

# VOORTGANG TECTONA OBLIGATIES 18-04-2019



Cuijk, 18 april 2019

## 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 van 6 januari 2015 tot 18 april 2019 in twee kolommen:

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

	Werkelijk 1-jan-15 18-apr-19	Prognose 1-jan-15 18-apr-19
	Werkelijk	Prognose
Saldo bankstand 6 januari 2015	9.868	9.868
obligatie uitgifte	1.010.000	1.500.000
Dividend HBM en overige omzet	2.006.265	2.300.000
<b>TOTAAL</b>	<b>3.026.133</b>	<b>3.809.868</b>
Nog niet in rekening gebrachte voorbereidingskosten:		
Vorbereidingskosten en AFM 2006-2015	407.730	
Directievoering, AFM en beheerkosten HBM	72.439	1.400.000
Vorbereiding plantage	170.000	175.000
	<b>650.169</b>	<b>1.575.000</b>
In rekening gebrachte voorbereidingskosten:		
Directie, AFM en beheerkosten HBM	233.014	830.000
Eindkapvoorbereiding	289.500	255.000
	<b>522.514</b>	<b>1.085.000</b>
overige kosten (incl. renten)	528.709	950.000
naar rc gelieerde bedrijven	1.178.989	
<b>TOTAAL UITGAVEN</b>	<b>2.880.381</b>	<b>3.610.000</b>
<b>Saldo bankstand 18 april 2018</b>	<b>145.752</b>	<b>199.868</b>

Het banksaldo van Tectona bedraagt op 18 april 2019 €145.752,--

## 2. Bestedingsoverzicht van de obligatiegelden

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

Ontvangen obligatiegelden	1.010.000
<b>Besteding tot 18-04-2019</b>	
<b>Nog niet in rekening gebrachte voorbereidingskosten:</b>	
Vorbereidingskosten en AFM 2006-2015	407.730
Vorbereiding plantage	170.000
<b>In rekening gebrachte voorbereidingskosten:</b>	
Eindkapvoorbereiding	289.500
<b>Besteding tot 18 april 2019</b>	<b>867.230</b>
<b>Prognose nog in rekening te brengen t/m 2020</b>	
Vorbereiding plantage	90.000
<b>Prognose nog in rekening te brengen t/m 2020</b>	<b>90.000</b>
Resterend/nog beschikbaar voor onvoorziene uitgaven	52.770

## 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

De eindkap van 258 hectaren wordt zoveel mogelijk gelijkmatig verdeeld over 2018, 2019 en 2020. Een opbrengst per hectare van naar verwachting ruim € 62.000 leidt tot de bedragen genoemd bij “uitkeringen” en “teakopbrengsten”.

### Eindkap hulpmiddelen

In 2018 is door transportproblemen slechts 40 hectare gekapt. In 2019 en 2020 moet ruim 200 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.

- 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. €6.500,-- 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. €87.500,-- per jaar.

Cuijk, 18 april 2019

Drs. J.H.A. Huijnk