



INHOUD

1. Voorwoord
2. Financiële gevolgen van COVID-19
3. WelMac kwalificeert als middelgrote onderneming
4. Financiële resultaten 2020
5. Guidance 2021
6. Community Project: Harvesting Practices
7. Director Development, Impact and ESG

Voorwoord

Beste leden van de WelMac Circle,

In deze nieuwsbrief praten we u graag weer bij over de laatste ontwikkelingen. In het afgelopen kwartaal heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders plaatsgevonden, veel van de informatie die daarin is gedeeld brengen we graag in deze nieuwsbrief ook aan de orde.

De certificaten van aandelen in Welmac zijn per 27 juli 2021 genoteerd op het handelsplatform van Nxchange. De laatste maanden hebben we met de meeste certificaathouders contact gehad en waar nodig geholpen met het aanmaken van een Nxchange account. Mocht u op dit moment nog geen account hebben aangemaakt op Nxchange, neem dan graag even contact met ons op, zodat we u kunnen helpen dit in orde te maken.

Zoals u wellicht gelezen heeft in het nieuws is het in Zuid-Afrika onrustig geweest, gelukkig heeft zich dit beperkt tot gebieden rondom de grotere steden en dichtbevolkte gebieden. Op Welgevonden is het wat dat betreft rustig gebleven, echter hebben we andere uitdagingen gepresenteerd gekregen. Helaas zijn we genoodzaakt geweest om afscheid te nemen van onze farm manager, Corrie Steenkamp. Zijn houding en mentaliteit zijn de laatste jaren achteruit gegaan en wij hebben als WelMac de lat hoog liggen. Nu afgelopen jaar de oogstresultaten wederom tegenvielen en er een aantal andere zaken aan het licht is gekomen, zagen we onszelf genoodzaakt Corrie te ontslaan. Trichardt Erasmus is reeds 2 jaar geleden bij ons in dienst getreden en heeft een aantal projecten op Welgevonden geleid. Hij heeft de functie van Corrie overgenomen en heeft de kans met twee handen aangegrepen. Vooralsnog kunnen we sinds deze omslag alleen maar positieve resultaten waarnemen en kijken we met veel vertrouwen uit naar een lange samenwerking met Trichardt.

Met vriendelijke groeten,

Nicolas Grooss



Financiële gevolgen van COVID-19

Hoewel de wereldwijde pandemie uiteraard ook effect gehad heeft op WelMac, zijn wij dankbaar dat de gevolgen voor onze onderneming relatief beperkt zijn gebleven. Ons respect en steun gaat dan ook uit naar ondernemers in vele andere sectoren, zoals horeca en toerisme, die veel harder getroffen zijn.

Onder andere de volgende kenmerken van onze business hebben gezorgd voor verzachtende omstandigheden:

- daar wij voedsel produceren, een primaire levensbehoefte, waren een aantal restricties als gevolg van de “lockdowns” niet of althans in mindere mate op ons van toepassing;
- onze producten zijn relatief lang houdbaar waardoor wij minder last hebben van vertragingen in de vervoersketen. Dit in vergelijking tot bijvoorbeeld avocado- of citrustelers waar producten al snel bederven als een containerlading een paar weken vertraagd wordt; en
- ondanks het wegvallen van horeca en evenementen is de vraag naar noten relatief stabiel gebleven met veel “thuiszitters” die behoefte hadden aan gezonde snacks.

Wij hebben er alles aan gedaan om de bestaande werkgelegenheid te behouden en te zorgen dat het inkomen van onze werknemers niet negatief beïnvloed zou worden door de gevolgen van de pandemie. Hoewel we niet gekort hebben op personeel is de gemiddelde arbeidsproductiviteit wel wat omlaag gegaan. Zo mochten werknemers bijvoorbeeld later aankomen en eerder weg ter compensatie van langere reistijd als gevolg van verstoringen in het openbaar vervoer. Ook noodzakelijke sanitaire maatregelen en protocollen hebben effectief de arbeidstijd verkort.

Het voornaamste gevolg hiervan is geweest dat er vertragingen ontstonden over de gehele waardeketen. Alle processen van oogsten tot verwerken tot transport naar de eindafnemer nemen meer tijd in beslag. Door een opeenstapeling van vertragingen gaat de kost verder voor de baat uit waardoor er druk ontstaat op de liquiditeitspositie van WelMac.





Proactieve aanpak

Bij de aanvang van de pandemie, in maart 2020, heeft de directie van WelMac meerdere scenario's uitgewerkt met geschat effect op de liquiditeit als gevolg van COVID-19. Onder de aanname dat de situatie zich begin 2021 zou normaliseren werd een mogelijk liquiditeitstekort van minstens €600k vastgesteld. Op basis van deze berekening heeft WelMac al in een vroeg stadium overleg gehad met DGGF (Dutch Good Growth Fund, onderdeel van het Ministerie van Buitenlandse Zaken).

Om het verwachte tekort te kunnen afdekken werd overeengekomen dat DGGF de bestaande kredietfaciliteit met €750k zou verhogen en dat grootaandeelhouder Berkshire Holding BV (de gezamenlijke holding van de directie van WelMac) eveneens een injectie van €350k zou doen. Wij zijn DGGF dankbaar voor de proactieve aanpak, het meedenken en de flexibiliteit in het vinden van een passende oplossing.

Hoewel de prijzen van macadamianoten in 2020 relatief stabiel bleven en slechts lichte tekenen van daling vertoonden, heeft de toename van vertragingen over de hele waardeketen, zoals voorzien, ertoe geleid dat de kasontvangsten naar voren werden geschoven, met als gevolg een effect op de liquiditeit van WelMac. Dankzij de tijdig getroffen maatregelen is de onderneming in staat geweest deze (tijdelijke) tekorten goed op te vangen.

WelMac kwalificeert als middelgrote onderneming

Als gevolg van de groei van onze onderneming, en ondanks de effecten van de corona pandemie, markeerde 2020 het tweede opeenvolgende boekjaar dat het balanstotaal hoger was dan EUR 6 miljoen en de wereldwijde groep meer dan 50 fulltime medewerkers telt. Hiermee kwalificeert WelMac nu als “middelgrote onderneming” en is zij volgens de wet voortaan controleplichtig.

Waar onze accountant tot nu toe een samenstellingsverklaring aan de jaarrekening toevoegde, moet deze voortaan een controleopdracht uitvoeren. Bij een controleopdracht geeft de accountant een hogere mate van zekerheid dan bij een samenstellingsopdracht. De accountant verklaart dat de jaarrekening met een redelijke mate van zekerheid een ‘getrouw beeld’ geeft van de werkelijkheid ofwel financiële situatie binnen onze onderneming.

Voor de juiste uitvoering van de controleopdracht is het belangrijk dat de accountant ons bedrijf door en door kent. De opdracht is uitgebreider en er moeten dan ook meer detailwerkzaamheden verricht worden. Het controleproces duurt langer, is intensiever en de jaarrekening moet aan meer vereisten voldoen.

Bij een multinationale onderneming is het hierbij gebruikelijk dat de accountant ook een fysiek bezoek brengt aan de werkmaatschappijen binnen de groep. De reisrestricties van en naar Zuid-Afrika hebben dit in ons geval bemoeilijkt. Toch hebben wij een oplossing gevonden en zal een van onze Nederlandse accountants eind juli 2021 onze Zuid-Afrikaanse operatie bezoeken.



Financiële resultaten 2020

Hoewel de controleopdracht nog niet is afgerond (wij hebben tot oktober 2021 de tijd) hebben wij wel een zogenaamd “definitief concept” van de geconsolideerde jaarrekening geproduceerd. Deze is op 30 juni jongstleden tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) toegelicht en vastgesteld. Een kopie van dit concept is op te vragen bij het secretariaat van WelMac via info@welmac.nl.

Resultaten in vergelijking met 2019

De aanzienlijk lagere oogstvolumes als gevolg van ongunstige klimatologische omstandigheden werden deels gecompenseerd door een betere kwaliteit en prijs, maar resulteerde toch in een daling van 29,3% van de omzet op noten. Onze kwekerij Albasini groeide daarentegen harder dan verwacht met een omzetstijging van 185,7%. De netto omzet van de WelMac groep kwam in 2020 daarmee uit op €871k, een daling van 7,3%* ten opzichte van 2019. Als gevolg hiervan daalde de brutomarge ten opzichte van 2019 eveneens, echter met slechts 3,5%.

Mede ingegeven door de corona pandemie hebben wij gedurende 2020 gefocust op beheersing van de kosten. Dit heeft geresulteerd in een besparing van €587k ten opzichte van de totale kosten in 2019.

Het operationele resultaat (EBITDA) is daardoor uitgekomen op €553k (negatief) een verbetering van ongeveer een half miljoen euro ten opzichte van zowel 2019 als het budget voor 2020.

* De gemiddelde ZAR/EUR koers daalde van 0,061961845 over 2019 naar 0,054195126 over 2020. In de vergelijking tussen 2019 en 2020 cijfers heeft dit een drukkend effect op de in ZAR gemaakte opbrengst en kosten wanneer deze in EUR uitgedrukt worden. Omwille van de overzichtelijkheid is hier geen rekening mee gehouden in de vergelijking.





Guidance 2021

Wat klimatologische omstandigheden betreft is 2021 tot nu toe vergelijkbaar met vorig jaar. Hoewel de oogst inmiddels het totale volume van 2020 gepasseerd is, hebben de boomgaarden nog tijd nodig om te herstellen. De combinatie met de aanhoudende onzekerheid over de ontwikkeling van de COVID-19 pandemie maakt de voorspelling voor dit jaar moeilijker dan gebruikelijk.

Voor 2021 gaan wij vooralsnog uit van een omzet op de noten in lijn met vorig jaar, een verdere groei van onze kwekerij en een daling van de overige omzet (minder inkomsten uit subsidies). In totaal verwachten wij een omzetgroei van 8,2% naar €934k.

Daar wij een steeds groeiend areaal moeten bemesten, zullen de (variabele) kosten navenant toenemen. De brutomarge is gebudgetteerd op €647k met een verwachte EBITDA van €687k (negatief).

Wij hebben de afgelopen jaren hard gewerkt om onze boomgaarden verder uit te breiden. Inmiddels zijn wij gegroeid van bijna 60 naar circa 215 hectare macadamiabomen. Hiervoor hebben wij ongeveer 50.000 bomen geplant op de Welgevonden boerderij. In de nabije toekomst komen hier meer dan 90.000 bomen bij.

Deze nu nog jonge boompjes zullen in de toekomst op duurzame wijze vele tonnen macadamianoten produceren en een steeds significantere bijdrage leveren aan de omzet. Op dit moment, echter, zijn "onze baby's nog in opleiding" en moeten ze wel eten en drinken terwijl ze nog niet of nauwelijks noten produceren. Omdat de kosten nu nog voor de baten uitgaan verwachten wij de komende periode nog geen winst te maken. Intussen blijven wij nieuwe hectares ontwikkelen met de daarbij behorende investeringen.

Het omslagpunt zal naar verwachting in de komende 2 tot 3 jaar plaatsvinden wanneer er steeds meer hectares richting volwassenheid komen en deze een jaarlijks groeiend volume noten produceren.



Community Project: Harvesting Practices

Het WelMac project “Introducing smallholder macadamia farming for young black women in Limpopo, South Africa” heeft succesvol de Train-of-Trainers fase afgesloten en het team van Master Trainers is klaargestoomd. In mei is de eerste intensieve trainingsmodule “**Harvesting Practices**” van start gegaan, waarin de circa 150 geselecteerde jonge vrouwen getraind worden.

De trainingsmodule behelst vier onderwerpen.

1 Kernel maturity: In dit onderwerp komt aan bod hoe de noot zich ontwikkelt van bloesem tot volwassen noot. Waarom het belangrijk is om een noot te hebben met gebalanceerde suiker- en oliewaarden, en wat de ideale timing is om de macadamianoten te oogsten.

2 Hygiene & general harvesting safety: Betreft de te volgen veiligheidsvoorschriften en procedures op de farm die de hygiëne en veiligheid ten goede komen, om zo de consument te beschermen van welke contaminatie dan ook.

3 How to handle old nuts: Het veilig en effectief verwerken van oude noten op de vloer van de boomgaard is zeer belangrijk op een macadamia farm. Door alle oude niet opgeraapte noten te verwijderen reduceer je het risico op ziektes en plagen. Dit zorgt ook voor een langere houdbaarheidsdatum en hogere kwaliteit van het eindproduct.

4 Macadamia quality: De naam zegt het al, alles wat met de kwaliteit van de macadamia te maken heeft. Eerst komen de methoden aan bod om kwalitatief een goede oogst te krijgen, daarna worden de verwachtingen van de daadwerkelijke kopers van macadamianoten besproken.

De afsluiting van de module is een bezoek aan de verwerkingsfabriek waar onze noten gekraakt worden, zodat de jonge boerinnen een totaalbeeld krijgen van wat er na het oogsten met de noten gebeurt.

De start van de vervolgmodule “**Young Tree Management**” staat gepland voor augustus.





Director Development, Impact and ESG

Per 1 juli is Barry Brouns bij WelMac gestart als 'Director Development, Impact and ESG'. In deze nieuwe rol zal Barry verder vorm geven aan de groeiplannen van WelMac. Van ideevorming tot uitwerking van business- en investeringsplannen en het aantrekken van financiering. Daarnaast wordt Barry binnen Welmac verantwoordelijk voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en het realiseren van lokale ontwikkelingsimpact. Hij stelt zich graag aan u voor:

Mijn naam is Barry Brouns, 43 jaar, samenwonend met Dunya en vader van Iben (7) en Sune (5). Hoewel ik alweer de nodige jaren in Den Haag woon, verraad mijn zachte g dat ik in het zuiden des lands ben opgegroeid in de omgeving van Roermond. Voor mijn start bij WelMac ben ik 15 jaar werkzaam geweest in diverse functies binnen de Rijksdienst voor Ondernemend Nederland (RVO) en voorlopers. Internationaal actieve ondernemers zijn daarbij de rode draad. Van het begeleiden van buitenlandse bedrijven die zich in Nederland willen vestigen, tot het subsidiëren en financieren van Nederlandse ondernemers die zich in ontwikkelingslanden of opkomende economieën vestigen. In die hoedanigheid ben ik ook goed bekend met WelMac, omdat ik als investment manager bij het Dutch Good Growth Fund verantwoordelijk was voor de financiering die Welmac van de Nederlandse overheid ontvangt om de operatie in Zuid-Afrika op een duurzame wijze te laten groeien. WelMac is een hecht en ambitieus team en voor mij is het een mooie uitdaging om nu 'aan de andere kant van de tafel te zitten' en mede vorm te geven aan de beoogde groei.

De contactgegevens van Barry zijn bbrouns@welmac.nl, 06-33314328.





WELMAC



WelMac BV
Herenweg 100
2201AL Noordwijk

071-3031934
info@welmac.nl
www.welmac.nl