



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Axxicon Moulds Eindhoven B.V. ("Axxicon")

Datum: 22 oktober 2021, 15.00 – 17.00 uur

Locatie: Kantoor Axxicon, Ekkerij 7501 te Son

Aanwezig:

- Alfred Evers – CEO/DGA Axxicon
- Andre Sliedrecht – Managing director Axxicon
- 22 beleggers
- Myra Meijering - NPEX
- Marc Bos - NPEX
- Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

1. Opening

De heer Van de Vusse opent deze 2^e obligatiehoudervergadering van Axxicon. Hij staat stil bij het verschil van deze vergadering met de 1^e vergadering in november 2020. In die vergadering heeft de heer Evers het business model uitgelegd en heeft in december de emissie van de 2^e lening plaatsgevonden. De notulen van deze vergadering worden vastgesteld. Met het halfjaar bericht veranderde de toon en kwamen er negatieve berichten gevolgd door de verontrustende brieven van de Rabobank. Vandaag is het belangrijkste doel om door het management geïnformeerd te worden over de stand van zaken.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

Er zijn voor de vergadering vragen van vier obligatiehouders binnengekomen naar aanleiding van de laatste berichtgevingen. Gekozen wordt om eerst Axxicon haar presentatie te laten doen en de aanwezigen hun vragen te laten stellen om bij afsluiting van de vergadering de hierboven genoemde vragen in te brengen die dan nog niet zijn gesteld.

3. Toelichting jaarrekening 2020

De heer Evers heet de aanwezigen van harte welkom namens Axxicon. Hij geeft aan dat hij de vergadering zo goed mogelijk wil informeren binnen het kader van wat mag als aan NPEX beursgenoteerd bedrijf. Aan de hand daarvan dienen beleggers zelf te bepalen of dit een verontrustend of geruststellend beeld voor ze is. Hij geeft het woord aan de heer Sliedrecht voor toelichting op de cijfers van 2020 aan de hand van een presentatie¹.

¹ Deze presentatie zal worden gepubliceerd op de NPEX website.

De heer Sliedrecht licht de jaarrekening 2020 toe. Hij start met de balans. De post vorderingen is afgenomen omdat projecten door het jaar heen worden gefactureerd. In de winst- en verliesrekening is het resultaat voor belastingen van 2020 ten opzichte van 2019 gedaald van minus EUR 359.000 naar minus EUR 2.177.760. Er is veel geïnvesteerd in de opbouw van personeel maar de omzet is niet gegroeid. De hoge wervingskosten vallen op, geeft een belegger aan hoeveel is daarvan permanent. De heer Sliedrecht geeft aan circa EUR 700.000 door veel tijdelijke contracten. Een vraag wordt gesteld over de hoge juridische advieskosten. De heer Evers licht toe dat dit onder andere een zaak betrof die een klant had aangespannen in verband met vermeend schenden van patent. In hoger beroep is Axxicon bij het gerechtshof in het gelijk gesteld. Een andere casus was de gerechtelijke afwikkeling van het contract met een voormalige medewerker. Hier is Axxicon in hoger beroep gedeeltelijk in gelijk gesteld en is de te betalen vergoeding gehalveerd naar EUR 55.000. De post huisvesting is verdubbeld ten opzichte van het vorige jaar omdat destijds een voorziening groot onderhoud vrij viel. Dat was dit jaar niet geval en hiermee is het huidige bedrag de reguliere situatie. Op de balans staat geen belastinglatentie terwijl het verrekenbare verlies nu circa EUR 3 miljoen bedraagt. Omdat Axxicon Moulds Eindhoven B.V. een fiscale eenheid vormt met Axxicon International B.V. staat het verrekenbare verlies op de geconsolideerde jaarrekening/balans van Axxicon International B.V. Met het YTD verlies 2021 erbij zal deze post nu circa EUR 5 mio bedragen.

4. Ontwikkelingen 2021 en toelichting impact COVID-19

Ontwikkelingen 2021

Het halfjaarbericht dat Axxicon op 20 augustus jl. plaatste gaf de negatieve ontwikkeling van het bedrijf weer. Ten opzichte van 2020 dalen de halfjaar cijfers als volgt:

- Omzet van EUR 2,5 naar EUR 2,1 miljoen
- Brutomarge van EUR 1,8 naar EUR 1,3 miljoen
- Resultaat van -/- EUR 765.000 naar -/- EUR 1,8 miljoen

De heer Evers geeft aan dat bij de vorige vergadering het leek dat COVID-19 nog kansen kon bieden maar het tegendeel is het geval. Hij beschrijft dat Axxicon door meerdere “bussen” is geraakt. Eén belangrijke klant die vol heeft ingezet op Corona testen maar vooralsnog de boot heeft gemist, 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. Deze klant hoopt met een doorontwikkeling hier toch nog omzet te gaan genereren. Een andere grote klant (Europees/Amerikaans beursgenoteerd) heeft een verwachte blokorder van EUR 3 miljoen stopgezet vanwege de pandemie.

Meerdere beleggers vragen waarom Axxicon zo heeft opgebouwd aan personeel in deze tijd en nog steeds zoveel personeel aanhoudt, terwijl de omzet duidelijk niet gemaakt kan worden.

De heer Evers geeft aan dat de organisatie is opgeschaald op verzoek van klanten om op te schalen. Hierin is nu veel geïnvesteerd en sales en projectmanagement. Een deinvestering zou nu onverstandig zijn, omdat dat waarde vernietiging zou zijn wat onverstandig is bij een eventuele verkoop en omdat je dan alsnog moet opschalen wanneer de omzet mocht aantrekken. Daarbij is het verlies van dien aard dat snijden in de kosten geen oplossing gaat brengen, dat moet gebeuren door de top line te verbeteren.

Andere problemen die de heer Evers schetst zijn:

- Problemen in de uitvoering omdat Axxicon medewerkers niet meer naast de mensen bij de klant kunnen zitten. Dit werkt niet optimaal en kost brutomarge door fouten en extra inzet.
- Tekort aan chips raakt de logistieke keten waardoor klanten stagneren en daarmee ook de projecten waaraan Axxicon levert.

De berichten van de Rabobank komen ter sprake. De bank zet opvallend veel druk voor het relatieve kleine belang dat ze hebben. De RC-limiet is eenzijdig hard op 0 gezet en de lening bedraagt nog maar EUR 260.000. De heer Evers heeft geen verklaring waarom de bank er zo hard in zit, anders dan de terechte zorg over de continuïteit indien er niet tijdig een passende additionele financiering wordt gevonden. Hij geeft aan dat hij voor einde van het jaar een oplossing moet hebben en ziet die oplossing in een gehele of gedeeltelijke verkoop van aandelen aan een strategische partij of investeerder.

Hij werkt hiervoor samen met drie partijen:

- Rembrandt Fusies & Overnames, een corporate finance bedrijf gelieerd aan Rabobank;
- LXA Advocaten, advocatenkantoor gespecialiseerd in M&A;
- Inter Actus, strategie en organisatieadvies.

Hij geeft aan waarschijnlijk EUR 1,5 - EUR 2 miljoen nodig te hebben om deze periode door te komen en is bereid om zijn aandelenbelang volledig te verwateren als dat moet.

Wat doet het bedrijf om operationeel zo goed mogelijk door deze periode te komen, is een vraag die wordt gesteld? De heer Evers zegt hun best te doen om de topline te verbeteren door omzetvergroting maar voor het voortbestaan van het bedrijf moet een investeerder instappen is zijn overtuiging.

De financiële situatie leidt nog niet tot problemen bij leveranciers of problemen. Op dit moment is Axxicon nog niet in betalingsmacht. De rentebetalingen aan obligatiehouders worden dan ook gewoon voldaan komende periode.

5. Rondvraag

Een belegger vraagt in hoeverre de tweede obligatielening had kunnen plaatsvinden gezien de ontwikkeling in 2020. De heer Evers geeft aan dat hij het prospectus weer grondig heeft gelezen en dat deze de situatie juist beschreef van dat moment. De emissie is destijds door twee onafhankelijke partijen geaudit en past binnen de strikte financieringsnormen van NPEX.

Een binnengekomen vraag is of in het gesprek van februari 2021 met de Rabobank niet al is gesproken over verscherpt beheer en/of begeleiding vanuit Financial Restructuring. In de publicatie van 21 september jl. waarin opgenomen het bericht van de Rabobank, wordt naar dat gesprek verwezen. De heer Evers ontkent dat toen dit ter sprake is gekomen en dat het gesprek met de bank een regulier voortgangsgesprek was waarbij verscherpt beheer en/of begeleiding vanuit Financial Restructuring niet ter sprake is geweest.

6. Sluiting

De heer Van de Vusse sluit de vergadering. Hij dankt de heer Evers en de heer Sliedrecht voor het inzicht dat ze hebben gegeven in de moeilijke fase waarin het bedrijf zich bevindt. Terugkomend op de woorden van de heer Evers dat dit een geruststellende dan wel een verontrustende vergadering zou kunnen worden, kan de conclusie worden getrokken dat dit een verontrustende vergadering is. De vergadering heeft geen zicht gekregen op een snel herstel en het management geeft aan dat ze hun

heil bovenal zien in het toetreden van een participant die dit jaar nog moeten worden gevonden. De heer Evers zegt toe dat zodra hij meer kan en mag melden over een investeerder dat hij dit via NPEX en de Stichting zal berichten. De heer Van de Vusse verzoekt om in november en december elke twee weken contact te hebben over de voortgang en de situatie van het bedrijf. De obligatiehouders wensen het management veel succes in de komende periode. De heer Evers dankt alle aanwezigen voor hun belangstelling.

Deze notulen zijn zonder voorbehoud of materiële wijzigingen vastgesteld tijdens de buitengewone vergadering van obligatiehouders van Axxicon van 24 november 2021.