



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

Datum: 16 december 2020, 11.00 - 12.00 uur

Locatie: Videoconference Zoom

Aanwezig:

- 6 beleggers
- Martin Groen – Commercial director The Society Shop B.V.
- Max Kuijvenhoven – Financial controller The Society Shop B.V.
- Myra Meijering - NPEX
- Stephan van de Vusse – Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter en notulist van de vergadering

### 1. Opening

De heer Van de Vusse opent de obligatiehoudervergadering van The Society Shop B.V. (“TSS”).

Over de notulen van de vergadering van obligatiehouders van 28 mei 2018 zijn geen vragen binnengekomen. Hij stelt hierbij de notulen van deze vergadering van obligatiehouders vast.

Hij vervolgt met toe te lichten dat er op verzoek van TSS in 2019 geen vergadering van obligatiehouders is gehouden vanwege het plotseling overlijden van de heer Marco van Pelt, CFO van TSS.

De heer Van de Vusse maakt melding van de communicatie die met TSS heeft plaatsgevonden in 2020 aangaande de borgstelling van Philipsburg Capital. De Stichting heeft TSS gevraagd om conform het prospectus voor 28 februari 2020 een kasstroomprognose van Philipsburg Capital op te leveren. Vanwege de COVID-19 uitbraak heeft TSS verzocht om dit later te mogen opleveren. De Stichting heeft hiervoor een waiver opgesteld met de uiterlijke aanleverdatum van 30 september 2020. Deze kasstroomprognose is echter nog steeds niet aangeleverd waarmee men formeel in gebreke is ten aanzien van deze voorwaarde.

Naar aanleiding van een vraag van een belegger is in het voorjaar van 2020 de vermogenspositie van Philipsburg bezien in de jaarrekening. Deze vermogenspositie bleek inmiddels onvoldoende solvabel te zijn om als borg te kunnen fungeren. De Stichting heeft meerdere malen overleg gevoerd met TSS en de directie gevraagd om te komen tot een vervangende, passende borg. De directie van TSS heeft hier nog steeds niet aan voldaan. Voor een overzicht van het issue wordt verwezen naar de brief aan de directie van TSS van 10 juni 2020, welke is gepubliceerd op de NPEX website.

De heer Van de Vusse stelt voor om de toelichting van TTS te vernemen over de financiële en overige ontwikkelingen en aan het einde van de vergadering met de vergadering besluiten hoe om te gaan met deze kwestie.

## **2. Presentatie The Society Shop**

### *Financieel verslag 2019/2020*

De heer Kuijvenhoven schetst dat dit boekjaar een moeizaam jaar was vanwege de langdurende warme zomer van 2019. De omzet is nagenoeg gelijk gebleven aan 2018/2019 hetgeen in de sector goed is te noemen. Het bedrijfsresultaat voor belasting bedroeg € 46.000. De winst na belasting bedroeg € 247.000 vanwege de vrijval van een voorziening ten gevolge van een gelijktrekking van de fiscale en commerciële voorziening met betrekking tot de voorraden.

### *Ontwikkelingen 2020*

De heer Groen vervolgt de presentatie over de ontwikkelingen in 2020. Hij laat de omzet 2020 zien ten opzichte van 2019 over de business lines regulier, outlets en webshop. In de pre-corona periode presteerde het bedrijf goed. In de 1<sup>e</sup> corona golf is de omzet van regulier en outlets met 70% respectievelijk 86% ingezakt. De webshop kende een groei van 219% maar de webshop vormt slechts 10% van de omzet. In de zomer is een enig herstel opgetreden. In de 2<sup>e</sup> corona golf is de omzet opnieuw gekrompen maar is het dal minder laag dan tijdens de 1<sup>e</sup> corona golf. Het boekjaar 2020/2021 zal een negatief resultaat laten zien. De hoogte van het verlies is nog mede afhankelijk van de hoogte van de compensatiemaatregelen.

### *Ontwikkelingen 2021*

De heer Groen laat in zijn presentatie zien welke aanpassingen men aan de omzet- en kostenkant heeft gedaan om in 2021 goed te kunnen draaien. De verwachtingen voor 2021 zijn positief. Zo heeft men 37.000 arbeidsuren bespaard en 3 verlieslatende filialen gesloten (Oud Beijerland en twee in Duitsland). Voor 2021 zet men versterkt in op online en verwacht men ook te starten in the Mall of the Netherlands (Leidsenhagen). Daarnaast worden winkels in Amersfoort, Lelystad en Roosendaal vernieuwd. Ook gaat men gebruik maken van alle corona-regelingen.

Een belegger vraagt hoe het is gesteld met de liquiditeit. De heer Groen en Kuijvenhoven geven aan dat deze toereikend is voor de komende periode met de hoop dat in maart/april 2021 de zaken weer normaliseren. Zij geven aan dat de relatie met de bank is goed (voor het geval dat extra middelen nodig zijn).

## **3. Rondvraag en sluiting**

De heer Van de Vusse overlegt met de vergadering en stelt gezamenlijk vast dat TSS in gebreke is voor wat betreft de borgstelling maar dat men op dit moment geen juridische procedure wil starten. Men wil het bedrijf en het management de ruimte wil geven om 100% gefocust te kunnen ondernemen in deze roerige tijden. Wel wordt aan de directie van TSS nogmaals het verzoek gedaan om met een passende borg te komen voor het uitstaande obligo van € 466.000. Benadrukt wordt dat zo lang deze situatie voortduurt, TSS en haar bestuurders in gebreke zijn en laatstgenoemden ook zelfstandig aansprakelijk zijn voor eventuele schade die obligatiehouders ten gevolge hiervan lijden.

De heer Van de Vusse wenst samen met de aanwezige obligatiehouders de heer Groen en de heer Kuijvenhoven alle succes in 2021 en dankt hen voor hun toelichting.