



DE GIER BUSINESS LAW.

T +31(0)30 23 15 708

F +31(0)30 23 15 847

Maliebaan 70
3581 CV Utrecht
The Netherlands

E info@dgb.nl

W www.dgb.nl

Aan de aandeelhouders van Lavide Holding N.V.
Aan de BAVA van Lavide Holding N.V. d.d. 5 februari 2013

Utrecht, 23 december 2013

Betreft : Smeets/Lavide
Onze referentie : 2007067
E-mail : degier@dgb.nl
Uw referentie :

Betreft: Toelichting schikking Lavide – curator Mieger Adviesburo inzake Lavide Holding N.V.

Geachte aandeelhouders van Lavide Holding N.V.,

U ontvangt deze brief als bijlage bij de stukken voor de uitnodiging voor de Bijzondere Algemene vergadering van Aandeelhouders van Lavide Holding N.V. Deze toelichting verschaft ik u namens de curator van Mieger Adviesburo B.V., de heer mr. Smeets uit Helmond. De curator is de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen van Lavide erkentelijk dat hij de gelegenheid krijgt om deze toelichting te verschaffen.

De reden dat deze toelichting bijgevoegd is, is dat de curator u wil schetsen wat zijns inziens de situatie rondom Lavide is – waaronder rondom de claim van Mieger - en wat zijn plannen zijn om de strijdbijl definitief te begraven en Lavide Holding N.V. een toekomst te geven.

Achtergronden – huidige situatie

De betrokkenheid van de curator bij Lavide houdt verband met een grote, oude vordering van Mieger Adviesburo B.V. op (de rechtsvoorganger van) Lavide. Mieger was een software-ontwikkelaar uit Veenendaal. Mieger heeft in 2005 haar onderneming integraal verkocht aan Lavide (destijds nog Qurius). De koopsom was gebaseerd op een earn out-regeling. Over die earn out-regeling is een geschil ontstaan, waarover de afgelopen jaren uitvoerig is geprocedeerd.

Inde procedure is dit jaar een tussenarrest gewezen dat in het voordeel van Mieger is. Nadat Lavide aanvankelijk in twee instanties in het gelijk was gesteld, heeft de rechter in hoger beroep (het Gerechtshof Arnhem) in een tussenarrest van 3 september 2013 bepaald dat Mieger voor die overname alsnog recht heeft op het maximale overeengekomen aantal aandelen en aanvullende schadevergoeding dan wel op vervangende schadevergoeding. De tekst van het tussenarrest vindt u op de website van Lavide: www.lavideholding.nl.

De 'koopsom' die Lavide moet betalen bestaat uit 7.000 aandelen B (destijds waren dat er 2,8 miljoen, maar door de herstructurering is dat met factor 400 gedaald, net als alle andere posities), na uitgifte te converteren naar aandelen A. Daarnaast moet er een bedrag in geld worden betaald doordat aanvullende of vervangende schadevergoeding zal worden toegewezen. De reden voor dat geldbedrag is de koersdaling van het aandeel na de datum waarop Mieger de aandelen in eerste instantie had moeten krijgen.. Dat was in 2006. Omdat hij ze nu pas krijgt, heeft hij schade geleden door de koersdaling. Om die reden moet die koersdaling in geld worden gecompenseerd. Over de koersdaling zal waarschijnlijk wettelijke rente verschuldigd zijn.

Over de hoogte van het geldbedrag dat door Lavide moet worden betaald lopen de meningen uiteen. In de analyse van de curator is dat inclusief rente tenminste een bedrag van **EUR 4.045.109,87** (vier miljoen vijfenveertigduizend honderdnegen euro en zevententachtig cent). De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen betwisten dat bedrag. De curator is van mening dat de kans zeer groot is dat, ook indien het Gerechtshof dit bedrag niet volgt, er nog steeds een bedrag betaald zal moeten worden dat Lavide niet kan betalen. Gelet op de zeer beperkte financiële middelen binnen Lavide is daarvoor immers geen hoog bedrag nodig.

Het is de planning dat het Gerechtshof Arnhem op 14 februari a.s. de hoogte van het geldbedrag definitief vaststelt. De afgelopen weken is er onderhandeld tussen de curator en Lavide. Het Gerechtshof heeft daar op aangedrongen.

Minnelijke schikking tussen curator en Lavide Holding N.V.

Dat overleg is uitgemond in de schikking die in deze Bijzondere vergadering van Aandeelhouders aan u ter goedkeuring wordt voorgelegd. Als die schikking door u wordt geaccepteerd, is het geschil tussen de curator en Lavide van de baan en hoeft het Gerechtshof verder geen uitspraak meer te doen. Dan wordt die procedure beëindigd en zijn daar verder geen kosten en risico's meer aan verbonden en kan Lavide zich weer richten op haar toekomst.

De curator is van mening dat de schikking een goed compromis is voor alle betrokken partijen: Lavide, haar aandeelhouders, de crediteuren en de curator. Ik licht hieronder toe waarom de curator die mening is toegedaan.

1. Als er geen schikking wordt getroffen, heeft Lavide te kampen met een zeer groot probleem. Naar verwachting zal het Gerechtshof dan op 14 februari a.s. vaststellen dat de vordering van de curator op Lavide Holding N.V. ruim EUR 4 miljoen is. Maar ook als dat 'maar' EUR 1 miljoen zou zijn, dan staat daarmee vast dat Lavide ten dode is opgeschreven. Niemand zal dan nog energie en geld in Lavide steken, omdat Lavide niets meer kan zolang die vordering bestaat.

Ook initiatieven die zouden moeten leiden tot een waardevermeerdering van de aandelen zullen dan niet mogelijk zijn, althans niet zolang die vordering niet is voldaan of met de curator daarover een schikking is getroffen. In de ogen van de curator eindigt die situatie derhalve onvermijdelijk in een faillissement of ontbinding en vereffening. De aandeelhouderswaarde is dan nihil.

2. Door de schikking die nu aan de BAVA wordt voorgelegd, wordt die situatie voorkomen en blijven de toekomstmogelijkheden van Lavide intact. Ze worden zelfs verbeterd. Waarom:

- In de schikking wordt de volledige vordering van de curator doorgehaald. De curator verleent **volledige kwijting** voor **EUR 4.045.109,87** of welk bedrag het Gerechtshof dan ook zal vaststellen. Daarmee is die molensteen om de nek van Lavide verwijderd. Wanneer de huidige vordering nu zou zijn geactiveerd op de balans van Lavide, dan kunt u deze kwijting zien als een baat voor Lavide ter hoogte van EUR 4.045.109,87.
- De curator is, evenals alle aandeelhouders, gebaat bij een sterke positie (lees: waardevermeerdering) voor Lavide. Daartoe verbétert de curator zelfs de toekomstmogelijkheden voor Lavide, omdat hij zich garant stelt voor de instandhoudingskosten gedurende een half jaar. Zoals u weet dient deze BAVA ook om dat probleem te bespreken: de middelen om de onderneming in stand te houden zijn op niet al te lange termijn verbruikt. Ook zonder de claim van Mieger is de continuïteit van Lavide niet gewaarborgd, tenzij iemand er meer geld in steekt. De curator doet dat in de vorm van deze garantie.
- In de komende maanden zal de curator zich inspannen om activiteiten te ontplooiën om een nieuwe toekomst mogelijk te maken voor Lavide en waardevermeerdering voor alle aandeelhouders. Daarvoor zal hij zijn eigen omvangrijke netwerk inzetten en het voornemen is ook om daarvoor één of meer professionele partijen in te huren.
- De curator onderneemt die activiteiten graag in goede samenspraak en samenwerking met u als mede-aandeelhouders. U bent bij deze dan ook allen uitgenodigd om mee te denken en constructieve voorstellen in te brengen. Zo zal onder meer actief worden geïnventariseerd welke opportuniteiten er zijn voor een reversed listing.

Het is de curator om het even van welke zijde de ideeën en voorstellen komen: zolang ze voor Lavide – en daarmee voor alle aandeelhouders – waarde toevoegen, zal ook hij als aandeelhouder daar zeer serieus over willen meedenken. Als een goed voorstel wordt uitgedacht en geïmplementeerd, profiteren alle aandeelhouders daarvan.

Samenvatting

De curator realiseert zich dat de claim van Mieger Adviesburo voor alle aandeelhouders een bittere pil is. De verwatering die ermee gemoeid is om die claim op te ruimen, is fors. Aan de andere kant hoopt de curator dat u zich realiseert dat de getroffen schikking desondanks positief is voor u. De curator geeft u daartoe het volgende in overweging:

- Zonder een schikking is de toekomst van Lavide hoogst onzeker. Dan heeft niemand meer wat. Daarbij is niemand gebaat – ook de curator niet. Daarom doet de curator zelf ook een forse scheut water in de wijn, door de verwatering voor de huidige aandeelhouders te beperken tot 50%. Bovendien boekt hij van zijn kant een vordering van ruim EUR 4 miljoen bijna volledig af (!).
- U profiteert van de toezegging van de curator om de instandhoudingskosten van Lavide gedurende zes maanden te garanderen, plus van de inspanningen om duurzame waarde voor Lavide te creëren. Als dat slaagt, profiteert iedere aandeelhouder daarvan, ook u. Misschien niet meer in het percentage aandelen dat u momenteel hebt, maar nog altijd in een mate die hoger is dan de huidige situatie: een lege N.V. met een zeer beperkt eigen vermogen en zeer slechte vooruitzichten. De schikking zorgt er voor dat Lavide voorlopig door kan gaan en dat er een serieuze kans ontstaat op een toekomst en waarde voor Lavide en haar aandeelhouders.

Wens tot samenwerking met alle stakeholders

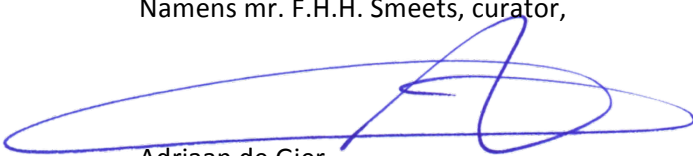
Geachte dames en heren, de curator hoopt u hiermee te hebben laten zien wat zijn overwegingen zijn bij de schikking. Ook hoopt hij duidelijk te hebben gemaakt, dat hij oprechte intenties heeft om Lavide een toekomst te geven. Dat is in uw belang, maar ook in zijn eigen belang. En die parallel is de beste waarborg voor een goede samenwerking.

De curator doet bij deze dan ook een oproep aan alle stakeholders - met name de aandeelhouders met grotere posities - om kenbaar te maken of ze open staan voor samenwerking, zodat de problemen van Lavide in eendrachtige samenwerking kunnen worden opgelost.

Vragen

De curator hoopt in de BAVA aanwezig te zijn om een nadere toelichting te geven en vragen te kunnen beantwoorden. Mocht iemand de behoefte hebben om voorafgaand daaraan te overleggen of vragen te stellen, dan kunt u daarvoor contact opnemen met ondergetekende, die in deze de belangen van de curator behartigt.

Namens mr. F.H.H. Smeets, curator,



Adriaan de Gier
Advocaat/Attorney at law