

## **Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van The Society Shop B.V.**

Datum: 28 mei 2018, 17.15 -18.00 uur

Locatie: Telefonisch

Aanwezig:

- Max Kuijvenhoven- Controller The Society Shop B.V.
- Alan van Griethuyzen – Directeur NPEX
- Stephan van de Vusse - Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

### **1. Opening**

De heer Van de Vusse opent de vergadering. De vergadering wordt telefonisch gehouden tussen The Society Shop, NPEX en Stichting Obligatiehoudersbelangen vanwege de dit jaar zeer beperkte aanmelding van obligatiehouders (2). De heer Kuijvenhoven heeft beide aanmeldingen persoonlijk gecontact. Deze obligatiehouders hadden geen specifieke vragen voor de vergadering en ook van andere obligatiehouders zijn geen vragen of stukken binnengekomen bij de Stichting.

### **2. Toelichting The Society Shop**

De heer Kuijvenhoven geeft toelichting op de volgende onderdelen:

- Jaarrekening boekjaar 2016/2017
- Concept cijfers boekjaar 2017/2018 (afsluiting per 31.1.2018)
- Vooruitzichten en plannen boekjaar 2018/2019

#### *Jaarrekening 2016/2017*

The Society Shop werkt met zogeheten gebroken boekjaren. Het boekjaar 2016/2017 is goed verlopen. Voor het derde opeenvolgende jaar zijn er zwarte cijfers en een gezonde groei te melden. De bruto marge van The Society Shop B.V. is met 8% gestegen ten opzichte van 2015/2016 naar € 10,3 miljoen. Het bedrijfsresultaat is met 37% gestegen naar € 803.021. Het resultaat na belasting bedroeg € 582.417. Dit resultaat wordt toegevoegd aan het eigen vermogen. Hiermee stijgt het aansprakelijk vermogen naar meer dan 30% van het balanstotaal.

*Concept cijfers recente boekjaar 2017/2018 (afsluiting per 31.1.2018)*

De jaarcijfers zijn in concept gereed en het wachten is nog op enkele laatste posten. De verwachting is dat definitieve, goedgekeurde cijfers na de zomer ter beschikking komen.

Het beeld van de concept cijfers is dat er wederom een goed positief resultaat zal zijn, maar dat dit resultaat lager zal zijn dan in de periode 2016/2017.

De reden hiervan is de verbouwing van de winkels Amsterdam, Den Haag en Haarlem. De winkels in Den Haag en Haarlem zijn hiervoor 6 weken dicht geweest. In Amsterdam waarbij ook de fundering wordt aangepakt, kon men gelukkig uitwijken naar een overliggend pand, maar dit was wel een winkel met minder verkoopruimte.

Dit financiële effect was volledig ingecalculeerd door The Society Shop. De heer Kuijvenhoven geeft aan dat de NPEX obligatie-emissie bestemd was voor deze verbouwingen en als zodanig is deze nu besteed. Het resultaat van deze door de obligatie gefinancierde projecten is zeer goed geslaagd. De verbouwingen in Den Haag en Haarlem zijn conform planning afgerond en de omzet is toegenomen. De beide winkels hebben een geslaagde moderniseringslag ondergaan.

Foto's van de verbouwde winkel in Den Haag:



Foto's van de verbouwde winkel in Haarlem:



De ingrijpende verbouwing in Amsterdam aan de P.C. Hooftstraat is bijna gereed. De winkel is weer in gebruik genomen, maar nog niet volledig beschikbaar. Naar verwachting over 1 maand is het project afgerond en dan heeft The Society Shop haar flagship locatie in Amsterdam. De heer Kuijvenhoven stelt voor om de volgende vergadering in Amsterdam te houden.

Een eerste glimp van Amsterdam:



#### *Vooruitzichten en plannen 2018/2019*

In 2018/2019 denkt men te gaan profiteren van de gedane moderniseringsslag in de winkels. De eerste signalen ziet men een omzetstijging van 5% (genormaliseerd voor de tijdelijk gesloten winkels is dit bijna 3%) in kwartaal 1 van het boekjaar (zijnde feb./mrt./apr.), terwijl de markt ongeveer op de helft daarvan zit.

De webshop blijft groeien evenals de Duitse outletvestigingen.

Interessant nieuw concept is het Order-in-Store. Door verbeterde automatisering is het mogelijk geworden om een klant altijd te voorzien van het gewenste kledingstuk ook als de juiste kleur of maat niet in de winkel beschikbaar is. Met Order-in-Store wordt direct vanuit de landelijke voorraad een zending gedaan naar het huis van de klant.

Een laatste relevant onderwerp is de verbeterde en verruimde faciliteit die men van de huisbank heeft gekregen in een nieuwe overeenkomst (gebaseerd op de goede resultaten van de laatste jaren) welke nog beter aansluit bij de behoeften van The Society Shop. Een blijk van vertrouwen waarmee de financiële armslag verder is vergroot.

### **3. Rondvraag en sluiting**

De heer Van Griethuyzen en de heer Van de Vusse complimenteren The Society Shop met de stabiele, positieve ontwikkeling. Deze obligatie-emissie is een schoolvoorbeeld van een financiering die aangetrokken is voor een concrete, geslaagde investering bij een bedrijf met een gezonde eigen kasstroom. De vergadering wordt afgesloten door de heer Van de Vusse.