

Notulen van de Buitengewone Vergadering van Obligatiehouders van eMagine Reality B.V. (Nazza)

Datum: 2 juli 2025, 10.00 – 11.38 uur

Locatie: Via Zoom videoconference

Aanwezig:

- 17 obligatiehouders
- Maarten van Vliet – CEO eMagine Reality B.V.
- Gerke Henkens – Nazza B.V.
- Jim van Dam – Mobi House B.V.
- Mark-Jan Werner – NPEX
- Stephan van de Vusse – Stichting Obligatiehoudersbelangen

1. Opening

De heer Van de Vusse opent deze buitengewone vergadering van obligatiehouders van eMagine Reality B.V. (“uitgevende instelling”). De vergadering is een vervolg op de vergadering van 7 juni 2024 waarbij de voorgenomen transactie is besproken waarbij het bedrijfsonderdeel Billing House werd ingebracht in een joint venture met Mobi Group B.V. en obligatiehouders stapsgewijs extra met EUR 450.000 zouden worden afgelost. Na deze vergadering hebben zich ontwikkelingen voorgedaan zoals een kostbare settlement in een geschil met Privestia B.V./Investor Ready B.V. én tegenvallende resultaten vanwege een lagere omzet dan verwacht. De veranderde situatie leidt ertoe dat de transactiestructuur is aangepast en dat de uitgevende instelling een ander voorstel aan de obligatiehouders heeft gedaan waarover tot 7 juli om 12.00 uur kan worden gestemd. In deze vergadering zal de directie de situatie en het voorstel toelichten en worden vragen beantwoord.

De heer Van de Vusse geeft het woord aan de heer Van Vliet.

2. Toelichting op voorgenomen transactie door de directie van de uitgevende instelling

De heer Van Vliet licht de huidige situatie en het voorstel toe aan de hand van bijgaande presentatie (zie bijlage op NPEX).

Emagine Reality B.V. is de moedermaatschappij. Nazza B.V. en Billing House B.V. zijn de dochtermaatschappijen. Gestart wordt met de concept-cijfers 2024 van Billing House B.V. Voor de inbreng in Mobi House is € 725.000 ontvangen in 2024 en 2025 en wordt eind 2025 nog een € 110.000 ontvangen (op basis van een waardering van EUR 2,5 mio). Gevraagd wordt hoe dat administratief verwerkt is. Geantwoord wordt dat dit bij Billing House is opgenomen in de administratie en balans.

Op slide 4 Outlook Billing House 2025 is de ontvlechting weergegeven. De heer Van Dam is meegegaan naar Mobi House en hij is niet meer betrokken bij Emagine Reality, ook niet als aandeelhouder.

In Billing House vinden geen profit activiteiten meer plaats en deze worden ook niet meer opgebouwd. Emagine Reality richt zich volledig op de mobiliteitsactiviteiten van Nazza.

In de slides 5-6 worden de resultaten 2024 van Nazza gereflecteerd. In slides 7-10 wordt het businessplan 2025-2029 verwoord. Nazza is verlieslatend maar volgens de heer Van Vliet kan het omslagpunt snel bereikt worden, omdat de vaste kosten als SaaS-platform laag zijn. Zodra er voldoende omzet is, kan het resultaat snel groeien. Gevraagd wordt hoe groot de sales funnel is. Deze is circa € 1-2 mio groot aldus de heer Van Vliet. We zijn met meerdere partijen in gesprek maar we moeten aan veel meer tafels in gesprek komen. Dit doen we door uitbreiding van het Marketing & Sales team en expansie in België (als eerste), Spanje, UK, Duitsland en Frankrijk beoogt men de snelle groei te realiseren.

Slide 10 geeft de financiële doelstellingen van 2025-2029 aan waarbij vanaf juli 2026 een positief resultaat wordt gehaald. De aanwezigen vinden dat een heel positief beeld wordt geschetst en missen een scenario waarbij het minder goed gaat. Het huidig aantal abonnement is 3.000 en voor break-even zijn 7.500 stuks nodig. Dat is een groei van 150% (!). De obligatiehouders hebben sterk de behoefte aan een Plan B om hun stem te kunnen bepalen waarin is uitgewerkt wat de financiële uitwerking is als de groei bijvoorbeeld 75% wordt in plaats van 150%. De heer Van Vliet zegt toe dit op te stellen en dit vandaag als bijlage bij deze notulen op te nemen. Dit scenario is opgenomen in de presentatie als scenario 2 op slide 11. Hierbij is het aantal geprognosticeerde abonnementen gehalveerd en zijn de mogelijke kosteningrepen verwerkt (zie bijlage op NPEX). Dit scenario 2 geeft een indicatie wat de financiële dip zal zijn in geval sprake zal zijn van een minder gunstig scenario.

Een obligatiehouder staat gedetailleerd stil bij de concept cijfers. Hij wijst op de belastingschuld van € 970k bij Billing House en het risico dat dit inhoudt. De heer Van Vliet geeft aan dat men in gesprek is met de Belastingdienst en men hoopt tot een lagere schikking te komen waar de opbrengst van de verkoop van Mobi House (zie eerder) dan voor moet worden aangewend. Zolang die deal er nog niet is, is dit wel een risico. Bij de cijfers van Emagine Reality, Nazza en Billing House is sprake van meerdere, significante intercompany vorderingen en schulden. Bij een consolidatie van de cijfers zal dit grotendeels wegvallen.

Tenslotte wordt het voorstel besproken. De gedachte achter het voorstel is te komen tot een mix van aanvullende zekerheden en een upside voor de obligatiehouders. Een obligatiehouder geeft aan dat hij de borgstellingen (€ 10k van 3 personal holdings) erg laag vindt. Een andere obligatiehouder vraagt of het IP niet als extra zekerheid kan worden gesteld. De heer Van Vliet geeft dat dit niet in het voorstel zit en ook niet wordt toegevoegd.

Gevraagd wordt hoeveel extra kapitaal nodig om de omzetgroei te realiseren. De heer Van Vliet geeft aan dat dit € 300k is en men is daarover nu in gesprek met een investeerder.

3. Sluiting

Afgesproken wordt dat de uitgevende instelling vandaag een Plan B uitwerkt dat aan deze notulen wordt toegevoegd. De notulen worden vandaag (2 juli) gepubliceerd op NPEX.

De heer Van de Vusse sluit de vergadering.

BIJLAGE: PLAN B EMAGINE REALITY B.V.

Zie slide 11 presentatie op NPEX d.d. 2 juli 2025.