

## Notulen van de Buitengewone Vergadering van Obligatiehouders van Innr Lighting B.V. ("uitgevende instelling")

**Datum:** maandag 24 juli 2023 11.00 – 12.10 uur

**Locatie:** via Zoom

**Aanwezig:**

- 21 beleggers
- Jeroen Dalderop - CEO Innr Lighting
- Rob Timmer - COO Innr Lighting
- Martin Kuiper namens BBN Business Improvement
- Bas Besseling en Charlotte Crombach namens Marxman Advocaten
- Myra Meijering en Mark-Jan Werner namens NPEX
- Stephan van de Vusse namens Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter van de vergadering

### 1. Opening

De heer Van de Vusse opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom. Hij leidt de vergadering met verwijzing naar het bericht van Innr van eind 2022 dat het bedrijf in problemen was gekomen en dat men het bedrijf diende te herstructureren en men op zoek moest naar een additionele investeerder. Hiervoor was tijd en financiële ruimte nodig. Naar aanleiding hiervan hebben de obligatiehouders hun rente opgeschort tot 1 juli jl. hetgeen daarna is verlengd tot 1 september a.s.

De afgelopen maanden heeft de zoektocht naar een nieuwe investeerder plaatsgevonden. Nadat deze potentiële investeerder in de vorm van Brandbuilders was gevonden, hebben meerdere sessies plaatsgevonden met alle betrokken partijen over de passende herstructurering. De directie en haar adviseurs hebben dit uitgewerkt in een voorstel aan obligatiehouders waarover tot woensdag 26 juli om 17.00 uur kan worden gestemd. In deze vergadering geven zij een toelichting op het voorstel.

### 2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

Een mededeling is dat op 23 juli jl. de Innr directie heeft besloten om de warrants, zoals genoemd in hun voorstel, toch verhandelbaar te maken via NPEX in tegenstelling tot eerdere berichtgeving. Er zijn daarnaast diverse vragen binnengekomen van obligatiehouders in hoeverre alternatieve voorstellen zijn onderzocht c.q. inhoudelijke vragen over het voorstel. Deze zullen in de vergadering aan de orde komen.

### **3. Vaststelling notulen vergadering van obligatiehouders 20 januari 2023**

De concept-notulen van de vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling van 20 januari 2023 worden zonder wijzigingen vastgesteld.

### **4. Toelichting voorstel Innr Lighting**

De heer Dalderop verwelkomt de aanwezigen. Hij geeft aan dat hij de situatie betreurt waarin Innr is verzeild geraakt. Dit is niet wat zij als ondernemers hadden beoogd. Hij onderkent en betreurt de impact die dit heeft voor obligatiehouders. Hij schetst het proces dat ze met behulp van BBN en Marxman hebben doorlopen. Ondanks de situatie is hij verheugd dat ze in Brandbuilders een goede partner hebben ontvangen met kennis en expertise die miste binnen de organisatie. Hij geeft het woord aan de heer Kuiper om het voorstel inhoudelijk toe te lichten.

De heer Kuiper neemt met de vergadering het document “ Bericht-Innr-Lighting-herstructurering-18-7-2023” door dat bij de uitnodiging is meegezonden. De nieuwe participant Brandbuilders is gekomen uit een uitgebreid zoekproces waarbij met vele partijen is gesproken. Uiteindelijk was Brandbuilders de enige partij die een goed toekomstplan heeft én verreweg het beste voorstel heeft gedaan een waarde voor de huidige stakeholders zoals de obligatiehouders. Voor de additionele investering van € 550k wordt met diverse investeerders gesproken maar hebben nog geen closingen plaatsgevonden. Geïnteresseerden wordt opgeroepen om zich te melden.

De vergoeding voor de obligatiehouders in het voorstel bestaat uit warrants die recht geven op een deel van de opbrengst wanneer het bedrijf wordt verkocht, de zogeheten exit. De verwachting is dat dat over 4-6 jaar zal plaatsvinden. De zogeheten Cap table geeft aan wat obligatiehouders kunnen verwachten bij welke ontwikkeling van het bedrijf. Hierbij zijn 3 scenario's geschetst. De eerste is de base case waarbij het bedrijf verder gaat op het niveau van nu. Het bedrijf ontwikkelt hierin een beperkte waarde. Het derde is de accelerated case. Dit is de voorkeurscase met expansie in de USA en heeft de hoogste waarde. De medium case zit er tussen in qua waardeontwikkeling en is verder niet planmatig uitgewerkt. De heer Kuiper geeft aan dat de cases indicatief zijn en dat niet te voorspellen is hoe e.a. in de praktijk gaat verlopen. Bij de medium case krijgen de obligatiehouders een deel (JD: ruim 60%) van hun inleg terug, bij de accelerated case krijgen de ze hun inleg plus rente tot 1 juli 2023 terug. Een obligatiehouder neemt het woord en spreekt zijn ongenoegen uit dat een voorstel op tafel ligt waarmee obligatiehouders akkoord moeten gaan met als enige alternatief een faillissement. Hij vindt het voorstel ongebalanceerd. Obligatiehouders moeten 4-6 jaar angstvallig afwachten of alles goed gaat zonder recht op rente. Daarnaast wordt hun inleg + rente alleen volledig goed gemaakt in het ideale scenario zonder vorm van kans op een upside. Het huidige voorstel in deze vorm is in zijn ogen dermate ongebalanceerd dat hij genegen is om tegen te stemmen.. De heer Van de Vusse geeft aan dat door de Stichting in de afgelopen periode meerdere alternatieven zijn ingebracht in het proces die bovenstaande punten adresseren maar dat deze niet door Innr zijn overgenomen.

De repliek van de heer Dalderop is dat Brandbuilders en de juristen bepalend zijn geweest is bij opstelling van de voorwaarden. Brand Builders wil maximaal 20% voor huidige stakeholders ter beschikking stellen. Voor de verdeling van deze 20% heeft Innr het advies van de juristen gevolgd. De heer Besseling geeft aan dat Innr technisch failliet is en dat het voorstel past bij deze economische werkelijkheid en in lijn is met wat in een WHOA procedure gebruikelijk is. Een obligatiehouder geeft aan de preciaire situatie van Innr te onderkennen maar vindt het geboden voorstel niet in verhouding staan tot het belang van € 3,5 miljoen van de obligatiehouders. Een andere obligatiehouder sluit aan dat het gedane voorstel vanuit het management komt. Repliek van het management is dat men gehouden is aan de uitgangspunten van Brand Builders

## **5. Rondvraag**

Diverse vragen worden gesteld.

Op de vraag wat het management gaat verdienen, geeft de heer Dalderop aan dat dit € 7.000 pp per maand zal zijn. Dit is zijn inziens lager dan marktconform. De heer van Meeteren (CFO) werkt 1 dag per week op feebasis met een marktconform tarief.

De heer Van de Vusse vraagt aan de heer Kuiper waarom in het voorstel de rente van 1 juli jl. tot 1 september a.s. niet wordt meegenomen. De heer Kuiper geeft aan dat dit vanwege tijdsdruk niet is gebeurd, maar dat dit zal worden aangepast.

Gevraagd wordt waarom Brandbuilders slechts € 75k inlegt voor 33% van de aandelen. De heer Besseling geeft aan dat Brandbuilders geen financiële maar strategische investeerder is die hands-on gaat meewerken. Daarnaast geven ze € 300k korting op hun werkzaamheden.

Gevraagd wordt of dit voorstel het finale voorstel is en wat er gebeurt als het niet wordt aangenomen. De heer Dalderop geeft aan dat dit finaal is. De heer Kuiper geeft aan dat het bedrijf failliet gaat als obligatiehouders niet meegaan. De bank houdt vooralsnog de rekening-courant lening in de lucht met als voorwaarde dat er voortgang in dit proces wordt gehouden.

## **6. Sluiting**

De heer Van de Vusse sluit de vergadering. Op verzoek van een obligatiehouder vindt na de vergadering een bespreking plaats met de obligatiehouders zonder aanwezigheid van directie en adviseurs van Innr Lighting.