



TOELICHTING DIRECTIE OUTTRADE OP DE INTERN GECONSOLIDEERDE JAARCIJFERS 2023

Hierbij presenteren wij onze intern geconsolideerde jaarrekening over 2023 (naast de gepresenteerde balanscijfers en verlies en winstcijfers in het informatiememorandum) en geven wij u een toelichting op de ontwikkelingen in 2023 en de twee corona jaren daarvoor.

Verslag van de directie

2021/2022

In 2021 en 2022 steeg onze omzet enorm door Corona. De vraag naar tuinartikelen steeg sterk omdat consumenten het in en rond huis gezellig probeerden te maken gedurende de lockdowns. De omzet steeg dan wel sterk maar de organisatie om voldoende goederen aan te kunnen leveren was problematisch door lange levertijden vanuit Azië en hoge transportkosten voor zeevracht (tot aan US\$18.000 per container versus US\$ 1.800 gemiddeld).

Na de zomer van 2022 werden allerlei beperkingen door de overheid voor de Nederlanders opgeheven. Hierdoor kon er in één keer meer geld worden besteed aan vrije tijd zoals reizen en horeca. Daarnaast was er door de stijgende grondstoffen, transportkosten etc. sprake van hoge inflatie en last but not least ook een oorlog in Europa en daarmee ontstond er grotere onzekerheid. Hierdoor gingen consumenten minder uitgeven aan onze artikelen. Wij hadden met OutTrade juist hogere voorraden aangelegd om aan de grotere vraag te kunnen blijven voldoen (gemiddeld draait OutTrade € 7-8 mio omzet). Wij hadden in 2021/2022 aanzienlijk meer kunnen omzetten als we meer voorraad ter beschikking hadden gehad. Wij hebben met een aantal klanten de verplichting tot het aanhouden van voorraad om leveringen aan hen te kunnen garanderen. Wij dienden in 2021-2022 ver vooruit te kijken omdat de levertijden vanuit Azië lang waren (tot wel 6 maanden).

Toen de stofwolken van Corona neerdwarrelden en wij eind 2022 de balans opmaakten zaten wij met te hoge voorraden en kregen wij signalen van onze klanten dat ze ook met te hoge voorraden zaten en soms zelfs voorraad wilden terug leveren (wat we overigens niet gedaan hebben). Eind 2022 voorzagen wij dat 2023 een zeer lastig jaar zou gaan worden.

2023

Voor 2023 hadden we een mager budget neergezet omdat wij vanuit de gesprekken met onze klanten wel begrepen dat een groot aantal niets zou gaan bestellen in 2023 en de omzet in 2023 sterk zou gaan



teruglopen. Dit bleek wel uit het feit dat de top 10 klanten van OutTrade bijna niets meer bestelden. De omzet werd nog enigszins gerealiseerd doordat er via e-commerce kanalen promoties werden gedaan of enkele nieuwe klanten die werden aangeboord.

Het jaar 2023 stond voor ons in het teken van kostenbeheersing, goede planning en ontwikkeling (R&D) van nieuwe producten en het acquireren van nieuwe klanten. Er werden geen nieuwe orders in Azië geplaatst en de hoge voorraad werd daardoor in 2023 voor een stuk afgebouwd en zal in 2024 met nog eens € 1 mio worden afgebouwd. Via de beurzen en bewerking van de grotere internationale klanten heeft OutTrade in 2023 de basis gelegd om in de komende jaren bij een stabilisatie van de markt, en de voorraden die bij de bestaande klanten weggelopen zijn, verder de omzet weer te kunnen laten groeien. De focus zal daarbij nog meer worden gelegd op het leveren van grotere orders (direct container leveringen) en terughoudendheid met het aanleggen van nieuwe voorraden. De voorraden die in de magazijnen liggen worden alleen aangehouden voor de klanten met een vast assortiment, die vanuit de huidig aanwezige voorraad kunnen worden geleverd. De huidige voorraad is actueel en zijn producten met de meest recente technieken. Voor een toelichting op de omzet en marges verwijzen wij naar de toelichting op de omzet op pagina 8 en verder.

Voor 2024 verwachten wij een genormaliseerd omzet niveau van rond de € 8 mio.

Naast de reeds bestaande grotere internationale klanten, die enkele promoties ingepland hebben met private label en SMART heaters, zijn er ook andere grote internationale klanten binnengehaald zoals Costco (US wereldwijd opererend), Soriana (Mexico), ALDI International en Interspar. Deze nieuwe klanten zorgen voor grote orders in 2024 en bestaande klanten van OutTrade hebben aangegeven ook weer te gaan bestellen. Ze hebben allemaal al uit ons assortiment samples opgevraagd, gekeurd en akkoord op gegeven voor het assortiment van hun winkels in 2024. Ook grote klanten zoals Action (orders reeds geplaatst) en Sligro hebben aangegeven weer normaal te gaan bestellen in 2024.

De huidige prognose voor 2024 zoals in het prospectus staat met een omzet van € 8 mio is naar onze visie redelijk terughoudend opgesteld. Wanneer de markt verder aantrekt, de inflatie verder stabiliseert en de bereidheid tot bestellingen van klanten weer aantrekt, kan de omzet nog verder stijgen dan het bedrag waarvoor wij de prognose hebben afgegeven voor 2024 en verder.



Balans

De datum van deze informatie is per 31 december. De cijfers per 31 december 2023 betreffen interne cijfers en zijn (nog) niet samengesteld door de accountant.

Activa	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
	€	€	€	€
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	-	-	-	-
Materiele vaste activa	207.532	160.904	167.365	88.141
Financiële vaste activa	<u>323.950</u>	<u>323.950</u>	<u>323.950</u>	<u>341.000</u>
Totaal vaste activa	<u>531.482</u>	<u>484.854</u>	<u>491.315</u>	<u>429.141</u>
Vlottende activa				
Voorraden	3.433.069	3.344.709	3.742.178	3.468.590
Vorderingen op groepsmij	36.970	10.902	7.193	-
Debiteuren	327.467	796.321	925.933	2.334.205
Belastingen	-	1.442	50.342	-
Overige vorderingen en overlopende activa	<u>272.030</u>	<u>280.881</u>	<u>313.292</u>	<u>388.046</u>
Totaal vlottende activa	<u>4.069.536</u>	<u>4.434.255</u>	<u>313.292</u>	<u>388.046</u>
Liquide middelen	76.375	401.688	683.705	139.687
Totaal activa	<u>4.677.393</u>	<u>5.320.797</u>	<u>6.213.958</u>	<u>6.759.669</u>



Eigen vermogen	31.12.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
	€	€	€	€
Eigen vermogen	2.119.120	2.124.080	2.087.406	1.521.087
Voorzieningen				
Latente belasting verpl.	-	18.130	18.130	-
Langlopende schulden				
Achtergestelde leningen	550.925	550.925	550.925	510.925
Schulden aan Van Dijk Lease	7.456	7.595	7.323	12.930
AA Lease	39.216	-	-	-
Belastingen en premies sociale verzekeringen	<u>145.160</u>	<u>175.904</u>	<u>206.648</u>	<u>269.333</u>
Totaal langlopende schulden	742.757	734.424	764.896	793.188
Kortlopende schulden				
Schulden aan ABN AMRO Commercial Finance	659.990	1.903.753	2.307.135	1.779.624
Overige kortlopende financieringen	892.003	-	-	-
Aflossingsverplichting langlopende schulden	-	2.444	5.206	49.039
Crediteuren	96.595	-168.782	591.591	1.467.720
Schulden groepsmijen	-	-	-	42.240
Belastingen en soc. Prem.	-	254.853	244.065	154.144
Overige schulden en overlopende passiva	10.213	451.896	195.529	952.627
Totaal kortlopende schulden	1.815.516	2.444.163	3.343.526	4.445.394
Totaal passiva	4.677.393	5.320.797	6.213.958	6.759.669



Toelichting balans

Materiële vaste activa

Onder de materiële vaste activa vallen inventaris, vervoermiddelen, showroom en beursartikelen. Sinds medio 2023 zijn hier zonnepanelen op het dak aan toegevoegd (via AA-lease gefinancierd). De materiële vaste activa staan voor een bedrag van € 207.532 per 31 december 2023 op de balans. Op materiële vaste activa wordt jaarlijks 20% afgeschreven.

Financiële vaste activa

Onder de financiële vaste activa valt een aan de directie verstrekte lening van € 323.950,-. Het rentepercentage bedraagt 3%. De lening wordt vanaf 1 januari 2022 in 20 jaar lineair afgelost met een bedrag van € 17.050 per jaar. Einddatum aflossing is 31 december 2041.

Wij verwachten dat wij deze lening in 2024 volledig kunnen gaan aflossen uit hoofde van de verkoopopbrengst van onze privéwoning in Spanje (die inmiddels te koop staat).

Voorraden

Deze post betreft de voorraad van de verschillende producten. De voorraad vertegenwoordigt een groot deel van de balanswaarde. De voorraden zijn per 31 december 2023 afgenomen ten opzichte van 31 december 2022. Op de voorraad rust een pandrecht ten behoeve van ACF (wat na de uitgifte van de obligaties zal worden vrijgegeven, zoals beschreven in het informatiememorandum).

Debiteuren

Deze post betreft een normaal gespreide debiteurenportefeuille. Op de debiteuren rust een pandrecht ten behoeve van ACF.

Belastingen

Deze post betreft een vordering vennootschapsbelasting en buitenlandse omzetbelasting.

Overige vorderingen

De overige vorderingen bestaan uit een rekening-courant directie en overige vordering. Over de vorderingen wordt 4% rente berekend over het gemiddelde saldo.

Wij verwachten dat wij deze vordering in 2024 volledig kunnen aflossen uit hoofde van opbrengst verkoop van onze privéwoning in Spanje (zie ook toelichting UG lening directie).



Eigen vermogen

Het eigen vermogen is per 31 december 2023 positief en bedraagt € 2.119.120 en bestaat uit geplaatst kapitaal, agio, overige reserves en onverdeelde winst.

Langlopende schulden

Op 31 december 2023 bestonden de langlopende schulden uit:

- Een drietal achtergestelde leningen van een relatie van de heer en mevrouw Dijkman van in totaal € 500.000. **Deze leningen zijn achtergesteld bij de obligaties van NPEX!**
- Een **achtergestelde lening** van een familielid van de heer en mevrouw Dijkman van € 50.925. **Deze lening is achtergesteld bij de obligaties van NPEX!**
- Een viertal financieringen verstrekt door Van Dijk Lease voor heftrucks.
- Een **nieuwe financiering** zijnde ABN AMRO lease voor nieuw geïnstalleerde zonnepanelen op het dak van het pand van € 39.216,-
- De post belastingen en sociale premies betreft het langlopende en kortlopende deel van de omzetbelastingsschuld waarvoor vanwege Corona uitstel is aangevraagd. Vanaf oktober 2021 wordt er afgelost in een periode van 60 maanden.

Kortlopende schulden

Op 31 december 2023 bestonden de kortlopende schulden uit:

- Een debiteuren- en voorraadfinanciering met ACF met een maximumbedrag van € 5.000.000 en een totale stand van maar € 659.990. **De debetstand onder deze faciliteit is ten opzichte van juni 2023 afgenomen met € 1.243.763,-.** Dit komt door daling van het debiteurenbevoorschottingspercentage waar ook de voorraad faciliteit van maximaal € 2 mio aan is gekoppeld. Dit is een onwerkbaar situatie voor relatie maar de factoringmaatschappij van ABN AMRO (ACF) wil de bevoorschottingsvoorwaarden niet aanpassen. **Wij hebben dus per 31-12-2023 voor circa EUR 3,7 mio aan voorraden en debiteuren maar krijgen maar € 659.990,- bevoorschot!**
- Een crediteurenpositie ter hoogte van € 96.595,-.
- De post belastingen en premies sociale verzekeringen bestaande uit o.a. vennootschapsbelasting, omzetbelasting, loonheffing en de buitenlandse omzetbelasting is nog niet gesplitst tussen lang en korte schulden. Nu staat alles onder langlopende schulden.
- De lening genoemd onder overige kort lopende schulden per 31 december 2023 betreft een lening van DebitRoom B.V. van € 517.000,- plus twee onderhandse leningen van twee privé relaties van de heer en mevrouw Dijkman voor in totaal € 375.000,-. Deze lening zijn



opgenomen teneinde de afname van de faciliteit van ACF van € 1.243.763,- op te vangen zonder dat de voorraad drastisch is afgenomen.

Resultatenrekening

De resultaten rekeningen gaan over de periodes van 1 januari 2021 t/m 31 december 2021, 1 januari 2022 t/m 31 december 2022 en 1 januari 2023 t/m 31 december 2023 en is de meest recent beschikbare informatie.

Winst- en verliesrekening	2023	2022	2021
	€	€	€
Omzet	2.968.410	9.895.385	12.865.847
Mutatie voorraad gereed product	-402.751	369.009	552.927
Inkoopwaarde van de omzet	1.072.779	7.942.049	11.071.339
Brutomarge	1.492.880	2.322.345	2.347.435
Andere bedrijfsopbrengsten	-	-	20.275
Operationele kosten	1.177.829	1.375.229	1.336.447
Afschrijvingen	11.318	28.115	27.836
Totaal kosten	687.007	1.403.344	1.364.283
Bedrijfsresultaat	303.733	919.001	1.003.427
Financiële baten en lasten	-246.019	-226.078	-130.761
Bijzondere baten/lasten	-26.000	-	-
Resultaat vóór belasting	31.714	692.923	872.666
Belasting	-	-119.496	-161.631
Resultaat deelnemingen	-	-7.108	-27.132
Resultaat na belasting	31.714	566.319	683.903



Toelichting op de winst- en verliesrekening

Netto-omzet

De omzet lag in 2023 een stuk lager dan de voorgaande jaren en deze dip was ook verwacht aangezien de grootste piek in coronaverkopen voorbij was. Daarbij werkten de onzekerheid in de markt en de oplopende inflatie remmend op de consumentenbestedingen. Dit resulteerde in een zeer sterk verminderde afname door de afnemers van OutTrade doordat klanten eerst de opgebouwde voorraad in de voorgaande jaren wilden afbouwen. Hierdoor bleven bestellingen in 2023 bij OutTrade uit. Het boekjaar 2023 werd eind 2022 al als een post-corona jaar ingeschat door OutTrade omdat klanten eerst hun eigen voorraden op moesten maken. De daling was wel verwacht maar niet zo drastisch.

Wel hebben we te maken gehad met een aantal orders die doorgeschoven zijn naar januari 2024 waardoor de omzet per saldo € 400.000,- lager uitkwam.

Inkoopwaarde van de omzet

De inkoopwaarde van de omzet over 2023 was € 1.072.779. De ingezette afname van de voorraad is goed te zien met een afname van € 309.109,-.

Brutomarge

De brutomarge bedraagt in 2023, 50%.

Dit is een sterke stijging ten opzichte van voorgaande jaren waarin een gemiddelde brutomarge van 22% werd gerealiseerd. De reden hiervan is voornamelijk gelegen in het feit dat de afzetprijzen verhoogd konden worden voor nieuwe orders in afgelopen twee jaar en anderzijds de containerprijzen weer normaliseerden. Daarnaast hebben we met OutTrade een mooie innovatieve productenlijn toegevoegd in elektrische heaters die een prima bijdrage toevoegen aan de brutomarge van OutTrade. Uiteindelijk hebben we over de geboekte omzet in 2023 veel minder commissie hoeven te betalen omdat dit met name directe orders waren van klanten en niet via onze agenten geboekt werden.

Operationele kosten

De operationele kosten bestaan uit kosten voor personeel, huisvestingskosten, exploitatiekosten, kantoorkosten, autokosten, verkoopkosten en verdere algemene kosten. Door besparingen op personeel en verkoopkosten lagen de operationele kosten in 2023 € 197.400,- lager dan in 2022.



Afschrijvingen

Betreft de reguliere afschrijving op vaste activa betreffende de inventaris, vervoermiddelen en vanaf 2024 ook de afschrijving op zonnepanelen.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat bedroeg in 2023 € 303.733 en is net als de netto-omzet achtergebleven ten opzichte van 2022. Door kostenbesparingen en het vasthouden aan een goede marge hebben wij overall het bedrijfsresultaat op niveau kunnen houden.

Financiële baten lasten

De rentelasten zien voornamelijk op rentelasten van leningen en leaseverplichtingen. Daarnaast is er voor bijna € 26.000 aan eenmalige kosten uitgegeven voor Due Dillengence, legal en andere zaken omtrent plaatsing van obligaties via NPEX.

Zonder deze eenmalige kosten hadden wij bijna € 50.000 aan resultaat gerealiseerd.

Belastingen

De vennootschapsbelasting zal over 2023 nog berekend moeten worden maar zal nagenoeg nihil zijn.

Resultaat na belastingen

Het resultaat na belastingen bedraagt volgens voorlopige cijfers in 2023 € 31.714 en wordt toegevoegd aan het eigen vermogen.

Solvabiliteit

De solvabiliteit wordt berekend door het eigen vermogen te delen door het balanstotaal. Onze solvabiliteit is als goed te kwalificeren.

€	2021	2022	2023
Eigen vermogen	€ 1.521.087	€ 2.087.406	€ 2.119.120
Balanstotaal	€ 6.759.669	€ 6.213.958	€ 4.677.393
Solvabiliteit	22,50%	33,59%	45,3%



Aansprakelijk vermogen

Het aansprakelijk vermogen wordt berekend door het eigen vermogen te verhogen met de achtergestelde leningen (omdat deze zijn achtergesteld bij de NPEX-obligaties) en te delen door het balanstotaal. Ons aansprakelijk vermogen is met ruim 57% zelfs als zeer goed te kwalificeren.

€	2021	2022	2023
Eigen vermogen	€ 1.521.087	€ 2.087.406	€ 2.119.120
Achtergestelde lening	€ 510.925	€ 550.925	€ 550.925
Balanstotaal	€ 6.759.669	€ 6.213.958	€ 4.677.393
Solvabiliteit	30,06%	42,46%	57,08%

Dividendbeleid

Zoals u in ons informatie memorandum heeft kunnen lezen zullen wij tijdens de looptijd van deze obligatielening geen winst (dividend) uitkeren aan onze aandeelhouders. Ook zullen er tijdens de looptijd van deze obligatielening geen andere onttrekkingen ten behoeve van aandeelhouders plaatsvinden.

Prognose 2024

Voor 2024 verwachten we weer een normaal jaar. De prognose is opgesteld op basis van pre-orders, inventarisatie gesprekken met onze klanten en nieuwe klanten. Op basis van onze jarenlange ervaring met onze relaties vinden wij de prognose een conservatieve schatting van de omzet. De omzet voor 2024 bedraagt € 8 mio en wij kijken met vertrouwen uit naar de realisatie hiervan dit jaar. Wij zullen aankomende week middels een Trading update een toelichting geven over de reeds geboekte omzet voor 2024 maar kunnen reeds melden dat de de geboekte omzet al meer dan € 2,5 mio bedraagt.

Directie Dijkman Holding B.V./OutTrade B.V.

De heer R. Dijkman en mevrouw A. Dijkman