

Axxicon Moulds Eindhoven B.V.

Geachte obligatiehouders,

In het halfjaarbericht over Q1 en Q2 2021 van 20 augustus 2021 heeft u kunnen lezen dat wij voor 2021 een bijgestelde begroting (forecast) hebben opgesteld. In deze forecast verwachten wij voor 2021 uit te komen op een netto omzet van € 5,5 mio (begroot was €7,6 mio, dus een verlaging van 2,1 mio) een EBITDA van € -/- 2,1 mio (begroot was € -750k, dus een verlaging van € 1,35 mio).

Tevens hebben wij u medegedeeld dat bovenstaand uiteraard ook gevolgen heeft voor onze financieringsbehoefte en dat wij aan het onderzoeken zijn welke opties er op de korte en lange termijn zijn om de ontstane discrepanties het hoofd te bieden. Ook de vorm van financiering is hiervan onderdeel.

In een mededeling van 21 september 2021 hebben wij u geïnformeerd dat onze huisbankier, de Rabobank, heeft besloten dat een Specialist Financial Restructuring van de afdeling Bijzonder Beheer Axxicon de komende periode gaat begeleiden.

Op 12 oktober volgde een schrijven waarin de door de Rabobank genomen besluiten zijn verwoord. Kort samengevat betreft dit dat het krediet van € 700.000,00 per dagtekening word ingetrokken en dat de Rabobank wil dat wij toewerken naar een algehele aflossing van de banklening en leases per uiterlijk einde 2021.

Op de goed bezochte obligatiehoudersbijeenkomst op 22 oktober hebben wij u geïnformeerd over de jaarrekening 2020 met een negatief resultaat na belastingen van € - 2.178 en dat het bedrijfsresultaat over de eerste helft 2021 verslechterd is tot een verlies van € - 1.799k.

Zoals de notulen en de presentatie vermelden is Axxicon midscheeps geraakt door een viertal 'bussen' zijnde:

1. Een belangrijke klant is in problemen gekomen. Daarmee is EUR 212.000 aan openstaande facturen oninbaar geworden, waarvan EUR 100.000 onder een kredietverzekering gedekt is. Tevens valt hierdoor een gebudgetteerde jaaromzet van EUR 500.000 met hoge marge weg. Een andere grote klant (Europees/Amerikaans beursgenoteerd) heeft een verwachte blokorder van EUR 3 miljoen stopgezet vanwege de pandemie.

2. De brutomarge is significant gedaald door Corona restricties.
3. Er treedt verstoring en vertraging op door de verlengde lockdown. Verkooptrajecten en projecten lijden onder een langere doorlooptijd.
4. Verstoringen in ogenschijnlijk 'niet-verbonden' industrieën frustreren de ontwikkelingen bij onze klanten. De impact van een tekort aan Integrated Circuits (IC's of Chips) voor onze klanten lijkt in sommige gevallen te zijn dat benodigde uitlees apparatuur (readers) niet geproduceerd kunnen worden en dat daardoor projecten op 'hold' worden gezet.

Dit alles heeft ertoe geleid dat bancaire financiering niet realiseerbaar is gebleken en er gestreefd moet worden naar een (partiele) verkoop aan een partij die voldoende weerbaar is om in de meerjaren financieringsbehoefte van Axxicon te kunnen en willen voldoen. Hiertoe hebben wij ons professioneel laten ondersteunen door:
Rembrandt, Fusies & Overnames. (Ferdinand Kramer).
LXA advocaten, Herstructurering, financiering en zekerheden. (Mr. Willem Berendsen).
Inter Actus, Proces begeleiding Fusies en overnames. (Misha Ling).

Diverse partijen zijn 'aan tafel' gekomen en hebben helaas ook weer bedankt maar uiteindelijk is een serieus geïnteresseerd industrieel conglomeraat op hoofdlijnen met de volgende bieding gekomen:

Niet 51% maar 100% van de aandelen van Axxicon Moulds Eindhoven B.V. moeten worden overgedragen aan koper.

De huidige managementovereenkomst met de heer Evers vervalt per 1 april 2022.

Voor de aandelen van Axxicon Moulds Eindhoven B.V. en het afkopen van de twee obligatieleningen per 1 januari 2022 wordt € 1.000.000 beschikbaar gesteld.

Hoewel de obligatieleningen achtergesteld zijn is er vanuit de aandeelhouders begrip voor de teleurstelling en emotie bij de obligatiehouders en zijn zij op zoek gegaan naar een voor beide partijen acceptabele verdeelsleutel die aan het ene uiterste de gehele opbrengst aan de aandeelhouders toebedeelt en aan het andere uiterste de gehele opbrengst aan de obligatiehouders. Daarbij is het feit dat de kopende partij vereist dat het IP van Axxicon, dat nu in bezit is van Ordesa B.V., in deze deal overgaat naar Axxicon een complicerende factor. De uitkomst van deze afweging laat zich als volgt omschrijven:

Als aandeelhouders en obligatiehouders deze deal niet sluiten heeft niemand iets.

De aandelen hebben dan geen waarde meer, en dat geldt ook voor de obligaties van de obligatiehouders.

Dit is dus een soort prisoner's dilemma, als beiden de ander menen te kunnen 'outsmarten' gaat het niet werken en zijn er alleen verliezers.

Als beide partijen wijs zijn werken ze samen en dat voelt alleen goed bij 50/50. Dat heeft niets met rekenen en alles met gevoel te maken....

Het voorstel vanuit de aandeelhouders is dan ook om de twee obligatieleningen per 1 januari 2022 af te kopen tegen € 500.000 en wederzijdse finale kwijting. Rente wordt tot die datum betaald

Hierdoor kan Axxicon Moulds Eindhoven B.V. en de werkgelegenheid van haar 40 medewerkers voortbestaan.

Als de obligatiehouders instemmen en de koper na de uitkomst van o.a. de due diligence het bod gestand doet en tot aankoop overgaat, wordt dit bedrag per 31 december 2021 betaalbaar gesteld, waarbij de feitelijke overboeking in de eerste week van 2022 door Axxicon Moulds Eindhoven B.V. aan de NPEX verricht wordt.

Door de overnemende partij zullen de gebruikelijke voorwaarden en garanties in een LOI worden opgenomen. Onderdeel is dat de feitelijke transactie onder voorbehoud zal zijn van een due diligence en goedkeuring door de Directie en Raad van Commissarissen alsmede de Ondernemingsraad.

Met vriendelijke groet,

Alfred Evers
CEO

Eindhoven,
23 november 2021