

VOORTGANG TECTONA OBLIGATIES 31-12-2017



Cuijk, 31 december 2017

Inhoudsopgave

1. Actueel liquiditeitsoverzicht
2. Besteding van de obligatiegelden
3. Prognose liquiditeit tot afloop van de obligatielening
4. Toelichting op de bestedingen

1. Actueel liquiditeitsoverzicht en overzicht van de uitgaven uit de obligatiegelden

3.1 Liquiditeitsoverzicht

Het liquiditeitsoverzicht van Tectona Forestry in de ca. 3 jaar van 6 januari 2015 tot 31 december 2017 in twee kolommen:

- Links de werkelijke situatie
- Rechts de prognose uit het Memorandum

	Werkelijk	Prognose
	(3 jaar)	(3 jaar)
Saldo bankstand 6 januari 2015	9.868	9.868
obligatie uitgifte	1.010.000	1.500.000
Dividend HBM en overige omzet	1.742.627	2.010.000
TOTAAL	2.762.495	3.519.868
Nog niet in rekening gebrachte voorbereidingskosten:		
Vorbereidingskosten en AFM 2006-2015	407.730	
Directievoering, AFM en beheerkosten HBM	72.439	1.050.000
Vorbereiding plantage	170.000	175.000
	650.169	1.225.000
In rekening gebrachte voorbereidingskosten:		
Directie, AFM en beheerkosten HBM	233.014	830.000
Eindkapvoorbereiding	289.500	255.000
	522.514	1.085.000
overige kosten (incl. renten)	528.709	780.000
naar rc gelieerde bedrijven	916.386	
TOTAAL UITGAVEN	2.617.778	3.090.000
Saldo bankstand 9 juni 2017	144.717	429.868

Het banksaldo van Tectona bedraagt op 31 december 2017 €144.717,--

2. Bestedingsoverzicht van de obligatiegelden

De ontvangsten en uitgaven tot nu toe die betrekking hebben op de obligatielening:

Ontvangen obligatiegelden	1.010.000
Besteding tot 14 maart 2017	
Nog niet in rekening gebrachte voorbereidingskosten:	
Vorbereidingskosten en AFM 2006-2015	407.730
Vorbereiding plantage	170.000
In rekening gebrachte voorbereidingskosten:	
Eindkapvorbereiding	249.500
Besteding tot 14 maart 2017	827.230
Prognose nog in rekening te brengen t/m 2020	
Vorbereiding plantage	90.000
Eindkapvorbereiding	40.000
Prognose nog in rekening te brengen t/m 2020	130.000
Resterend, c.q. beschikbaar voor onvoorziene uitgaven	52.770
TOTAAL	1.010.000

3. Prognose liquiditeit Tectona Forestry vanaf nu tot afloop van de eindkap

PROGNOSE LIQUIDITEIT TECTONA FORESTRY 2018 t/m 2020			
	2018	2019	2020
	1-jan-18	1-jan-19	1-jan-20
liquiditeit (begin)	144.717	116.217	902.717
Uitkeringen HBM	250.000	8.000.000	8.000.000
	394.717	8.116.217	8.902.717
Directie en beheerkosten HBM	88.500	123.500	61.750
Vorbereiding plantage	40.000	40.000	0
Kosten ivm eindkap	128.500	163.500	61.750
overige kosten (incl. renten)	150.000	150.000	150.000
teakopbrengsten naar beleggers		6.900.000	6.900.000
aflossen obligaties			1.010.000
	278.500	7.213.500	8.121.750
liquiditeit (eind)	116.217	902.717	780.967

“Uitkeringen HBM” betreft teakopbrengsten van participanten en Tectona Forestry samen.

4. Toelichting op de liquiditeitsprognose

Uitkeringen HBM

In 2018 zal de plantage van de eerste kapinkomsten een interim-dividend uitkeren, waarvan €250.000 bestemd is voor de verplichtingen van Tectona Forestry.

De eindkap van 258 hectaren is gelijkelijk verdeeld over 2018 en 2019. Een opbrengst per hectare van naar verwachting ruim € 62.000 leidt tot de bedragen genoemd bij “uitkeringen” en “teakopbrengsten”.

Eindkap hulpmiddelen

In 2018, 2019 (en misschien 2020) moet ca. 300 hectaren teakbomen gekapt gaan worden. Kappen kan alleen gebeuren in het droge seizoen (6 maanden per jaar). Dat is een te geringe en onrendabele hoeveelheid voor de koop van zware kapapparatuur, maar huren is een optie die onderzocht gaat worden.

- Geschikte afnemers zoeken

Tectona maakt al jaren gebruik van een aantal grote importeurs van teakhout in India en incidenteel van importeurs uit China. Ook wordt teakhout in Brazilië verkocht aan panelen- en kozijnen fabrieken. Deze verkopen betreft tussenkaphout van geringere diameters.

Tectona is daarom op zoek gegaan naar geschikte afnemers, waar door de plantage contact mee opgenomen is en samen met de ingeschakelde bemiddelaars ter plaatse is onderzocht in hoeverre het voor de plantage geschikte partijen zijn.

Directiekosten, AFM en beheerkosten NV HBM

- AFM bijdragen
De AFM-bijdragen zijn in de loop van de jaren afgenomen van €51.000 in 2010 tot ca. €6.000 in 2014. Deze trend is gebleven en de huidige AFM bijdragen liggen op ca. €5.000,-- per jaar.
- Managementkosten
Kirov BV voert het beheer over meerdere ondernemingen. In verhouding van het tijdsbeslag per onderneming verdeelt Kirov haar kosten die samenhangen met de managementtaken over de betrokken ondernemingen.
- Participantenbeheer NV HBM
De kosten van het participantenbeheer door de NV HBM bedragen ca. €67.500,-- per jaar.

Cuijk, 31 december 2017

Drs. J.H.A. Huijnk