heer de Wit antwoordt dat HyGear weliswaar merkt dat de prijzen van onderdelen en materialen stijgen maar dat aan de andere kant HyGear op inkoopgebied nu samenwerkt met Xebec en op die manier schaalvoordelen kan benutten in relatie tot toeleveranciers. Het vinden van goed personeel is wat lastiger dan in het verleden. Aan de andere kant merkt HyGear wel dat er meer mensen in duurzame sectoren, zoals die waarin HyGear actief is willen werken.

6. Rondvraag

Een obligatiehouder vraagt in het algemeen of HyGear voldoende vertrouwen heeft in Xebec naar aanleiding van de berichtgeving dat in 2020 maar 60% van de verwachte omzet is geboekt en in het bijzonder of HyGear voldoende middelen van Xebec tot haar beschikking heeft om te kunnen investeren. De heer de Wit antwoordt dat er nog steeds middelen beschikbaar zijn om te investeren. Het vertrouwen van de beleggers in Xebec is geschaad, hetgeen ook blijkt uit de prijs van het aandeel Xebec. Het vertrouwen van HyGear in Xebec is daarentegen nog steeds goed; de samenwerking verloopt goed.

Ten slotte vraagt een obligatiehouder of HyGear het proces m.b.t. het bepalen van het *percentage of completion* (van projecten/producten) onder controle heeft. De heer van Driel antwoordt dat dat het geval is. De heer van Driel merkt in aanvulling daarop op dat ook hij begin 2021 onaangenaam was verrast door de status van bepaalde biogasprojecten van Xebec maar volgens hem heeft Xebec daarop wel goed ingegrepen met de benoeming van een aantal nieuwe senior managers. Ten slotte geeft de heer van Driel aan dat de heer Slokker nauw betrokken is bij de implementatie van een nieuw ERP systeem bij HyGear/Xebec.

7. Sluiting

De heer Olie sluit de vergadering en benadrukt nogmaals het belang van het regelmatig en tijdig verstrekken van informatie naar de obligatiehouders en de stichting.

Deze notulen zijn zonder voorbehoud of wijzigingen vastgesteld tijdens de buitengewone vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling van 8 december 2022.