



## Bericht voor obligatiehouders van De Tocht B.V.

Leeuwarden, 8 juli 2024

Betreft: Beleggersupdate en voorstel verlenging obligatie

Geachte obligatiehouders,

U heeft via de NPEX één of meerdere obligatieleningen aan De Tocht B.V. verstrekt.

Hierbij willen wij u berichten over actuele ontwikkelingen bij De Tocht BV alsmede aankondigen dat wij alsmede u een voorstel doen over de verlenging van de obligatielening.

### **Musical De Tocht is een publicitair succes**

Vorig jaar zijn we o.a. met financiële hulp van de obligatiehouders gestart met het seizoen Musical De Tocht van de Tocht BV. Na dit eerste seizoen kunnen we stellen dat Musical de Tocht uitstekend is aangeslagen bij het publiek. Meer dan 300.000 bezoekers hebben de voorstelling bezocht, waarvan een meerderheid woonachtig is buiten Friesland. Daarnaast is de musical door het Nederlandse publiek bekroond als beste musical bij de Musical Awards 2024.

### **Financieel en organisatorisch zijn er problemen**

Na dit startseizoen van musical de Tocht maken we naast publicitair ook financieel de balans op. Ondanks de gewonnen prijzen, maatschappelijke toegevoegde waarde en de economische impact op de regio, is Musical De Tocht niet zonder meer op alle fronten succesvol te noemen. Ondanks dat de musical op zichzelf rendabel is, zijn de initiële ontwikkelkosten voor het theater en de productie samen te hoog gebleken om deze binnen een realistische termijn met ticketverkoop terug te verdienen. In de halfjaarcijfers berichtte wij u al dat het een spannende fase zou gaan worden richting de zomer of de hoge bezoekersaantallen konden worden vastgehouden. Terugkijkend op het afgelopen seizoen weten we nu dat Musical De Tocht bijzonder populair is in de wintermaanden. Toen het koud was waren de zalen uitverkocht maar op het moment dat de temperatuur begon te stijgen, daalde de ticketverkoop. Dit heeft direct grote invloed op de begroting en de cashflow. Deze daling in ticketverkoop en dus inkomsten heeft ook direct effect op de voorinvestering die gedaan moet worden voor een eventueel tweede seizoen.

Uit de gevoerde administratie blijkt dat De Tocht B.V. tot medio 2024 een verlies heeft gemaakt van € 3,7M. Ten opzichte van de oorspronkelijke begroting zijn zoals genoemd twee grote zaken verkeerd ingeschat door de voormalig bestuurder.

Ten eerste constateren wij in de gevoerde boekhouding zoals overgenomen van de voormalig financieel manager dat de bouwkosten € 3,1M hoger uitgevallen zijn dan begroot.

Ten tweede is er onterecht uitgegaan dat de hoge bezoekersaantallen zich ook in de lente zouden continueren. Over oktober '23 t/m maart '24 bedroeg de gemiddelde omzet per maand € 2.3M tot respectievelijk de omzet per maand van april t/m juni '24 van € 1M. Als gevolg hiervan bleven de opbrengsten achter met iets meer dan € 3,5M ten opzichte van gelijk gebleven kosten.

### **Vooruitblik**

Het publicitaire en financiële succes van de afgelopen wintermaanden is aanleiding om een vervolg van musical de Tocht voor te bereiden. Hierbij zal een zo hoog mogelijke bezettingsgraad van het Friso Theater leidend zijn. Musical de Tocht zal hier dan een onderdeel van zijn. Het Friso Theater is een plek waar landelijke blockbusters geprogrammeerd kunnen worden maar waar ook grote evenementen en congressen kunnen plaatsvinden. In de wintermaanden zal musical de Tocht worden gespeeld en in de zomermaanden worden andere activiteiten en/of andere theater/musical titels worden geprogrammeerd. Hierbij wordt onder meer gedacht aan de in voorbereiding zijnde muziek theater voorstelling 'Sil de Strandjutter'. De directie heeft een meerjarenplanning gemaakt met een positieve begroting op grond waarvan de obligaties naar verwachting kunnen worden afgelost.

Tot voor kort hadden de aandeelhouders de intentie om in de Tocht BV dit meerjarenplan uitvoering te geven en een extra funding te storten. Echter door de tegenvallende ticketverkoop van de afgelopen maanden en het feit de licentiegever Sparkle Publishing B.V. de licentie op Musical De Tocht op 30 juni jl. heeft ingetrokken vanwege de negatieve ontstane cashflow positie, hebben de aandeelhouders van de Tocht B.V. besloten geen aanvullend kapitaal te willen verstrekken aan de Tocht B.V.

De aandeelhouders hebben besloten een nieuwe organisatie op te richten waarin het Friso Theater zal worden gepositioneerd met diverse programmering en niet louter musical de Tocht. In deze nieuw opgerichte vennootschap zullen de aandeelhouders voldoende kapitaal storten om, met als uitgangspunt de aan aandeelhouders gepresenteerde geprognostiseerde begroting, de exploitatie gedurende het eerste boekjaar (1 augustus 2024 t/m 30 juli 2025) van voldoende middelen te kunnen voorzien.

De nieuwe organisatie is genaamd 'Fryslan Events Theater (F.E.T.) BV.'

## **Voorstel tot verlenging obligatielening**

In het half jaar bericht is aangegeven dat wanneer er geen tickets meer verkocht worden, het doek onvermijdelijk zal vallen voor de Tocht BV. Nu de Licentie op musical de Tocht is ingetrokken valt voor de Tocht BV het doek. Om die reden is de Tocht BV niet in staat om de obligatielening conform de obligatievoorwaarden in augustus 2024 af te lossen.

In de prospectus bent u erop gewezen dat er een potentieel risico is dat u uw geld niet terugkrijgt. Echter, de aandeelhouders die Fryslan Events Theater (F.E.T.) BV.' hebben opgericht willen de obligatiehouders van NPEX, evenals GeldvoorElkaar voorstellen om alsnog 50% van de vordering cq lening over te nemen in Fryslan Events Theater (F.E.T.) BV.' Tegen de voorwaarde dat de lening verlengd wordt met 9 maanden en gelijkblijvende rente.

Aangezien met de start van het 2<sup>e</sup> seizoen de inkomsten weer op gang komen, zal er in drie gelijke termijnen worden afgelost te weten op 1 januari 2025 resp. 1 april 2025 en 1 juli 2025. Tevens ontvangt elke obligatiehouder per obligatie twee vrijkaarten voor een van de voorstellingen. Stichting Obligatiehoudersbelangen zal op korte termijn een buitengewone vergadering van obligatiehouders bijeenroepen waarin wij ons voorstel zullen toelichten met uiteenzetting van het meerjarenplan en de daarbij behorende liquiditeitsprognose van de komende drie jaar en u vervolgens over het voorstel uw stem kunt uitbrengen.

## **Relevante overige wijzigingen de Tocht BV**

In het vorige half jaar bericht bent u geïnformeerd dat de voormalig bestuurder, de heer Staal per maart jl. met pensioen is gegaan en dat L. Bokma aangewezen was als belet functionaris. Sindsdien heeft de AvA alle beleidsmatig zaken en besluiten op zich genomen. Op 16 mei j.l. heeft, om voortgang te bestendigen en om de actie reactie snelheid te versnellen richting diverse partijen welke niet zonder een statutair bestuurder kan, MvB Productions BV (in de persoon van M. van Beuzekom) gemeend zich als bestuurder beschikbaar te stellen. De goedkeuring van de RvC en de AvA hebben ertoe geleid dat dit per 22 mei jl. bij de KvK is geregistreerd. M. van Beuzekom heeft gemeend dit aan te laten sluiten bij de KvK op het vertrek van de heer Staal, d.d. 5 maart jl.

De aandeelhouders van de Tocht hebben met de heer Staal een vaststellingsovereenkomst (VSO) gesloten ten tijde hij met pensioen is gegaan, medio maart jl. Tussen de TOCHT BV en de heer Staal is een geschil ontstaan met betrekking tot de uitvoering van VSO afspraken. In deze VSO is strikte geheimhouding over de inhoud overeengekomen waaraan de Tocht zich heeft en wil houden en daarom konden wij hierover niet eerder berichten. De heer Staal is onverwacht een kort geding gestart waarmee hij zelf naar buiten is getreden dat er een dispuut is tussen de Tocht en hemzelf en waardoor wij de obligatiehouders via deze beleggersbrief nu pas kunnen vermelden dat er een dispuut is. Zolang het onder de rechter is respecteren we het juridische proces en de geheimhouding clause van de VSO en doen wij geen uitspraken over de inhoud.

Met vriendelijke groet,

Madelene van Beuzekom (Bestuurder De Tocht B.V.)