

AVA

25 MEI 2022

2021 FULL YEAR RESULTS
& YTD 2022 UPDATE

EBUSCO®
MADE TO MOVE PEOPLE



CAUTIONARY STATEMENT

Eventuele toekomstgerichte verklaringen in deze presentatie verwijzen naar toekomstige gebeurtenissen en kunnen op verschillende manieren worden uitgedrukt, zoals "verwacht", "projecteert", "anticipeert", "is van plan" of andere soortgelijke woorden ("Toekomstgerichte verklaringen"). Ebusco Holding N.V. ("Ebusco") heeft deze toekomstgerichte verklaringen gebaseerd op haar huidige verwachtingen en projecties over toekomstige gebeurtenissen. Ebusco's verwachtingen en projecties kunnen veranderen en Ebusco's werkelijke resultaten, prestaties of verwezenlijkingen zouden aanzienlijk kunnen verschillen van de resultaten uitgedrukt in, of geïmpliceerd door, deze toekomstgerichte verklaringen, als gevolg van mogelijke risico's en onzekerheden en andere belangrijke factoren die niet beheersbaar of te voorzien zijn door Ebusco en waarvan sommige buiten Ebusco's controle liggen.

Gezien deze onzekerheden kan geen zekerheid worden gegeven over de toekomstige resultaten of financiële positie van Ebusco. Wij raden u aan de toekomstgerichte verklaringen van Ebusco met de nodige voorzichtigheid te behandelen, aangezien zij slechts gelden op de datum waarop de verklaringen worden afgelegd. Ebusco is niet verplicht om enige toekomstgerichte verklaring bij te werken of publiekelijk te herzien, hetzij als gevolg van nieuwe informatie, toekomstige gebeurtenissen of anderszins, behalve voor zover vereist onder de toepasselijke (effecten)wetgeving.

Bepaalde cijfers in deze presentatie, waaronder financiële gegevens, zijn afgerond. Bijgevolg kunnen cijfers voor dezelfde categorie in verschillende tabellen licht verschillen en kunnen cijfers die in bepaalde tabellen als totalen worden weergegeven, geen exacte rekenkundige samenvoeging zijn van de cijfers die eraan voorafgaan.



SPREKERS



Peter Bijvelds
CEO/Oprichter



Paul van Beers
CFO



Bob Fleuren
COO

EBUSCO[®] 2021





AGENDA

- 1 Highlights 2021 & YTD 2022
- 2 Financiële performance 2021
- 3 Outlook en strategische prioriteiten 2022
- 4 Vraag & Antwoord

HIGHLIGHTS 2021 & YTD 2022

**Nieuwe faciliteit in
Deurne**

Opvoeren productie 3.0
tot capaciteit van 500
bussen

**Eerste 3.0 aan SWM
geleverd**

Op tijd en binnen
budget

**Prestatie 3.0
overtreft
verwachtingen**

Energieverbruik 41%
lager dan 2.2



**OPERATIONAL HIGHLIGHTS
2021 & YTD 2022**

**Finale
onderhandelingen
over nieuwe faciliteit**

21.000 m2 in
Frankrijk

**Succesvol in
aantrekken en
behouden van talent**

86% groei in FTE
in 2021

Omzet
FY21

€24,3m

In lijn met eerdere
guidance

**Onderliggende
EBITDA**
FY21

€(20,5m)

Exclusief eenmalige
posten

Cash positie
YE21

€208m

Om het roll-out plan
uit te voeren



FINANCIAL HIGHLIGHTS 2021 & YTD 2022

Orderboek
YTD22

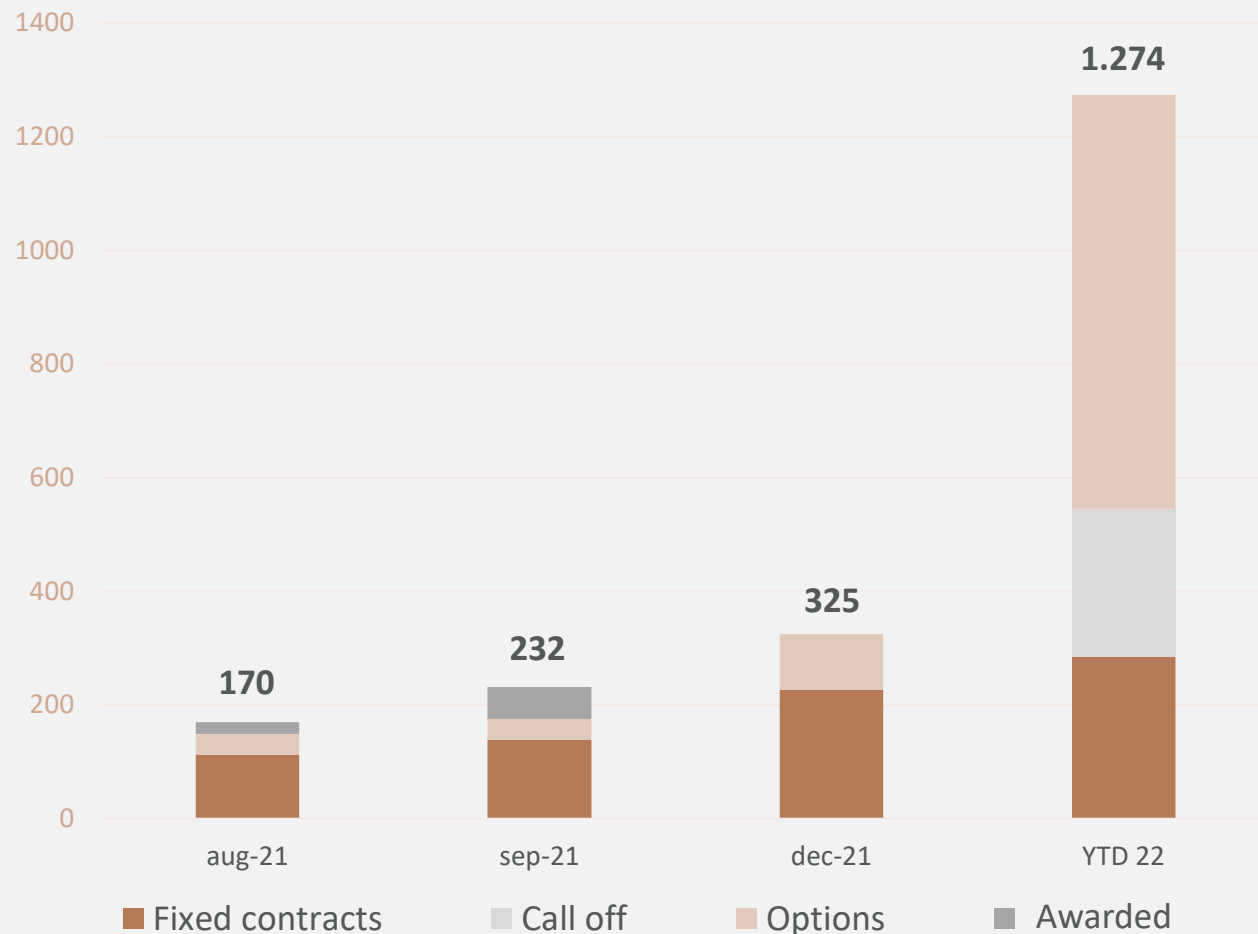
1.274 bussen

Record orderboek

Tender activiteit

Aanhoudende groei
van de
aanbestedings-
activiteit

HOOGSTE ORDERBOEK ALLER TIJDEN



FIXED CONTRACTS

- Contracten met vast volume en leveringsdatum
- Vaste contracten voor 285 bussen in het orderboek

CALL OFF

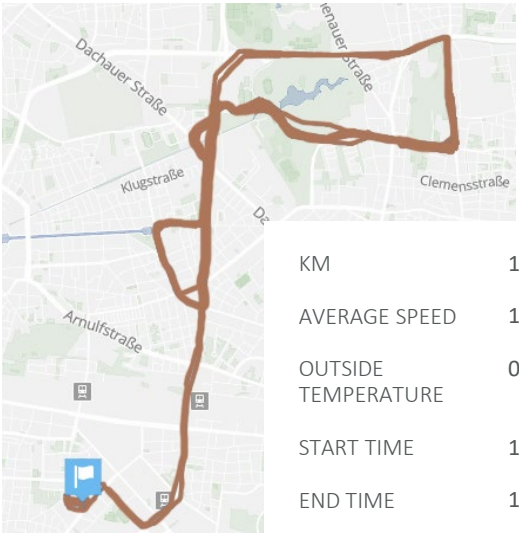
- Het Deutsche Bahn contract waarbij Ebusco de exclusieve leverancier is voor elektrische bussen
- 260 bussen opgenomen in het orderboek

OPTIONS

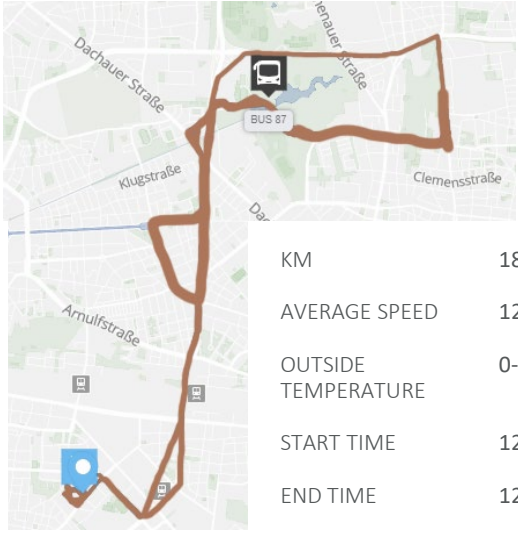
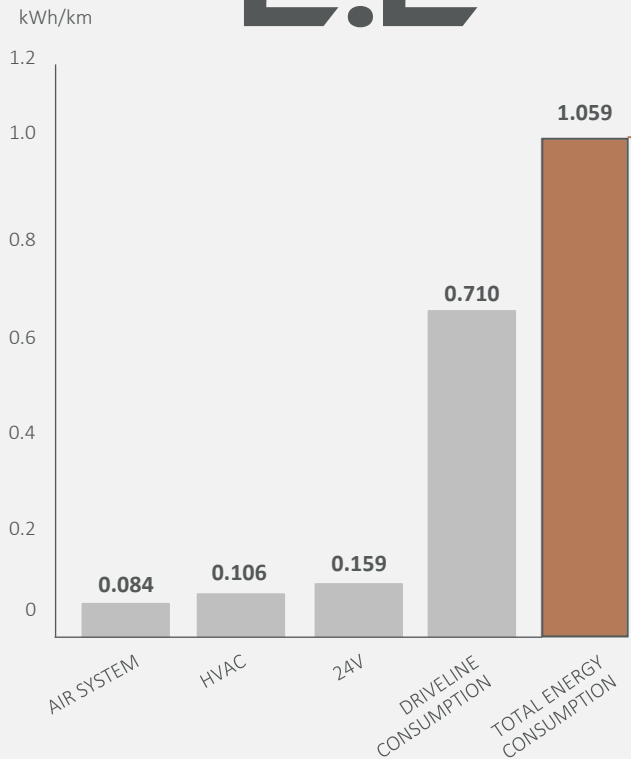
- Opties bovenop vaste contracten, die zonder EU-aanbesteding kunnen worden besteld
- 729 opties opgenomen in het orderboek



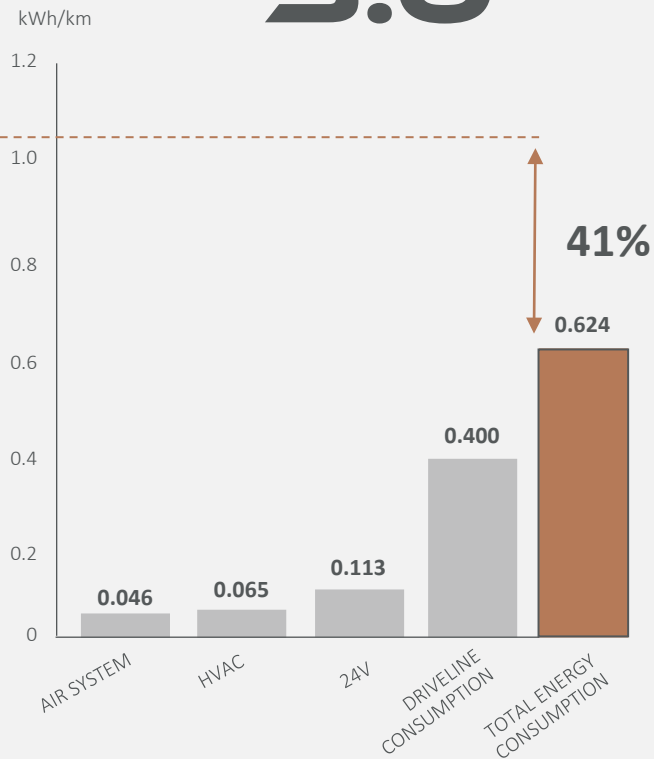
PRESTATIE EBUSCO 3.0 OVERTREFT VERWACHTINGEN



2.2



3.0





PRODUCTIE CAPACITEIT



- Opening Ebusco 3.0 productiehal in Deurne door Zijne Majesteit de Koning der Nederlanden
- Verwachte productiecapaciteit van 500 emissievrije bussen per jaar
- Belangrijkste attributen om de beoogde capaciteit te bereiken zijn tooling & equipment, FTE en leercurve



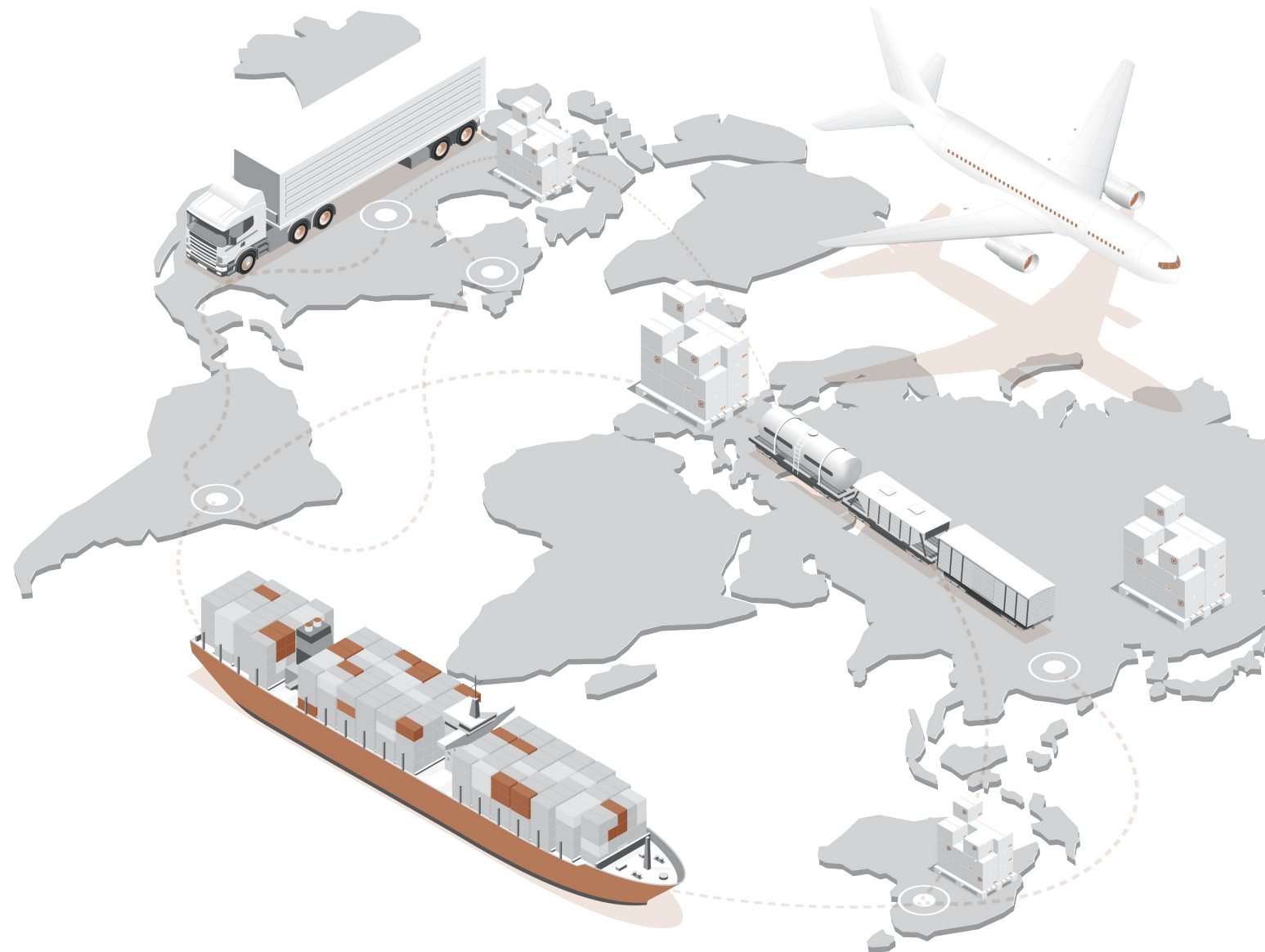
- Finale onderhandelingen over een productielocatie in Frankrijk
- Verwachte investering van €10m+ voor capaciteit van 500 Ebusco 3.0 bussen
- Totale voetafdruk 21.000 m² biedt de mogelijkheid om de capaciteit verder te vergroten
- Naar verwachting volledig operationeel tegen eind 2023

EXPANSIE STRATEGIE



VERSTORINGEN EN TEKORTEN IN SUPPLY CHAIN

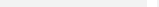
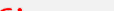
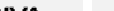
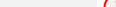
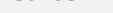
- Tot nu toe zijn wij erin geslaagd op tijd te leveren of vertragingen te beperken
- Onvermijdelijke impact in nauwe samenwerking met klanten gemanaged
- Investerings in inkoop en proactieve probleemoplossing
- Wanneer onvermijdelijk, hebben we extra kosten gemaakt om aan de eisen van de klant te voldoen



ONTWIKKELING GLOBAL SALES NETWERK

- Door opener voor Noord-Amerika ingehuurd.
Eerste aanwezigheid op belangrijke beurzen in VS (APTA EXPO)
- Gevestigde aanwezigheid in de MENA regio
Gepresenteerd op het MENA Transport Congres en Tentoonstelling.
- Verdere versterking van ons wereldwijde verkoopteam



	N. Amerika	Europa	Duitsland			Frankrijk	Zwitserland	Scandinavie	MENA	China	Australie
On board	Ted Dowling	Steven van der Burg	Patrick Oosterveld	Wolfgang Hackauf	Heike Krakowski	Jean-Francois Chiron	Dietmar Widera	Jonas Helsner	Huberto Hendrickx	Michael Jessen	Simon Pearce
Ervaring			    	   		 a 3m company		 			

FINANCIELE PERFORMANCE 2021



WINST- EN VERLIESREKENING (1)

	Summary of financials (€k)	2021 YE	2020 YE	Change
1	Revenues	24.265	99.994	(75.729)
	Y-o-y growth	-76%	104%	
	Cost of sales	(23.045)	(60.337)	37.292
2	Gross profit	1.220	39.657	(38.437)
	Margin	5.0%	39.7%	
	Y-o-y growth	-97%	136%	
3	Employee benefit expenses	(23.106)	(9.745)	(13.362)
	Other operating expenses	(12.354)	(2.777)	(9.577)
4	EBITDA	(34.240)	27.135	(61.375)
	Margin	-141%	27%	
	Y-o-y growth	-226%	209%	
	D&A	(5.331)	(3.359)	(1.972)
	EBIT	(39.571)	23.776	(63.347)
	Margin	-163%	24%	
	Y-o-y growth	-266%	335%	
	Financial income and expenses	(4.240)	(1.289)	(2.951)
5	Share of net profits of participations	7.427	(112)	7.539
	Profit before tax	(36.384)	22.375	(58.759)
	Income taxes	9.587	(5.716)	15.303
	Profit for the year	(26.797)	16.659	(43.456)
	Margin	-110%	17%	

1 OMZET

- Impact van vertraging aanbestedingen COVID-19 in 2020 en 1H21
- Verstoringen van de bevoorradingsketen leiden tot een verschuiving van de verzendingen van 2021 naar 2022
- 36 bussen verscheept in 2021 (vs. 182 in 2020)
- 139 bussen geleverd in 2021 [(vs. 103 bussen in 2020)

2 BRUTO WINST

- Brutowinst beïnvloed door:
 1. Eenmalige kosten in verband met de Heavac/Qbuzz-claim
 2. Relatief groter aandeel in regio met lagere marges
 3. Garantiekosten in verband met de omzet
 4. Stijgende transportkosten, wisselkoersschommelingen en grondstofkosten

WINST- EN VERLIESREKENING (2)

	Summary of financials (€k)	2021 YE	2020 YE	Change
1	Revenues	24.265	99.994	(75.729)
	Y-o-y growth	-76%	104%	
	Cost of sales	(23.045)	(60.337)	37.292
2	Gross profit	1.220	39.657	(38.437)
	Margin	5.0%	39.7%	
	Y-o-y growth	-97%	136%	
	Employee benefit expenses	(23.106)	(9.745)	(13.362)
	Other operating expenses	(12.354)	(2.777)	(9.577)
3				
4	EBITDA	(34.240)	27.135	(61.375)
	Margin	-141%	27%	
	Y-o-y growth	-226%	209%	
	D&A	(5.331)	(3.359)	(1.972)
	EBIT	(39.571)	23.776	(63.347)
	Margin	-163%	24%	
	Y-o-y growth	-266%	335%	
	Financial income and expenses	(4.240)	(1.289)	(2.951)
	Share of net profits of participations	7.427	(112)	7.539
5	Profit before tax	(36.384)	22.375	(58.759)
	Income taxes	9.587	(5.716)	15.303
	Profit for the year	(26.797)	16.659	(43.456)
	Margin	-110%	17%	

3 OPERATIONELE KOSTEN

- Opstarten voor groei op basis van orderportefeuille en aanbestedingsactiviteit
- Volledige prototyping & ontwikkelingskosten geboekt in de P&L
- Totale eenmalige kosten van € 9,8 miljoen in verband met de beursnotering

4 EBITDA

- Gerapporteerd EBITDA-verlies van € 34,2 miljoen
- Onderliggend EBITDA-verlies van € 20,4 (exclusief eenmalige posten)

5 DEEL VAN NETTOWINST VAN PARTICIPATIES

- In verband met de herwaardering van de oorspronkelijke deelneming van 20% in Pondus

KASSTROOMOVERZICHT

Summary of financials (€k)	2021	2020	Change
EBITDA	(34,240)	27,135	(61,375)
Increase (decrease) provisions	989	60	929
1 Change in NWC	14,320	(38,623)	52,943
Loss on disposal of PP&A	(1)	1	(2)
Income tax paid	(458)	-	(458)
Cash flow from operating activities	(19,390)	(11,427)	(7,963)
Purchase of group companies	(22,344)	-	(22,344)
2 Purchase of assets	(4,940)	(3,994)	(946)
Cash flow from investing activities	(27,284)	(3,994)	(23,290)
Increase (decrease) in payables to credit inst.	(1,244)	(457)	(787)
Interest paid	(2,327)	(995)	(1,332)
3 Proceeds from issuing shares	316,118	10,000	306,118
Purchase of non-controlling entities	(19,996)	-	(19,996)
Proceeds and repayment from borrowings	(64,817)	30,925	(95,742)
Cash flow from financing activities	227,734	39,473	188,261
(Decrease)/Increase in cash and cash equivalents	181,060	24,052	157,008

1 NETTO KASSTROOM VAN OPERATIONELE ACITIVITEITEN

- Verandering in netto werkkapitaal:
 1. Lagere contractuele activa (€ 46,5 miljoen)
 2. Toename vorderingen (€ 14,7 miljoen)
 3. Hoger voorraadniveau (€ 18,8 miljoen)

2 NETTO KASSTROOM VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN

- Verwerving van 60% van Pondus voor een bedrag van € 22,3 miljoen
- Investeringsuitgaven van 4,9 miljoen euro

3 NETTO KASSTROOM VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN

- Netto IPO opbrengst 316 miljoen euro
- Verwerving van de resterende 20% Pondus voor een bedrag van €20,0 miljoen
- Terugbetaling van bepaalde schuldposten na de beursgang

BALANS

Summary of financials (€k)	2021	2020	Change
Intangible fixed assets	46.199	4.443	41.756
Tangible fixed assets	15.024	4.518	10.506
Financial fixed assets	7.344	1.237	6.107
Total fixed assets	68.567	10.198	58.369
Contract assets and inventory	35.780	63.629	(27.849)
Receivables	16.598	2.368	14.230
Other current assets	3.847	1.402	2.445
Cash & cash equivalents	207.923	26.862	181.061
Total current assets	264.149	94.261	169.888
Total assets	332.715	104.459	228.256
Total equity	303.948	28.042	275.906
Provisions	1.130	141	989
Debts to credit institutions	463	12.877	(12.414)
Lease liability	7.250	1.238	6.012
Total long-term liabilities	7.713	14.115	(6.402)
Debts to credit institutions	215	45.188	(44.973)
Lease liability	1.132	544	588
Trade creditors	10.883	6.762	4.121
Other short-term liabilities	7.694	9.667	(1.973)
Total short-term liabilities	19.924	62.161	(42.237)
Total liabilities	28.767	76.417	-47.650

1

2

3

1

VASTE ACTIVA

- Toename immateriële activa door goodwill overname Pondus (€ 39,3 mln)
- Materiële vaste activa nemen toe als gevolg van activa met gebruiksrecht (verlenging huurcontract) en investeringen

2

VLOTTENDE ACTIVA

- Relatief hoge contractactiva eind 2020 door leveringen vanaf 2021
- Verhoogd voorraadpeil eind 2021 om te anticiperen op verstoringen van de bevoorradingsketen
- Geldmiddelen en kasequivalenten stijgen in verband met de IPO-opbrengsten

3

VERPLICHTINGEN

- Bijna alle bankschulden afgelost met een deel van de IPO-opbrengsten
- Verhoging van de leaseverplichting in verband met de verlenging van het huurcontract

OUTLOOK EN STRATEGISCHE PRIORITEITEN 2022

2021 EN YTD 2022 RECAP



OPERATIONELE
PRESTATIES
**3.0 OVERTREFT
VERWACHTINGEN**



GEINVESTEERD VOOR
TOEKOMSTIGE GROEI



RECORD
ORDERBOEK



BEPROEFD EN ROBUUST
**3.0
PRODUCTIECONCEPT**

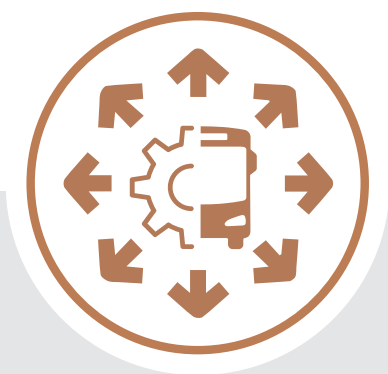


ON-TRACK MET
**INTERNATIONAAL
UITROLPLAN**



OUTLOOK EN STRATEGISCHE PRIORITEITEN 2022

- Op basis van het huidige orderboek, de lopende aanbestedingen en de verwachte leveringen in 2022, verwacht het management een sterke stijging van de omzet in 2022 ten opzichte van 2021.
- Ebusco is echter niet immuun voor de aanhoudende geopolitieke onzekerheid als gevolg van de inval in Oekraïne en de aanhoudende druk op de wereldwijde bevoorradingsketen, twee belangrijke externe risico's waarop wij moeten inspelen.
- Het managementteam heeft vier belangrijke strategische prioriteiten vastgesteld voor de rest van het jaar, die de onderneming verder moeten voorbereiden op de verwachte aanzienlijke groei in de toekomst.



Gecontroleerde
uitbreiding van onze
productiecapaciteit



Verdere optimalisatie
van onze
bevoorradingsketen



Uitbreiding van de
technische capaciteit
om aan de vraag van
de klant te voldoen



Onze reeds solide
orderportefeuille verder
uitbreiden voor 2022 en
volgende jaren

A large fleet of green electric buses is parked in a lot, each connected to a white charging station. The buses have 'stadsBbuzz' written on their sides. The background shows a city street with trees and buildings.

Q&A

ONZE MISSIE

BIJDRAGEN AAN EEN BETERE LEEFOMGEVING
DOOR VEILIGE, DUURZAME, EMISSIEVRIJE EN
BETAALBARE TRANSPORTECOSYSTEMEN MOGELIJK TE MAKEN

GEDREVEN DOOR

INNOVATIE

TOTAL COST OF
OWNERSHIP

BETROUWBAARHEID

AVA

25 MEI 2022

EBUSCO®
MADE TO MOVE PEOPLE



Algemene vergadering van Ebusco Holding N.V.

Presentatie controle jaarrekening 2021 door Ernst &
Young Accountants LLP

25 mei 2022

Inhoud/agenda

1. Controleanpak & focus – reikwijdte, strategie en uitvoering
2. Going concern & Fraude en niet naleving van wet- en regelgeving
3. Key audit matters
4. Bestuursverslag
5. Uitkomsten
6. Communicatie en interactie



Hans Lemmens

Partner Ernst & Young Accountants LLP

Controleaanpak & focus

Reikwijdte	Strategie	Uitvoering
Enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening Controle	Verantwoordelijkheid	Aanpak Materialiteit Inschatting risico's Werkzaamheden Going concern Fraude en naleving wet- en regelgeving
Jaarverslag Toetsing wettelijke vereisten/materiele afwijkingen	Teaming Core team Experts Materialiteit	Key Audit Matters



Going Concern & Fraude en niet naleving wet- en regelgeving – rol en werkzaamheden van de accountant

Going Concern	Fraude en niet naleving wet- en regelgeving
Actuele thema's	
Ketenverantwoordelijkheid	
Werkzaamheden	
Uitgebreide controleverklaring	

Key audit matters

- Bestaan van de omzet
- Acquisitie van Pondus en de waardering van de gerelateerde goodwill

Uitkomsten

Oordeel: goedkeurende controleverklaring

- Enkelvoudig en geconsolideerd
- Bestuursverslag

Communicatie en interactie

- Onze rapportages
- Besprekingen met directie, raad van commissarissen en audit commissie
- De wijze van omgaan met deze organen en commissies

The background image is a composite of two space photographs of Earth. The upper half shows a bright sun setting or rising over the horizon, creating a warm orange and yellow glow against a dark blue sky filled with stars. The lower half shows the Earth's surface at night, with city lights glowing as bright yellow and white clusters against the dark landmasses and oceans. The horizon line separates the two scenes.

Algemene vergadering van Ebusco Holding N.V.

AVA

25 MEI 2022

EBUSCO®

MADE TO MOVE PEOPLE

