



# Notulen Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) Value8 N.V. Dinsdag 6 december 2016, 09.30 uur

Locatie: NH Jan Tabak (Amersfoortsestraatweg 27, Bussum)  
Aanwezig RvB: De Vries, Hettinga, Koopmans  
Aanwezig RvC: Van Duijn (voorzitter)

## 1) Opening

De voorzitter – de heer Van Duijn – heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de vergadering om 09.30 uur.

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

De voorzitter constateert dat op de agenda de voorgenomen benoeming van twee personen tot lid van de Raad van Commissarissen staat. De voorzitter deelt mede dat Value8 eerder heeft aangegeven een omvang van de Raad van Commissarissen na te streven van 3 of 4 personen. De heer Van de Vorst heeft meegedeeld dat hij – indien en zodra een goede bezetting van de Raad van Commissarissen zou zijn gewaarborgd – vanwege drukke activiteiten als advocaat – er de voorkeur aan geeft het commissariaat te beëindigen. Dat betekent evenzo dat hij zou aanblijven indien geen nieuwe commissarissen zouden worden benoemd.

Inmiddels is – door de stemmen op afstand en de voorstem van aandeelhouder 3L Capital – duidelijk dat de voorstellen tot benoeming van mevrouw Van Gaal en de heer Slippens op een meerderheid van de stemmen kunnen rekenen. Dat betekent tevens dat we afscheid nemen van de heer Van de Vorst. Hij is vandaag niet aanwezig, maar we zullen op passende wijze afscheid van hem nemen en zijn hem zeer dankbaar voor zijn input, zijn inzichten als advocaat en het door hem gehouden toezicht.

De voorzitter deelt mede dat ten aanzien van de voorgenomen benoemingen in aandeelhoudersvergaderingen er twee varianten zijn. De ene is dat de kandidaten aanwezig zijn en de andere is dat – ten behoeve van zuivere discussie en besluitvorming – de kandidaten niet aanwezig zijn. Voor die laatste variant is voor deze vergadering gekozen.

De voorzitter vervolgt de vergadering en doet mededeling van de ter vergadering aanwezige en vertegenwoordigde aantallen aandelen.



De vennootschap kent drie soorten aandelen die allemaal gerechtigd zijn tot het uitbrengen van stemmen in de BAVA. Er waren op de registratiedatum – 8 november 2016 – 1.041.625 aandelen A (op naam), 7.412.975 aandelen B (beursgenoteerd) en 198.500 cumulatief preferente aandelen C (beursgenoteerd). Aan alle aandelen A en B is één stem verbonden. In de vergadering zijn geen cumulatief preferente aandelen C vertegenwoordigd, zodat de stemberekening ditmaal achterwege blijft.

De voorzitter constateert dat zijn vertegenwoordigd 3.395.087 aandelen A en B, derhalve rechtgevend op het uitbrengen van 3.395.087 stemmen op een totaal van 9.161.260 stemmen. Er is daarmee 37,05% van de stemmen vertegenwoordigd in deze BAVA.

## **2) Benoeming Raad van Bestuur**

### **a. Voorstel tot benoeming van dhr. drs. R. Herschel RA \***

De voorzitter stelt voor de heer Herschel te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor een periode van vier jaar. De voorzitter verwijst naar het CV van de heer Herschel.

De heer Jorna (aanwezig namens VEB) heeft een aantal vragen naar aanleiding van het voorstel tot benoeming van de heer Herschel.

Hij vraagt zich af of de Raad van Bestuur, die momenteel drie ervaren bestuurders kent, niet te zwaar wordt. Vervolgens vraagt hij of het een deeltijdfunctie betreft die de heer Herschel gaat uitoefenen, vanwege het feit dat de heer Herschel daarnaast werkzaamheden blijft vervullen voor zijn eigen ondernemingen. Ten slotte vraagt de heer Jorna naar de beloning van de heer Herschel. Hij mist de beloning van de heer Herschel op de agenda.

De voorzitter antwoordt dat de Raad van Commissarissen de benoeming van een CFO ondersteund en gezien de ontwikkelingen bij Value8 acht de Raad van Commissarissen dit een logisch proces.

De heer De Vries beaamt dit en geeft aan dat de heer Herschel volledig beschikbaar is voor Value8, indien nodig. De verwachting is dat hij gemiddeld 60% van zijn tijd aan Value8 zal besteden. Het voorstel is de heer Herschel te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur. Het is geen deeltijdfunctie, de heer Herschel zal vol beschikbaar zijn. Daarnaast is het hem toegestaan activiteiten uit te oefenen voor zijn eigen ondernemingen.

De heer Jorna vraagt zich af of de beloning van de heer Herschel in lijn is met het vigerend beloningsbeleid. Hij zou dat graag inzichtelijk willen hebben en hij verwijst naar de herziene Corporate Governance Code die op 8 december a.s. gepubliceerd wordt (*Herziene Code 2016*).

De heer De Vries deelt mede dat hij vanzelfsprekend geen kennis heeft van een nog te publiceren code en dat de beloning van de heer Herschel in lijn is met het vigerend beloningsbeleid. Het algemene beloningsbeleid is in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders behandeld en wordt toegelicht in het jaarverslag.

De heer Rienks vraagt naar de ervaring van de voorzitter met de heer Herschel. De voorzitter antwoordt dat hij uitvoerig met de heer Herschel heeft gesproken en onder de indruk is van zijn



capaciteiten. De heer De Vries voegt hier aan toe dat hij de heer Herschel geruime tijd kent en goede ervaringen met hem heeft.

De heer Jorna vraagt of er ten tijde van de discussie over IFRS afgelopen jaar al (sollicitatie)gesprekken liepen met de heer Herschel of dat de heer Herschel toen nog onafhankelijk expert was. De heer De Vries antwoordt dat een sollicitatie toen nog niet aan de orde was.

Vervolgens krijgt de heer Gooskens het woord. Hij vraagt naar de hoogte van declaraties die door de heer Herschel in de afgelopen vijf jaar zijn ingediend bij Value8 als expert.

De heer De Vries geeft aan dat hij die informatie niet paraat heeft en bovendien acht hij die informatie, in het geval hij daar wel over zou beschikken, op dit punt niet relevant.

Vervolgens vraagt de heer Gooskens of er op dit moment een zakelijke relatie bestaat tussen Value8 en een van de bedrijven van de heer Herschel.

De heer De Vries geeft aan dat dit niet het geval is.

De voorzitter vraagt de vergadering om over het benoemingsvoorstel te stemmen. Het voorstel wordt met ruime meerderheid aangenomen met 3.395.086 stemmen voor en 1 stem tegen.

### **3) Benoeming Raad van Commissarissen**

- a. Voorstel tot benoeming van mevr. A.M.H. van Gaal \***
- b. Voorstel tot benoeming van dhr. A.J.L. Slippens \***

De voorzitter verwijst naar de CV's van beide kandidaten en vertelt over hun ervaring. De heer Jorna vraagt de voorzitter hoe hij er toe is gekomen om mevrouw Van Gaal en de heer Slippens voor te dragen tot commissarissen van Value8.

De voorzitter antwoordt dat hij mevrouw Van Gaal langere tijd kent. Hij heeft diverse keren met haar samen gewerkt. Hij is enthousiast over haar kennis, houding en ervaring. Bovendien was hij op zoek naar een vrouwelijke kandidaat.

De heer Slippens is een man met enorme ervaring als ondernemer en als bestuursvoorzitter van een zeer succesvol beursgenoteerd bedrijf. De heer Slippens kwam nadien in beeld.

De heer De Vries legt uit dat in juni 2017 de heren Van Duijn en Pontier aan het einde van hun termijn zijn. Het is zaak om nieuwe mensen te zoeken, alsmede diversiteit.

De voorzitter vertelt dat er een zorgvuldige voorbereiding heeft plaatsgevonden. Beide personen hebben ook met de Raad van Bestuur gesproken.

De heer Jorna vraagt waarom mevrouw Van Gaal en de heer Slippens niet aanwezig zijn. De voorzitter antwoordt dat ze nog niet in functie zijn en dat hij het zuiverder acht om over ze te spreken als ze er niet bij zijn. Het is een bewuste keuze.



De heer Rienks feliciteert de onderneming met de beide kandidaten.

De heer Gooskens mist een beloningsstructuur bij het voorstel tot benoeming. Hij vraagt of de beloning in lijn is met die van de andere leden van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter antwoordt dat de standaard beloning van de commissarissen in het jaarverslag staan. Deze zijn voor alle leden hetzelfde is, met uitzondering van de voorzitter. De heer Hettinga vult aan dat de jaarlijkse beloning voor een lid van de Raad van Commissarissen EUR 20.000 bedraagt en voor de voorzitter EUR 25.000. De beloning is vastgesteld door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De heer Jorna vraagt of een van de twee kandidaten op termijn voorzitter van de Raad van Commissarissen zou kunnen worden.

De voorzitter antwoordt dat daar rekening mee is gehouden.

De heer Gooskens vraagt of er nog een derde nieuwe commissaris benoemd gaat worden tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De voorzitter sluit dat niet uit.

De voorzitter vraagt de vergadering om over beide benoemingsvoorstellen te stemmen. Beide voorstellen worden met algemene stemmen aangenomen.

#### **4) Benoeming accountant \***

De voorzitter licht het voorstel tot benoeming van de accountant toe. Hij deelt mede dat ten aanzien van de accountant een zorgvuldig selectieproces heeft plaatsgevonden. Er zijn in eerste instantie vier accountantskantoren geselecteerd. Op basis van gesprekken en een lijst van selectiecriteria is uiteindelijk een keuze gemaakt. Op basis van de uitkomsten van het selectieproces is ervoor gekozen om voor te stellen Mazars Paardekoper Hoffman Accountants N.V. te benoemen als accountant voor de controle over het boekjaar 2016.

De heer Jorna vraagt wat Value8 heeft doen besluiten om Mazars voor te dragen. De heer De Vries licht toe dat er een zorgvuldig selectieproces heeft plaatsgevonden, waarbij vier kantoren zijn geselecteerd. Er is gewerkt met een lijst met 36 selectiecriteria. Kwalitatieve aspecten zijn daarbij van belang geweest. De prijs is geen leidend motief geweest voor de keuze voor Mazars.

De heer Jorna geeft aan dat hij een benoeming aan het einde van het jaar laat vindt. Hij vraagt zich af of Value8 niet gedwongen was wederom voor Mazars te kiezen. De heer De Vries antwoordt dat Value8 niet gedwongen was om Mazars voor te dragen. Hij beaamt dat normaal gesproken de benoeming van de accountant aan de orde is tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De heer Jorna vraagt waarom niet ook voor 2017 Mazars wordt voorgesteld. De voorzitter antwoordt dat de benoeming van de accountant jaarlijks plaatsvindt.

De heer Jorna refereert aan de beleggersbijeenkomst van 18 mei jl. waarin Value8 een toelichting heeft gegeven op de gang van zaken bij Value8. De Raad van Bestuur heeft tijdens die bijeenkomst



een toelichting gegeven op de jaarrekening van Value8. De heer Jorna vraagt waarom Mazars dat destijds niet heeft gedaan.

De heer De Vries antwoordt dat het een informele bijeenkomst betrof en geen Algemene Vergadering van Aandeelhouders waar de accountant verantwoording aflegt.

De heer Gooskens vraagt naar de kosten die Mazars berekent voor de dienstverlening. De heer De Vries antwoordt dat het in lijn ligt met vorig jaar.

De voorzitter vraagt de vergadering om over het benoemingsvoorstel te stemmen. Het voorstel wordt met ruime meerderheid aangenomen met 3.395.086 stemmen voor en 1 stem tegen.

### **5) Rondvraag**

De heer Rienks heeft een vraag aan de heer De Vries. Hij vraagt wat Value8 gaat doen om het beeld over Value8 bij de belegger positief bij te stellen.

De heer De Vries antwoordt dat de werkzaamheden van Value8 voorop staan. Op lange termijn zal de beurskoers de realiteit volgen. Het doel is om de groei explicieter te laten zien. Beeldvorming laat zich volgens de heer De Vries moeilijk forceren. De basale taak van Value8 is om de onderneming goed te leiden en te zorgen voor waardecreatie. Het doel is ook om op lange termijn aandeelhouders een goed rendement te laten halen.

De heer Broekhuizen vraagt of de voorzitter nog een termijn beschikbaar zou willen zijn als commissaris. De voorzitter antwoordt dat hij onlangs weer een jaar ouder is geworden en er goed over na zal denken.

### **5. Sluiting**

Niets meer aan de orde zijnde, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om 10.50 uur.