

MEMO

Zoals bekend zit Innr Lighting B.V. al een tijd in zwaar weer. Het bedrijf kan niet aan zijn verplichtingen voldoen en is dus in feite technisch failliet. Dankzij de medewerking van de bank, NPEX obligatiehouders en leningverstrekkers bestaat Innr nog. Het bestuur heeft specialisten van Marxman Advocaten en BBN Business Improvement ingeschakeld om een oplossing te vinden. De conclusie van hun onderzoek is dat Innr in de kern levensvatbaar is, maar de huidige schuldenlast te hoog is. Met deze last gaat Innr onvermijdelijk failliet. Deze schulden zullen derhalve moeten worden kwijtgescholden. Daarnaast is er nieuw kapitaal, versterking van het bestuur (incl toezicht hierop) en sterke verbetering van de e-commerce operatie nodig.

Innr is daarom op zoek gegaan naar een strategische partner en investeerder. Van alle kandidaten waarmee is gesproken is er één overgebleven met het juiste profiel en de bereidheid om in continuïteit te participeren. Deze partij heet Brandbuilders. De investeerders achter Brandbuilders brengen een schat aan ervaring mee op het gebied van eCommerce, smart devices en M&A.

Onderdeel van Brandbuilders is 10XCrew, een Nederlandse e-Commerce specialist. 10XCrew is bereid en in staat om de online verkoopactiviteiten van Innr via market places (zoals Amazon) te verzorgen.

De aansturing van Innr zal wezenlijk wijzigen. Er komt een ervaren CFO in het bestuur, een proactieve en indien nodig sturende Advisory Board, en een scherpe aandeelhoudersovereenkomst. Daarnaast zal de werving van een 4^e bestuurder worden opgestart. Het profiel van deze persoon is die van commerciële ondernemer.

Voor de sanering ligt er een voorstel waarbij de schulden van de leningverstrekkers en NPEX obligatiehouders worden afgeboekt en de aandelen in de werkmaatschappijen door de Coöperatie worden overgedragen aan een nieuwe holding. In ruil hiervoor stelt deze holding een warrant (recht op een "aandeel" bij exit) beschikbaar aan leningverstrekkers, NPEX obligatiehouders en leden van de Coöperatie, tezamen die recht geeft op in totaal 20% van de toekomstige opbrengst bij verkoop van de aandelen in Innr aan een volgende investeerder. E.e.a. tevens tegen finale kwijting voor de betrokken partijen inclusief het bestuur van de Coöperatie, Innr en Innr IP.

Voor de hoogte van die opbrengst zijn verschillende scenario's opgesteld. Met het nieuw aan te trekken kapitaal is de wat genoemd wordt "base case" gefinancierd. In het geval dat het goed gaat, wordt eind dit jaar besloten of er over gegaan wordt naar het plan voor versnelling ("accelerated case", vooral extra groei US). In deze "accelerated case" krijgt iedere investeerder bij een exit over 4-6 jaar zijn geld terug, en wellicht nog iets meer. In andere scenario's die geschetst worden, bijvoorbeeld indien extra werkkapitaal financiering via eigen vermogen opgehaald moet worden, zal de opbrengst lager zijn, maar het alternatief (lees: faillissement) zal altijd minder (lees: niets) zijn. Een overzicht van de opbrengst in de verschillende scenario's staat hieronder en is gepresenteerd op 11-7-2023 aan de vertegenwoordigers van de diverse stakeholders.

Opbrengst, EUR x1000	Base case	Medium performance	Accelerated case
Leninggevers	594	599	599
NPEX Obligatiehouders	383	2.278	3.655
Coöperatie	29	163	2.543
Totaal (20% van exit-opbrengst)	1.006	3.040	6.797

De details en voorbeelden van overige scenario's staan in het bijgevoegde slide deck.

In een faillissement of een dwangakkoord zou in beginsel pas aan een uitkering aan een lager gerangschikte schuldeiser worden toegekomen nadat de hoger gerangschikte volledig is voldaan. In de rangorde komen de leninggevers eerst, daarna NPEX obligatiehouders en daarna de Coöperatie. Om het toetreden tot een vrijwillig akkoord ook voor de lager gerangschikte schuldeisers aantrekkelijker te maken is er voor gekozen om de eerste 20% van de 20% van de aan de schuldeisers toegekende warrants niet conform de geldende rangorde - leningverstrekkers, NPEX en de Coöperatie – te verdelen, doch is voor de volgende gewogen aanspraak gekozen

- 20% van de opbrengst bij Exit wordt verdeeld volgens de sleutel 4/2/1 onder de leninggevers, NPEX obligatiehouders en de Coöperatie;
- 80% gaat eerst naar de klasse met de hoogste rangorde. De volgende klasse is pas aan de beurt als hogere klasse haar vordering volledig terug heeft;
- Leningverstrekkers en NPEX obligatiehouders krijgen maximaal hun nominale inleg + rente tot en met 30 juni 2023 terug;
- Wat overblijft is voor de Coöperatie (ook als het meer zou zijn dan de totale inleg) waarbij Jeroen, Rob en Gerry af zullen zien van hun deel in de opbrengst bij exit, zodat die kan worden verdeeld over de andere leden van de Coöperatie.

Het doel is om deze sanering op vrijwillige basis door te voeren, waarbij de schuldeisers instemmen met het voorstel in een zogenaamd onderhands akkoord, en niet door een gedwongen akkoord.

Voor de versterking van de kapitaalpositie van Innr zullen Brandbuilders en het management investeren en worden daarnaast extra investeerders benaderd. Vanzelfsprekend is er ook voor huidige investeerders de mogelijkheid om door te investeren in het nieuwe Innr. Als incentive hiervoor stelt het Innr management exclusief voor de bestaande investeerders een deel van zijn performance warrants beschikbaar. De details staan in het bijgevoegde slide deck.

Voor de “accelerated case” is werkkapitaal nodig dat via vreemd vermogen (bijv. revenue based financing) wordt geprobeerd ingevuld te krijgen. In het geval dat niet, of maar gedeeltelijk, lukt, worden warrant houders in de gelegenheid gesteld mee te investeren om verwatering tegen te gaan. De details staan in het bijgevoegde slide deck.

Brandbuilders en het Innr management hebben er vertrouwen in dat Innr door de versterking van management en (e-commerce) operatie, versterking van bestuur en governance en de financiële herstructurering een gezonde toekomst tegemoet kan gaan, waarbij ook de huidige investeerders hun investering deels of helemaal terug kunnen krijgen.

Dit voorstel is onder het voorbehoud van algehele overeenstemming over het gedane voorstel met alle stakeholders en doorgang van de beoogde transactie met de (nieuwe) investeerders alsmede de nadere vastlegging van de bereikte overeenstemming in een schriftelijke overeenkomst met de stakeholders.

Innr Lighting B.V.

13 juli 2023