

Onderwerp: Halfjaarbericht Liquidseal Holding B.V.

Datum: 24 februari 2023

Inleiding

Eind september hebben we de opbrengst van onze eerste obligatielening ontvangen. Het is de bedoeling om deze extra financiële ruimte in te zetten om de volgende punten te realiseren:

- Uitbouw van onze organisatie, noodzakelijk om de beoogde groeifase te kunnen inzetten.
- Investeren in apparatuur voor het laboratorium.
- Leveren van voorraad in de focuslanden India, Brazilië, Mexico en Verenigde Staten.
- Het restant wordt aangewend voor de versterking van het werkkapitaal.

Bovenstaande punten zijn inmiddels allemaal gerealiseerd. Daarnaast zijn er een aantal andere belangrijke stappen gezet:

- De oprichting van onze eerste buitenlandse dochteronderneming in India.
- De eerste omzet in India in onze mango en citrus producten is gerealiseerd.
- De opstart van een eigen productiefaciliteit in India.
- De introductie van ons komkommer product bij de top 5 kwekers in Canada/USA.
- De ontwikkeling van ons limoen product is succesvol afgerond en de eerste commerciële testen worden uitgevoerd.
- Het patent voor ons eieren product is ingediend met priority date 30 december 2022.

Concept jaarcijfers boekjaar 2022

Winst- en verliesrekening (euro)	01-01-2021 t/m 31-12-2021	01-01-2022 t/m 31-12-2022 voorlopige cijfers
Netto omzet	1.024.628	633.696
Kostprijs van de omzet	-165.360	-109.159
Bruto winst	859.268	524.537
Overige bedrijfsopbrengsten	236.789	283.301
Bruto marge	1.096.057	807.838
Personeelskosten	-214.002	-441.808
Overige bedrijfskosten	-568.552	-819.174
Kosten	-782.554	-1.260.982
Afschrijvingen	-62.506	-60.972
Bedrijfsresultaat	250.997	-514.116
Financiële baten en lasten	-55.348	-101.174
Resultaat voor belasting	195.649	-615.290
Belasting	-3.803	
Resultaat deelnemingen	44.837	9.144
Resultaat na belastingen	244.289	-606.146

De toename van onze kosten in 2022 zijnde de personeelskosten met € 227k en de overige bedrijfskosten met € 251k liggen in lijn met onze verwachtingen.

Onze R&D kosten worden niet geactiveerd, wel strikt bijgehouden in verband met de innovatiebox.

Resultaten (EUR x 1. 000)	2018	2019	2020**	2021	2022
Omzet	928	1.289	502	1.261	917
EBIT (excl R&D kosten)*	84	574	-282	791	115
R&D kosten	783	468	469	540	629

*EBIT weerspiegelt een toevoeging van bijna € 2.9 miljoen aan R&D investeringen die de afgelopen vijf jaar als kosten zijn geboekt in plaats van geactiveerd.

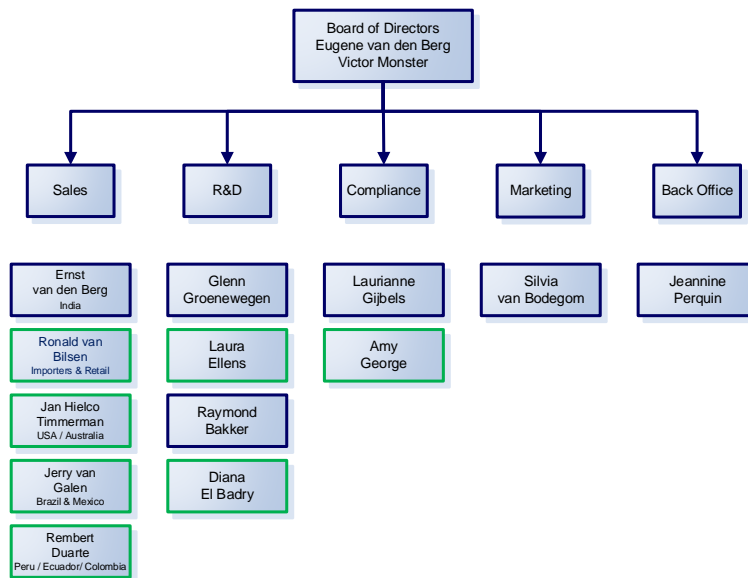
**In 2020 hebben we te maken gehad met een halvering van onze omzet als gevolg van de Covid pandemie.

Bovenstaande tabel geeft naar onze mening een beter beeld van de (waarde)ontwikkeling van ons bedrijf. De solvabiliteit blijft onverminderd sterk ondanks het geleden verlies in 2022.

Toelichting op de halfjaarcijfers en het afgelopen halfjaar

Door de korte periode tussen funding (eind september) en einde boekjaar hebben we de extra kosten in het restant van het boekjaar niet meer goed kunnen maken. Tevens is in het afgelopen boekjaar gebleken dat de rozenmarkt in Colombia zich nog onvoldoende hersteld had van de negatieve effecten van de Corona-pandemie toen het, als gevolg van de invallen van Rusland in de Oekraïne, vervolgens getroffen werd door de energiecrisis met ook politieke onrust ten gevolge. Hierdoor heeft onze omzet van ons rozenproduct zich veel minder hersteld dan we eerder verondersteld hadden. Dit gegeven in combinatie bovengenoemde investeringen heeft er toe geleid dat het boekjaar 2022 met een negatief resultaat afgesloten werd.

De afgelopen maanden hebben we, ondanks de krappe arbeidsmarkt, onze doelstellingen kunnen realiseren. Alle vacatures (groen omcirkeld) zijn ingevuld en onze slagvaardigheid is sterk vergroot.



Voor elk focus land is een verantwoordelijke sales manager aangenomen die de lokale taal vloeiend spreekt en de gebruiken van het land kent.

Voor R&D is de bezetting verdubbeld en ook de afdeling compliance is uitgebreid.

Door de realisatie van deze organisatiegroei (groen vlak = uitbreiding) hebben we een goed fundament voor onze verdere voorgenomen groei gelegd.

Daarnaast is een start gemaakt met de oprichting van Liquidseal India en de opbouw van onze 'concept' productielocatie in India. Om deze markt slagvaardig te kunnen bedienen is het noodzakelijk om onze producten lokaal te produceren waarmee hoge importkosten worden voorkomen om prijstechnisch interessant te blijven. De eerste medewerkers in India zijn aangenomen en deze worden opgeleid om in 2023 de markt te kunnen bedienen. **Positief is dat de eerste orders in zowel ons product voor mango's alsmede citrus zijn gerealiseerd.**

Ten aanzien van onze drie nieuwe producten hebben we, vanaf september, de volgende stappen gerealiseerd:

- **Komkommer**
In Noord Amerika zijn inmiddels met de vijf grootste producenten en distributeurs van komkommers goede contacten gelegd en zijn de eerste testen met ons product ingezet. Voor de inzet van Liquidseal moet men wel een speciale machine aanschaffen, hetgeen een drempel vormt.
- **Eieren**
In India loopt op dit moment de laatste grote test met ons product voor eieren; bij succes zal de commerciële verkoop gaan starten. De volumes zijn enorm en er moet wel voldoende Liquidseal product aanwezig kunnen zijn om deze vraag op te kunnen vangen (zie hieronder). Inmiddels is ook uit Mexico interesse voor dit product ontstaan door de sterk gestegen prijs voor eieren.
- **Banaan**
De ontwikkeling van een relatief eenvoudige installatie voor het aanbrengen van onze coating op bananen is in volle gang. Omdat deze installatie in het producerend land ingezet moet worden heeft dit een speciaal programma van eisen. Als dit project slaagt wordt het inzetten van Liquidseal voor bananen mogelijk.

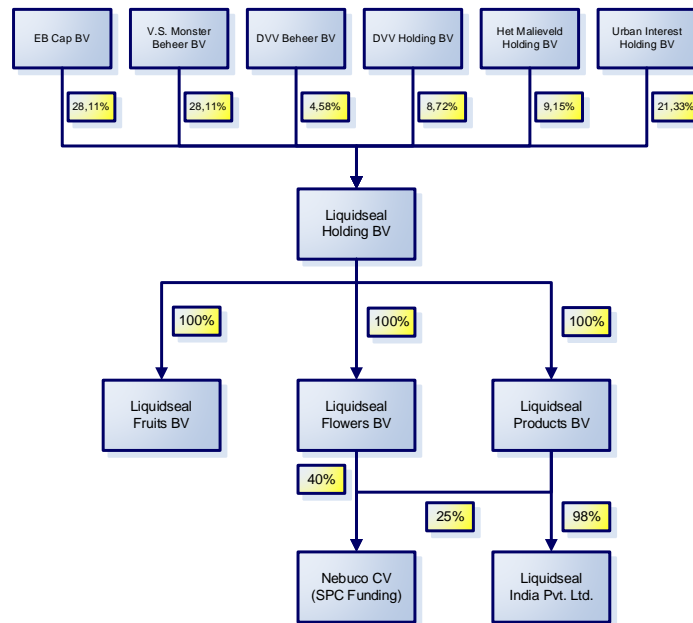
Eventuele relevante wijzigingen binnen de onderneming

In de afgelopen maanden hebben er twee wijzigingen plaats gevonden te weten:

- **De overname van de aandelen van Crendon Administration BV.**
De eigenaar van Crendon Administration en mede oprichter van Liquidseal is overleden en met zijn weduwe is overeenstemming bereikt om de aandelen Liquidseal Holding BV gehouden in Crendon Administration BV over te nemen. De aandelen zijn aangeboden aan de huidige aandeelhouders en 3 bestaande aandeelhouders hebben gebruik gemaakt van deze aanbieding. De nieuwe aandelenverhouding wordt hieronder weergegeven.

- **De oprichting van Liquidseal India Pvt. Ltd.**

In één van onze focusmarkten is besloten om met een eigen entiteit de markt te betreden. De belangrijkste reden hiervoor is dat besloten is om in dit land ook lokaal te gaan produceren. Hierdoor kan de huidige markt met een concurrerende prijs betreden worden en worden hoge importkosten vermeden.



Vooruitblik op de komende periode

Voor 2023 ligt de focus op de top 5 fruit producerende land met China uitgezonderd. Zowel in India, Mexico, Brazilië als USA wordt omzet verwacht in onze fruit producten. Het bloemen product zal een stabiele factor blijven echter zal ook daar meer tijd en energie in worden gestoken om omzetgroei te laten zien. De markttrends zijn op dit moment in ons voordeel. De roep om minder voedselverspilling en het verminderen van single used plastics is onverminderd groot. Helaas gaan deze twee niet altijd hand in hand. Het verwijderen van single used plastic zorgt in veel gevallen voor een verhoging van de voedselverspilling. Het gebruik van Liquidseal kan dit dilemma in vele gevallen op een innovatieve manier oplossen. De wetgeving in Europa zal hiervoor wel moeten worden aangepast voor fruit met een zachte en eetbare schil maar buiten Europa kunnen we met deze aantrekkelijke propositie naar de markt.

Daarnaast hebben onze focusmarkten India, Mexico en Brazilië ook een grote interne markt voor onze producten. Het productverlies en het verlies van de voedingswaarde van de producent naar de consument is zeer hoog. Liquidseal kan op deze markten redelijk eenvoudig ingezet worden en deze verspilling zeer sterk terugdringen. De zeer hoge importheffingen op onze producten leiden echter tot een hoge lokale prijsstelling van onze producten. Om dit probleem op te heffen zullen we tot lokale productie van Liquidseal in die markten overgaan. De lokale productie moet wel in staat zijn om voldoende te kunnen leveren om aan de zeer grote vraag naar ons product te kunnen voldoen. Onze productielocaties dienen dus voldoende capaciteit te hebben. Deze uitbouwen zullen we

uiteraard gefaseerd uitvoeren; te beginnen met India. Ter financiering zijn we voornemens om in het tweede kwartaal van dit jaar een tweede obligatielening uit te geven.

De eerder gepresenteerde prognose (opgemaakt in Q2 - 2022) ging uit van een omzet van 1,8 miljoen. De realisatie van funding heeft eind september plaats gevonden. De uitbouw van de organisatie heeft tot eind 2022 plaats gevonden. Deze reden en de hierboven genoemde punten leiden ertoe dat de geprognostiseerde groei niet in 2022 maar in 2023 wordt verwacht.

Deze omzetgroei is gebaseerd op:

- Stabiele ontwikkeling van ons huidige bestaande klantenbestand.
- Goede gang van zaken in India op het gebied van mango, citrus en eierencoating.
- Sterke groei in Mexico in zowel de avocado als de komkommer markt.
- Herstel van de bloemenindustrie in Zuid Amerika.
- De veranderende wetgeving inzake single used plastics.
- De grote interesse voor de komkommercoating in zowel USA als Australië.

Tot slot zien we dat overheden in Europa het gebruik van single used plastics steeds meer op gaan nemen in de wet- en regelgeving en zelfs gaan verbieden tot bijvoorbeeld alle groente- en fruit verpakt tot 1,5 kg. **Een aantal retailers wil voorop lopen op deze trend en kijkt nadrukkelijk naar het verwijderen van niet alleen single used plastics maar ook naar het verwijderen van polyethyleen waxes op o.a. citrus en mangos.** Deze polyethyleen waxes veroorzaken een bijna onafwendbare vervuiling van het milieu in de vorm van microplastics. Ook hier kan Liquidseal een positieve bijdrage leveren aan de vermindering van microplastics in ons milieu.

Deze trends betekenen voor ons natuurlijk een boost voor onze omzet maar zeker ook voor onze marktpositie. **De eerste retailer** heeft al aangegeven over te willen stappen op ons innovatieve product. **Op dit moment vinden concrete gesprekken plaats over de invulling van deze stap. Dit zal een positieve effect hebben op de ontwikkeling van de omzet in 2023.**

Liquidseal Holding BV

Victor Monster
Managing Director