



**Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van
DG press Holding B.V. ("uitgevende instelling")**

Datum: 21 oktober 2021 om 14.00 uur

Locatie: kantoor uitgevende instelling, Hall

Aanwezig:

- 1 belegger
- Remko Koolbergen en Mariët Koekoek (namens de uitgevende instelling)
- Mark Olie (Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter van de vergadering)

1. Opening

De heer Olie opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

De heer Olie geeft aan dat er geen binnengekomen stukken zijn. Er zijn evenmin mededelingen van Stichting Obligatiehoudersbelangen. Twee beleggers en de NPEX vertegenwoordiger(s) hebben zich aangemeld voor de vergadering.

3. Vaststelling notulen van de buitengewone vergadering van obligatiehouders van 22 oktober 2020

De notulen van deze vergadering worden zonder wijzigingen goedgekeurd. De definitieve notulen zullen worden gepubliceerd op de NPEX website.

4. Toelichting jaarrekening 2020 en

5. Presentatie over het lopende boekjaar 2021, trends en ontwikkelingen

De heer Koolbergen en mevrouw Koekoek presenteren deze 2 agendapunten aan de hand van een presentatie (zie bijlage).

De brutomarge heeft zich in 2020 goed gehandhaafd. Dit is m.n. te danken aan de verkoop van een machine aan een klant in Tunesië. Naar aanleiding van een vraag van de heer Olie geeft mevrouw Koekoek aan dat in het algemeen de marge op een 2^e hands machine iets hoger is dan op een nieuwe machine.

De uitgevende instelling heeft een beroep gedaan op de 1^e en 2^e NOW regeling. De definitieve opgave inzake de NOW 1.0 regeling is inmiddels ingediend en goedgekeurd.

De heer Olie vraagt of en zo ja, welke invloed de duurzaamheids- c.q. recyclingtendens heeft op de uitgevende instelling. De heer Koolbergen geeft aan dat m.n. de klanten van de uitgevende instelling hiermee worstelen. Folies zijn lastig te recyclen (m.u.v. monofolies). Er treedt een verschuiving naar papieren verpakking op. Gelukkig kan de uitgevende instelling beide verpakkingstypes “bedienen” met haar machines.

De uitgevende instelling merkt dat er krapte is op de arbeidsmarkt voor geschikt personeel. Dit zal zich vertalen in hogere loonkosten. Verder hebben de wereldwijde supply chain problemen invloed op de uitgevende instelling. Levertijden van onderdelen zijn langer dan voorheen en prijsstijgingen van onderdelen van 10-20% zijn niet ongebruikelijk.

6. Rondvraag

De belegger vraagt of en zo ja, hoe de gemiste omzet van 2020 zichtbaar zal zijn in de resultaten van 2021. Mevrouw Koekoek geeft aan dat gezien de vaak lange sales cycle van de machines deze omzet nog in de verkooppijpijn zit en eind 2021 c.q. gedurende 2022 tot uiting zal moeten komen.

7. Sluiting

De heer Olie sluit de vergadering.

Vergadering van obligatiehouders DG press Holding B.V.

Hall, 21 oktober 2021

Agenda

- Jaarrekening 2020
- Impact COVID
- Verkopen 2021
- Forecast en realisatie t/m Q3 2021
- DG press 2024
- Samenwerkingen

Jaarrekening 2020

	2018	2019	2020
Omzet	15.729.735	9.479.176	7.264.221
Bruto bedrijfsresultaat	5.524.598	4.659.389	3.891.630
Brutomarge	35%	49%	54%
EBITDA	584.692	438.372	347.320
EBIT	394.873	297.441	273.942

Toelichting 2020

- Omzetstromen Used en Extensions zijn gestegen door o.a. projecten in Amerika, Rusland en Tsjechie.
- Daling omzet Service en New Machines door minder reizen in verband met COVID en uitgestelde investeringen van klanten.
- Marge is gestegen, met name door project geleverd in Tunesië met een hoge marge.
- Genomen maatregelen door management geresulteerd in daling personeelskosten.
- Overige bedrijfskosten gedaald door kostenbesparingen alsmede door vrijval voorziening voor dubieuze debiteur en afname garantievoorziening.

Impact COVID

- Omzet derving 1^e golf, 60%
- Gedurende intelligente lockdown, 50% bezetting
- Tussen maart 2020 en februari 2021 zeer moeizaam reizen en dus minimale inzet buiten monteurs;
 - Veelvuldig in quarantaine
 - Combinatie van bezoeken
 - Compensatie voor gedeeltelijk uitgevoerde service contracten
 - Jaar lang niet in Noord Amerika geweest

Verkopen 2021

Naast onze reguliere spares, service en extension omzet hebben wij in 2021 tot en met heden een drietal grotere machines verkocht;

- Spanje – new machine. Verkoopprijs € 0,6 miljoen
 - Looptijd februari 2021 tot en met oktober 2021
- Koeweit – used machines. Verkoopprijs € 0,6 miljoen
 - Looptijd juni 2021 tot en met november 2021
- België – used machine. Verkoopprijs € 0,5 miljoen
 - Looptijd oktober 2021 tot en met april 2022

Hiernaast doorloop van gestarte projecten in 2020 (Amerika, Litouwen en Tunesië).

Verkopen 2021

Spanje – new machine. Verkoopprijs € 0,6 miljoen

- Looptijd februari 2021 tot en met oktober 2021
- Staatsdrukkerij Spanje
- Nieuwe Vision



Verkopen 2021

Koeweit – used machines. Verkoopprijs € 0,6 miljoen

- Looptijd juni 2021 tot en met november 2021
- Verhuizing VSOP van Spanje naar Koeweit met tussenstap in Hall



Verkopen 2021

België– used machine. Verkoopprijs € 0,6 miljoen

- Looptijd oktober 2021 tot en met april 2022
- Refurbishen Vision, machine zal gebruikt worden voor maken bijsluiters



Forecast en realisatie Q3 2021

	forecast 3.0 2021	Q3 begroting 2021	Q3 realisatie 2021
Omzet	9.897.869	9.374.235	6.627.343
Bruto bedrijfsresultaat	4.513.065	5.056.472	3.086.241
Brutomarge	45,6%	46,0%	47,0%
EBITDA	459.497	257.510	88.280
EBIT	381.177	151.535	27.690

Sales Funnel

soort investering	6 Investment >6 < 18 months		7 Investment < 6 Months		8 Negotiation stage		9 contract at customer / finance	
	Bedrag	Gewogen	Bedrag	Gewogen	Bedrag	Gewogen	Bedrag	Gewogen
⊕ DG-NEW	14.987.349,00	5.915.315,91	18.118.776,00	9.125.797,60	8.669.863,00	7.459.780,81		
⊕ DG-UP			56.335,00	14.083,75			2.500.000,00	2.375.000,00
⊕ DG-EXT	97.650,00	29.295,00	1.898.639,60	545.825,65				
	15.084.999,00	5.944.610,91	20.073.750,60	9.685.707,00	8.669.863,00	7.459.780,81	2.500.000,00	2.375.000,00

9-contract @ customer

- gebruikte Vision voor Afrikaanse drukkerij

8-negotiation stage

- tweetal herhaal opdrachten voor Thallo

7-investment < 6 maanden

- oa twee Visions in laatste fase tender

DG press 2024

- Zonnepanelen worden dit jaar geïnstalleerd
- Verder uitbouwen van service contracten en proactieve service modellen.
 - Samenwerking met andere partijen (oa BST en GMI)
 - Voorraden van leveranciers gebruiken
 - Nieuwe diensten aan service contracten toevoegen
 - Dashboard om machine performance te meten
- Een machine concept neerzetten wat op Drupa 2024 voldoet aan de eisen van klanten, stakeholders, milieu en regelgeving.
 - 2 klanten benaderd en NDA afgestemd
 - Eerste “proof of principle” testen hebben plaatsgevonden

Samenwerkingen

- Thallo IP door CW verkocht aan MGWS.
- Samenwerking met MGWS wordt nog onderzocht.
- Diverse andere opties worden beoordeeld in verband met werkkapitaal financiering en benodigde capaciteit.