



## **Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Carver B.V.**

Datum: 31 augustus 2023

Locatie: via Zoom videoconferentie

Aanwezig:

- 8 beleggers
- Niek van Exel (namens Carver B.V.)
- René van de Graaf (namens Carver B.V.)
- Mark Olie (voorzitter van de vergadering) en Stephan van de Vusse (notulist) (namens Stichting Obligatiehoudersbelangen)

### **1. Opening**

De heer Olie opent deze eerste reguliere vergadering van obligatiehouders van Carver B.V. ("uitgevende instelling") met als speciaal agendapunt de toelichting op het voorstel van de uitgevende instelling voor aanpassing van de obligatievoorwaarden van 24 augustus 2023. Hij memoreert aan de buitengewone vergadering van 24 maart 2023 waarin de voorgenomen overname van de uitgevende instelling op de agenda stond. Zoals bekend is deze overname niet doorggegaan wat uiteindelijk heeft geleid tot bovengenoemd voorstel dat vandaag wordt behandeld.

### **2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen**

Er zijn geen binnengekomen stukken. Van de kant van Stichting Obligatiehoudersbelangen zijn er geen mededelingen. Het agendapunt "Vaststelling notulen buitengewone vergadering van 24 maart 2023" kan komen te vervallen omdat deze reeds definitief waren op basis van het prospectus.

### **3. Toelichting jaarrekening 2022 en ontwikkelingen 2023**

De heer van de Graaf licht de jaarrekening 2022 toe. Hij start met de continuïteitsveronderstelling van de accountant op pagina 3. Hierin is verwoord dat de continuïteit afhankelijk is van de toetreding van een nieuwe investeerder i.c. het onderwerp dat vandaag op de agenda staat.

Over 2022 heeft Carver een verlies geleden van circa EUR 2,8 mln. In de strategie is veel aandacht geweest voor snelle groei waardoor de kostenstructuur te hoog is geworden. De

kasstroom was EUR 2 miljoen negatief. Het resultaat over 2022 is mede lager dan over 2021 door afbouw van de COVID-19 steun (NOW-regeling). Carver heeft in verband met COVID-19 ook uitstel van belastingen gekregen. Hiervan is EUR 301k opgenomen op de balans als langlopende schuld.

De heer van de Graaf meldt dat het halfjaarbericht 2023 is aangeleverd bij NPEX en daar zal worden gepubliceerd (NB publicatie heeft toch plaatsgevonden voor de vergadering). In het eerste halfjaar is een omzet gerealiseerd van EUR 1,6 miljoen en een verlies van EUR 1,8 miljoen. Zonder afschrijvingen is de kasstroom EUR 1,5 miljoen negatief.

Momenteel rijden er 1.000 Carvers. De orderportefeuille is met 400 Carvers netjes gevuld. Men zet in op levering van de luxere uitvoeringen die een beter marge hebben. Een obligatiehouder vraagt hoe de garantiekosten zich ontwikkelen. De heer van de Graaf geeft aan dat deze nog aan de hoge kant zijn door reparatiekosten maar dat de betrouwbaarheid verbetert met de partner in Zuid-Korea. Streefdoel is nihil garantiekosten.

#### **4. Toelichting voorstel**

De heer van de Graaf leidt het voorstel tot aanpassing obligatievoorwaarden in. Vanaf eind 2022 is intern een discussie gevoerd over de strategie. De aandeelhouders/niet-founders stonden een strategie voor van kostenbesparing en keuzes maken om zo snel mogelijk naar break-even te gaan. Dit heeft ertoe geleid dat de directie/founders zijn teruggetreden, hiermee de weg vrijmakend voor de aangepaste strategie. De niet-founders hebben vervolgens EUR 1,5 miljoen als lening ingebracht. Na de mislukte overname van maart jl. hebben zij besloten om het bedrijf zelfstandig verder te brengen. Hierbij is de strategie om Carver binnen 3 jaar break-even te maken en dan hernieuwd te kijken of een verkoop aan een (strategische) investeerder mogelijk is. De heer van Exel, aandeelhouder namens Urban Vision, licht toe. Carver is zijn inziens een unieke mobiele oplossing door de plaatsing van stoelen achter elkaar en de mogelijkheden voor klein cargo vervoer. Om succes te hebben, moet het bedrijf break-even worden. Zelf is hij oprichter/eigenaar geweest van Babboe bakfietsen dat binnen een jaar cashflow positief was en dat in 2018 is verkocht aan de Accell Group.

De heer van de Graaf bespreekt het voorstel. Men heeft gekozen om niet aan te sturen op de optie van een afwaardering van de obligaties maar men wil de hoofdsom in stand laten. Voor de komende jaren is het evenwel belangrijk om de cash uitstroom te beperken. Met NOM/FOM is overeengekomen dat de rente- en aflossing tot 31 december 2025 wordt stopgezet. Dit scheelt een uitstroom van EUR 830.000. Voorwaarde is dat ook de NPEX lening geen rente uitkeert in deze periode. Een obligatiehouder merkt op dat gezien de huidige kasstroom dit beiden nog niet voldoende is voor de uitgevende instelling. De heer van de Graaf bevestigt dit en geeft aan dat de aandeelhouders dit beseffen en hier zullen bijspringen. De hierboven genoemde lening van EUR 1,5 miljoen zal worden omgezet naar een aandelenstorting en tevens zal naar verwachting circa EUR 1,4 miljoen extra worden gestort op aandelen. Door het moeten bijstorten van de aandeelhouders en ten behoeve toetreding van toekomstige, nieuwe financiers wordt het conversierecht beëindigd. NOM/FOM is akkoord gegaan om haar conversierecht te laten vervallen onder de voorwaarde dat de NPEX-obligatiehouders dit ook doen.

De heer van Exel sluit af dat zij erkennen dat de obligatiehouders de ontwikkeling van Carver in belangrijke mate mogelijk hebben gemaakt en daarin risico hebben genomen. Het is hun uitdrukkelijke wens om de obligatiehouders hiervoor te belonen en de hoofdsom met opgebouwde rente terug te betalen.

## **5. Rondvraag**

Op een vraag van een obligatiehouder geeft de heer Olie aan dat over dit voorstel door de obligatiehouders de komende week zal worden gestemd. Het voorstel wordt aangenomen indien meer dan 50% van de uitgebrachte stemmen akkoord is. Na publicatie van de notulen van deze vergadering op de NPEX website ontvangen obligatiehouders via e-mail een oproep tot stemmen.

Een obligatiehouder vraagt wat er gebeurt als het voorstel wordt afgestemd. De heer van de Graaf geeft aan dat dan NOM/FOM ook niet akkoord is en dat dan wordt aangestuurd op een doorstart na faillissement. Maar dat is zoals eerder gezegd niet de wens van de aandeelhouders. Ter illustratie geeft hij aan dat de heer Meester aandeelhouder is en tevens houder van 250 obligaties en die heeft aangegeven voor het voorstel te stemmen.

## **6. Sluiting**

De heer Olie sluit de vergadering.