

MAZARO update voor H1 2022

1 Financiële kerncijfers

1.1 Toelichting bij winsten en verliezen

FYE 31/12 - BE GAAP - €k	2019	2020	2021	H1 2022
Omzet	120.9	38.6	100.9	165.3
Andere opbrengsten	458.3	363.4	210.6	255.7
Bedrijfsopbrengsten	579.2	402.0	311.5	421.0
Handelsgoederen	-	-	-	-
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	62.4	65.6	84.8	59.9
Diensten en diverse goederen	392.2	326.6	178.0	274.0
EBITDA	124.5	9.8	48.6	87.1
Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	702.0	672.0	388.0	212.7
Bedrijfsverlies	(577.4)	(662.0)	(339.5)	(125.6)
Financiële opbrengsten	309.0	268.1	365.0	91.7
Financiële kosten	1.0	.6	52.7	5.0
Verlies van het boekjaar vóór belasting	(269.4)	(394.5)	(27.1)	(38.8)
Belastingen op het resultaat	(5.0)	(3.0)	(3.2)	-
Verlies van het boekjaar	(264.4)	(391.5)	(23.9)	(38.8)

MAZARO boekte een omzet van €165k uit precommerciële inkomsten van ingenieursdiensten voor klanten.

Andere inkomsten waren het gevolg van geactiveerde productie (BE GAAP 72), overige bedrijfsopbrengsten (BE GAAP 74) en bijzondere items.

1.2 Toelichting bij de balans

FYE 31/12 - BE GAAP - €k	2019	2020	2021	H1 2022
Oprichtingskosten en kapitaalverhoging	-	-	-	277.7
Vaste Activa	1,460.4	1,003.8	1,046.5	1,195.6
Immateriële vaste activa	1,334.5	978.9	1,027.9	1,181.1
Materiële vaste activa	22.0	24.9	18.7	14.4
Financiële vaste activa	103.8	-	-	-
Vlottende activa	1,175.4	286.2	1,299.9	5,091.7
LT vorderingen	-	-	-	-
Voorraden	-	-	-	-
Handelsvorderingen	414.2	171.4	230.1	476.2
Overige vorderingen	212.7	32.9	25.1	54.5
Liquide middelen	548.3	81.7	1,044.4	3,437.7
Overlopende rekeningen	.3	.3	.3	87.3
Totaal Activa	2,635.8	1,290.0	2,346.4	5,565.0
Eigen vermogen	901.8	(304.2)	(693.1)	4,244.6
Aandelen	(592.7)	(984.1)	(1,008.0)	4,021.4
Kapitaalsubsidies	1,494.5	679.9	314.9	223.2
Schulden	1,267.5	1,163.1	1,913.1	557.6
Achtergestelde leningen	1,267.5	1,163.1	1,913.1	557.6
Schulden op ten hoogste één jaar	466.5	431.2	1,126.4	762.8
Handelsschulden	430.0	183.3	202.1	459.6
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	36.5	17.3	17.4	30.7
Overige schulden	-	230.6	854.7	231.4
Overlopende rekeningen	-	-	52.2	41.2
Totaal Passiva	2,635.8	1,290.0	2,346.4	5,565.0
WCR	161	4	(16)	86.6

Kosten van oprichting en kapitaalverhoging: €295k kosten m.b.t. de IPO zijn geactiveerd op de balans. Deze kosten zullen worden afgeschreven over 5 jaar.

Eigen vermogen:

- MAZARO heeft in het kader van haar IPO-project in totaal €3.7m opgehaald. Een eerste kapitaalverhoging van €3.0m vond plaats op 11 februari met de opbrengst van de crowdfunding (€800k) en de private plaatsing (€2.2m). Op 23 februari voerde de onderneming een bijkomende kapitaalverhoging van €700k uit door gebruik te maken van het toegestane kapitaal.
- MAZARO converteerde ook €605k aan aandeelhoudersschuld (incl. gekapitaliseerde rente) in eigen vermogen ter gelegenheid van haar IPO, alsook een converteerbare lening van Dalton Invest van €750k (plus €13k aan gekapitaliseerde rente).

2 Halfjaarlijks verslag

2.1 Bedrijfsontwikkeling

MAZARO heeft een samenwerkingsovereenkomst ondertekend met twee tier 1 fabrikanten in Europa en Azië. Zij zullen transmissies produceren voor meerdere types voertuigen waaronder vrachtwagens (elektrische en motor-aangedreven) en quads, met als doel de productie van transmissies in 2023 te starten. Op 22 december 2019 ondertekenden MAZARO en Anand, een vooraanstaande Indische Groep, een Memorandum of Understanding en een term sheet. Zij zullen MAZARO's systemen in exclusiviteit produceren, verkopen en verdelen in Indië en enkele buurlanden. Een gelijkaardige overeenkomst werd gesloten met een Europese fabrikant. Vier Europese ondernemingen zijn geselecteerd als potentiële contractproducenten. De onderhandelingen met een Chinese agent voor de Chinese markt zijn in een eindfase. Momenteel zijn ingenieursinkomsten de enige bron van inkomsten, daar MAZARO nog geen producten op de markt heeft; de eerste royalty's worden in 2023 verwacht. Deze ingenieursinkomsten worden in de BE GAAP-rekeningen als Andere Inkomsten geboekt. Verschillende prototypes voor voertuigen en een onderzoek naar de haalbaarheid van windenergie zijn door klanten aangevraagd. De bedoeling is serieproductie op te starten wanneer de testen in hun applicaties positief bevonden zijn.

Namen van klanten zijn beschermd door een Geheimhoudingsovereenkomst.

2.2 Onderzoek en Ontwikkeling: roadmap

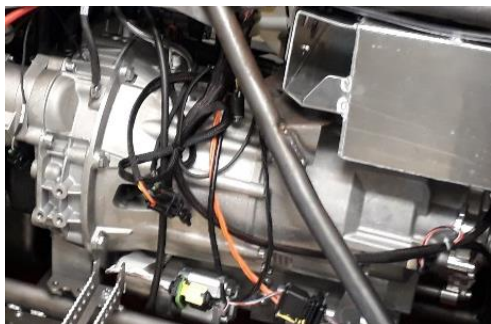
Eerste kwartaal

- Twee nieuwe RVT-modellen – een voor vrachtwagens en een voor quads – worden getest op MAZARO's testbanken. Dit zijn de eerste modellen van de nieuwe generatie-3. Innovatief aan deze generatie-3 modellen is de toepassing van het 3^{de} en 4^{de} octrooi. Met de nieuwe constructie van het 3^{de} octrooi worden de transmissies nog compacter terwijl de overdrive ratio's hoger worden. Het 4^{de} octrooi biedt snellere overbrengingsverhoudingen op een kostenefficiënte manier en bovendien een energieverbruik van het aandrijfsysteem dat slechts 0,17% van het overgebrachte vermogen bedraagt (in conventionele dubbelkoppeling transmissies bedraagt dit ongeveer 5%).
- De eerste testresultaten bevestigen dit. Deze 2 modellen zullen volledig worden getest en afgesteld alvorens ze in de voertuigen worden ingebouwd. Het is de bedoeling dat deze 2 voertuigen nog dit jaar operationeel zullen zijn op de testbaan.
- MAZARO's technologie is geselecteerd door een gereputeerde constructeur van zware bouwmachines; een uitdagende toepassing. Een demo voertuig bij deze klant werkt volgens alle verwachtingen. Dit project is volop in ontwikkeling.
- Er wordt een aangepaste elektronische regelaar ontwikkeld voor de lopende projecten. Deze investering zal MAZARO in staat stellen om haar transmissies met hun unieke voordelen en diverse besturingsmogelijkheden tegen een scherpe prijs in series aan haar klanten te kunnen aanbieden. Deze regelaar is een belangrijke troef die in alle MAZARO transmissies kan gebruikt worden.

Tweede kwartaal

- In Q2 werden de testprojecten van Q1 verdergezet: aangepaste lagers werden besteld voor optimale prestaties.
- De RVT370 en RVT380 zijn de eerste prototypes van generatie-3 modellen waarin de nieuwe constructie van het 3^{de} octrooi en het nieuwe aandrijfsysteem van het 4^{de} octrooi voor de eerste keer zijn geïmplementeerd. De reactietijden van het gehele systeem zijn goed gemodelleerd in de software, zodat transiënten in de snelheid waarmee de verhouding verandert goed in de tijd zijn uitgelijnd en geen drukafwijkingen veroorzaken.

- Eind juni heeft onze testrijder een voertuig met een geïntegreerde MAZARO-transmissie op de baan getest en een belangrijke prestatie geleverd: het is hoogstwaarschijnlijk de eerste keer in de geschiedenis dat een voertuig met verbrandingsmotor soepel weggrijdt en stopt zonder koppeling of koppelomvormer.



Figuur 1: De RVT380 bewijst zijn hoge prestaties in een nieuw testvoertuig op de weg (juni 2022)

2.3 Samenstelling van de raad van bestuur

Na de kapitaalsverhoging van 11 februari heeft MAZARO Steven Waelbers en Paul Matthijs (vaste vertegenwoordiger van ADMODUM) benoemd als nieuwe bestuursleden voor een mandaat van 6 jaar.

3 Andere belangrijke gebeurtenissen in en na H1 2022

3.1 Aandelenopties plan

De Raad van Bestuur van MAZARO (de "Raad") heeft op 24 mei 2022 een Stockoptieplan goedgekeurd om opties toe te kennen aan strategisch sleutelpersoneel, managers, bestuurders, adviseurs en andere geselecteerde begunstigden. Het doel van dit Plan is om de geselecteerde begunstigden te motiveren en hun loyaliteit ten opzichte van de onderneming te vergroten. MAZARO is ervan overtuigd dat het voor de groei van de onderneming en de verbetering van haar resultaten van essentieel belang is om de begunstigden de mogelijkheid te bieden aandeelhouder van de onderneming te worden of hun participatie te verhogen.

De Raad heeft besloten dat het totale aantal opties dat kan worden toegekend vanaf de goedkeuring van het Plan en in de toekomst maximaal 10% van het kapitaal zou bedragen.

Het Aandelenoptieplan is opgesteld voor onbepaalde duur. De Raad kan evenwel op elk ogenblik beslissen om het Aandelenoptieplan te beëindigen of het te vervangen door een ander Aandelenoptieplan indien de economische omstandigheden en de prestaties van de Vennootschap dit vereisen, zonder dat hierdoor afbreuk wordt gedaan aan de opties die reeds werden toegekend.

De begunstigden zullen de uitvoerbaar geworden opties kunnen uitoefenen op het einde van het derde kalenderjaar dat volgt op het jaar waarin ze werden toegekend. Dienovereenkomstig zal het mogelijk zijn de toegekende opties uit te oefenen zoals in deze tabel aangegeven:

Jaar	Uitoefenbaar
Na 1	25 %
Na 2	50 %
Na 3	75 %
Na 4	100 %

In geval van vereffening zullen echter alle toegekende opties uitvoerbaar worden.

3.2 Rekrutering




Aanwervingen zijn op schema. MAZARO is in gesprek met geselecteerde kandidaten voor de functies van Controls Engineer, Design Engineer en Business Developer Engineer. Het is de bedoeling dat zij dit najaar in functie treden.

4 Financieel agenda en contactgegevens

4.1 Agenda

- Eind oktober: Publicatie van het activiteitenverslag over Q3 2022

4.2 Contactgegevens

 ONE to ONE CORPORATE FINANCE Listing sponsor	 BACKSTAGE COMMUNICATION IR & Media relations	 MAZARO driving innovations General enquiries
<p>Guy van der Heyden Managing Partner + 32 477 42 24 65 guy.vanderheyden@onetoonecf.com</p> <p>Loïc Sacré, CFA Senior Associate +32 477 75 26 84 loic.sacre@onetoonecf.com</p>	<p>Gunther De Backer gunther@backstagecom.be +32 475 90 39 09</p>	<p>Caroline De Dijcker caroline.dedijcker@mazaro.eu Mob +32 (0) 472 201 106</p>

MAZARO

MAZARO ontwerpt innovatieve transmissies die een uitzonderlijk hoge interne efficiëntie combineren met het vermogen om de verbrandingsmotor of E-motor te allen tijde op zijn optimale efficiëntiecurve te houden, wat ongeëvenaarde energie-, emissie- en kostenbesparingen oplevert en tegelijkertijd de prestaties en het comfort verhoogt. De voordelen van deze technologie zijn het meest indrukwekkend in vrachtwagens, bussen, off-highway voertuigen, SUV's, heftrucks en tractoren die zowel door een verbrandingsmotor als E-motor worden aangedreven.

MAZARO wordt bestuurd door ir. Filip De Mazière, burgerlijk ingenieur Werktuigbouwkunde (UGent) met meer dan 20 jaar ervaring als Chief Design Engineer bij toonaangevende transmissieleveranciers HÖRBIGER/TREMEC en DANA. Daar was hij verantwoordelijk voor talrijke succesvolle transmissieontwerpen voor onder meer McLaren, Ferrari, Liebherr en Case New Holland. De Mazière verkreeg 15 internationale patenten; de patenten die betrekking hebben op de technologie van MAZARO zijn nu eigendom van het bedrijf.

MAZARO nv – Bommelsrede 42 9070 Destelbergen, Belgium. Tel. +32 9 252 14 80 www.mazaro.eu