



Toelichting geconsolideerde cijfers Q1-2021

Dit is een toelichting op de cumulatieve geconsolideerde Q1 cijfers van Carver B.V..

In deze toelichting geven wij een update op de algehele gang van zaken en worden door het management de belangrijkste gebeurtenissen toegelicht op de gang van zaken, Supply Chain, Sales en wordt er een uitgebreide toelichting op de cumulatieve Q1-2021 cijfers gegeven.

Een geüpdate Last Estimate voor 2021 hebben we niet gemaakt (die zou hoger liggen) dus LE is budget 2021.

Executive Summary

Het eerste kwartaal was op vele vlakken uitdagend en succesvol. Ten eerste hebben wij binnen 4 dagen € 1.500.000,- opgehaald via een converteerbare obligatielening via NPEX. Waarmee wij de middelen voor de voorgenomen investeringen in vestigingen en werkkapitaal gearrangeerd hebben en Carver haar uitrol in Europa kan gaan waarmaken.

Op Technisch en Supply chain gebied zijn ook mooie stappen gemaakt en hebben wij de kwaliteit van de producten wederom weten te verbeteren. Wij hebben de eerste Carver Cargo's in Korea geproduceerd en de eerste zijn inmiddels gearriveerd in Leeuwarden.



Helaas staat de eerste batch van 8 witte Carvers Cargo vast op de Ever Given welke aan de ketting ligt. Betekent ook dat wij onder Averij Grosse een extra rekening gepresenteerd kunnen gaan krijgen voor de claims welke op en aan het schip hangen.

Commercieel en zichtbaarheid van de Carver was goed. De eerste influencer (bekende Guido Spek) rijdt in zijn zwarte Carver en trekt andere bekende Nederlanders aan. En de tweede influencer (Sylvana van Ijsselmuiden, met name actief in autosport) krijgt haar Carver op korte termijn.

Verder waren wij zichtbaar bij Miljoenenjacht en waren wij trending met een mooie 1 april grap gemaakt door het salesteam waarbij er een Carver amfibie werd aangekondigd. De grap werd wel doorzien maar het filmpje werd veel gedeeld op de Socials.

Supply Chain

Het eerste kwartaal is een spannend kwartaal geweest. Ten eerste was er de "start of production" (SOP) van de Carver Cargo in Korea. Daarnaast zijn we druk geweest met de prototype productie van de Koreaanse Carver met de Samsung batterij welke nu vanaf eind deze maand door onze Koreaanse partner verkocht gaat worden.

Verder is door allerlei efficiencyslagen de efficiency met 70% verbeterd en verwachten we in Q2 nog een verdere verbetering door te voeren. Er is inmiddels gestart met de na-leveringen van de chauffeur stoelhoezen en zwarte velgen. Daarmee zijn nu alle producten en aftersales onderdelen uit voorraad leverbaar.

De eerste Carver Cargo voertuigen zijn geproduceerd in Korea en in het eerste kwartaal succesvol verscheept welke in April gearriveerd zijn in Leeuwarden. Er vindt wekelijkse



afstemming plaats met het team van DSEV om de juiste aantallen en uitvoeringen te verschepen voor de behoefte in Europa. Op een 8 tal Carvers Cargo na welke helaas op de Ever Given staan. Het is voor ons onduidelijk wanneer deze in Nederland zullen arriveren.

Wat ons veel zorgen baart zijn de transportkosten van Korea naar Rotterdam. Deze zijn enorm hoog en liggen op bijna 400% van het reguliere tarief. Indicaties zijn dat deze containerprijzen (mede door Covid) voor een groot deel van 2021 nog hoog zullen blijven. In Q2 gaan we onderzoek doen naar alternatieve wijze van transport zoals Roll-on, Roll off (RoRo/autocarriers) of andere modaliteit om de kosten en distributierisico's te reduceren. Ook het verder optimaal benutten van een container is één van de opties.

Er zijn dit kwartaal **60** voertuigen uitgeleverd aan klanten.

Sales & Marketing

In het eerste kwartaal hebben we duidelijk ingezet op het vergroten van onze naamsbekendheid. Er lopen meerdere platform samenwerkingen met VvAA, TLN, Thuisbezorgd.nl en andere bekende partijen. We maken gebruik van Social Media Ads voor promotie van proefritlocaties en we hebben gewerkt aan de frequentie en kwaliteit van onze Social Media Posts en content.

De eerste Carver Influencer is op de weg en we zien groei in het aantal website bezoekers en de activiteit op onze kanalen.

Verder zijn er in het eerste kwartaal zijn er, direct en via het dealer kanaal, **66** voertuigen verkocht

In Q2 gaan we live met onze scherpe Lease propositie. Hierbij gaan we klanten bedienen welke graag ontzorgt willen worden met een Operational Lease of die middels financiering willen aanschaffen.

In Juni start de sales in Korea met een groot Launch event te weten, EV Trend Korea 2021. We zullen met een paar mensen bij dit event aanwezig zijn om technische ondersteuning te bieden en Carver te vertegenwoordigen. De beurs wordt mede mogelijk gemaakt door de Nederlandse ambassade in Seoul waar we nauwe banden mee onderhouden.

Voor de Chinese markt verkenning is er een samenwerking gestart met een Nederlandse partner ter plekke. Deze partner gaat vanaf augustus 2021 voor Carver op zoek naar een potentiële licentie partner om de Chinese markt mee te betreden. Deze partner zal ondersteund worden door het economisch team van het consulaat in Shanghai en de RVO.

Dealers & Large accounts

Ons dealer netwerk is inmiddels gegroeid tot **28** dealer locaties waar een Carver en/of Carver Cargo staat voor proefritten. Daarnaast kan op al deze locaties ook service en onderhoud worden verleend.



We hebben dealer locaties in Hamburg en Krefeld (DE) bevestigd gekregen. Daarnaast is er een Carver en Carver Cargo uitgeleverd aan een nieuwe dealer in Rome (I). Verder is er een demo voertuig aangeschaft door een potentiële dealer in Noorwegen.

In Q2 gaan we aan de slag met verkoop kanalen voor de hoofdsteden in Europa middels de voorgenomen FlagStores.



We zijn in gesprek met een aantal large accounts waaronder KPN. Met KPN draait inmiddels een pilot met 2 voertuigen

Research & Development

De meest belangrijke technische ontwikkelingen zijn in de afgelopen periode de volgende geweest:

- Een optie voor een geheel nieuwe battery box systeem waarvoor een nieuw achter frame en swingarm ontwikkeld zijn. Daardoor kan er een Samsung batterijpakket toegepast worden. Deze was absoluut nodig voor de Koreaanse markt en dit type biedt ook mogelijkheden voor de Europese markt.
- Voor dit type is ook nieuwe software ontwikkeld voor de Battery Management System controller.
- Het ontwerp van de Cargo is productie klaar (voor en in Korea) gemaakt en afgerond.
- Diverse kwaliteit optimalisaties en kostenreducties zijn doorgevoerd.
- Migratie naar een nieuw CAD en data-management systeem is voltooid. Hierdoor zal in de toekomst efficiënter ontwikkeld worden.

Verzekeringen, leasing en financiering

Een belangrijke hindernis bij de verkoop in het afgelopen half jaar waren de verzekeringen. Deze waren qua premie aan de hoge kant en versnipperd qua aanbiederpartners. Voor de financiële producten gold hetzelfde. De ene leasemaatschappij wilde wel deze sector bedienen, maar een andere weer niet. Bovendien waren de tarieven naar onze mening te hoog.

Daarom is besloten om te onderzoeken of dit intern te organiseren is. Het plan is om verzekeringen en financiële producten te kunnen aanbieden onder eigen merk. Dit is een goed businessmodel en hiermee kunnen we de 'total cost of ownership' voor onze klanten sterk terugbrengen en daardoor nog grotere aantallen verkopen.

Met een verzekeringspartner hebben we het aanbod nu op orde en gaan we deze in Q2 verder uitrollen. Na een uitgebreid onderzoek in de afgelopen drie maanden, beginnen de contouren al zichtbaar te worden van de eigen Carver Financial Services.



Cijfers

De cijfers zijn op basis van geconsolideerde cijfers van Carver B.V. met haar 100% dochtervennootschap Carver Europe B.V.. Wij hanteren vooralsnog voor geheel 2021 nog steeds het oorspronkelijke budget over 2021 (zoals deze in de prospectus staat).

Hieronder geven wij per onderwerp de opmerkingen weer.

Verlies en winstrekening

Omzet en Inkoopwaarde omzet

- Gepland was om 66 Carvers te verkopen en factureren. Er zijn tot en met maart 60 Carvers gefactureerd waarmee het nadelige verschil in omzet is verklaard.
- Inkoopwaarde van de omzet ligt in lijn met het budget ondanks lagere aantallen verkochte Carvers. De kostprijs van de omzet is derhalve gestegen, dit komt met name omdat de transportkosten sinds eind vorig jaar extreem zijn gestegen >300 tot 400%. Dit zal bij ongewijzigde pricing tot een nadelige impact leiden op de bruto marge voor geheel 2021.
- Vooralsnog houden we de prognoses ongewijzigd.

Bruto marge

Concluderend kunnen we stellen dat de bruto marge ten opzichte van de geprognosticeerde bruto marge tot en met Q1-2021 is gedaald door 6 minder gefactureerde Carvers en hogere kostprijs Carvers door hogere transportkosten

Kosten

Personeelskosten

De personeelskosten liggen tot en met maart onder het budget voor de periode. Dit komt omdat wij de personeelskostenstijging in het budget over het gehele jaar gelijk hebben verdeeld. Vooralsnog ligt dit ruim binnen budget. Mede door een bate onder de NOW4 (opgenomen onder bijzondere baten) ad EUR 215.250,- liggen de netto personeelskosten daarom onder budget. Voor geheel 2021 hanteren wij nog dezelfde prognose voor de personeelskosten.

Huisvestingskosten/Exploitatiekosten

Deze kosten liggen iets onder de prognose derhalve in lijn met Budget voor geheel 2021.

Kantoorkosten

Liggen in lijn met prognose.

Verkoopkosten/autokosten

Verkoopkosten en autokosten liggen iets boven prognose voor deze periode. Er is veel geïnvesteerd in het dealernetwerk waarvoor de investeringen zijn opgenomen in de verkoopkosten. Kopers willen rijden in de Carver voordat ze kopen dus een netwerk van verkooppunten is van belang. Budget in lijn voor geheel 2021.



Overige bedrijfskosten

De overige kosten liggen redelijk in lijn met budget behoudens de algemene kosten welke door de totale kosten voor de NPEX notering (kosten advocaat ca. EUR 12k, fee NPEX ad EUR 47k) ad EUR 59k hoger liggen dan het budget. Deze kosten stonden niet separaat in het budget omdat we deze eerst zouden activeren en deze nu in één keer nemen in het resultaat.

Totale bedrijfskosten

Door met name de NPEX kosten ad EUR 59k liggen de totale bedrijfskosten boven budget. Als we deze kosten buiten beschouwing laten liggen de totale bedrijfskosten onder budget waarbij we de bijdrage vanuit de NOW buiten beschouwing laten.

EBITDA

De EBITDA ligt tot en met Q1-2021 ca. EUR 45k onder budget. Hierbij is **geen rekening** gehouden met de NOW bijdrage van EUR 212k. Voor geheel 2021 gaan we vooralsnog uit van het oorspronkelijke budget voor geheel 2021.

Afschrijvingen IVA en MVA

De afschrijvingen op IVA en MVA lagen in lijn met budget. Er is iets meer geïnvesteerd in MVA (alleen noodzakelijke zaken).

Rentelasten

Rentelasten liggen tot en met Q1-2021 in lijn met prognose. Hierbij zijn twee opmerkingen te maken;

1. In de rentelasten in het budget is rekening gehouden met een converteerbare obligatielening van EUR 1 mio (gemiddelde tussen de EUR 0,5 mio en EUR 1,5 mio) en deze is EUR 1,5 mio geworden.
2. Verder is er een fee voor behandelingskosten aan de NOM/FOM betaald van EUR 30k voor het doorschuiven van de aflossingen over 2021. Deze was niet voorzien en zat niet in het budget.

Vooralsnog houden wij de rentelasten op hetzelfde niveau maar zullen deze na Q2-2021 gaan herzien.

Bijzondere baten/lasten

De bijzondere baten bestaan naast de NOW bijdrage uit een totaal van EUR 3k lasten zijnde verkoopkortingen ad EUR 2k en valuta verschillen ad EUR 1k.

Belastingen

Wij houden geen rekening met vennootschapsbelasting in de tussentijdse cijfers en dit is ook niet nodig (non cash) vanwege het grote fiscaal verrekenbare verlies.



Balans

Immateriële activa

Er zijn geen dotaties meer gedaan aan de IVA waardoor deze gedaald zijn middels de afschrijvingen ad EUR 73k.

MVA

In de bedrijfsgebouwen is niets geïnvesteerd.

Investeringen in Q1-2021 bedroeg met name EUR 22k in machines en installaties zijnde tooling 5-in 1 led headlight. Deze zal naar verwachting vanaf Q4-2021 in de Carvers gemonteerd gaan worden.

Verder werd er in Q1-2021 voor EUR 33k geïnvesteerd in vervoermiddelen (nog een Peugeot Boxer welke middels financial lease 0% is gefinancierd).

Financieel vaste activa

De financiële vaste activa zijn gelijk aan aanvang dit jaar.

Voorraden

De voorraden zijn per Q1-2021 met EUR 187k toegenomen. Dit is verdeeld in i) goederen onderweg welke met EUR 82k stijgen en ii) de voorraden in Leeuwarden ad EUR 105k. De voorraad gereedstaande Carvers is met EUR 79k laag en de voorraad Carvers welke nog afgebouwd moeten worden bedragen EUR 274k) en voorraad parts (voorraad subassembly/parts overig).

De voorraad goederen onderweg wordt gedeeltelijk gefinancierd met leverancierskrediet (onder crediteuren) mits dit binnen de betalingstermijn met Korea valt (circa FOB +30 dagen). De voorraad goederen onderweg zullen per ultimo 2021 verder stijgen in lijn met de omzet naar circa EUR 2,5 mio welke voor circa EUR 600k gefinancierd zal worden middels leverancierskrediet van onze Koreaanse producent.

Onze uitdaging blijft om de Koreanen naar een langere betalingstermijn te krijgen. Tot op heden zijn ze wel genegen geweest deze op te rekken maar ligt deze nog niet op het gewenste niveau.

De voorraad positie in van EUR 2,5 mio per ultimo 2021 is gebaseerd op 17 weken voorraad positie (dit is inclusief parts en goederen onderweg welke voor ruim 8 weken meetellen in de voorraad ook al zijn ze niet in Leeuwarden).

Vlottende activa

Debiteuren liggen in lijn van verwachting maar zullen naar het einde van het jaar gaan toenemen mede gelet op de meer zakelijke transacties aan grotere accounts en leasemaatschappijen. Wij verwachten rond de EUR 240k uit te hebben staan per ultimo 2021.

Voor de rest is de grootste toename de vordering nog te factureren bedragen ad EUR 639k restantbetalingen vanuit Korea zijnde de rest van de licentiedeel, waarvan US\$ 270k in mei/juni wordt betaald.

En de restant vordering op de NOW 1, 2 en 3 ad EUR 331k.



Liquide middelen

De liquide middelen zijn met EUR 1,5 mio ruim welke is ontstaan door de netto uitbetaling van de lening (onder aftrek van de fees aan NPEX ad EUR 46k).

Eigen vermogen

In Q1-2021 is het eigen vermogen gestegen met EUR 600k middels uitgifte van ca. 10% van de aandelen in Carver. De wettelijke reserves dalen door afschrijvingen op het IVA welke de negatieve reserve positief wordt gecorrigeerd. Per saldo daalde het EV door het negatieve resultaat over de eerste drie maanden met EUR 108.757.

Langlopende leningen

Op de achtergestelde leningen van de FOM/NOM en de ROM en aandeelhouderslening wordt niet afgelost in 2021.

De nieuwe lening ad EUR 1.500k betreft de converteerbare obligatie van NPEX en er werd een nieuw lease contract afgesloten ad EUR 25k voor een Peugeot Boxer (0% rente).

Schuld betreft de aandeelhouderslening plus rente ad EUR 396k.

Kortlopende schulden

Vooruit ontvangen bedragen namen licht af doordat alle preorders (=aanbetalingen) inmiddels uitgeleverd zijn en het moment tussen betalen en leveren nu kort is; in principe betaalt bijna iedereen nog voor aflevering vooruit.

Crediteuren zijn in Q1 iets toegenomen vanwege de grotere productie vanuit Korea.

Belastingen en premies sociale verzekeringen namen toe met EUR 94k door met name uitleveringen van Carvers.

Verder zijn er geen bijzondere ontwikkelingen.

Samenvattend

Het eerste kwartaal is nagenoeg verlopen conform prognose waarmee de positieve ontwikkeling wordt voortgezet. Nu de Carver Cargo leverbaar is en wij na de zomer verwachten nog een Carver versie te kunnen gaan leveren verwachten wij deze positieve trend sterker voort te zetten.

Leeuwarden, 20 mei 2021

Anton Rosier (CEO)

René van de Graaf (CFO)