

 **TUBES**
WINES & SPIRITS BY THE GLASS

STICHTING
obligatiehouders
BELANGEN

NPEX
Geld voor Ambitie

18 oktober 2024



AGENDA



1. Opening
2. Binnengekomen stukken; mededelingen SOB
3. Vaststelling notulen bijzondere vergadering van obligatiehouders van 5 september 2024 (gepubliceerd op de NPEX website)
4. Toelichting op jaarrekening 2023
5. Toelichting voorstel tot aanpassing obligatievoorwaarden.
6. Rondvraag
7. Sluiting



AD 4. TOELICHTING OP JAARREKENING 2023



Financiële cijfers

- 2022 – voorlopige enkelvoudige cijfers zijn gedeponneerd eind december'23 bij de KVK. De definitieve jaarstukken zijn onderhanden bij de accountant – afwikkeling 18 oktober. Aandeelhoudersvergadering worden op korte termijn gepland t.b.v. vaststelling van de jaarstukken van de verschillende BV's. Daarna volgt publicatie.
- 2023 – Jaarrekening traject wordt opgestart in november. Doel om dit proces voor einde jaar afgerond te hebben. Medewerking van de accountant nodig. Resultaten zoals gepresenteerd in de halfjaarberichten en gepubliceerd op de website van NPEX zijn voor nu leidend. Zie ook volgende slide voor details.



CIJFERS 2023 & H1 2024

	Actuals FY2023	Outlook FY2024
Omzet	2.781.372	2.607.165
Kostprijs van de omzet	1.996.256	1.669.454
Brutomarge	785.116	937.711
%	28%	36%
Bedrijfskosten	3.720.170	2.818.274
EBITDA	-2.935.054	-1.880.562
Afschrijvingen	323.206	323.978
EBIT	-3.258.260	-2.204.540
Financiële baten en lasten	667.587	680.000
EBT	-3.925.847	-2.884.540
Belastingen	0	0
Nettoresultaat	-3.925.847	-2.884.540

margeverbetering +8%-punt

**In H2-2024 25% kostenbesparing t.o.v. H1-2024*

Rekening houdend met renteuitstel NPEX + overbruggingsfinancieringen

Het netto verlies 2023 is volledig door aandeelhouders van CCC bv gefinancierd

Voor 2024 zijn de aandeelhouders van CCC bv bereid wederom het grootste deel van het verlies te financieren mits de obligatiehouders akkoord gaan met het voorstel

Daarnaast zijn in samenspraak met alle crediteuren betalingsregelingen getroffen.



OUTLOOK 2025: REDUCED COSTS AND PARTNERSHIPS

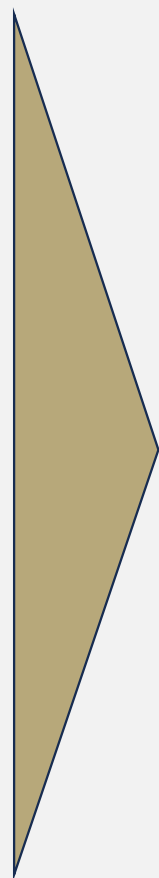
Mitigation OPEX on Target, Low and Minimum Case

FROM

High cost push strategy
 People need to convert leads
 High housing costs
 GM under pressure
 Unsecured revenue

TO

Balanced cost pull strategy
 Reduced salary costs
 Reduced housing costs
 Secured revenue
 Increase GM
 Partnerships



TUBES EU -2025: €4.5mio revenue

- LOCK IN PARTNERS: target 2025 €3mio revenue
- TOP LEADS: target 2025: 0,9mio revenue - mixed sizes
- REVINED: 180 machine; €630k

TUBES USA - 2025: \$4M Revenue

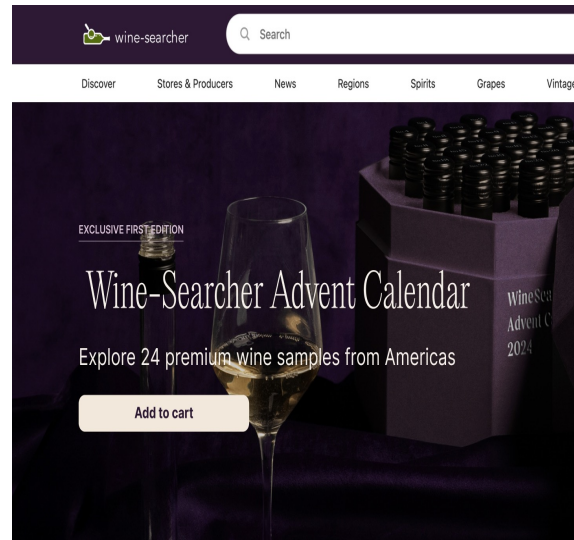
- LOCK IN PARTNERS: target 2025 \$2,8 mio revenue
- SMALLER RECURRING CLIENTS \$0,7 mio revenue - mixed sizes
- REVINED: 60 machine; €180k; Simple model via partners
- SAMPL as a B2B2C platform with community-based partners – 300k units
 -> Q4 = Current PlatformQ1-2025 - New Products: Sampl Label for Robert Parker

P&L - TUBES 2025	Total	Low	Minimum
	euro	euro	euro
Total Turnover	8.148.415	6.217.631	4.500.000
Total COGS	4.896.476	3.730.579	2.700.000
Total Gross Profit	3.251.939	2.487.052	1.800.000
Total Gross Profit %	40%	40%	40%
Total number of Tubes	4.940.900	3.770.143	2.728.635
Total operation expenses	2.487.052	2.487.052	1.800.000
EBITDA	764.886	0	0

PARTNERSHIPS: BASIS VOOR DE TOEKOMST



TUBES EU – lean and mean organisatie, focus op partnerships



TUBES USA –SBB operational partnership launch #1 wine platform in the world Wine-Searcher + #1 US Wine company Gallo



TUBES REVINED – industry leaders Concha Y Toro, Gallo, SoGrape, VIK zijn endorsers, klant geworden zonder marketing maar worden ingezet voor marketing voor andere wijnbedrijven en distributeurs

AD 5. TOELICHTING VOORSTEL CCC bv

Voorstel is door bestuur SOB op 12 oktober 2024 gedeeld met de obligatiehouders



Introductie

Op 5 september 2024 is tijdens de buitengewone vergadering van obligatiehouders een toelichting gegeven op de bedrijfsstrategie en hebben wij van de aanwezige obligatiehouders input ontvangen voor de toekomstige afspraken. Uitstel heeft geholpen dat TUBES niet failliet is gegaan.

De aandeelhouders van TUBES hebben aangegeven te willen investeren onder voorwaarde dat er aanvullende afspraken met de obligatiehouders worden gemaakt.

De strategie werkt, maar het is essentieel dat het management meer tijd krijgt om de turn-around te bewerkstelligen.



VOORSTEL CCC bv

Doel is om nu gezamenlijk goed door te pakken en straks deze periode achter ons te laten om de gecontroleerde omzetgroei en winstgevendheid te realiseren.

Voorstel

Uit de vergadering van 27 september jl. en daaropvolgende gesprekken met obligatiehouders hebben wij begrepen dat het belangrijk is dat de obligatielening in stand blijft, maar dat men wel bereid is om TUBES ruimte te bieden om door deze fase te gaan. Het voorstel heeft dit als uitgangspunt genomen en is gebaseerd op drie pijlers:

1. Rust om te focussen op de business
2. Cash vrijmaken voor de vennootschap
3. Beloning passend bij ondernemende investering van de obligatiehouders

PIJLER 1) EN 2) VAN HET VOORSTEL

Voorstel is door bestuur SOB op 12 oktober 2024 gedeeld met de obligatiehouders



PIJLER 1: Rust om te focussen op de business: verlengen van de leningen met 2 jaar:

- Lening I (€1.103.000): van aflossingsdatum 1 juli 2025 naar 1 juli 2027; en
- Lening II (€2.000.000): van aflossingsdatum 10 februari 2027 naar 10 februari 2029.

PIJLER 2: Cash vrijmaken voor de vennootschap:

- Om aan het businessplan te voldoen is 5 maanden extra uitstel rentebetalingen nodig (t/m 31 maart 2025)
- Oprenting van de uitgestelde rentebetalingen bij de nominale waarde van de obligatie. Dit betekent dat per 1 april 2025 de nieuwe nominale waarde van een obligatie € 1.082,50 wordt bij de 8,25% lening I en € 1.090,- bij de 9% lening II.
- Het voorstel omvat daarmee in totaal $5+2+5 = 12$ maanden rente uitstel en daarmee ook Q1 2025 te overbruggen. Dit is heel belangrijk voor een gezonde cash situatie van de vennootschap.

PIJLER 3) VAN HET VOORSTEL

Voorstel is door bestuur SOB op 12 oktober 2024 gedeeld met de obligatiehouders



PIJLER 3: Cash voor de vennootschap en beloning passend bij ondernemende investering van de obligatiehouders:

- Huidige rente van 8,25% (lening I) en 9,0% (lening II) aanpassen per 1 april 2025 naar 5% per jaar over de nieuwe, verhoogde nominale waarde van de obligaties. Rente wordt maandelijks uitgekeerd.
- Extra rente bij behalen EBITDA-doelstelling: +4% (totaal 9%). De EBITDA-doelstelling 2025 bedraagt €551k.
- Bonusrente bij over-performance EBITDA-doelstelling: +4% (totaal 13%). Deze bonusrente wordt uitgekeerd indien de EBITDA 2025 €850k zou bedragen.
- Eind Q1 van elk jaar (voor het eerst in 2025) wordt de EBITDA door de accountant obv voorlopige cijfers vastgesteld en in april de eventuele extra en bonusrente uitgekeerd.
- Voor 2025 zou de eventuele extra en bonusrente worden uitgekeerd over de periode 1 april – 31 december 2025. In de daaropvolgende jaren worden eventuele extra en bonusrente uitgekeerd over het gehele kalenderjaar.
- Eind Q4 van elk jaar (voor het eerst in 2025) wordt de EBITDA-doelstelling van het komend jaar vastgesteld en gecommuniceerd met de obligatiehouders.
- Per jaar zullen SMART EBITDA-doelstellingen o.b.v. beargumenteerde ratio's worden geformuleerd en gecommuniceerd met de obligatiehouders.

6. RONDVRAAG



24 × 100ml samples

Guaranteed quality of samples and award-winning wines



Tasting booklet

With interactive tasting notes for each sample



Exclusive discount

On full-sized bottles featured in the box



7. SLUITING



Flaviar's Whiskey Advent Calendar 2024

The perfect 24-day at-home holiday tasting retreat for any whiskey lover.

ADD TO CART

SELLS
OUT
EVERY
YEAR!



CONTACT & DISCLAIMER



EDWIN BLOM | CEO
edwin.blom@wineintubes.com



DISCLAIMER

This document and the information therein is confidential and for information purposes only. It is not intended to be an offer or the solicitation of any offer. The document has been prepared in good faith. We cannot accept responsibility for the accuracy of the information contained herein. This document may not be reproduced or distributed without the prior written consent of the Company.