

Duurzaam Fairtrade  
écht WAAR.

WAAR



> [waar.shop](https://waar.shop)

**WAAR**

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

WAAR Nederland BV  
NPEX Obligatiehouders  
Jaarvergadering  
29-3-2023

# WAAR

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

Presentatie Obligatiehouders jaarvergadering WAAR Nederland BV

1. Toelichting jaarrekening 2021
2. Resultaat 2022
3. Ontwikkelingen en toekomst

# 1. Bespreking Jaarrekening 2021

# WAAR

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2021

|  | 2021       |   | 2020      |   |
|--|------------|---|-----------|---|
|  | €          | € | €         | € |
| <b>Netto-omzet</b>   | 1.544.020  |   | 1.520.270 |   |
| Inkoopwaarde van de omzet  | -463.422   |   | -350.334  |   |
| <b>Brutowinst</b>  | 1.080.598  |   | 1.169.936 |   |
| Overige bedrijfsopbrengsten  | 53.094     |   | 39.228    |   |
| <b>Brutomarge</b>  | 1.133.692  |   | 1.209.164 |   |
| Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten                              | 29.525     |   | 27.279    |   |
| Lasten uit hoofde van personeelsbeloningen                                   | 368.467    |   | 284.962   |   |
| Afschrijvingen op immateriële, materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen | 203.265    |   | 219.757   |   |
| Huisvestingskosten   | 17.730     |   | 24.543    |   |
| Verkoopkosten  | 91.905     |   | 140.950   |   |
| Autokosten   | 21.343     |   | 13.165    |   |
| Kantoorkosten  | 50.763     |   | 36.110    |   |
| Algemene kosten  | 331.890    |   | 289.058   |   |
| <b>Totaal van som der kosten</b>   | 1.114.888  |   | 1.035.824 |   |
| <b>Totaal van bedrijfsresultaat</b>  | 18.804     |   | 173.340   |   |
| Financiële baten en lasten   | -889.716   |   | -324.773  |   |
|  | -870.912   |   | -151.433  |   |
| Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen              | -979.226   |   | -180.693  |   |
| <b>Totaal van resultaat na belastingen</b>                                   | -1.850.138 |   | -332.126  |   |

## P&L

1. Omzet is met 24k licht gestegen t.o.v. 2020.
2. Marge is iets lager uitgekomen met name door verhouding (stijgende) productomzet en (dalende) diensten/ serviceomzet.
3. Personeelskosten zijn met 80k toegenomen door langdurige ziekte managementteam-lid en uitbreiding personeel met oog op groeiplan.
4. Financiële lasten zijn met 565k toegenomen vanwege 240k aan afboekingen van vorderingen en 325k aan extra financieringslasten.
5. Bij resultaat deelnemingen 979k. Hier is na overleg met de nieuwe accountant en diverse adviseurs gekozen om alle onverdeelde resultaten van alle jaren van de vof's eenmalig te nemen. Extra voorzieningen op vorderingen als gevolg van de Corona Crisis zijn op deze manier niet noodzakelijk.
6. Het EBITDA resultaat is met 222k ca. 89k lager uitgekomen t.o.v. 2020 door met name TVL/ NOW subsidie afrekeningen.

# 1. Bespreking Jaarrekening 2021

Geconsolideerde balans per 31 december 2021

(na voorstel resultaatverdeling)

## Activa

|   | 31-12-2021 |                  | 31-12-2020 |                  |
|---|------------|------------------|------------|------------------|
|   | €          | €                | €          | €                |
| <b>Vaste activa</b>   |            |                  |            |                  |
| <i>Immateriële vaste activa</i>   |            |                  |            |                  |
| Kosten van ontwikkeling   | 5.146      |                  | 7.552      |                  |
| Kosten van verwerving ter zake van concessies, vergunningen en rechten van intellectuele eigendom | 64.503     |                  | 88.001     |                  |
| Kosten van goodwill die van derden is verkregen   | 800.746    |                  | 964.514    |                  |
|   |            | 870.395          |            | 1.060.067        |
| <i>Materiële vaste activa</i>   |            |                  |            |                  |
| Andere vaste bedrijfsmiddelen   |            | 190.056          |            | 22.650           |
| <i>Financiële vaste activa</i>  |            | 1.936.239        |            | 2.068.328        |
| <b>Vlottende activa</b>   |            |                  |            |                  |
| <i>Vorraden</i>   |            | 474.007          |            | 442.067          |
| <i>Vorderingen</i>  |            |                  |            |                  |
| Vorderingen op handelsdebiteuren  | 1.514.772  |                  | 1.526.778  |                  |
| Vorderingen op groepsmaatschappijen   | 762        |                  | -          |                  |
| Vorderingen op participanten en op maatschappijen waarin wordt deelgenomen                        | -          |                  | 189        |                  |
| Overige rekening-courant  | 464.131    |                  | 871.853    |                  |
| Overige vorderingen en overlopende activa   | 498.227    |                  | 238.743    |                  |
|   |            | 2.477.892        |            | 2.637.563        |
| <i>Liquide middelen</i>   |            |                  |            |                  |
| ABN AMRO  | 51.427     |                  | 47.394     |                  |
| Rabobank  | -          |                  | 37.794     |                  |
|   |            | 51.427           |            | 85.188           |
|   |            | <u>6.000.016</u> |            | <u>6.315.863</u> |

# WAAR

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

## Algemeen

1. De eerste stappen naar een vereenvoudiging en financiële herstructurering zijn inmiddels gezet. Er is gekozen om de balans is de toekomst te verkorten met het oog op de financiële herstructurering. De basis voor een aantal uitgevoerde correcties is het in 2022 uitgevoerde Financial Due Diligence. Een fors aantal zaken die als aandachtspunt genoemd zijn, werden overgenomen als advies, waardoor we in 2022 een beter vertrekpunt hebben gecreëerd.
2. Oplevering concept jaarrekening 2022 heeft inmiddels plaatsgevonden.

## Activa

1. Toename inventaris door met name de shop in shop concepten.
2. Alle kortlopende vorderingen zijn als kapitaalstorting in de vof's verwerkt en zijn gesaldeerd met de resultaten van alle jaren t/m 2021.

# 1. Bespreking Jaarrekening 2021

## Passiva

|   | 31-12-2021 |           | 31-12-2020 |           |
|---|------------|-----------|------------|-----------|
|   | €          | €         | €          | €         |
| <b>Groepsvermogen</b>   |            | 947.471   |            | 2.347.610 |
| <b>Vorzieningen</b>   |            |           |            |           |
| Overige voorzieningen   |            | -         |            | 9.788     |
| <b>Langlopende schulden</b>   |            |           |            |           |
| Achtergestelde leningen   | 325.615    |           | 774.896    |           |
| Andere obligaties en onderhandse leningen                                 | 1.711.000  |           | 933.000    |           |
| Schulden aan banken   | 540.790    |           | 16.667     |           |
| Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen        | 596.835    |           | 352.999    |           |
| Overige schulden  | 75.000     |           | 22.500     |           |
|   |            | 3.249.240 |            | 2.100.062 |
| <b>Kortlopende schulden</b>   |            |           |            |           |
| Schulden aan banken   | 350.822    |           | 625.204    |           |
| Schulden aan leveranciers en handelskredieten                             | 436.353    |           | 415.348    |           |
| Schulden aan participanten en aan maatschappijen waarin wordt deelgenomen | 19.641     |           | -          |           |
| Schulden ter zake van belastingen en premies sociale verzekeringen        | 108.670    |           | 44.722     |           |
| Overige schulden en overlopende passiva                                   | 887.819    |           | 773.129    |           |
|   |            | 1.803.305 |            | 1.858.403 |
|   |            |           |            |           |
|   |            | 6.000.016 |            | 6.315.863 |

# WAAR

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

## Passiva

1. Eigen vermogen is met 1.4MEUR gedaald tot ca 947k door o.a. de voorzieningen, resultaat deelnemingen en afboekingen.
2. Aandeelhouders hebben 450k equity gestort ter versterking van de financiële positie en ter compensatie van derving resultaat over 2020.
3. Langlopende Leningen toegenomen door uitgifte Obligaties NPEX en verdere toename belastingschuld als gevolg van Corona.
4. Belastingschuld wordt volgens richtlijnen afgelost.

## 2. Resultaten 2022

# WAAR

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

|   | Voorlopig<br>2022 |
|---|-------------------|
| <b>Totaal billings (=consumentenomzet incl BTW)</b> | <b>8.877.432</b>  |
| <b>Omzet in WAAR Nederland (geconsolideerd):</b>    |                   |
| <b>Totaal Product Omzet</b>                         | <b>1.329.337</b>  |
| <b>Totaal Diensten omzet</b>                        | <b>946.928</b>    |
| <b>Totaal Netto Omzet</b>                           | <b>2.276.265</b>  |

|                              | Voorlopig<br>2022 |
|------------------------------|-------------------|
| Netto Omzet                  | 2.276.265         |
| Kostprijs Omzet              | 852.997           |
| <b>Totaal Bruto marge</b>    | <b>1.423.268</b>  |
| <b>Totaal bedrijfslasten</b> | <b>1.310.719</b>  |
| <b>EBITDA</b>                | <b>112.549</b>    |

### Omzet

1. Geconsolideerde Omzet WAAR Nederland BV is gestegen met ca 39% t.o.v. 2021 door met name groei ad 630k productomzet uit groothandel (index21 – 218), shop in shops (index21 - 706). Dienstenomzet is vrijwel gelijk gebleven.
2. Retailomzet index21 - 125
3. Totaal billings (consumentenomzet) is met ca 2.6 MEUR gestegen t.o.v. 2021.

### P&L

1. Brutowinstmarge is met ca 25% gestegen (+290k) t.o.v. 2021 door verhouding diensten en producten.
2. Bedrijfslasten zijn toegenomen met ca 17% (+200k) door investering in branding/naamsbekendheid, personeelskosten en IT.
3. EBITDA gedaald. Genormaliseerd na correctie van incidentele kosten rondom naamsbekendheid en kosten financiële afwikkeling als gevolg van invloeden Corona ligt de EBITDA ca 260k hoger.

### 3. Ontwikkelingen en toekomst

# WAAR

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

**2022 was vooral het jaar van het oplossen van de uitdagingen die ontstaan waren door de Corona crisis. Een 'reset' door:**

- Versterking van eigen vermogen/ financiële positie door equity (2.6 MEUR) door aandeelhouder ABNAMRO SIF
- Omzetstijging retailomzet
- Omzetstijging door uitbreiding Shop in Shops
- Omzetstijging groothandelsomzet door uitbreiding/ optimalisatie assortiment en klantportfolio
- Merkontwikkeling WAAR en nieuwe pay off 'DUURZAAM, FAIRTRADE, ÉCHT WAAR
- Ontwikkeling nieuw online platform WAAR.shop
- Naamsbekendheid WAAR, Drive to web (WAAR.shop)
- Brandawareness en naamsbekendheid door grootschalige TV campagne in november en december:
  - RTL 4,5,7,8, Z , Fox, 24kitchen, TLC, History, National Geographic, Xite, ID, MTV, etc). Bereik 2,1 Miljoen kijkers uit doelgroep
  - Billboards aan snelwegen (30 miljoen passanten)



### 3. Ontwikkelingen en toekomst

**WAAR**

Duurzaam. Fairtrade. Écht WAAR.

- Huidige omzetontwikkeling Geconsolideerde Consumentenomzet t/m Feb 2023 index 139
- **Plan 2023:**
  - Omzetstijging Billing volume (consumentenomzet) van 8.8 MEUR naar 17,4MEUR
  - B2B activiteiten uitbreiden met verbeterde online presence
  - Shop in shop volume uitbreiden van 100m1 naar ruim 700m1 door samenwerking met 2 bekende grootschalige winkelketens
  - Opening 4 nieuwe winkels. 1<sup>e</sup> opening nieuwe winkel i.s.m. groot woonwarenhuis gepland in mei 2023.
  - Verhogen eCommerce omzet door optimalisatie systemen online platform WAAR.shop en samenwerking Bol.com
  - Implementatie nieuw PIM systeem
  - Versterking management met directeur Sales & Operations
  - Focus kostenbeheersing handelsketen, logistiek en optimalisatie marge
  - Productontwikkeling uitbreiden WAAR productbrand
  - Uitbreiding werkkapitaal en verdere versterking financiële positie door aandeelhouders
  - Verhogen sociale impact door focus op meer WAARborgen en No Social Waste (afstand tot de arbeidsmarkt)
  - Samenwerkingen uitbreiden
  - Media en PR plan
  - Update winkelformule (WAAR Arnhem heeft inmiddels eerste update)



## WAAR

WAAR is lief zijn voor jezelf. Lief zijn voor de aarde.  
Lief zijn voor de mensen om je heen. Lief zijn voor de  
mensen aan de andere kant van de wereld.  
Samen maken we de wereld een beetje mooier.  
Dat is WAAR.

**Echt, Puur, Eerlijk en Waar.**