



STOB Vergadering 10 juli 2018 Den Haag

Amsterdam, 9 juli 2018 - 14:00





Aantallen per 30 juni

Tuks Geleverd			
Customer	Limo GT	Vendo	Total
eTuk USA	23	21	44
Ecologic	20	0	20
Preserve (Tuk Tuk World)	25	0	25
Loxley	8	0	8
Others	37	1	38
Total	113	22	135

Tuks Verkocht			
Customer	Limo GT	Vendo	Total
eTuk USA	27	29	56
Ecologic	18	0	18
Preserve (Tuk Tuk World)	57	2	59
Loxley	29	0	29
Others	39	14	53
Total	170	45	215

Orderportefeuille			
Customer	Limo GT	Vendo	Total
eTuk USA	8	15	23
Ecologic	1	0	1
Preserve (Tuk Tuk World)	42	2	44
Loxley	21	0	21
Others	2	3	5
Total	74	20	94



Ontwikkelingen organisatie

- Operations
 - Op orde met komst flying doctor per 1 augustus
- Development
 - Op orde met komst Mechanical Engineer
- Thailand
 - Gesprekken gaande met Procurement Engineer



Seizoensgevoeligheid

- Verandering in de organisatie door:
 - Openen markten in werelddelen met ander seizoenspatroon
 - Toevoegen nieuw product-marktsegment
 - Vendo
 - Cargo
 - Minder pieken en dalen in de productie
 - Gestage stijging verkoop onderdelen door distributeurs



Kwaliteit

- Oplossing technische tekortkomingen opgelost
 - 12 Volt probleem
 - Optocoupler probleem
 - Remsensor probleem
 - Actieradius probleem Lithium
- Kwaliteitsaudit leveranciers Thailand
 - Bij kritische leveranciers meerdere vendors
 - Frequente audits bij toeleveranciers
- Kwaliteitsaudit productielijn Thailand
 - Verscherpte controle op de assemblagelij



Komende projecten

- Kostenbesparing materiaal
 - Gebaseerd op Bill of Material, procurementronde
- Kostenbesparing assemblage Werkplaats NL
 - Aantal activiteiten van NL naar Thailand in assemblage
 - Engineering Changes om tijd te besparen
- Kwaliteitsverhoging product
 - Betere kwaliteit product, lagere garantiekosten
- Typegoedkeuring Vendo
 - Gerealiseerd. In afwachting van documentatie op basis uitslag laatste test



Sales

- Concrete voorstellen voor distributeurs/agenten in:
 - Engeland
 - Frankrijk
 - Malta
 - Griekenland
 - Duitsland
- Samenwerkingsverband met Food Truck Company
- Steeds meer transitie van losse verkoop naar distributiemodel
- Openen nieuwe landen



Benodigd kapitaal

- Gezocht; 1 miljoen Euro
 - Overbrugging periode liquiditeitstekort
 - Investerings in testapparatuur voor development
 - Budget voor ontwikkeling nieuwe Tuk Tuk
-
- Nu concreet; half miljoen Euro
 - Overbrugging liquiditeitstekort
 - Testapparatuur huren in plaats van kopen
 - Meer in-house ontwikkelen ipv uitbesteden, daardoor langer traject



Investeringen

TTF DEVELOPMENT INVESTMENTS 2019	
Vehicle improvement	
Vehicle dynamometer Thailand	€50,000
Vehicle dynamometer Netherlands	€70,000
Drive train dynamometer	€40,000
Destructive safety evaluation tests (external)	€100,000
Electric energy analysis equipment	€50,000
Test lab with general workshop and test equipment	€50,000
SUBTOTAL	€360,000
Quality assurance	
Battery testers	€10,000
Harness testers	€20,000
Fuse box testers	€15,000
Dashboard testers	€15,000
3D measuring equipment	€10,000
SUBTOTAL	€70,000
Organizational improvement	
Implement PLM system	€20,000
Implement new ERP system	€70,000
Connect ERP and PLM	€10,000
SUBTOTAL	€100,000
TOTAL	€530,000



Investerings uit te stellen of anders in te vullen

- Vehicle dynamometer NL huren
- Vehicle dynamometer Thailand uitbesteden
- Drive train dynamometer huren
- Destructive safety test met leverancier geregeld
- Electric energy analysys uitbesteed aan leverancier
- Test lab with general equipment langere periode voor aanschaf
- 3D measuring equipment uitbesteden
- ERP systeem workaround met odoo



Finance – H1 2018 cijfers Factory

TTF BV Performance	Actual	BP	YTD		Actual YTD	BP YTD	Difference
Estimate 06 juli 2018	YTD	YTD	Diff.		Euro/TT	Euro/TT	Euro/TT
Geen accountantscontrole op toegepast							
# TT delivered	135	188	-51				
Revenue Tuks	2.095.489	2.790.000	-694.511		15.522	15.000	522
Direct Material	-1.682.787	-1.943.959	261.172	-	12.485 -	10.451 -	2.014
Direct labour	-66.639	-162.000	95.361	-	494 -	871	377
Thailand OPEX	-	-180.000	180.000		- -	968	968
Total direct costs	-1.749.426	-2.285.959	536.533	-	12.959 -	12.290 -	669
Nett Contribution Margin	346.063	504.041	-157.979		2.563	2.710 -	146
OPEX							
Indirect labour	-524.788	-525.000	212	-	3.887 -	2.823 -	1.065
Overhead	-150.065	-150.000	-65	-	1.112 -	806 -	305
Total OPEX	-674.853	-675.000	147	-	4.999 -	3.629 -	1.370
EBITDA	-328.791	-170.959	-157.832	-	2.435 -	919 -	1.516
Interest	-91.713	-88.758	-2.955	-	679 -	477 -	202
Depreciation	-3.345	-4.998	1.653	-	25 -	27	2
EBT before extraordinary items	-423.849	-264.715	-159.134	-	3.140 -	1.423 -	1.716
Total Extra-Ordinary items	-	-48.000	48.000		- -	258	258
EBT after extraordinary items	-423.849	-312.715	-111.134	-	3.140 -	1.681 -	1.458



Finance – Balans geconsolideerd 30 juni 2018

Balance sheet consolidated

Estimate 06 juli 2018

Geen accountantscontrole op toegepast

Fixed Assets	EUR
Tangible fixed assets	122.031,48
Deposits	45.572,86
Deferred Taxes	580.115,00

Current Assets	
Inventory	1.001.478,24
Account receivables	242.566,98
Cash	237.139,93
Other receivables	364.715,68

Total Assets 2.593.620

Group Capital	EUR
Equity	-2.412.879
Long term liabilities	
NPEX Loan	2.499.000

Short term Liabilites	
Account payables	430.627
Deferred income / dov	403.837
Accruals	178.397
Provisions	1.494.638

Total Equity and liabilities 2.593.620



Finance – Cash flow prognose korte termijn

	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40
Week starting	09/07/2018	16/07/2018	23/07/2018	30/07/2018	06/08/2018	13/08/2018	20/08/2018	27/08/2018	03/09/2018	10/09/2018	17/09/2018	24/09/2018	01/10/2018
Cash opening balance	120.312	76.574	72.359	39.848	9.256	-11.284	48.175	-38.365	-114.906	-49.047	-51.088	-123.128	-185.169
SALES CASH IN	89.178	109.427	140.606	122.524	72.500	72.500	72.500	72.500	164.899	87.000	87.000	87.000	132.456
WERKKAPITAAL OUT	-117.916	-108.641	-98.116	-98.116	-70.541	-70.541	-76.541	-76.541	-76.541	-76.541	-76.541	-76.541	-86.541
SALARISSEN OUT	-	-	-70.000	-25.000	-	-	-70.000	-25.000	-	-	-70.000	-25.000	-
OVERIG OUT	-5.000	-5.000	-5.000	-5.000	-12.500	-12.500	-12.500	-12.500	-12.500	-12.500	-12.500	-12.500	-12.500
SUBSIDIES & TAXES	-10.000	-	-	-25.000	-10.000	70.000	-	-35.000	-10.000	-	-	-35.000	-
Cash closing balance	76.574	72.359	39.848	9.256	-11.284	48.175	-38.365	-114.906	-49.047	-51.088	-123.128	-185.169	-151.753



Finance – Cash flow prognose met conversie

BOEKHOUDKUNDIG KASSTROOMOVERZICHT							2018	2019	2020	2021	2022
* EUR 1.000	jul-18	aug-18	sep-18	okt-18	nov-18	dec-18					
Kasstroom uit operationele activiteiten											
Netto resultaat	-42	-10	-9	38	49	126	-273	279	963	667	889
Afschrijvingen op materiële vaste activa	2	3	3	3	3	3	22	92	116	244	267
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(Investing) desinvestering in netto werkkapitaal	-186	40	72	230	25	-23	353	482	-370	249	74
Toename (afname) voorzieningen	-11	-171	-56	-56	-45	-45	-946	-374	0	0	0
<i>Kasstroom uit operationele activiteiten</i>	<i>-237</i>	<i>-138</i>	<i>9</i>	<i>214</i>	<i>32</i>	<i>62</i>	<i>-844</i>	<i>480</i>	<i>710</i>	<i>1.160</i>	<i>1.230</i>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten											
(Investing) desinvestering in immateriële vaste activa	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
(Investing) desinvestering in materiële vaste activa	-6	-6	-6	-6	-6	-6	-97	-264	-384	-180	-210
(Investing) desinvestering in financiële vaste activa	0	0	0	0	0	0	-8	0	0	0	0
<i>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	<i>-6</i>	<i>-105</i>	<i>-264</i>	<i>-384</i>	<i>-180</i>	<i>-210</i>
Kasstroom uit financieringsactiviteiten											
(Toename) afname vorderingen groepsmaatschappijen en participat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Toename (afname) langlopende rentedragende schulden	0	0	-1.500	0	0	0	-1.500	0	0	0	-999
Toename (afname) schulden groepsmaatschappijen en participanter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Storting / Correctie eigen vermogen	0	0	2.000	0	0	0	2.000	0	0	0	0
Dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<i>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>500</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>500</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-999</i>
Totale kasstroom	-243	-144	503	208	26	56	-449	216	326	980	21
Beginsaldo liquide middelen (schulden aan kredietinstellingen)	237	-6	-150	353	561	587	1.092	643	825	1.151	2.131
Eindsaldo liquide middelen (schulden aan kredietinstellingen)	-6	-150	353	561	587	643	643	859	1.151	2.131	2.152
Totaal mutatie liquide middelen	-243	-144	503	208	26	56	-449	216	326	980	21



Finance –prognose met conversie

Tuk Tuk Factory											
WINST- EN VERLIESREKENING							2018	2019	2020	2021	2022
* EUR 1.000	jul-18	aug-18	sep-18	okt-18	nov-18	dec-18					
Aantal e-Tuks verkocht	33	38	31	43	45	46	369	656	816	960	1.104
Netto-omzet	416	519	462	592	659	647	5.307	9.882	11.832	13.920	16.008
Totale directe kosten	325	392	344	430	481	472	4.102	7.762	9.229	10.927	12.646
Netto contributiemarge	90	127	117	162	178	175	1.204	2.120	2.603	2.993	3.362
Personeelskosten (incl. sociale lasten)	86	91	89	87	91	89	1.053	1.215	1.276	1.340	1.407
Afschrijvingen op materiële vaste activa	2	3	3	3	3	3	22	92	116	244	267
Overige personeelskosten	5	5	5	5	5	5	45	61	70	77	85
Huisvestingskosten	9	9	9	9	9	9	78	90	95	96	98
Kantoorkosten	4	4	4	4	4	4	34	43	60	66	73
Verkoopkosten	0	0	0	0	0	0	0	40	55	50	40
Algemene kosten	8	8	8	8	8	8	142	150	165	173	208
Totaal overige bedrijfskosten	25	25	25	25	25	25	300	384	445	463	504
Bedrijfslasten	114	118	117	115	119	117	1.374	1.691	1.837	2.046	2.178
Bedrijfsresultaat (EBIT)	-23	9	1	48	59	58	-170	429	766	946	1.184
rente lasten NPEX	-19	-19	-19	-19	-19	-15	-200	-175	-175	-175	-29
rente besparing conversie	0	0	9	9	9	9	35	105	105	105	18
Extra besparing.....	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Financiële baten en (lasten)	-19	-19	-10	-10	-10	-6	-165	-70	-70	-70	-12
Buitengewone baten en (lasten)	0	0	0	0	0	0	0	0	575	0	0
Resultaat vóór belastingen	-42	-10	-9	38	49	52	-335	359	1.271	876	1.172
Vennootschapsbelasting	0	0	0	0	0	74	74	-80	-308	-209	-283
Resultaat na belasting	-42	-10	-9	38	49	126	-261	279	963	667	889
Koersverschillen	0	0	0	0	0	0	-12	0	0	0	0
Netto resultaat	-42	-10	-9	38	49	126	-273	279	963	667	889
EBITDA	-21	11	3	50	62	61	-148	521	882	1.190	1.451



Finance –balans prognose met conversie

Balans							2018	2019	2020	2021	2022
* EUR 1.000	Jul-18	aug-18	sep-18	okt-18	nov-18	dec-18					
ACTIVA											
Vaste activa											
Machines en installaties	49	49	49	48	48	47	47	131	321	294	260
Inventaris	68	72	76	79	83	86	86	179	238	178	118
Vervoermiddelen	0	0	0	0	0	0	0	28	48	58	76
Computer en software	8	8	8	8	8	8	8	8	8	22	40
Materiële vaste activa	125	129	132	135	138	141	141	347	615	551	493
Financiële vaste activa	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18	18
Vlottende activa											
Voorraad incl. OHW en goederen onderweg	1.000	950	950	850	850	850	850	700	947	1.114	1.281
Vooruitgefactureerde omzet	719	779	914	1.040	1.012	886	886	1.604	986	1.160	1.334
Debiteuren	243	243	243	243	243	243	243	0	0	0	0
Belasting latentie	580	580	580	580	580	654	654	574	266	57	0
Belastingen en premies sociale verzekeringen	67	67	67	67	67	67	67	70	70	70	70
Overige vorderingen en overlopende activa	365	365	365	365	365	320	320	320	320	320	320
Vorderingen	1.974	2.033	2.168	2.295	2.266	2.169	2.169	2.568	1.642	1.607	1.724
Liquide middelen	0	0	353	561	587	643	643	825	1.151	2.131	2.152
TOTAAL ACTIVA	3.117	3.130	3.621	3.859	3.860	3.822	3.822	4.458	4.373	5.421	5.668
PASSIVA											
Eigen vermogen											
Gestort en opgevraagd kapitaal	-2.356	-2.399	-2.408	-418	-380	-331	-1.932	-205	74	1.037	1.705
Overige reserve	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eigen vermogen begin	-2.356	-2.399	-2.408	-418	-380	-331	-1.932	-205	74	1.037	1.705
Resultaat	-42	-10	-9	38	49	126	-273	279	963	667	889
Storting / Correctie	0	0	2.000	0	0	0	2.000	0	0	0	0
Dividend	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eigen vermogen eind	-2.399	-2.408	-418	-380	-331	-205	-205	74	1.037	1.705	2.594
Voorzieningen											
Voorziening	747	576	520	464	419	374	374	0	0	0	0
Langlopende rentedragende schulden											
Lening NPEX	2.499	2.499	999	999	999	999	999	999	999	999	0
Kortlopende schulden											
Kortlopende rentedragende schulden aan kredietinstellingen	6	150	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aanbetalingen ontvangen	456	427	492	526	520	520	520	546	580	667	700
Handelscrediteuren	412	444	460	457	462	464	464	523	577	683	790
Uitgestelde omzet	719	740	840	1.040	1.012	886	886	1.604	986	1.160	1.334
Subsidie	625	625	625	625	625	625	625	575	0	0	0
Nog te betalen rentekosten	37	56	75	94	112	109	109	80	43	7	0
Overige schulden en overlopende passiva	14	21	28	35	43	50	50	57	150	200	250
Overlopende passiva + overige schulden	1.396	1.442	1.568	1.794	1.792	1.670	1.670	2.315	1.179	1.367	1.584
Totaal kortlopende schulden	2.269	2.463	2.520	2.776	2.773	2.654	2.654	3.385	2.336	2.717	3.074
TOTAAL PASSIVA	3.117	3.130	3.621	3.859	3.860	3.822	3.822	4.458	4.373	5.421	5.668



Finance – Prognose geen conversie

- Afhankelijk van curator, liquidatiewaarde.



Rondvraag en Wvttk

Thank you