



## Notulen van de Bijzondere Vergadering van Obligatiehouders van DBS2 Factoring B.V.

Datum: 16 april 2024, 14.00 – 14.40 uur

Locatie: Via Zoom

Aanwezig:

- 6 obligatiehouders
- Willem van der Marel – Bestuurder DBS2 Factoring B.V.
- Jaap van Aalst – Bestuurder DBS2 Factoring B.V.
- Marc Bos, Myra Meijering en Mark-Jan Werner - NPEX
- Mark Olie en Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

### 1. Opening – introductie nieuwe bestuur Stichting Obligatiehouders DBS2

De heer Olie opent deze bijzondere obligatiehoudervergadering van DBS2 Factoring B.V. (“DBS2 Factoring”). Hij start met de introductie van Stichting Obligatiehoudersbelangen als nieuwe bestuurder van Stichting Obligatiehouders DBS2 (“Stichting”). Op 4 april jl. is Stichting Obligatiehoudersbelangen benoemd door de heer E.R. van Veenhuizen tot bestuurder van Stichting Obligatiehouders DBS2. De heer Van Veenhuizen is hierna op 9 april jl. ontslagen als bestuurder van de Stichting.

De Stichting is naast toezichthouder op DBS2 Factoring ook toezichthouder op DBS2 B.V. en DBS2 Nederland B.V. ten aanzien van hun respectievelijke obligatieleningen. De heer Van der Marel geeft aan dat deze 3 vennootschappen 100% eigendom zijn van Jama Invest B.V. en dat Jama Invest B.V. geen andere dochtermaatschappijen heeft.

De heer Olie geeft aan dat bij het bestuderen van het prospectus en overige documentatie m.b.t. de obligatielening van DBS2 Factoring bleek dat er destijds geen overeenkomst beschikbaar is tussen de Stichting en DBS2 Factoring m.b.t. de vergoeding van de Stichting voor de door haar te verrichten werkzaamheden, zoals voorgeschreven in art 6.1 van de trustakte<sup>1</sup>. Hij zal daarom na afloop van deze

---

<sup>1</sup> Hetzelfde geldt voor de obligatieleningen van DBS2 B.V. en DBS2 Nederland B.V.

vergadering DBS2 Factoring alsnog deze overeenkomst ter ondertekening sturen.



## **2. Uitleg broker fee deal**

De heer Van der Marel licht de broker fee deal toe. DBS2 Factoring heeft haar vorderingen overgedragen aan het bedrijf Factris. Hierbij is een 10-jarig contract gesloten van 2021-2030. Factris vergoedt hierbij jaarlijks een fee aan Van Aalst Katwijk B.V. (de beheermaatschappij van de heer Van Aalst), die vervolgens een deel van de fee doorstort naar de 3 hierboven genoemde groepsmaatschappijen waaronder DBS2 Factoring. De heer Van de Vusse stelt de vraag aan de heer Van der Marel of het klopt dat Van Aalst Katwijk B.V. een grote BTW-schuld heeft i.v.m. niet afgedragen omzetbelasting. De heer Van der Marel antwoordt dat hij dit graag in een separate afspraak met de Stichting wil bespreken. De heer Van de Vusse merkt op dat het ook belangrijk is voor de obligatiehouders van DBS2 Factoring om dit weten; vandaar dat dit in deze vergadering wordt genoemd en genotuleerd.

Door de accountant zijn de verwachte inkomsten uit dit 10-jarig contract geactiveerd op de balans en staan als activa op de balans. De hoogte van deze balanspost bedraagt momenteel circa EUR 391k. De heer Olie merkt op dat deze verkoop van vorderingen een materiële wijziging is van de bedrijfsvoering welke ter stemming had moeten worden voorgelegd aan de (vergadering van) obligatiehouders. De heer Van der Marel geeft aan dat dit niet is gebeurd.

De heer Van de Vusse merkt op dat de jaarlijkse fee dermate beperkt is dat hiermee sowieso de obligaties niet kunnen worden afgelost.

## **3. Problematiek DBS2 Nederland**

De heer Van der Marel meldt dat er rente- en aflossingsproblemen zijn bij zustermaatschappij DBS2 Nederland B.V. Dat kan invloed hebben op DBS2 Factoring.

## **4. Risico voor DBS2 Factoring**

Van de EUR 2 mio die indertijd is opgehaald met deze obligatielening staat nog EUR 400k open. De heer Van der Marel ziet dit als een haalbaar bedrag om in november 2024 afgelost te hebben. De route die wordt gekozen is om vanaf 19 april a.s. te gaan starten met opkopen van obligaties op NPEX. Zo wil men de komende 6 maanden het obligo verlagen om in november 2024 dan de (kleinere) restschuld af te lossen. Hoe snel men kan opkopen, hangt ook af van het aanbod op het NPEX handelsplatform. Over de aflossing van de restschuld door bijvoorbeeld herfinanciering willen de bestuurders graag in gesprek met de Stichting.

## 5. Rondvraag en sluiting



De heer Olie haalt uit het prospectus aan dat maandelijks het solvabiliteitspercentage dient te worden gepubliceerd. Dit is belangrijk omdat dit bepaalde acties kan triggeren. Het blijkt ter vergadering dat dit tot 2021 is gebeurd via een DBS2 website dan wel de NPEX website maar daarna niet meer. De bestuurders zeggen toe dit weer te gaan doen.

Een obligatiehouder vraagt of de EUR 200k lening van Jama Invest B.V. achtergesteld is op de obligatielening. De heer Van de Marel bevestigt dit.

De heer Olie staat stil bij de Staatsgarantie van 80% op de hoofdsom. Hiervoor moet maandelijks provisie worden betaald aan de Staat der Nederlanden. Vanuit de rente aan obligatiehouders stort Stichting NPEX Bewaarbedrijf dit op de bankrekening van de Stichting die vervolgens de betaling aan de Staat moet voldoen. Het bestuur van de Stichting heeft echter geen toegang tot deze bankrekening. De heer Van de Marel geeft aan dat dit indertijd een wens was van het toenmalige bestuur van de Stichting om de toegang bij hem te laten. Afsproken wordt dat dit gewijzigd wordt en dat (het bestuur van) de Stichting toegang gaat krijgen tot deze bankrekening.

Gezien de uitspraak dat DBS2 Factoring haar eigen obligaties wil gaan inkopen vanaf 19 april a.s. zullen de notulen van de vergadering uiterlijk 17 april a.s. worden gepubliceerd. Dit ter aanvulling van het bericht dat DBS2 Factoring zelf hierover dient te publiceren.

De afspraak wordt tevens gemaakt dat beide bestuurders en de Stichting snel bijeenkomen voor nader overleg.

De heer Olie sluit de vergadering.