

Concept notulen

AVA MKB Nedsense N.V. 22 juni 2018

Locatie NH Hotel Jan Tabak Bussum
Aanvang Vrijdag 22 juni om 9:15 uur

De heer de Vries, bestuurder, De heer Hettinga, voorzitter RvC en de heer Van Dam, commissaris.

Agendapunt 1. Opening en mededelingen

De voorzitter heet de aanwezigen welkom bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) van MKB Nedsense. Bij de vergadering is tevens aanwezig de heer Visch, accountant van Accon Avm. Ten aanzien van het formele gedeelte constateert de voorzitter dat de oproeping voor deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders is geschied conform de wet- en regelgeving en dat aandeelhouders kennis hebben kunnen nemen van de te behandelen onderwerpen. De AVA is derhalve bevoegd tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen. Er stonden op de registratiedatum – 25 mei 2018 – 33.900.000 aandelen uit. In deze vergadering zijn vertegenwoordigt 19.818.802 aandelen, derhalve rechtgevend op het uitbrengen van evenveel stemmen op een totaal van 33.900.000. Er is daarmee 58,4 % van de stemmen aanwezig.

Omdat eerder dit jaar nog twee BAVA hebben plaatsgevonden, verzoekt de voorzitter vragen die daar aan de orde zijn geweest niet nogmaals te stellen. De voorzitter verzoekt aandeelhouders om bij het stellen van een vraag hun naam te noemen en alle vragen per agendapunt tegelijk te stellen.

Agendapunt 2a. Verslag van de Raad van Bestuur

De heer De Vries geeft een korte toelichting geven op de gang van zaken over 2017 en verwijst voorts naar het jaarverslag. Hij geeft aan dat MKB Nedsense niet langer een BFZA is, maar een investeringsmaatschappij die eind vorig jaar een aantal activiteiten van Value8 heeft gekocht. MKB Nedsense richt zich op deelnemingen met een waarde van 10 miljoen euro of lager. In het jaarverslag is ook aangegeven dat de rol van Value8 hierin geleidelijk zal afnemen. De heer De Vries licht kort toe welke ondernemingen zijn overgenomen van Value8 en wat de intenties zijn voor de toekomst, waaronder het aanstellen van een nieuwe bestuurder. Voorts licht hij kort de trading update van vanochtend toe.

De heer Jorna, namens de VEB heeft een vraag over de totstandkoming van de waardering van 10 miljoen euro, wat de naam van deze onafhankelijke partij is geweest en of dit rapport openbaar wordt gemaakt. De heer Jorna vraagt of de voorgenomen commissarisbenoeming van de heer Hogenelst additioneel is of in plaats van een zittende commissaris, aangezien volgens hem twee commissarissen al genoeg lijkt voor MKB Nedsense. De heer Jorna vraagt naar of

Value8 kosten in rekening brengt voor haar dienstverlening. Een volgende vraag gaat over wanneer Keesmakers, Warmako naar MKB Nedsense worden verkocht en waarom BK Group en AmsterdamGold nu ontbreken. De laatste vraag gaat over de nieuwe aandelen, aan wie en hoe deze geplaatst zijn? Ten aanzien van de mogelijke overname van het belang in de BK Group wordt door de heer Jorna aangegeven dat hij hierin veel risico's ziet.

De heer De Vries antwoordt dat de waardering is uitgevoerd door een onafhankelijke waarde-deskundige en dat is afgesproken de naam niet te noemen. De conclusies zijn zichtbaar in het jaarverslag, maar zoals gebruikelijk is het rapport zelf niet openbaar. Ook bij fairness opinies is het rapport zelf meestal niet openbaar. Om u gerust te stellen heeft de deskundige een OOB-vergunning als accountantskantoor. De voorgenomen benoeming van de heer Hogenelst is een extra benoeming en zal, indien dat aan de orde is, in een BAVA plaatsvinden.

De heer De Vries antwoordt dat het op lange termijn is het niet de bedoeling is dat MKB Nedsense en Value8 dezelfde bestuurder hebben, hoewel de belangen thans parallel lopen. Value8 brengt in zeer beperkte mate kosten in rekening voor haar diensten, zoals ook blijkt uit de jaarrekening. Ten aanzien van de andere belangen is vanochtend aangegeven dat beoogd worden dat Warmako en Keesmakers ook worden verworven. Voor BK Group en AmsterdamGold bestaat dat voornemen op een langere termijn en daarnaast speelt nog de toestemming van de betreffende toezichthouders

De heer De Vries benadrukt dat aandeelhouders de mogelijkheid hebben gehad om hun aandelen aan te bieden in het kader van het verplichte bod en bovendien dat de aandelenkoers het daarna goed heeft gedaan, ook na de aankondiging van de transactie. Ten aanzien van de uitgifte is besloten om in plaats van een brede uitgifte om praktische redenen te kiezen voor een onderhandse uitgifte.

De heer Stevense vraagt zich af of banken nog leningen aan MKB bedrijven wil geven en wanneer het bedrijf winst gaat maken. Voorts vraagt hij welke eisen MKB Nedsense stelt aan over te nemen bedrijven en of de eisen die MKB Nedsense stelt aan sterk management en sterk track record, ook over MKB Nedsense zelf gaan. De heer Stevense vraagt waarom de verkoopmanager van Axess is vertrokken.

De heer De Vries antwoordt dat hij vaak MKB bedrijven spreekt die moeilijkheden hebben om bankleningen of andere financiering aan te trekken. Het streven is om de waarde van de belangen te laten toenemen, bij de halfjaarcijfers zal daarvan de eerste indicatie zichtbaar zijn. Er wordt geprobeerd de kosten, zoals gebruikelijk, zo laag mogelijk te houden. De eisen die gesteld worden qua management gelden natuurlijk ook voor MKB Nedsense zelf, waarbij we hebben aangegeven dat daar het voornemen is om het bestuur dit jaar te veranderen. Met het inbrengen van activiteiten is er nu perspectief. Het versterken van de portefeuille heeft prioriteit. Het resultaat van MKB Nedsense is het saldo van de waarderingen minus de kosten. Ten aanzien van Axess bleven de verkoopcijfers achter en was er reden om de organisatie op dit punt anders in te vullen. De heer de Vries geeft aan dat de krapte op de arbeidsmarkt een algemene risicofactor is die in het kader van de risicoparagraaf in het jaarverslag genoemd wordt.

De heer Rienks merkt op dat hij geen voorstander is van een overname van BK Group niet zit zitten vanwege de branche. Ten aanzien van de nieuwe directeur vraagt de heer Rienks zich af hoe Value8 in dat geval invloed behoudt.

De heer de Vries geeft aan dat BK Group een corporate service onderneming is en niet alleen een trustbedrijf. Het signaal van de heer Rienks ten aanzien van BK Group is duidelijk overgekomen. Ten aanzien van de nieuwe manager is het de bedoeling een brede portefeuille te bouwen, waarbij er waarde wordt gecreëerd voor aandeelhouders. In die constellatie krijgt de bestuurder van MKB Nedsense behoorlijke ruimte, wel binnen de spelregels en de strategie. De grootaandeelhouder behoudt via haar aandelenbelang invloed op het beleid van de vennootschap en middels vertegenwoordiging in de RvC. Op lange termijn zal de invloed van Value8 waarschijnlijk verminderen door overnames of nieuwe uitgiftes.

Agendapunt 2b. Vaststelling jaarrekening 2017

De voorzitter geeft het woord aan de heer Visch die zijn controleverklaring kort toelicht. De heer Visch geeft een toelichting op het controleproces en verwijst naar zijn verklaring in het jaarverslag. Accon avm heeft kennis kunnen nemen van het waarderingsrapport en dat laten toetsen door haar eigen waarderingsdeskundige. Uiteindelijk heeft dit samen met andere aandachtspunten geresulteerd in een goedkeurende accountantsverklaring.

De aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen.

De heer Stevense vraagt of de accountant de naam van de waarderingsdeskundige wel wil noemen. Voorts maakt de heer Stevense een opmerking over de beloningen.

De heer Visch antwoordt dat accon avm het rapport van de waarderingsdeskundige heeft beoordeeld en na toetsing door de eigen waarderingsdeskundige de waarderingsdeskundige heeft geaccordeerd. De heer Visch zegt de naam van de waarderingsdeskundige niet te zullen noemen, maar geeft aan dat dit een professionele partij is. De heer De Vries beantwoordt dat de beloningen voor bestuur en commissarissen zeer beperkt zijn en dat deze beloningen waarschijnlijk fors zullen toenemen indien er een externe manager wordt aangetrokken. De voorzitter voegt toe dat de beloning voor de Raad van Commissarissen door de AVA is goedgekeurd en bovendien ook bekeken moet worden in relatie tot de werkzaamheden en de persoonlijke risico's.

De heer Jorna heeft een vraag over de schuld van MKB Nedsense en de 13.3 miljoen warrants die Value8 heeft ontvangen in het kader van de transactie. De heer Jorna kan niet herinneren dat dit onderdeel was van de transactie, klopt dit? Wat is Topcad? Welke verwachtingen zijn er voor Axess en Get-up voor 2018? Ten aanzien van AquaServa; is daar de opstart fase reeds afgerond. De heer Jorna heeft een vraag over de leningen aan de activakant van de balans. Welke leningen betreft dit? De heer Jorna vraagt of MKB Nedsense aan de rentebetalingen kan voldoen en of zij na rente nog wel winst kan maken. Welke zekerheden heeft Value8 gekregen voor de

verstrekking van de lening. Heeft de accountant via back testing de aannames reëel zijn en of dit optimistisch, behoudend of neutraal kan worden gekenschetst. Voor welke periode geldt de going concern verklaring.

De heer Visch bevestigt dat accon avm de bestuurdersbeloningen heeft gecontroleerd. De heer De Vries meldt dat de warrants al bij het eerste persbericht zijn genoemd. De voorzitter licht toe dat Topcad een vrijwel lege, reeds bestaande, vennootschap is met een banksaldo van circa 3 duizend euro. De heer de Vries antwoordt dat er voor Axess/Getup verbetering verwacht wordt in het komende jaar. De kwalificatie voor AquaServa als opstartfase komt niet overeen met de werkelijkheid. Ten aanzien van AquaServa België zijn er nu nog meer kosten dan opbrengsten. Ten aanzien van de leningen aan de activazijde; dit betreft de leningen die Value8 had op AquaServa, GNS Brinkman en Axess, die zijn overgenomen door MKB Nedsense. De rente wordt bijgeschreven bij de lening, derhalve geeft dit de komende jaren geen druk op de liquiditeiten. Ten aanzien van de zekerheden geeft de voorzitter aan dat indien er activiteiten verkocht worden, Value8 het recht heeft om bij verkoop de lening afgelost te krijgen. De heer Visch geeft aan dat er back testing is gedaan en dat accon avm het eens is met de waarderingen. Ten aanzien van de going concern zijn er geen specifieke opmerkingen gemaakt in de verklaring, wat betekent dat er geen materieel continuïteitsrisico is voor de komende twaalf maanden.

De heer Niemeijer geeft aan dat de getallen achter de komma niet helemaal optellen, de voorzitter legt uit dat dit een afronding betreft.

De voorzitter vraagt de vergadering om over het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 te stemmen.

De vergadering neemt het agendapunt met algemene stemmen aan.

Agendapunt 3a) Dividendbeleid

De voorzitter verwijst voor dit agendapunt naar dividendbeleid in jaarverslag 2017. De heer Rienks wil graag een duidelijker dividendbeleid; of jaarlijks dividend uitkeren of kiezen voor een groeiemodel en geen dividend uitkeren. De heer de Vries antwoordt dat MKB Nedsense nog een vennootschap is in ontwikkeling en dat het beleid niet in steen is gebeiteld. De eerste prioriteit is het uitbreiden van de portefeuille.

Agendapunt 3b) Voorstel dividenduitkering

De voorzitter verwijst naar het dividendvoorstel in de toelichting op de agenda om geen dividend uit te keren.

De vergadering gaat over tot stemming, waarna dit agendapunt met algemene stemmen is aangenomen.

4) Voorstel tot het verlenen van decharge bestuur

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur die in het boekjaar 2017 in functie waren voor het gevoerde beleid over dat boekjaar.

De vergadering gaat over tot stemming. Het aantal stemmen voor bedraagt 19.818.600, 102 stemmen onthouden en 100 stemmen tegen. Het agendapunt wordt met een meerderheid van 100,00% van de stemmen aangenomen.

5) Voorstel tot het verlenen van decharge raad van commissarissen

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen die in het boekjaar 2017 in functie waren voor het gehouden toezicht over dat boekjaar.

De vergadering gaat over tot stemming. Het aantal stemmen voor bedraagt 19.818.600, 102 stemmen onthouden 100 stemmen tegen. Het agendapunt wordt met een meerderheid van 100,00% van de stemmen aangenomen.

Agendapunt 6. Machtiging tot uitgifte van aandelen

Aan de vergadering wordt voorgesteld om voor een periode van 18 maanden het bestuur te machtigen om maximaal 20 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in aandelen uit te geven. Bij agendapunt 7 kunt u stemmen over de gekoppelde beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht. Voor de duidelijk vervangt deze machtigingen alleen de op 30 juni 2017 verstrekte machtiging, niet die van de vorige aandeelhoudersvergadering inzake de transactie.

De heer Rienks merkt op dat er naar zijn mening een grote machtiging wordt gevraagd. En dat de 20% bovenop de eerder gegeven machtiging betreft. De voorzitter geeft aan dat bedoeling is om de 20% machtiging te berekenen over het huidige aantal.

De vergadering gaat over tot stemming. Het aantal stemmen voor bedraagt 19.817.602 en 1200 stemmen tegen en geen onthoudingen. Het agendapunt wordt met een meerderheid van 99,99% van de stemmen aangenomen.

Agendapunt 7. Uitsluiting voorkeursrecht

De vergadering gaat over tot stemming. Het aantal stemmen voor bedraagt 19.817.602 en 1200 stemmen tegen en geen onthoudingen. Het agendapunt wordt met een meerderheid van 99,99% van de stemmen aangenomen.

Agendapunt 8. Machtiging inkoop van aandelen*

Aan de vergadering wordt voorgesteld om voor een periode van 18 maanden het bestuur te machtigen om maximaal 20 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in aandelen in te kopen, onder de genoemde voorwaarden.

De heer Stevense vraagt of MKB Nedsense voornemens is aandelen in te kopen. De voorzitter antwoordt dat dit een standaard machtiging is, waarover de vennootschap graag wil beschikken om ruimte te hebben voor toekomstige inkoop.

De vergadering gaat over tot stemming. De voorzitter constateert dat agendapunt 8 met algemene stemmen wordt aangenomen.

Agendapunt 9. Bespreking corporate governance

De voorzitter geeft aan dat beursfondsen vanaf dit jaar dienen aan te geven in hoeverre zij de nieuwe Corporate Governance code toepassen. MKB Nedsense heeft in een document per bepaling aangegeven dat zij de bepalingen en principes onderschrijven en als daarvan wordt afgeweken, wordt de reden daarvan vermeld.

De heer Jorna geeft aan dat hij een opmerking heeft over het aantal afhankelijke bestuurders en commissarissen. De voorzitter geeft aan dat dit genotuleerd wordt.

Agendapunt 10. Benoeming accountant

Op basis van onze ervaringen over 2017 zijn we tevreden over de controlewerkzaamheden van de accountant. Voorgesteld wordt derhalve om accon avm te herbenoemen als accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2018.

De heer Jorna vraagt of accon avm de benoeming ook heeft aanvaard en of het aantal Value8 gerelateerde bedrijven niet te groot is. De heer De Vries antwoordt dat dit agendapunt met accon avm is afgestemd. De heer Visch meldt dat de concentratie van aan Value8 gerelateerde partijen in ogenschouw is genomen bij de beslissing om de opdracht te aanvaarden en binnen de grenzen valt.

De vergadering gaat over tot stemming. De voorzitter constateert dat het agendapunt 10 met algemene stemmen wordt aangenomen.

Hierna de voorzitter sluit om 11.14 uur de vergadering, nadat hij de aanwezigen voor hun komst bedankt heeft.