



**Notulen van de Vergadering van Obligatiehouders van
Kaizen B.V. (Wagamama; "uitgevende instelling")**

Datum: 9 oktober 2020

Locatie: Via video conference

Aanwezig:

- Arjen Schrama (Kaizen B.V.)
- Robert Harryvan (adviseur van de uitgevende instelling)
- Alan van Griethuysen (NPEX)
- Mark Olie (Stichting Obligatiehoudersbelangen, voorzitter van de vergadering)
- 9 beleggers die in totaal 854 obligaties houden, 34,2% van de totale obligatielening vertegenwoordigend

1. Opening

De heer Olie heet de aanwezigen welkom en registreert de aanwezige beleggers waarvan de identiteit kan worden vastgesteld.

2. Binnengekomen stukken; mededelingen Stichting Obligatiehoudersbelangen

De heer Olie deelt mede dat hij gisteren de Nederlandstalige versie van de jaarrekening 2019 van de uitgevende instelling, inclusief de controleverklaring van de account, heeft ontvangen en dat deze versie met de controleverklaring op de NPEX website zal worden gepubliceerd. Hij zal een vraag stellen over de paragraaf inzake de continuïteit van de uitgevende instelling tijdens het agendapunt "Toelichting jaarrekening 2019".

De heer Olie geeft aan een agendapunt te willen toevoegen, te weten de vaststelling van de notulen van de vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling van 16 oktober 2019. De aanwezige beleggers geven aan geen bezwaar te hebben om dit extra agendapunt op dit moment van de vergadering te behandelen. De concept-notulen (versie 17 oktober 2019) van de vergadering van 16 oktober 2019 worden vervolgens zonder wijziging vastgesteld. De aldus vastgestelde notulen zullen worden gepubliceerd op de NPEX website.

4. Toelichting jaarrekening 2019 / 5. Presentatie over het lopende boekjaar 2020, trends en ontwikkelingen

De heer Schrama licht de resultaten over 2019 kort toe en de in dat jaar aangegane financieringen en verrichte investeringen (verbouwing vestiging Max Euweplein Amsterdam en nieuwe vestiging Brussel). De heer Olie geeft aan dat het negatieve eigen vermogen van EUR 600.888 in het licht moet worden gezien van de door de persoonlijke holding van de heer Schrama verstrekte lening van EUR 650.000, welke gezien de achterstelling in sommige opzichten met eigen vermogen gelijkgesteld zou kunnen worden. Niettemin zou de uitgevende instelling goed moeten letten op de schuldenlast op zowel korte als lange termijn.

De heer Olie vraagt of er sprake is van uitstel of achterstand met betrekking tot huurbetalingen. De heer Schrama antwoordt dat met alle verhuurders in goed overleg afspraken zijn gemaakt met betrekking tot het opschorten van huurbetalingen en/of het verlenen van korting op de huur. Er is geen huurachterstand van enige betekenis.

Een belegger vraagt wat er met de goodwill gebeurt. De heer Schrama geeft aan dat de goodwill in 2016 op de balans is gekomen en in 10 jaar wordt afgeschreven.

De heer Olie vraagt vervolgens of de onderhandelingen met Wagamama Ltd. over de verlenging van de franchise-licentie inmiddels zijn afgerond. De heer Schrama geeft aan dat in ieder geval de huidige franchise-licentie in 2030 afloopt. De onderhandelingen met betrekking tot een aantal niet-materiële details voor de periode 2020 – 2030 alsmede de mogelijke verlenging van de franchise-licentie tot 2040 zijn mede als gevolg van het coronavirus nog niet afgerond.

De heer Olie leest vervolgens de paragraaf uit de controleverklaring over de continuïteit van de uitgevende instelling voor gezien het belang van het onderwerp en het feit dat deze verklaring nog niet eerder was gepubliceerd. Hij wijst daarbij met name op de laatste alinea waarin wordt vermeld dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat op grond waarvan gereede twijfel zou kunnen bestaan over de continuïteitsveronderstelling van de uitgevende instelling. De heer Schrama geeft aan dat een dergelijke formulering gezien de omstandigheden ten aanzien van het coronavirus niet ongebruikelijk is.

De heer Schrama licht vervolgens toe welke maatregelen zijn genomen om de negatieve effecten van het coronavirus te bestrijden. Hij geeft aan gebruik te maken van de verschillende door de Nederlandse en Belgische overheid getroffen regelingen (subsidies, belastingmaatregelen en andere tegemoetkomingen). Wagamama maakt verder in toenemende mate gebruik van diensten als Uber Eats, Thuisbezorgd.nl en Deliveroo. Ten slotte meldt hij dat verschillende financiers bereid zijn aflossingsverplichtingen over de periode maart tot en met december 2020 op te schorten. In het prospectus met betrekking tot de nieuwe obligatielening is nadere informatie te dien aanzien opgenomen. Hierover is kort voor deze vergadering gecommuniceerd.

De heer Olie vraagt wat de status is van de vestiging in de Leidsenhage mall en de financiering daarvan. De heer Schrama antwoordt dat de opening is uitgesteld tot het 2^e kwartaal van 2021. Het is de bedoeling dat de opbrengst boven de EUR 2,5 miljoen van de nieuwe obligatielening wordt gebruikt voor de financiering van (de opening van) deze vestiging. De heer Olie vraagt wat er gebeurt als de opbrengst onvoldoende zou zijn om deze vestiging te openen. De heer Schrama geeft aan dat in beginsel deze vestiging dan niet zal worden geopend. Voor deze vestiging is net als voor de andere vestigingen een afzonderlijke dochtervennootschap opgericht.

Voor 2020 verwacht de heer Schrama al met al een omzetsdaling van ong. 50%. De vestiging in Roermond draait ondanks de coronacrisis nog steeds erg goed.

6. Rondvraag

Een belegger vraagt wat er gebeurt als de uitgevende instelling er niet in zou slagen om ten minste EUR 2,5 miljoen op te halen met de nieuwe obligatielening. De heer Schrama antwoordt dat hij daar op dit moment geen uitsluitsel over kan geven.

Een andere belegger vraagt of de oude obligaties in nieuwe obligaties kunnen worden omgezet. De heer van Griethuysen van NPEX geeft aan dat dit mogelijk is.

7. Sluiting

De heer Olie sluit de vergadering.

Deze notulen zijn zonder wijzigingen vastgesteld tijdens de vergadering van obligatiehouders van de uitgevende instelling op 6 oktober 2021.