



WAAR

Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van WAAR Nederland B.V.

Datum: 29 maart 2023, 10.30 - 11.30 uur

Locatie: via Zoom, videoconference

Aanwezig:

- 4 beleggers
- Alec Clement - CEO WAAR Nederland B.V.
- Myra Meijering - NPEX
- Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist

1. Opening

De heer Van de Vusse opent de 2^e obligatiehoudervergadering van WAAR Nederland, de eerste vergadering volgend op de kapitaal injectie eind 2022 van ABN Amro SIF van EUR 2,6 mio.

2. Mededelingen, binnengekomen stukken en vaststelling notulen

Er zijn geen mededelingen of binnengekomen stukken. De notulen van de obligatiehouders vergadering van 10 december 2021 worden vastgesteld.

2. Presentatie WAAR Nederland

De heer Clement geeft via een PowerPoint presentatie (tevens beschikbaar op NPEX) toelichting op de jaarrekening 2021 en de recente ontwikkelingen met betrekking tot WAAR Nederland.

Financieel verslag 2021

De heer Clement geeft aan dat de jaarrekening 2021 lang op zich heeft laten wachten door de financial due diligence van ABN Amro SIF. Tevens is men gewisseld van accountant. De nieuwe accountant is Nick de Vries van kantoor Denote te Eindhoven.

Het verslagjaar 2021 was sterk verlieslatend met minus EUR 1,85 mio. De winkels waren 4,5 maand gesloten vanwege de COVID-19 crisis. Met de accountant is besloten om alle onverdeelde resultaten van de vestigingen in éénmaal te nemen wat in belangrijke mate het hoge verlies verklaart.

Met behulp van de ingehuurde specialisten bij de financial diligence is geherstructureerd. Zo is het WAAR Winkelfonds gestart waarbij alle VOF's (van de vestigingen) zijn aangesloten. Hierdoor kan nu centraal regie worden gevoerd op bijvoorbeeld voorraden etc.



Resultaat 2022 en ontwikkelingen 2023

Het jaar 2022 laat een herstel zien (zie presentatie). De geconsolideerde omzet is met 39% gestegen t.o.v. 2021 en ligt weer op niveau 2019. De EBITDA is EUR 100k gedaald naar EUR 112k. Genormaliseerd na correctie van incidentele kosten rondom naamsbekendheid en kosten financiële afwikkeling als gevolg van invloeden Corona ligt de EBITDA ca 260k hoger. De heer Clement kan nog geen resultaat na belastingen geven maar het resultaat lijkt uit te komen op een verlies tussen EUR 100-300k. Het goede nieuws is dat de jaarrekening 2022 al ver gevorderd is en dit voorjaar gereed zal zijn.

Op personeelsgebied wordt gemeld dat afscheid is genomen van de sales & operations directeur. Hiervoor staat nu een vacature. Gezien de omvang is er nog geen vaste fulltime financial directeur. Rick Kroeze wordt hiervoor nu parttime ingehuurd.

Gevraagd wordt wat ABN Amro SIF exact is en of ze volledig equity hebben gestort. SIF stond voor Social Impact Fund maar dat wordt geïntegreerd binnen het Sustainable Impact Fund. De storting was 100% equity geeft de heer Clement aan.

Het jaar 2023 staat in teken van volume groei. Ambitie is een verdubbeling van de Billing omzet van EUR 8,8 mio naar EUR 17,4 mio. De heer Clement zet uiteen hoe deze omzetgroei dient te worden gerealiseerd. Hij ziet veel potentie in het Shop-in-Shop model door de aanstaande samenwerking met 2 grote winkelketens. Ook gaat men 4 winkels openen. De eerste nieuwe winkel wordt Zwolle. Een obligatiehouder vraagt of nog in België of Duitsland wordt uitgebreid. De heer Clement geeft aan dat er geen plannen zijn om daar in winkels uit te breiden. Wel kan groei door distributeurs mogelijk zijn.

3. Rondvraag en sluiting

De heer Van de Vusse wijst op het belang van het tijdig publiceren van de halfjaar berichten. Dat is nog een aandachtspunt bij WAAR. Daar is een goed format voor en voor obligatiehouders belangrijk om het bedrijf te kunnen volgen. De heer Clement belooft dat hij dit in het vervolg zal verzorgen. Hij bedankt alle aanwezigen voor hun belangstelling. Ter afsluiting laat hij twee reclamespotjes zien van de laatste campagne.

De heer Van de Vusse sluit de vergadering.