



NPEX Beleggers bijeenkomst

24 juli 2024

Cement Carriers & Offshore Support Schepen

- Cement Carrier
 - Actief in constructie markt
 - Groei in USA & Azië, Europa minder
 - Marktleider
 - Wereldwijde vloot is op leeftijd
 - Nieuwe regelgeving zorgt voor investeringen in de markt
- Offshore Support Vessel
 - Global energy market
 - Oil & Gas blijft belangrijk tot 2050
 - Marktleider
 - Bewezen technologie, hoogwaardige prestaties



Mulder Europe BV

- Bouwt betonmixers
- EcoDrive elektrische aandrijving, gepatenteerd
- Elektrificatie “game changer”
- Eerste unit geleverd en nieuwe contracten getekend, klanten reageren positief



**Growing market
Offshore Wind**



**Offshore Access
noodzakelijk**

**Bestaande markt :
Oil & Gas
Nieuwe markt :
renewables**



Wat zijn de verschillende opties ?

Dichtbij de kust



CTV

Crew Transfer Vessel
Goedkoopst maar beperkt

Verder weg



W2W

Walk to Work
Betaalbaar en veiligst

Snel



Helicopter

Uitdaging in planning
Snel maar kostbaar

Development Phases Offshore Wind Farms

Planning

Construction

O&M

Decom

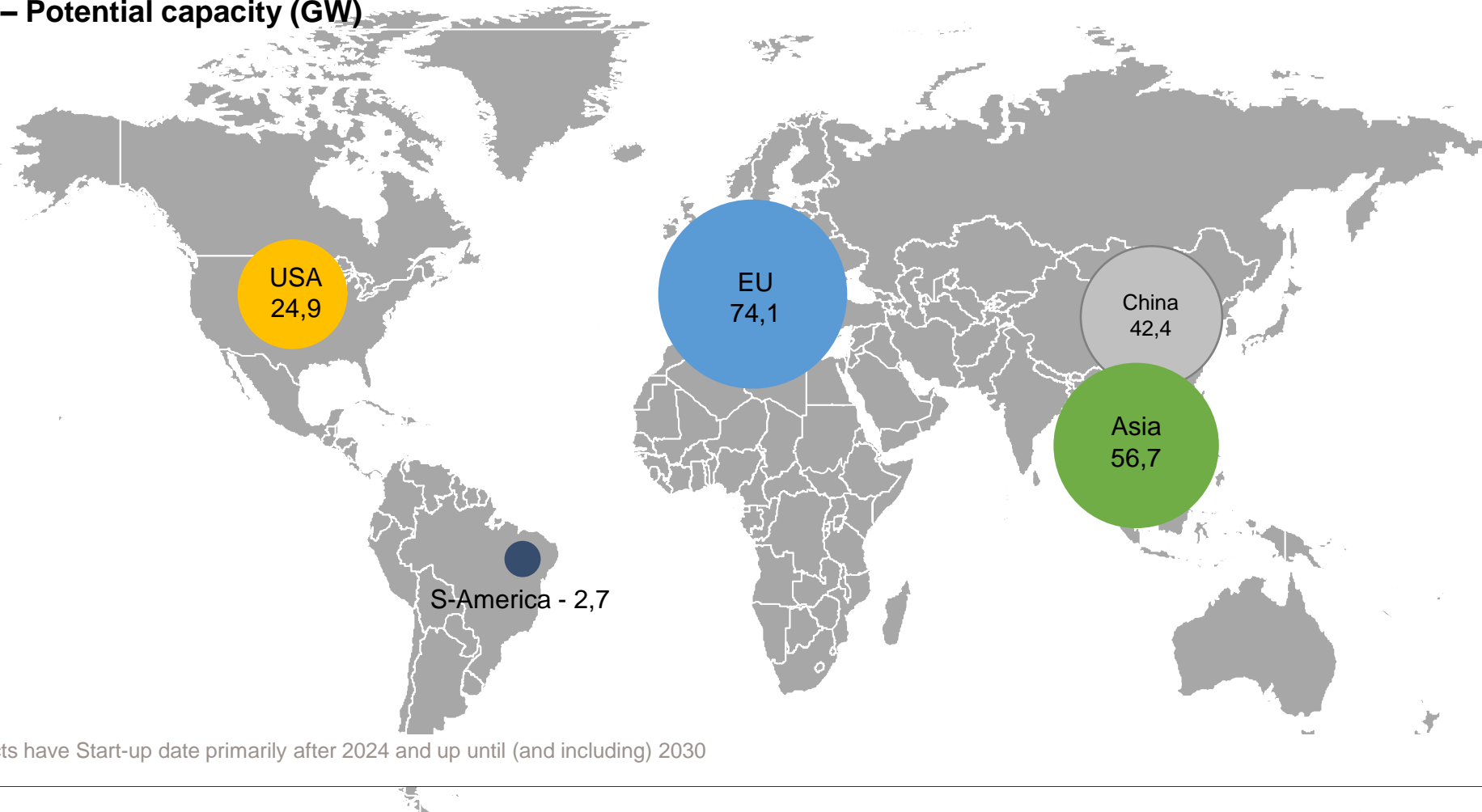
W2W not needed

W2W needed



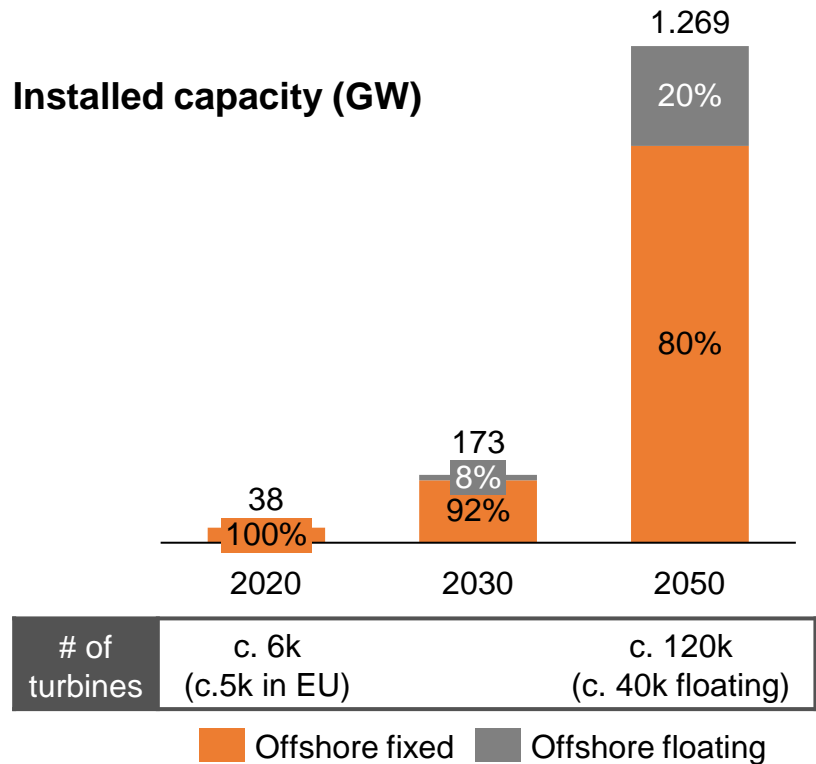
Markt Groei Offshore Wind Farms 2030

Offshore wind – Potential capacity (GW)



Note: Potential projects have Start-up date primarily after 2024 and up until (and including) 2030
Source: Clarksons

Markt Groei Offshore Wind Farms 2020-2050



	2020		2030		2050	
	Offshore wind					
	Fixed	Floating	Fixed	Floating	Fixed	Floating
North America	3%	-	11%	8%	14%	8%
Europe	66%	-	34%	42%	24%	15%
China	29%	-	30%	25%	35%	34%
Rest of World	3%	-	24%	25%	28%	42%
Total (GW)	38	0	158	12	1.013	254

C. 24 dedicated SOVs are currently active (1.5 GW / SOV)

With c. 1-1.5 O&M SOV per GW power, the W2W market for offshore wind will be **ca. 110-170 active W2W units in 2030** and **ca. 600-1.000 W2W units in 2050**

Safeway Groei van 2017 - 2030

Safeway track record and fleet

Renewables track record

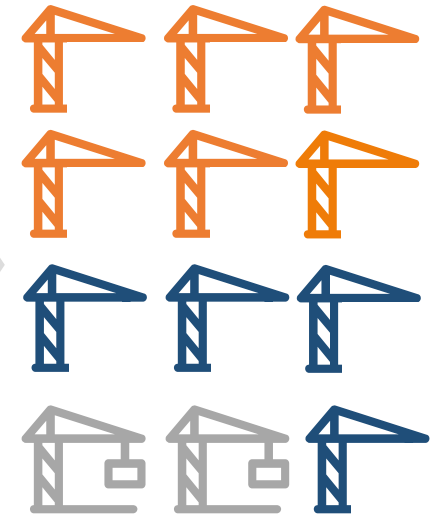


In addition to renewables, Safeway W2W equipment has been used in O&G (decommissioning) projects for clients such as Shell and Total

Note: Safeway Osprey's are sold to clients



2017



2024



Rental vloot



Under construction



Sale

Safeway Groei 2024 - 2030

Strategische keuzes

Doelen en ambities

- **Safeway** heeft de ambitie innovatieve W2W oplossingen op zee aan te bieden
- Zij ziet ruimte om de rental vloot uit te breiden met **15 gangways**

Waar ?

- Focus op **Wind op Zee**(vast & drijvend), specifiek de **Installatie** en **Operationele** fase. Daarnaast willen wij, zoals nu het geval is, Olie en Gas (platforms en FPSO's) bedienen, waarbij ook aandacht voor de markt van **decommissioning (ontmanteling boorplatform)**
- **Geografische focus op Europa, Azië en Noord-Amerika voor Wind op Zee, EU, Australië, Zuid-Amerika en Afrika** voor Olie en Gas

How to win

- Safeway heeft bewezen de concurrentie te verslaan door een hoogwaardig produkt **aan te bieden, kosten efficiënt te zijn en buitengewone toepasbaarheid en “workability” aan te bieden.**
- We bedienen de markt met 3 type gangways : Safeway Seagull voor O&G/Wind op Zee, Safeway Osprey voor Wind op Zee op grote installatie schepen en Safeway Albatross als Wind op Zee
- Het **business model kan zowel verhuur** (Safeway Seagull) als **verkoop** (primair Safeway Osprey, maar ook Safeway Albatross) zijn, afhankelijk van de wensen van de klant.

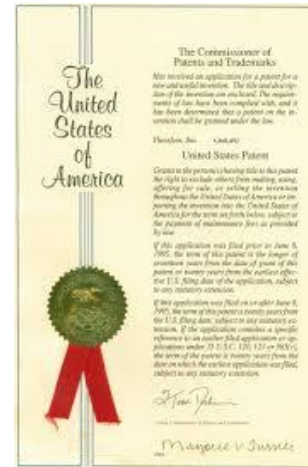
Safeway octrooien en certificaten

Unieke technologie beschermd met octrooien

- Safeway Seagull type voor Europa, Noorwegen USA en Maleisië
- Safeway Albatross type voor Europa, Noorwegen en China

ISO certificatie voor Van Aalst Group & Safeway:

- | | |
|-------------------|----------------|
| • QUALITY | ISO 9001:2015 |
| • ENVIROMENTAL | ISO 14001:2015 |
| • HEALTH & SAFETY | QHSAS 18001 |



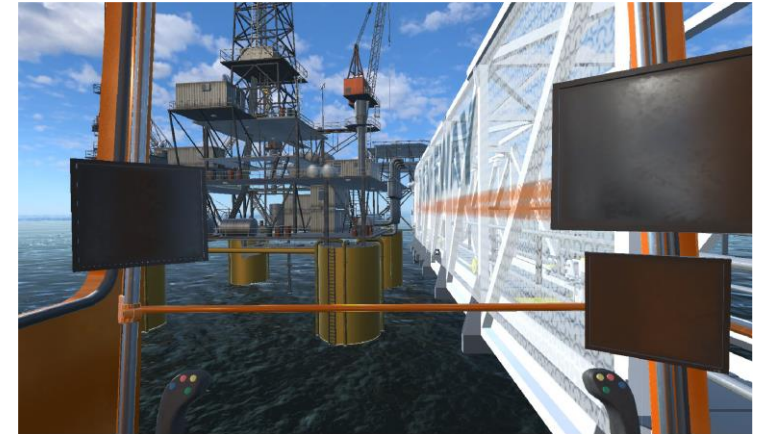
Operational Excellence

- Safeway is onderdeel van het schrijven (JIP) van de IMCA 254 richtlijnen voor veilig gebruik van loopplanken
- Testen van apparatuur belangrijk;
 - Jaarlijkse FMEA-tests uitgevoerd met validatie door derden
- Onderhoud van apparatuur belangrijk;
 - Voorraad kritieke onderdelen aan boord
 - Voorraad essentiële reserveonderdelen aan boord
- Gepland onderhoudsysteem aanwezig
 - Volledig web gebaseerd en toegankelijk voor Safeway operator en Safeway Management
 - Dagelijkse, wekelijkse, maandelijkse en jaarlijkse taken
 - Taakbeschrijving voor het uitvoeren van taken
 - Certificaten voor bedrading en onderdelen beschikbaar en gecontroleerd
- Safeway Academie
 - Operator training
 - Ondersteuning op locatie en op afstand
- Beheer
 - PMS biedt wekelijkse, maandelijkse en jaarlijkse prestatierapportage van unit
 - Operatorcertificaten bijgehouden en bewaakt via Rely op Nutec-platform
 - QHSE 24/7 beschikbaar voor incidentrapportage



Safeway Academy

- Overdracht van mensen tijdens operatie vereist hoogste veiligheidsniveaus
- Operator training
 - VR-training voor het bedienen van de Safeway loopbrugT
 - Training met modules over elektriciteit, hydrauliek en mechanica
 - Uitgebreide training in het oplossen van problemen en het opsporen van storingen
 - Uitgebreide E-learning van 10 uur wordt momenteel afgerond
 - Safeway biedt certificaten voor machinisten en vaardigheidsniveaus
 - Training van machinist in het gebruik van het PMS
 - Tablet gebaseerde invoer van gegevens in PMS
- Ondersteuning op locatie
 - Op elke hub wordt een lokale superintendent aangesteld om het schip te volgen zodra het in de haven ligt, om de operators te ondersteunen, de onderhoudstaken te controleren en de inventaris te controleren.
- Ondersteuning op afstand
 - Safeway Gangway is via internet bereikbaar voor online ondersteuning en probleemoplossing
 - Diagnose op afstand 24/7 beschikbaar vanuit Nederland





Hoe financieren we de groei ?

Waar kijkt u naar als belegger ?

In welke markt is de onderneming actief en hoe ontwikkelt deze zich?

Hoe onderscheidt de onderneming zich van haar concurrenten?

Wat zijn de kwaliteiten van het management?

Wat is de financiële performance?

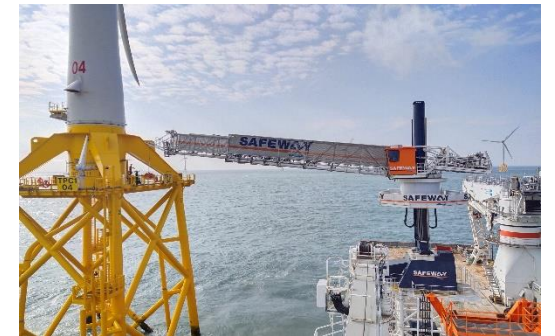
Hoe ziet de outlook er uit?



Risico perceptie Van Aalst

- Marktomstandigheden veelbelovend
- Hoge bezettingsgraad en aanhoudende marktvraag
- Met de Safeway Seagull een winnend ontwerp dat zich onderscheidt van haar concurrent onder moeilijke omstandigheden
- Concurrerend producten pallet met bewezen technologie
- Ervaren management met succesvolle turnaround als track record

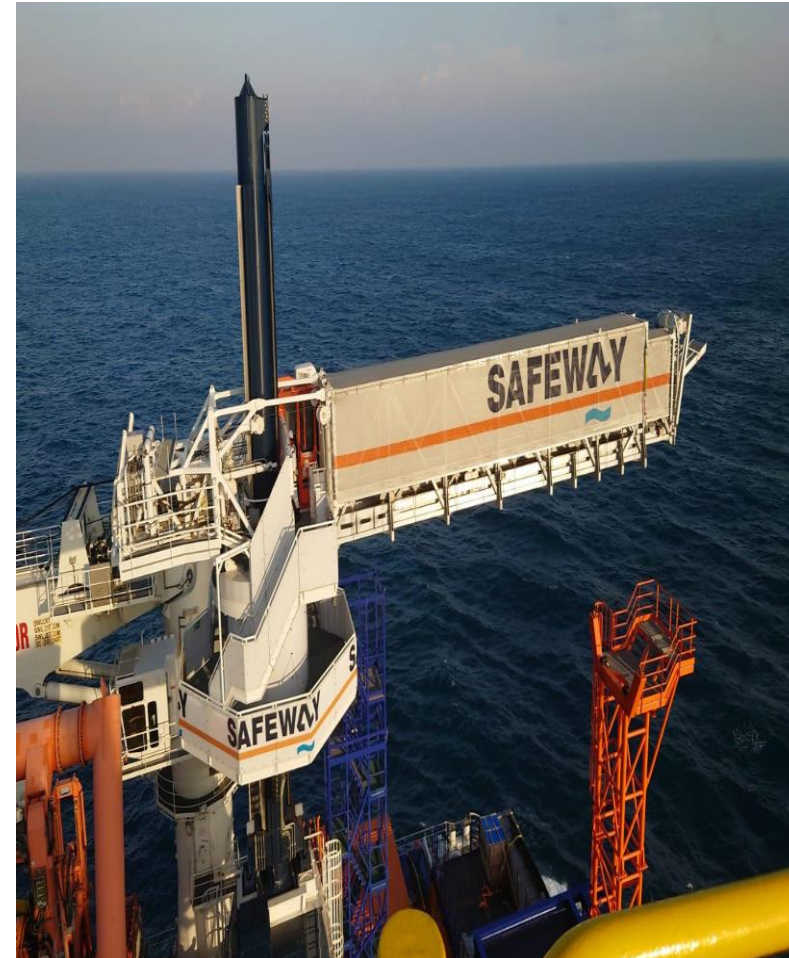




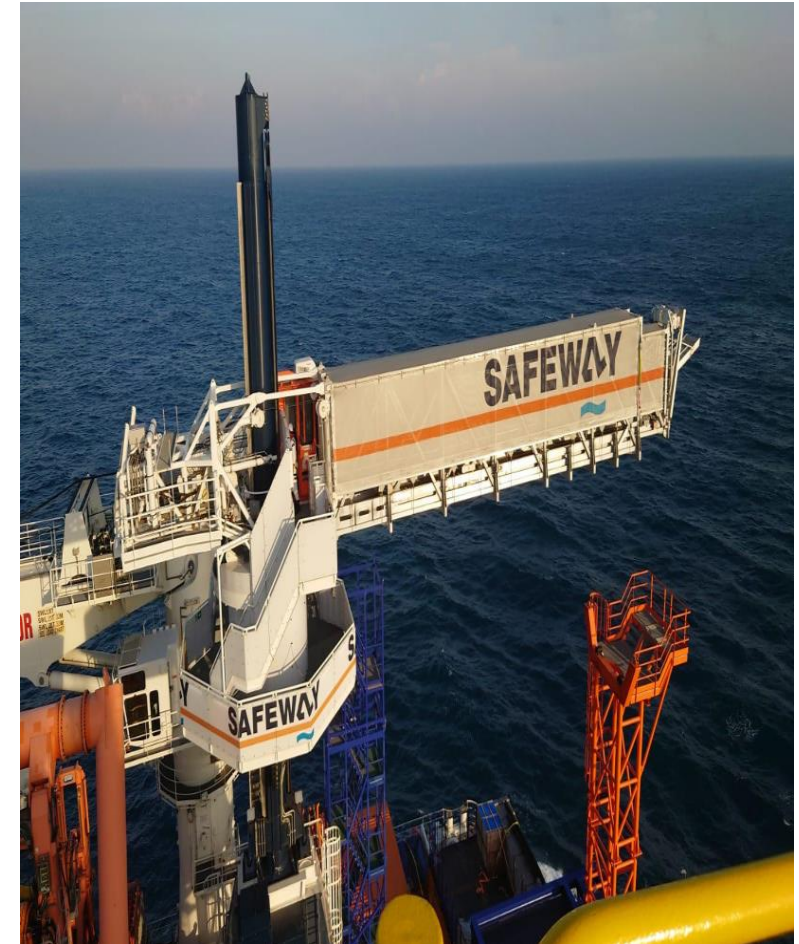
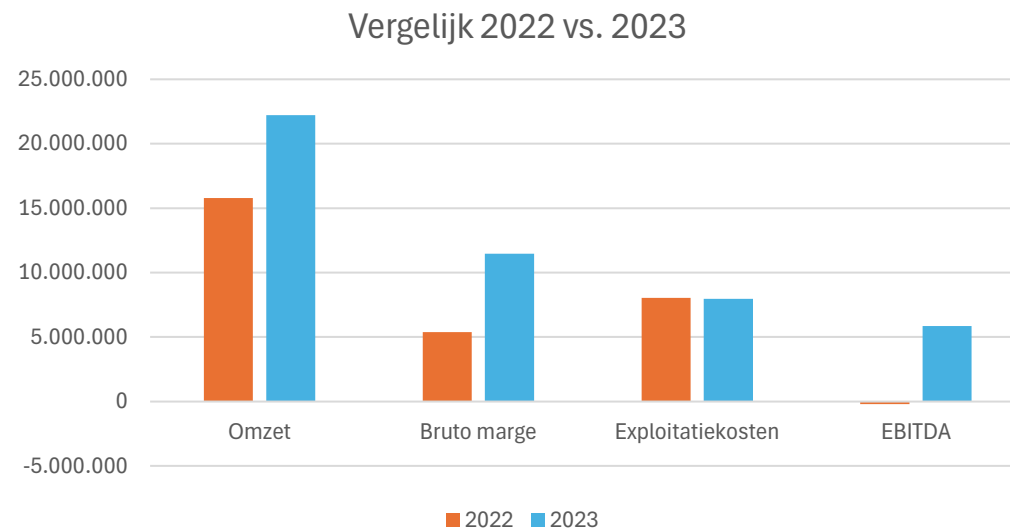
FINANCIAL UPDATE

Financials: Jaarrekening 2023

	2022	2023
Totaal Omzet	15.791.081	22.202.016
Totaal Inkoopwaarde Omzet	10.402.939	10.747.434
Bruto Marge	5.388.142	11.454.582
Lonen en salarissen	1.369.895	918.597
Sociale Lasten	232.164	170.069
Afschrijvingen	2.463.056	2.364.128
Operationele Kosten	3.980.043	4.501.235
Total Exploitatiekosten	8.045.158	7.954.029
Operationeel resultaat	-2.657.016	3.500.553
Financieel baten en lasten	939.817	1.126.443
Resultaat voor vpb	-3.596.833	2.374.110
Vennootschapsbelasting	-618.063	-444.494
Resultaat na belastingen	-2.978.770	1.929.616
EBITDA	-193.960	5.864.681

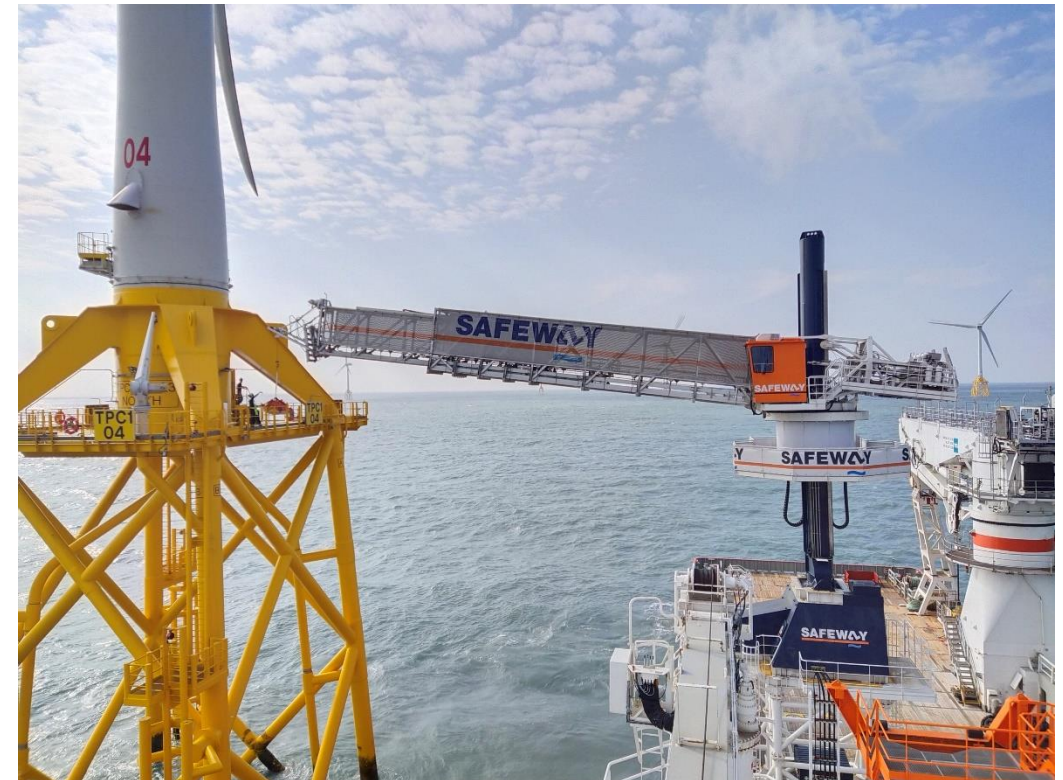


Financials: Jaarrekening 2023



Cumulatief t/m juni 2024

	1e halfjaar	Interne doelstelling
Totaal omzet	10.447.745	12.433.740
Totaal inkoopwaarde omzet	4.896.494	6.902.453
Brutomarge	5.551.251	5.531.287
Lonen en salarissen	1.899.249	1.825.041
Sociale lasten	119.503	151.193
Afschrijvingen	1.216.103	1.192.625
Operationele kosten	1.120.161	936.269
Totale exploitatiekosten	4.355.016	4.105.128
Operationeel resultaat	1.196.235	1.426.159
Financiële baten en lasten	466.546	555.881
Resultaat voor vpb	729.689	870.278
EBITDA	2.412.338	2.618.784



Toelichting

- Omzet blijft achter op interne doelstelling als gevolg van verschuiving levertijd groot project bij VAMO op verzoek van klant
- Marge beter dan begroot door sterke performance en cost control en operational excellence
- Kosten iets hoger dan begroot door meer verkoop inspanningen en investeringen in R & D

Financieel plan

Verwachte vrije kasstroom 2024			4,5	mio
Investerings in # 9 en # 10	3,7	mio		
Aflossingsverplichtingen	1,2	mio		
Investerings in R & D en innovatie	0,5	mio		
Aflossing NPEX obligatielening	5	mio		
Totale outflow			<u>10,4</u>	<u>mio</u>
Tekort			5,9	mio
Te dekken met :				
Emissie Certificaten van aandelen via NPEX			3,0	mio
Sale-and-lease back (of alternatief)			2,0	mio
Herfinanciering (bijvoorbeeld obligatielening, bancaire)			0,9	mio

Samenvatting & Conclusies

- De markten (oil & gas, renewables) **ontwikkelen zich goed**. Markt van onderhoud van wind farms zal zich sterk gaan ontwikkelen. Met het nieuwe type Albatross wil Safeway daar op in spelen. Hiervoor zijn nog wel investeringen in R & D noodzakelijk.
- Orderintake VAMO ontwikkelt zich positief hetgeen vanuit oogpunt van diversificatie en outlook een positieve ontwikkeling is
- Ook de ontwikkeling van de Mulder EcoDrive 2.0, de elektrische betonmixer, slaat goed aan in de markt en biedt perspectief voor de toekomst.
- De producten **hebben zich bewezen** bij grote spelers en onder moeilijke omstandigheden
- Het management heeft zich bewezen door de sterke turn around en Directie en aandeelhouders hebben aangetoond, ook onder moeilijke omstandigheden, de **verplichtingen correct te kunnen nakomen**
- De vreemd vermogen positie is/wordt **sterk afgebouwd** en de financiële positie is thans robuust
- Wij brengen graag de emissie van certificaten nogmaals onder uw aandacht en beantwoorden graag de mogelijke vragen die bij u leven.





Dank voor uw aandacht en aanwezigheid

Beperkingen CTV

Dichtbij de kust



- **Alleen voor structures dichtbij**
- **Oncomfortabel voor bemanning**
- **Inefficiënt, beperkte “hands-on tooltime”**

Golfhoogtes



- **Golfhoogte beperkt tot 1.5 meter**
- **Zeeziekte, engineers zijn andere types dan off shore “mannen”**
- **Uitdagende veiligheids situatie**

Voordelen Offshore Access middels W2W (Safeway Gangways)

Aan land hoogte



- Turbines worden groter waardoor aan land hoogte snel stijgt
- Safeway is recordhouder met 34 meter!

Golf hoogte



- Golfhoogte is gemaximeerd tot Hs 3.5 meter
- Safeway gebruikt uniek en gepatenteerde methodiek van roll compensatie van de mast²⁶

Hoe krijgen we technicians naar een offshore structure (platform, windmolen)?

