



Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van Informed IT Holding B.V.

Datum: 8 november 2024, 10.00 -11.00 uur

Locatie: Videoconference Zoom

Aanwezig:

- 9 beleggers
- Jeroen Jansen – CEO Informed Group
- Mark-Jan Werner – NPEX
- Stephan van de Vusse – Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

1. Opening

De heer Van de Vusse opent de 5^e obligatiehoudervergadering van Informed IT Holding B.V. Er zijn voor de vergadering geen schriftelijke stukken of vragen van obligatiehouders binnengekomen. Hij heeft zelf vooraf een schrijven aan de heer Jansen uitgedaan met zijn beeld van waar de onderneming momenteel staat en om in de vergadering aandacht te besteden aan de post immateriële activa.

De notulen van de vergadering van 7 maart 2024 worden vastgesteld. De heer Van de Vusse geeft het woord aan de heer Jansen.

2. Presentatie Informed Group

De heer Jansen neemt het woord en start de presentatie op (beschikbaar op NPEX). Hij legt uit dat Informed IT Holding B.V. nog steeds de juridische naam is van de onderneming en dat Informed Group de naam is die in de markt wordt gebruikt.

Financieel verslag 2023

Aangezien in de vergadering van 7 maart jl. reeds de concept cijfers 2023 zijn besproken, richt hij zich in deze vergadering op de cijfers en ontwikkelingen 2024.

Voor de goede orde zijn de definitieve cijfers 2023 als volgt:

- De omzet in 2023 was € 3 miljoen net als in 2022.
- Het resultaat voor belastingen was -€ 301.322 ten opzichte van € 31.997 in 2022.

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

Ontwikkelingen 2024

De heer Jansen vervolgt met de gebeurtenissen in 2024. De belangrijkste en meest ingrijpende gebeurtenis is de gedane reorganisatie onder het motto “de basis op orde”. De organisatie is gegaan van 40 naar 30 medewerkers. Hierbij zijn onbedoeld (maar onvermijdbaar) ook enkele medewerkers zelf weggegaan. De financiële en administratieve afdeling wordt nog maar bezet door 1 medewerker (was 4) dus dat is een zorgpunt.

De afvloeiingsregelingen hebben veel geld gekost, de laatste kosten lopen door tot januari a.s. De reorganisatiekosten waren geraamd op circa € 200k maar hebben zijn uitgekomen op circa € 350k. In De vaste kosten zijn nu 30% lager dan in begin 2024. In Q4 zal het positieve effect op de cijfers zichtbaar worden.

Qua omzet worden er minder consultancy uren verkocht. Het uurtje-factuurtje model staat onder druk. De product-omzet is stijgende doch nog relatief klein. Het meest veelbelovende product is QSEH Star. Dit is een systeem voor kwaliteitsmanagers om Quality, Safety, Environmental en Health aspecten te monitoren en te rapporteren. Van dit product wordt veel verwacht. De pijnlijn aan prospects is groot, de conversie naar opdrachten duurt langer dan verwacht (nu 6-12 maanden).

De halfjaar cijfers 2024 zijn beter dan in 2023. De omzet was € 1,4 mio met een EBITDA van € 450k. Het resultaat voor belastingen was € -51k. De heer Van de Vusse merkt op dat de post afschrijvingen bijna € 400k is. Aangezien afschrijvingen in het algemeen geen cash-out zijn, zou dat betekenen dat er bijna € 350k aan cash surplus zou zijn dat mogelijk voor tussentijdse aflossing kan worden ingezet. De heer Jansen geeft aan dat dit anders ligt omdat de afschrijvingen hier de actuele ontwikkelkosten zijn op de producten. Er is dus in H1 2024 bijna € 400k aan ontwikkelaarskosten gemaakt. Daarmee is er dus toch echt een cash krapte met € 348k ultimo juni.

De heer Jansen toont 2 slides waarin de immateriële activa in detail zijn uitgewerkt. Deze activa vormen 78% van het balanstotaal dus zijn essentieel voor een financieel begrip van de onderneming. De immateriële activa zijn de geactiveerde ontwikkelkosten van de producten. Wanneer producten een reële toekomstige opbrengst hebben dan kunnen ze als activa op de balans worden gezet. Indien dit niet (meer) het geval is, moeten ze worden afgeschreven. De heer Jansen laat zien welke producten verkooppotentie hebben en welke dat niet. De producten uit de laatste categorie worden in 2024 of 2025 afgeschreven.

In de afsluitende slide blijkt de heer Jansen vooruit. De organisatie is door het diepste dal gegaan. Nu gaat men weer naar boven. In 2025 zal er weer sprake zijn van groei van omzet en resultaat maar dat zal langzaam gaan. Er wordt geen knaller voorzien waardoor Informed de komende jaren een bijzondere sprong gaat maken. De heer Van de Vusse vraagt of het dan niet beter is om bancaire gefinancierd te worden. De NPEX heeft een rentepercentage van 10% en is vooral bedoeld als investering in een duidelijke toename van de ondernemingswaarde. Nu dat niet meer het geval lijkt te zijn, past bancaire eigenlijk beter. De heer Jansen geeft aan dat men inderdaad in gesprek is met ABN Amro hierover doch om in aanmerking te komen voor bankkrediet zullen eerst zwarte cijfers moeten worden getoond dus dit zal in 2025 verder worden opgepakt. Het hoofdplan is om met kleine stappen de cijfers te verbeteren en daarmee de financierbaarheid te vergroten.

3. Rondvraag en sluiting

Een obligatiehouder vraagt welke mogelijkheden de onderneming heeft in geval van liquiditeitskrapte?

De heer Jansen geeft aan dat men een kredietlijn heeft bij Florijn van € 100k die dan kan worden gebruikt. Daarnaast is men in gesprek met investeerders. Dit mede omdat een investeerder vanwege zijn leeftijd heeft aangegeven te willen uitstappen.

Een obligatiehouder vraagt of de onderneming niet te afhankelijk is van de heer Jansen?

Deze geeft aan dat dit voor de sales van consultancy inderdaad het geval is. De nieuwe klanten komen uit zijn netwerk. Op technisch gebied en bij de producten is die afhankelijk er niet. Het plan was om de afhankelijkheid te verminderen door aanname van een sales director maar daarvan is afscheid genomen in oktober jl. Hierna zal in 2025 weer worden gekeken.

De heer Jansen is nu 57 jaar en denkt vooruit naar een bedrijfsoverdracht over x jaar. Een concrete gedachte is om het personeel (een deel van) de onderneming te gaan laten overnemen.

Een obligatiehouder vraagt of met QSEH Star ook gekeken wordt naar digital product passports, een ontwikkeling die is ingezet door de EU?

De heer Jansen geeft aan dat men daar naar kijkt maar dat men keuzes moet maken wat men oppakt. De CSRD/ESG richtlijn is al heel omvangrijk om te incorporeren in de producten. De strategie is hier cherry picking te doen.

De vergadering dankt de heer Jansen voor de toelichting en de gedetailleerde communicatie over de immateriële activa en producten. De heer Jansen dankt de aanwezigen voor hun belangstelling.

De heer Van de Vusse sluit de vergadering.