



Notulen Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) Value8 N.V.

Concept.

Datum	Vrijdag 20 december 2013, 09.30
Plaats	NH Hotel Jan Tabak te Bussum
Raad van Bestuur	drs. P.P.F. de Vries (voorzitter) en drs. G.P. Hettinga
Raad van Commissarissen	drs. P.C. van der Lugt (voorzitter) en drs. J.H. Pontier (prof. dr. J.J. van Duijn is verhinderd)

1. Opening en mededelingen

De voorzitter – de heer Van der Lugt – heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de vergadering om 09.40.

De voorzitter constateert dat de oproeping voor deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders is geschied conform de geldende wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben van de te behandelen onderwerpen kennis kunnen nemen, ten kantore van de vennootschap, bij ABN AMRO in Amsterdam en via www.value8.com, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen krachtens het bepaalde in artikel 26 lid 2 van de statuten. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnengekomen, als bedoeld in artikel 26 van de statuten.

De vennootschap kent drie soorten aandelen die allemaal gerechtigd zijn tot het uitbrengen van stemmen in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Er waren op de registratiedatum – 24 november 2013 – 205.000 aandelen A (op naam), 1.100.000 aandelen B (beursgenoteerd) en 100.350 cumulatief preferente aandelen C (beursgenoteerd). De vennootschap kent in totaal 1.405.350 aandelen. Aan alle aandelen A en B is één stem verbonden. Het stemrecht op de cumulatief preferente aandelen (hierna: de cumprefs) wordt berekend op basis van de gemiddelde beurskoers van één cumpref, gedeeld door de gemiddelde beurskoers van één aandeel B. De gemiddelde beurskoers wordt berekend op basis van de slotkoersen van de laatste 10 handelsdagen voorafgaand aan de registratiedatum, 24 november 2013. Voor deze BAVA komt het stemrecht van één cumpref ten opzichte van de aandelen A en B op een verhouding van 0,96.

De voorzitter meldt dat in de vergadering 699.652 aandelen vertegenwoordigd zijn, rechtgevend op het uitbrengen van 699.652 stemmen op een totaal van 1.398.326 stemmen. Er is daarmee 49,92 procent van de stemmen aanwezig.

2. Notulen

De voorzitter geeft aan dat de notulen van de AVA van 12 juni 2013 op de AVA van 2014 behandeld zullen worden.



3. Voorstel tot benoeming van mevrouw K. Koopmans tot lid van de Raad van Bestuur

De heer Lemmers, aanwezig namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB), geeft aan dat het voorgenomen beloningspakket van mevrouw Koopmans niet opgenomen is bij de agendastukken.

De heer De Vries geeft aan dat de beloning van mevrouw Koopmans door de benoeming tot lid van de Raad van Bestuur niet zal worden gewijzigd. Voorts geeft de heer De Vries aan dat de totale beloning van mevrouw Koopmans ongeveer gelegen is op het niveau van de beloning van de heer Hettinga.

De heer Lemmers geeft aan dat naar zijn mening – en ondanks dat de beloning niet gewijzigd wordt – deze bekend had moeten zijn voor de benoeming tot bestuurslid.

De heer De Vries benadrukt dat mededeling moet worden gedaan bij aangaan van een nieuw contract. Daarvan is hier geen sprake: in de arbeidsvoorwaarden van mevrouw Koopmans vindt thans geen wijziging plaats. De heer De Vries voegt toe dat de beloning van mevrouw Koopmans binnen het bestaande beloningsbeleid past.

Ten aanzien van de voorgenomen benoeming geeft de heer De Vries aan dat het de wens was van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gezamenlijk om deze benoeming nu te laten plaatsvinden en hiermee niet te wachten tot bijvoorbeeld de AVA van 2014. De heer De Vries geeft aan dat mevrouw Koopmans in 2011 begonnen is bij Value8 en daarna al snel deel ging uitmaken van het management team van Value8. Zij heeft daarin een belangrijke bijdrage en belangrijke beslissingen werden de laatste jaren al genomen als de drie leden van het managementteam dat besluit steunden. In dat licht is de benoeming tot lid van de Raad van Bestuur een logische vervolgstap.

De voorzitter voegt daaraan toe dat met deze stap invulling wordt gegeven aan de wenselijke stap van verbreding van de Raad van Bestuur.

De heer Lemmers vraagt of er nog verdere verbreding valt te verwachten.

De voorzitter antwoordt dat daar op dit moment nog geen sprake van is.

De voorzitter vraagt de vergadering om over het benoemingsvoorstel te stemmen. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

4. Voorstel tot wijziging van de statuten, inhoudende een splitsing (1:4) van de aandelen A en B van 1,40 euro nominaal naar 0,35 euro nominaal

De heer De Vries geeft aan dat na de opname van Value8 in de Smallcap Index in maart 2013 ook de inspanningen voor Investor Relations zijn verhoogd. Zo zijn er presentaties aan beleggers gegeven en worden er reguliere gesprekken gevoerd met grotere beleggers en analisten. In dat kader zijn ook de verhandelbaarheid en de effecten van een eventuele splitsing aan de orde gekomen. Daarbij bleek dat het aandeel Value8 een van de duurste aandelen binnen de Smallcap index is. De voorgestelde splitsing (1:4) kan bijdragen aan een verbetering van de verhandelbaarheid.

De heer de Vries vraagt aan de aanwezigen of er een andere splitsingsverhouding was gewenst. De heer Van Garderen geeft aan dat naar zijn mening een goede splitsingsverhouding is gekozen.



Op een vraag van de heer Lemmers geeft de heer De Vries aan dat de splitsing bij de rondgang onder beleggers en analisten naar voren is gekomen.

De heer Lemmers vraagt waarom juist nu is gekozen om een BAVA op te roepen. De heer De Vries antwoordt dat de BAVA is gepland in het kader van de benoeming van mevrouw Koopmans en dat de aandelensplitsing uit praktisch oogpunt voor dezelfde vergadering is geagendeerd.

Op een vraag van de heer Lemmers geeft de heer De Vries aan dat het gebruikelijk is dat het bestuur geen uitspraken doet over de hoogte van de eigen aandelenkoers. In 2010 heeft Value8 daarvan – incidenteel en vanwege bijzondere omstandigheden – afgeweken.

De voorzitter vraagt de vergadering om over het voorstel tot splitsing van de Aandelen A en B in de verhouding 1:4 te stemmen. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

5. Rondvraag

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Lemmers heeft een vraag met betrekking tot 1NOMij en een vraag met betrekking tot MTY Holdings. Over 1NOMij wil hij graag weten wanneer er meer nieuws bekend wordt gemaakt over voorgenomen reverse listing van Novisource. Over MTY Holdings wil hij graag weten in hoeverre de verkoop van de Hongaarse onroerend goed activiteiten tot de mogelijkheden behoort.

De heer De Vries geeft aan dat MTY Holdings een eigen Raad van Bestuur en een eigen Raad van Commissarissen heeft. Value8 is grootaandeelhouder van MTY Holdings. De heer De Vries geeft aan dat de koper van de activiteiten en de bedrijfsmiddelen van Witte Molen nu ook het overgrote deel van het onroerend goed wil overnemen. Value8 is daar blij mee, maar de heer De Vries merkt daarbij ook op dat de transactie nog geëffectueerd moet worden. Met betrekking tot het Hongaarse onroerend goed worden de mogelijkheden van verkoop bekeken.

Ten aanzien van 1NOMij merkt de heer De Vries op dat er een Informatiememorandum, een persbericht en agendastukken zijn gepubliceerd. De BAVA waarin de aandeelhouders hierover kunnen beslissen vindt plaats op 28 januari 2014.

De heer Lemmers vraagt of Value8 content is met de voorgenomen reverse listing van Novisource via 1NOMij.

De heer De Vries geeft aan dat dit het geval is. Novisource heeft een sterk management met ervaring in de sector en met beursnotering.

Verder geeft de heer De Vries aan dat Value8 de laatste maanden een behoorlijke stijging ziet van de interesse in reverse listings.

10. Sluiting



Niets meer aan de orde zijnde, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst en sluit hij de vergadering om 10.25 uur.