



CREATIVE CLOUD COMPANY

Voorstel voor de obligatiehouders van

Creative Cloud Company B.V. (TUBES)

11 oktober 2024

Introductie

Op 27 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

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

Ad 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.

Ad 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 € 1.090,00 wordt bij de 9% lening I en € 1.082,50 bij de 8,25% 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.

Ad 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 overperformance 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 o.b.v. voorlopige cijfers vastgesteld en wordt in april de eventuele extra en bonusrente uitgekeerd.
- Voor 2025 zullen 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 SMART¹ EBITDA-doelstellingen o.b.v. beargumenteerde ratio's worden geformuleerd en gecommuniceerd met de obligatiehouders.

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.

Buitengewone vergadering van obligatiehouders op 18 oktober 2024 om 10.00

Op 18 oktober a.s. is de buitengewone vergadering van obligatiehouders gepland. Er is zowel een fysieke bijeenkomst in Hilversum en het is mogelijk om via Microsoft Teams online deel te nemen. Tijdens deze vergadering zullen wij ook een nadere toelichting geven op de partnerships en de vooruitzichten.

¹ Met behulp van de SMART-methode kun je concrete, richtinggevende en haalbare (leer)doelen formuleren die Specifiek, Meetbaar, Acceptabel, Realistisch en Tijdgebonden zijn.