

Notulen van de Buitengewone Vergadering van Obligatiehouders van Obligatielening II van R&R Mechatronics International

Datum: 11 juni 2024

Locatie: via Zoom video conference

Aanwezig:

- 8 beleggers
- Thijs van der Meer (CEO), Maurice de Boer en Iris Vreeken (namens R&R Mechatronics International B.V.)
- Myra Meijering (namens NPEX)
- Mark Olie en Stephan van de Vusse (namens Stichting Obligatiehoudersbelangen)

1. Opening

De heer Olie opent de vergadering en heet de aanwezigheden welkom op deze vergadering van obligatiehouders van R&R Mechatronics International B.V. (“uitgevende instelling”). Het betreft een buitengewone vergadering van obligatiehouders van obligatielening II.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

Binnengekomen is een brief van een obligatiehouder waarin deze een alternatief voorstel inbrengt inzake verlenging obligatielening II. Het voorstel omvat een verhoging van de rente naar 14% en verschuiving van de aflosdatum naar 11 juli 2025 met een boete van 10% op het uitstaand bedrag indien dan geen aflossing plaatsvindt. Een van de aanwezige obligatiehouders geeft aan dat dit alternatieve voorstel aan de ferme kant is. De heer Olie geeft aan dat de procedure zodanig is dat eerst gestemd dient te worden over het huidige voorstel van de uitgevende instelling. Indien dit voorstel geen meerderheid krijgt, zal worden gekeken naar een alternatieve voorstel waarbij dit voorstel dan wordt meegenomen.

Er zijn geen mededelingen van Stichting Obligatiehoudersbelangen.

3. Toelichting voorstel verlenging obligatielening II

De heer De Boer neemt het woord. Hij is de Finance Manager en bij de uitgevende instelling werkzaam sinds september 2018. Hij geeft aan dat de onderneming weer een positieve cashflow heeft, maar dat deze (nog) onvoldoende is om langlopende schulden zoals obligatielening II af te lossen. Vandaar dat het voorstel is gedaan van verlenging tot 1 juli 2025. Het voorstel omvat daarbij een renteverhoging naar 9,5%. De aflossing dient in 2025 te komen uit herfinanciering via obligatielening IV, verdere verbetering van de cashflow en verkoop van technologie. Dit laatste traject is lopende. Over de verkoopwaarde kan men midden in de onderhandeling niet concreet worden, maar eerder zijn bedragen genoemd van enkele miljoenen euro's.

Door de rente iets minder te verhogen dan bij de lopende inschrijving op obligatielening IV (11%) wordt aan obligatiehouders een incentive meegegeven om desgewenst hun obligatielening II door te rollen naar obligatielening IV welke afloopt in 2030.

N.a.v. het bovenstaande stelden enkele obligatiehouders vragen.

Vraag: De onderneming geeft in haar berichten aan dat goed gaat. Waarom kan dan nu niet worden afgelost ? Of waarom kan er geen deel worden afgelost ?

Antwoord (de heer De Boer): Het gaat goed met de onderneming dat vanuit de cashflow voldaan kan worden aan de kortlopende verplichtingen. Echter deze is onvoldoende om langlopende schulden af te lossen.

Vraag: Hoe goed gaat het dan echt met de uitgevende instelling ?

Antwoord (de heer Van der Meer): Door de turbulentie in de markt en de verlate ontwikkeling van instrumenten is men in problemen gekomen. Nu het eerste instrument [uit de nieuwe instrument familie](#) gereed is voor de markt en goed wordt ontvangen, verwachten wij dat de omzet en het resultaat gaan groeien.

De heer De Boer bevestigt op een vraag dat in de jaarrekening 2023 - die bijna definitief is - wordt uitgegaan van een continuïteitsveronderstelling en dat hij nog niet door de accountant op de hoogte is gesteld van opmerkingen over deze paragraaf

Vraag: Als het voorstel wordt aangenomen dan moeten obligatielening II en III vrijwel tegelijk worden afgelost in de zomer 2025. Hoe zien jullie dat ?

Antwoord (de heer De Boer): Voor ons is het regelen van de verlenging van obligatielening II urgent. Medio 2025 beschouwen wij als lange termijn. Door verbetering van de winstgevendheid en verkoop van technologie verwachten wij er dan anders voor te staan en zal aflossing en/of herfinanciering beter kunnen dan nu.

Vraag: Wat zijn de opties als het voorstel niet wordt aangenomen ?

Antwoord (de heer Van de Vusse): Dan gaan wij in overleg met de directie en zullen zij moeten komen met een alternatief voorstel. Indien de obligatiehouders het huidige dan wel alternatieve voorstel niet zouden goedkeuren en er niet wordt afgelost op 11 juli 2024 dan heeft Stichting Obligatiehoudersbelangen het recht om de lening en rente op te eisen. Dit zal naar verwachting het faillissement van de onderneming teweegbrengen. De verwachte opbrengstwaarde dan zal laag zijn dus het streven is in beginsel naar een going concern oplossing.

Vraag: Hoe grondig is de screening van nieuwe partijen op NPEX getuige ook het recente faillissement van Hirschmann Multimedia, een onderneming die nog maar kort was genoteerd ?

Antwoord (mevrouw Meijering): De procedure is grondig middels een creditrating, een due diligence door een corporate finance bureau en vier overleggen binnen het Listing Committee van NPEX. Helaas is er veel aan de hand in de wereld waardoor een deel van de bedrijven in problemen is gekomen. Dat wordt zeer betreurd en geëvalueerd wordt hoe dit zoveel mogelijk te voorkomen. De heer Van de Vusse geeft aan dat de stichting aan NPEX het due diligence rapport m.b.t. Hirschmann Multimedia heeft opgevraagd om dit te analyseren.

4. Sluiting

De heren Van der Meer en De Boer danken de aanwezigen voor hun belangstelling en steun.

De heer Olie sluit de vergadering.