



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van PerfoTec B.V. en Obligatiehouders en Certificaathouders van Perfo Knowledge B.V.

Datum: 13 juni 2023, 10.00 - 11.12 uur

Locatie: Online via Zoom

Aanwezig:

- 21 beleggers
- Bas Groeneweg - CEO Perfo Knowledge B.V.
- Bas Hollenberg - CFO Perfo Knowledge B.V.
- Myra Meijering - NPEX
- Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist

1. Opening

De heer Van de Vusse opent de 5^e obligatiehoudervergadering van PerfoTec en de 2^e obligatiehoudervergadering en certificaathoudervergadering van Perfo Knowledge. Op verzoek van de heer Groeneweg is gekozen voor een gecombineerde vergadering van obligatie- en certificaathouders om alle investeerders gelijktijdig te informeren. De aard van deze informatieve vergadering stond dat toe en de meeste certificaathouders zijn ook obligatiehouder. Perfo Knowledge is de holding, PerfoTec is de (veruit) belangrijkste werkmaatschappij. In deze vergadering worden de namen naast elkaar gebruikt waarbij steeds bedoeld wordt de holding met alle werkmaatschappijen. Voor de eenvoud wordt in dit verslag Perfo Knowledge aangehouden.

Er zijn geen vooraf binnengekomen stukken ontvangen. Een vooraf gestelde vraag is hoe de aflossing van lening I in 2025 gaat geschieden. Deze komt in de vergadering aan de orde.

De heer Van de Vusse stelt de notulen van 22 september 2023 vast.

In de vorige vergadering werd aangekondigd dat gekeken zou worden naar een financiële investeerder, we zijn benieuwd naar de status hiervan.

Hij geeft het woord aan de heer Groeneweg.

2. Presentatie Perfo Knowledgey

De heer Groeneweg heet alle aanwezigen welkom. Hij geeft het woord aan de heer Hollenberg die start met een persoonlijke introductie. Hij is 50 jaar en is sinds november 2023 CFO bij Perfo Knowledgey. Hij woont in het nabij gelegen Harmelen en heeft financiële en operationele functies gehad bij Eurofiber, CIF (voorloper van Delta Fiber) en bij RoodMicrotec (bekend van NPEX).

Financieel verslag 2023

De omzet in 2023 was € 3.537 en daarmee fors hoger dan in 2022 (€ 2.680).

De EBITDA was echter € 231k lager dan in 2022 en nu € 30k negatief. Het resultaat voor belastingen was € 484.120 negatief.

De heer Hollenberg licht toe dat de brutomarge is gedaald van 82,5% naar 75,3% door een hoger aandeel verkocht equipment in de omzet. Daarnaast zijn er de nodige personeelsmutaties geweest (+€ 282k) en liggen de verkoopkosten een stuk hoger (+/- 300k).

De 2023 balans is met nog maar een solvabiliteit van 11% behoorlijk verzwakt door het operationeel verlies en de uitgifte van de NPEX-lening. Door de lening is de liquiditeit wel voldoende.

De post overlopende activa is opvallend groot (€ 1 mio). Dit betreft voor € 650k de voorfinanciering bij verkoop machines met afbetaling, € 200k garanties op een aanbetaling en € 150k aan vooruit ontvangen fees. De voorfinanciering legt een groot beslag op de liquiditeiten. Met behulp van een financieringsmaatschappij is hier nu een lease constructie van gemaakt (arrangement van max. EUR 2 mio) en hoeft Perfo Knowledgey dit niet meer zelf te financieren. Hierdoor komt de nodige liquiditeit beschikbaar.

Ontwikkelingen 2024

De omzet in 2023 is wat achtergebleven bij de verwachting door de langzame besluitvorming bij een grote retailer. Potentieel kan dit een omzetsprong worden, maar voor 2024 wordt dit nog niet verwacht.

De orderportefeuille is goed gevuld vooral vanuit de klantgroep folie bedrukkers. Recent zijn 3 machines à € 500k verkocht en geleverd.

Aan de orde komt de vestiging in Santa Maria. De heer Groeneweg geeft aan dat hier één productmanager/service engineer zit. De vestiging wordt gebruikt als demoruimte en distributiepunt voor onderdelen.

Gevraagd wordt in hoeverre bij de Amerikaanse activiteiten gestuurd wordt op transfer pricing.

De heer Hollenberg geeft aan dat dit nog te weinig gebeurt.

Gevraagd wordt in hoeverre de onderneming voldoet aan de duurzaamheidseisen ESG/CSRD. De heer Groeneweg geeft aan dat duurzaamheid de kern is van het bedrijf door het tegen gaan van voedselverspilling. Eigen activiteiten zijn de plaatsing van zonnepanelen, aanschaf elektrische auto's en is men erin geslaagd het folie dunner te maken.

Een andere technologische ontwikkeling is de PerfoTec Hub waarbij de user interface sterk vereenvoudigd is zodat klanten de equipment makkelijker kunnen gebruiken.



De conversie van verkoop naar gebruik is nu de belangrijkste uitdaging. De verkoop van equipment loopt goed maar door een gebrek aan service engineers duurt de uitlevering daarvan lang. Pas bij uitlevering kan de verkoop als omzet worden genoteerd.

De actuele verwachtingen voor 2024 zijn op basis van de huidige orderportefeuille een omzet van in ieder geval meer dan € 4 mio. De heer Hollenberg geeft aan dat hierbij *gemikt wordt* op zwarte cijfers. De heer Van de Vusse benadrukt dat het voor Perfo Knowledgey nu echt tijd wordt voor zwarte cijfers.

Gevraagd wordt of Perfo Knowledgey concurrenten heeft. De heer Groeneweg geeft aan dat die er beperkt zijn en dat men door concurrenten juist benaderd wordt voor samenwerking omdat ze technologisch voorop lopen. Perfo Knowledgey ligt in pole position en hij is nog nooit zo positief geweest over de positie en kansen om dit nu te gaan verzilveren.

Ingaan wordt op de geplande aflossing van obligatielening I in juni 2025. Hiervoor is de voorbereiding gestart voor de uitgifte van een obligatielening III in Q3 of Q4 van 2024. Tevens zal ter versterking van het eigen vermogen weer een certificatenronde plaatsvinden.

Aan de obligatiehouders van obligatielening I zal worden gevraagd of men de lening wil doorrollen in obligatielening III. Dit is geen verplichting. Obligatiehouders die in juni 2025 afgelost willen worden, die worden afgelost, aldus de heer Groeneweg.

3. Rondvraag en sluiting

Gevraagd wordt of Perfo Knowledgey zich ook richt op andere bederfelijke voedingswaar zoals voorbereide broodjes e.d. De heer Groeneweg geeft aan dat men zich alleen richt op de conversering van groente, fruit en bloemen.

De heer Groeneweg en Hollenberg danken de aanwezigen voor hun belasting. De heer Van de Vusse dankt het management voor de wederom transparante uitleg en wenst hen namens de aanwezigen succes met het converteren van de verkoop in omzet en het realiseren van zwarte cijfers over 2024.