

OPENBAAR VERSLAG

verslag nummer 1 van de bewindvoerders van

Steinhoff International Holdings N.V. in surseance van betaling ("SIHNV")

23 april 2021

Dit eerste openbaar verslag in de voorlopige surseance van betaling verleend aan SIHNV, is een verslag in de zin van art. 227 van de Faillissementswet ("Fw").

Inleidende opmerkingen:

- Dit verslag, evenals een informele Engelse vertaling hiervan, wordt gepubliceerd op en is toegankelijk via www.steinhoffsettlement.com.
 - Er zij op gewezen dat de surseance van betaling uitsluitend aan Steinhoff International Holdings N.V. is verleend en zodoende geen directe gevolgen heeft voor de werkmaatschappijen binnen de Steinhoff Groep.
 - Er zij tevens op gewezen dat de Engelse versie van dit verslag een informele vertaling betreft en dat de oorspronkelijke Nederlandse tekst te allen tijde prevaleert.
 - De Rechters-Commissarissen hebben ermee ingestemd dat voor dit openbaar verslag een andere vorm wordt gebruikt dan als gebruikelijk.
-

Vennootschap	:	Steinhoff International Holdings N.V.
Surseancenummer	:	C/13/21/4 S
Uitspraak	:	Voorlopige surseance van betaling: maandag 15 februari 2021
Bewindvoerders	:	De heer F. Verhoeven en de heer C.R. Zijderveld
Verslagperiode	:	15 februari 2021 – 18 april 2021
Rechters-Commissarissen	:	Mevrouw K.M. van Hassel en mevrouw C.H. Rombouts
Bestede uren in verslagperiode	:	1087,7 uur

Dit verslag beoogt globale informatie te verstrekken ten aanzien van de voorlopig verleende surseance van betaling van SIHNV. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.

Bestede uren sinds 15 februari 2021 : 1087,7 uur

1. Inleiding

1.1. Aanvang van de surseance van betaling (“Surseance”)

1.1.1. Op 15 februari 2021 heeft SIHNV Surseance aangevraagd bij de rechtbank Amsterdam (“**Rechtbank**”) en op diezelfde datum heeft de Rechtbank de aanvraag van SIHNV goedgekeurd en voorlopige surseance van betaling verleend ten aanzien van SIHNV, met benoeming van de heer F. Verhoeven tot bewindvoerder. In haar beschikking van 15 februari 2021 heeft de Rechtbank voorts beslist dat:

- (i) uiterlijk op 15 juni 2021 de schuldvorderingen moeten worden ingediend; en
- (ii) de raadpleging en stemming over het aangeboden akkoord op 30 juni 2021 om 10.00 uur CET zal worden gehouden in de Rechtbank, gevestigd aan de Parnassusweg 280 te Amsterdam.

1.1.2. Op 18 februari 2021 heeft de Rechtbank de heer C.R. Zijdeveld tot medebewindvoerder benoemd.

1.2. Werkzaamheden Bewindvoerders

1.2.1. De werkzaamheden van de Bewindvoerders kunnen als volgt worden gecategoriseerd:

- a. het indien nodig goedkeuren, op grond van art. 228 Fw, van besluiten/beheershandelingen van/door het bestuur van SIHNV, met inbegrip van goedkeuring van bepaalde betalingen (zie par. 2);
- b. het beoordelen van het Akkoord, zoals opgesteld door SIHNV, met het oog op het uitbrengen van advies zoals vereist op grond van de Fw (zie par. 3);
- c. het waarborgen van het surseanceproces en ervoor zorgen dat de rechten en belangen van de gezamenlijke schuldeisers worden behartigd (zie par. 4); en
- d. het toezicht houden op en initiëren van bepaalde processuele aangelegenheden, zoals voorgeschreven door de Fw (zie par. 4).

1.2.2. Voornoemde categorieën worden hieronder afzonderlijk behandeld. Aangezien dit het eerste openbaar verslag van de Bewindvoerders is, wordt eerst een beschrijving van de Steinhoff Groep en achtergrondinformatie over de surseanceaanvraag gegeven.

Dit verslag beoogt globale informatie te verstrekken ten aanzien van de voorlopig verleende surseance van betaling van SIHNV. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.

1.3. SIHNV en de Steinhoff Groep

- 1.3.1. SIHNV is de uiteindelijke houdstermaatschappij van de Steinhoff groep, een wereldwijde detailhandelaar die zich voornamelijk richt op de meubel- en huishoudtoestellensector. De Steinhoff groep heeft circa 8600 winkels in zo'n 30 landen (de "**Steinhoff Groep**").¹
- 1.3.2. SIHNV is op 22 juni 2015 opgericht (destijds onder de naam Genesis International Holdings N.V.). Op 7 december 2015 verwierf SIHNV, via een 'scheme of arrangement', het volledige aandelenkapitaal in een vennootschap die thans is genaamd Steinhoff International Holdings (Pty) Limited ("**SIHPL**"). Dit geschiedde door de uitgifte van één gewoon aandeel in het kapitaal van SIHNV in ruil voor elk gewoon aandeel in het kapitaal van SIHPL. Ingevolge deze scheme of arrangement werd iedere aandeelhouder van SIHPL aandeelhouder van SIHNV. SIHPL stond tot 7 december 2015 genoteerd aan de Johannesburg Stock Exchange.
- 1.3.3. De aandelen SIHNV staan genoteerd aan de beurs van Frankfurt (hoofdnotering) en aan de Johannesburg Stock Exchange (secundaire notering) sinds de toelating tot de notering aan deze beurzen op respectievelijk 7 december 2015 en 30 november 2015.

1.4. Redenen voor SIHNV om Surseance aan te vragen

- 1.4.1. In december 2017 heeft SIHNV een openbare aankondiging gedaan waarin zij bekendmaakte dat mogelijk boekhoudkundige onregelmatigheden hadden plaatsgevonden. Na de bekendmaking van deze mogelijke boekhoudkundige onregelmatigheden kreeg SIHNV met financiële problemen te kampen. In verschillende jurisdicties (Duitsland, Zuid-Afrika en Nederland) werden civielrechtelijke aansprakelijkheidsvorderingen ingesteld tegen SIHNV. Daarnaast hebben de financiers van verschillende vennootschappen van de Steinhoff Groep het verstrekken van extra krediet gestopt. Bovendien hebben de banken intra-groepskredieten bevroren, waardoor de vennootschappen van de Steinhoff Groep geen gebruik meer konden maken van de cashpool van het concern. Al deze omstandigheden (en andere door schuldeisers getroffen maatregelen) tezamen leidden tot een liquiditeitstekort.
- 1.4.2. De Steinhoff Groep heeft sinds december 2017 gewerkt aan het herstel van vertrouwen. Daartoe heeft de Steinhoff Groep in 2018 en 2019 een financiële herstructurering doorgevoerd waarmee haar financieringen tot 31 december 2021 zijn verlengd onder de voorwaarden van gewijzigde en herziene kredietovereenkomsten en zogenoemde 'Contingent Payment Undertakings'² (de

¹ Zie gesimplificeerde organogram ([bijlage 1](#)).

² Zie par. 4.2.c. van dit openbare verslag.

“Financiële Herstructurering”).

- 1.4.3. Het bleek niet mogelijk alle problemen (waaronder gerechtelijke procedures) waarmee de Steinhoff Groep werd geconfronteerd, te adresseren tegelijkertijd met de Financiële Herstructurering. De Steinhoff Groep is daarna met vertegenwoordigers van de verschillende bij de aanhangige procedures betrokken partijen en met vertegenwoordigers van (andere) schuldeisers in onderhandeling getreden teneinde tot een oplossing te komen voor de procedures en andere kwesties die volgden op de in december 2017 gedane mededelingen. Als gevolg kan SIHNV haar schuldeisers thans via de onderhavige Nederlandse surseanceprocedure een crediteurenakkoord aanbieden. SIHPL biedt tegelijkertijd in Zuid-Afrika een akkoord aan door middel van een zogenoemde 'artikel 155-procedure'.
- 1.4.4. De Steinhoff Groep beheert een website, www.steinhoffsettlement.com, waar nadere achtergrondinformatie over de Steinhoff Groep te vinden is. Daarnaast wordt daar meer specifieke informatie gegeven over de surseanceprocedure en de artikel 155-procedure.

2. Operationele aspecten (incl. lopende procedures)

- 2.1. Op grond van art. 228 Fw is de schuldenaar onbevoegd enige daad van beheer of beschikking betreffende de boedel te verrichten. In plaats daarvan is de medewerking/machtiging van de door de rechter benoemde bewindvoerder(s) vereist. Om die reden is (tot op zekere hoogte) de operationele betrokkenheid van de Bewindvoerders vereist.
- 2.2. In de surseanceprocedure houden de Bewindvoerders minstens één keer per week een telefonische update-vergadering met de raad van bestuur van SIHNV (het “**Bestuur**”) waarin verscheidene onderwerpen aan bod komen. Het Bestuur tracht zo transparant mogelijk te zijn over alle onderwerpen met betrekking tot de Surseance en voorziet de Bewindvoerders dadelijk van alle gevraagde informatie. Voorts deelt het Bestuur ook uit eigener beweging informatie met de Bewindvoerders, indien en voor zover hij dergelijke informatie relevant acht voor de taakuitoefening van de Bewindvoerders. De Bewindvoerders geven met regelmaat een machtiging af voor bestuursbesluiten als dat nodig is (en wanneer dat in het belang is van de schuldeisers in de Surseance; vgl. art. 228 Fw). Daarnaast worden betalingen die voor het surseanceproces van belang zijn door de Bewindvoerders beoordeeld en goedgekeurd (vgl. art. 233 Fw).
- 2.3. Voor de duidelijkheid wordt door de Bewindvoerders opgemerkt dat de afgegeven machtigingen uitsluitend betrekking hebben op SIHNV; het is niet de verantwoordelijkheid van de Bewindvoerders om een machtiging af te geven voor besluiten die door andere entiteiten binnen de Steinhoff Groep worden genomen en de Bewindvoerders zijn daar evenmin toe bevoegd.

- 2.4. SIHNV (als houdstermaatschappij) blijft *going concern*. Het Bestuur heeft informatie verstrekt waaruit blijkt dat SIHNV over voldoende financiering voor het surseanceproces beschikt.
- 2.5. Zoals hiervoor reeds is vermeld, is er een omvangrijk aantal procedures tegen SIHNV aanhangig. De Bewindvoerders hebben het overzicht van aanhangige procedures beoordeeld en geven (waar nodig) een machtiging af voor maatregelen of besluiten die ten aanzien van de lopende procedures dienen te worden genomen, een en ander voor zover dit SIHNV betreft.

3. Akkoord

- 3.1. SIHNV heeft bij het indienen van de stukken voor de surseanceprocedure op 15 februari 2021 ook een concept van een crediteurenakkoord ingediend (het "**Akkoord**"). De Bewindvoerders begrijpen dat het Akkoord het resultaat is van uitvoerige onderhandelingen en dat het door SIHNV in samenspraak met bepaalde schuldeisers (via hun respectieve vertegenwoordigers) is opgesteld.
- 3.2. Het Akkoord is vrij gedetailleerd en kent een zekere mate van complexiteit. Samengevat (en zeer in het algemeen) begrijpen de Bewindvoerders dat het Akkoord tot doel heeft voormalige aandeelhouders van SIHNV en SIHPL (de 'MPC Claimants en de 'Contractual Claimants '; zie ook par. 4 hierna) een vergoeding te bieden voor de vermeende schade die na de aankondigingen in december 2017 mogelijk is ontstaan. In het kader van het Akkoord zullen de voormalige accountant van de Steinhoff Groep en de verzekeraars waar de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekeringen van de Steinhoff Groep zijn afgesloten, een bepaalde bijdrage aan deze vergoeding leveren. De Bewindvoerders zullen te zijner tijd advies uitbrengen over het Akkoord (zoals op grond van de Fw vereist is). Thans verwijzen de Bewindvoerders naar www.steinhoffsettlement.com voor uitgebreidere informatie en de precieze inhoud van het Akkoord (waaronder de bijdrage van de voormalige accountant en de verzekeraars).

4. Vermogensbestanddelen en schuldeisers SIHNV

- 4.1. De activa van SIHNV als houdstermaatschappij van de Steinhoff Groep bestaan uit (i) aandelen in bepaalde dochterondernemingen en (ii) een vordering op een groepsmaatschappij van circa EUR 168 miljoen. Daarnaast had SIHNV per de datum van de surseanceaanvraag bij verschillende banken banktegoeden met een totale omvang van circa EUR 7,8 miljoen (waarvan een deel in ZAR wordt aangehouden).
- 4.2. Op basis van de surseanceaanvraag en zoals in het Akkoord is vermeld, begrijpen de Bewindvoerders dat het schuldeisersbestand van SIHNV als volgt is opgebouwd:

- a. zogenoemde 'MPC Claimants' – dit zijn huidige of voormalige aandeelhouders van SIHNV die SIHNV aanspreken voor schade die zij na de aankondigingen in 2017 zouden hebben geleden. Het gaat naar schatting om circa 66.000 partijen wiens mogelijke schadevergoedingsvorderingen gezamenlijk circa EUR 2,8 miljard bedragen;
 - b. zogenoemde 'Contractual Claimants' – dit betreft acht partijen die betaald zijn in aandelen SIHNV het kader van transacties met de Steinhoff Groep. Het betreft in totaal circa 8 partijen en de waarde van de vorderingen die de Contractual Claimants mogelijk zouden kunnen claimen, bedraagt circa EUR 1,9 miljard;
 - c. een groep die als 'Financial Creditors' wordt aangeduid, bestaat uit circa 400 partijen die in totaal een bedrag van EUR 9,2 miljard te vorderen hebben. De Financial Creditors zijn houders van de Contingent Payment Undertakings ("CPU's"). Deze CPU's zijn in het kader van de Financiële Herstructurering in het leven geroepen en worden als zodanig door SIHNV als erkend schuldbewijs beschouwd;
 - d. SIHNV heeft in haar surseanceaanvraag ook bepaalde 'Other Unsecured Creditors' genoemd. Er worden twee partijen genoemd, die tezamen circa EUR 5,3 miljoen vertegenwoordigen. Het komt de Bewindvoerders voor dat beide schuldeisers van belang zijn voor de voortzetting van de onderneming van Steinhoff en betaling daarvan is dienstig aan de belangen van de schuldeisers van SIHNV;
 - e. SIHNV heeft daarnaast twee intragroep-schuldeisers voor een totaalbedrag van circa EUR 930 miljoen; en
 - f. In het Akkoord wordt een restgroep schuldeisers als 'Non-Qualifying Creditors' en 'Contingent Creditors' aangeduid. In de surseanceaanvraag worden geen voorbeelden van partijen genoemd die als zodanig kunnen worden aangemerkt.
- 4.3. Op grond van de Fw streven de Bewindvoerders ernaar het surseanceproces te waarborgen en de rechten en belangen van de gezamenlijke schuldeisers veilig te stellen. Tegen deze achtergrond hebben de Bewindvoerders met (vertegenwoordigers van) schuldeisers en groepen schuldeisers verschillende gesprekken gehad. De Bewindvoerders houden contact met de verschillende partijen.

5. Procedurele kwesties

5.1. Kennisgevingen en indiening vorderingen

- 5.1.1. Na een verzoek van de Bewindvoerders ex art. 281b en 225 Fw heeft de Rechtbank op 5 maart 2021 geoordeeld dat de Bewindvoerders (potentiële)

Dit verslag beoogt globale informatie te verstrekken ten aanzien van de voorlopig verleende surseance van betaling van SIHNV. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.

schuldeisers van SIHNV in kennis mogen stellen als bedoeld in art. 256 lid 2 Fw door middel van publicatie van een kennisgevingstekst (“**Kennisgeving**”) in verschillende kranten wereldwijd.

- 5.1.2. Na deze beschikking van de Rechtbank hebben de Bewindvoerders Computershare opdracht gegeven de Kennisgeving in de volgende kranten te publiceren:

Krant	Publicatiedatum
Wall Street Journal (Verenigde Staten)	15 maart 2021
Frankfurter Allgemeine Zeitung (Duitsland)	16 maart 2021
Sunday Times (Zuid-Afrika)	14 maart 2021
Financial Times (wereldwijd)	15 maart 2021
De Telegraaf (Nederland)	15 maart 2021

- 5.1.3. De beschikking van 5 maart 2021 staat het de Bewindvoerders toe Computershare in te schakelen, ter verwerking van de vorderingen die naar verwachting door het grote aantal schuldeisers zullen worden ingediend. Computershare coördineert het volledige claimproces, waaronder, maar niet beperkt tot, de communicatie met schuldeisers, de publicatie van openbare mededelingen en de verwerking van de claimformulieren.

- 5.1.4. Zie www.steinhoffsettlement.com voor meer informatie hieromtrent.

5.2. Commissie van vertegenwoordiging

- 5.2.1. In haar surseanceaanvraag d.d. 15 februari 2021 heeft SIHNV gewezen op de mogelijkheid van de benoeming van een commissie van vertegenwoordiging als bedoeld in art. 281e Fw (“**Commissie**”). Dit is een speciaal wettelijk regime voor omvangrijke surseanceprocedures waarbij meer dan 5000 schuldeisers betrokken zijn. Indien de Rechtbank een Commissie benoemt, stemt die Commissie over het Akkoord in plaats van de afzonderlijke schuldeisers van SIHNV. De Bewindvoerders hebben geconcludeerd dat het stemmen door middel van een Commissie procedurele flexibiliteit biedt, waardoor de uitdagingen die met de grote en gevarieerde groep schuldeisers van SIHNV gepaard gaan, worden ondervangen.

- 5.2.2. De Bewindvoerders hebben op 23 april 2021 bij de Rechtbank een verzoek ingediend voor de benoeming van een Commissie. De samenstelling van de Commissie die aan de Rechtbank zal worden voorgesteld, is met zorg tot stand gekomen en heeft tot doel ervoor te zorgen dat alle relevante groepen schuldeisers worden vertegenwoordigd. Daartoe stellen de Bewindvoerders tevens voor om onafhankelijke leden in de Commissie te benoemen (waarbij 'onafhankelijk' onder meer inhoudt dat deze leden geen banden hebben met SIHNV, de Steinhoff Groep of een van de groepen schuldeisers).

5.2.3. Nadere informatie betreffende de benoeming van de Commissie wordt gepubliceerd op de website www.steinhoffsettlement.com.

6. Rechters-Commissarissen

6.1. De Bewindvoerders treden veelvuldig in overleg met de Rechters-Commissarissen over alle kwesties betrekking hebbende op de Surseance.

7. Volgende openbare verslag

7.1. Het eerstvolgende periodieke openbare verslag wordt uitgebracht op 23 juli 2021, of zoveel eerder als nodig.

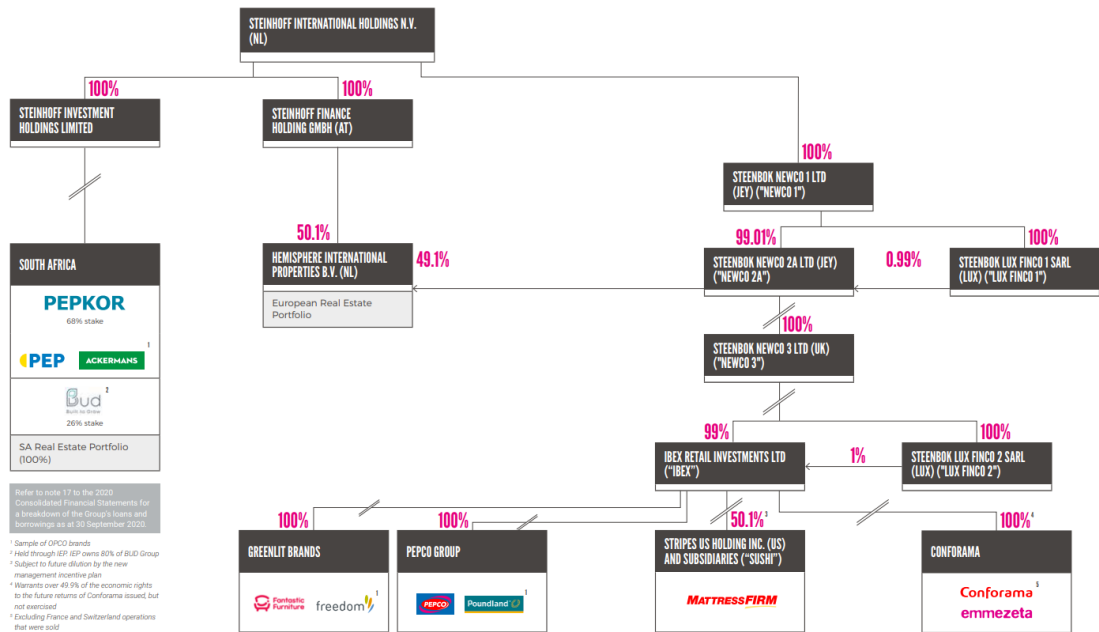
Amsterdam, 23 april 2021

Frédéric Verhoeven
Bewindvoerder

Christiaan Zijderveld
Bewindvoerder

Bijlage 1

AS AT 30 SEPTEMBER 2020



Dit verslag beoogt globale informatie te verstrekken ten aanzien van de voorlopig verleende surseance van betaling van SIHV. Aan dit verslag kunnen derhalve geen rechten worden ontleend.