



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Pool Trading Group B.V.

Datum: 6 september 2024, 15.00 -16.20 uur

Locatie: Industrieweg 67 te Sliedrecht

Aanwezig:

- 2 obligatiehouders
- Gert-Jan van de Pol – Managing director Pool Trading
- Daan van Ulden – Commercial manager Pool Trading
- Johan van den Bout – Technical manager Pool Trading
- Aly Kooistra – Financial controller
- Kees Snip – NPEX (afwezig met kennisgeving)
- Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

1. Opening

De heer Van de Vusse opent de 3^e obligatiehoudervergadering van Pool Trading Group B.V. (Uitgevende Instelling). Er zijn voor de vergadering geen schriftelijke stukken of vragen van obligatiehouders binnengekomen. Een mededeling is dat Pool Trading in juni jl. een NPEX-Award heeft ontvangen voor de meest verhandelde obligatie. De ontvangen kleurige stier staat in de vergaderzaal.

De drie leden van het management team rouleren elk jaar de presentatie in de vergadering. Vandaag neemt de heer Van Ulden deze voor zijn rekening.

Stichting Obligatiehoudersbelangen
www.obligatiehoudersbelangen.org
E-mail: info@obligatiehoudersbelangen.org

2. Presentatie Pool Trading

De heer Van Ulden heet de aanwezigen van harte welkom. Hij vervolgt met een presentatie op het scherm (beschikbaar op NPEX).

Jaarcijfers 2023

In de presentatie worden de cijfers weergegeven van Pool Trading B.V., de werkmaatschappij. De omzet had in 2022 (EUR 7 mio) een opmerkelijke sprong gemaakt door een bijzondere deal. Dit was in de vorige vergadering aangegeven. De omzet over 2023 is EUR 5,9 mio. De bruto marge was echter gelijk aan 2022 en het bedrijfsresultaat (EUR 796k) nagenoeg ook. Hiermee is 2023 een bijzonder goed jaar geweest voor Pool Trading omdat de cijfers voortkomen uit de reguliere business. De W&V-rekening maakt een solide indruk waarbij de kosten slechts met 4% zijn gestegen.

In de cijfers van Pool Trading Group B.V. (de holding en uitgevende instelling) en Pool Trading B.V. (de werkmaatschappij) zit een verschil dat in de laatste vergadering door Mw Kooistra is toegelicht. In de Group B.V. is de aankoop door het MT gedaan van de werkmaatschappij inclusief de besloten vennootschappen Pool Trading International B.V. en Pool Trading Beheer B.V. Vanuit Pool Trading Group B.V. wordt ook de rente via NPEX betaald aan de obligatiehouders vandaar het lagere resultaat op geconsolideerd niveau. Op balansdatum 31.12.2023 is de post immateriële activa nog EUR 1,2 mio. Aangezien goodwill in 10 jaar wordt afgeschreven is het bedrag aan goodwill behorende bij

Pool Trading International volledig afgeschreven, dus vanaf 2024 is de afschrijving immateriële activa aanzienlijk gedaald. Daardoor zullen de cijfers van de holding en de werkmaatschappij vanaf dit jaar meer naar elkaar toekomen. 2024 lijkt het eerste jaar na de overname te worden waarbij het holding resultaat na afschrijvingen positief zal worden.

Ontwikkelingen 2024

De heer Van Ulden vervolgt met de ontwikkelingen van 2024. Bijzondere zaken met betrekking tot de omzet zijn enkele revisie projecten die men heeft uitgevoerd. Revisie is geen speerpunt mede omdat men niet in de concurrentie wil aangaan met de regionale partijen, maar men heeft dit gedaan op verzoek van klanten buiten de regio. Dit jaar zijn weer nieuwe motoren en generatorsets opgekocht en doorverkocht. Deze apparaten zijn afkomstig van projecten van derden die niet doorgaan en waarbij in beginsel al overeenstemming is met een koper voordat e.e.a. wordt aangekocht. Dit zijn leuke opportuniteiten met een goede marge. Met de eigen productlijn Advance (keerkoppelingen) zet men gestaag verdere stappen. Begin 2024 is men naar de fabriek in China geweest en met een motorenfabrikant worden afspraken gemaakt om Advance standaard in hun aanbod op te nemen. Dit laatste kan een boost geven. Een obligatiehouder vraagt of het predicaat Made in China niet belemmerend werkt. De heer Van Ulden antwoordt dat ze dit gevoel wel tegenkomen en dat ze dit stap voor stap aan het overwinnen zijn.

De omzet stijgt sterk door (+ EUR 545k, zie halfjaar cijfers in presentatie en het halfjaar bericht). Het halfjaar resultaat is met EUR 441k significant hoger dan in 2023 (EUR 269k). Het MT en de aanwezigen zijn heel tevreden met de huidige performance. Een sterk punt is dat de omzet afkomstig is van vele klanten. Een terugvallende klant wordt hierdoor opgevangen vanuit de portfolio. Zo is de handel van onderdelen naar Azië nu laag te noemen maar gaan andere regio's weer hard, zoals Egypte.

Een obligatiehouder vraagt hoe men de middellange termijn ziet. De heer Van Ulden meldt dat men afgelopen jaar een interne analyse heeft gedaan en diverse procesverbeteringen heeft doorgevoerd. Nu staat op de agenda om de koers voor de komende jaren te bepalen en een 5-jaren plan op te stellen. In de volgende vergadering zal dit aan de orde komen.

3. Rondvraag en sluiting

Passend bij de liquiditeitsplanning van de onderneming investeert Pool Trading Group regelmatig in eigen obligaties. Dit is mede een reden van het hoge aantal verhandelingen. Begin 2024 heeft men dit wederom gepubliceerd te gaan doen en dit wordt ook uitgevoerd. De heer Van den Bout geeft aan dat dit een weloverwogen strategie is om de rentelasten te verlagen en voor te sorteren op de finale aflossing die gepland staat voor december 2027.

De heren Van de Pol, Van Ulden en Van den Bout danken de aanwezigen voor hun belangstelling en komst. Afgesloten wordt met een hapje en drankje.

De heer Van de Vusse sluit de vergadering.