

Verslag van de algemene vergadering van aandeelhouders van Lavide Holding N.V. gehouden op 20 juni 2019 te Utrecht

Opening

De heer E. Wijnsma, commissaris en tevens voorzitter, opent de aandeelhoudersvergadering van Lavide Holding N.V. ("Lavide"). Vandaag staat onder meer de behandeling van de jaarrekening 2018 op de agenda. Hij stelt de mede-aanwezigen achter de tafel voor: de heer Sjaak van den Berg, commissaris, en de heer Salar Azimi, CEO.

Mevrouw Asjes maakt de notulen van de vergadering.

De voorzitter deelt verder mee dat van deze vergadering een opname wordt gemaakt. In de zaal staat een microfoon. De voorzitter vraagt ieder die iets wil zeggen om eerst de vinger op te steken. Als hij de persoon het woord verleent kan deze naar de microfoon lopen, zijn of haar naam noemen en de vraag stellen. Ieder wordt verder verzocht de telefoon op stil te zetten, of liever nog: uit.

De voorzitter zal, zodra de stemmen zijn geteld, de vergadering informeren over het aanwezige kapitaal. Over de procedure zegt de voorzitter nog het volgende. De wettelijke oproeptermijn is 42 dagen. De oproeping is gedaan op 9 mei 2019. Het registratietijdstip, dat 28 dagen voor de vergadering ligt, was op 23 mei 2019. In de oproeping is vermeld de agenda, de plaats, het tijdstip, de procedure voor deelname aan de vergadering en het adres van de website van de vennootschap.

Er is de mogelijkheid geboden om te stemmen bij volmacht.

De vergaderstukken zijn hier aanwezig. De stemming in deze vergadering geschiedt mondeling. De voertaal in Nederlands. Om zoveel mogelijk aanwezigen de kans te geven aan het woord te komen, verzoekt de voorzitter ieder om telkens niet meer dan één vraag tegelijk te stellen. Als iedereen aan de beurt is geweest kan een eventuele tweede vraag aan de orde komen, enzovoort.

1. Mededelingen

De voorzitter doet enkele mededelingen.

Vandaag staat de benoeming van Bert Riemens tot commissaris op de agenda. Helaas is hij vandaag niet aanwezig vanwege een recente spoedopname in het ziekenhuis, gevolgd door een operatie.

Gelukkig is de operatie geslaagd en is het herstel in het ziekenhuis voorspoedig.

Na afloop van de vergadering kan onder het faciliteren van een hapje en een drankje nog worden nagepraat. De heer Van den Berg verstrekt desgewenst kosteloze uitrijkaarten.

De voorzitter vraagt of de stemmen al zijn geteld. Dat is niet het geval, maar dat maakt ook niet uit zolang er niet hoeft te worden gestemd, aldus mevrouw Asjes.

2. Voorstel tot goedkeuring van de verkoop van Velizo BV en Heemhuys BV

Nadat op 12 november 2018 de algemene vergadering de verkoop van Gastvrij Nederland B.V. had goedgekeurd waren daarmee de kinderopvang activiteiten vrijwel verkocht. In het persbericht van 11 januari 2019 zijn de betalingscondities van de verkoop van de laatste twee werkmaatschappijen Velizo BV en Heemhuys BV bekend gemaakt. Koper De la Rambelje BV zag – bij wijze van betaling - af van terugbetaling van zijn converteerbare obligatielening van EUR 100.000, rechtgevend op 200.000

aandelen in Lavide. De vennootschap betaalde EUR 50.000 aan De La Rambelje BV om de lopende verplichtingen van Velizo BV en Heemhuys BV te kunnen voldoen.

Aan de algemene vergadering wordt vandaag goedkeuring gevraagd van de verkoop van deze activiteiten.

In het geval geen goedkeuring wordt verleend zal Mevrouw A. Franken, die per 11 januari 2019 terugtrad als lid van de raad van bestuur van de vennootschap, terugkeren als bestuurder van Lavide onder de condities, zoals genoemd in het persbericht van 18 april jl.

Lavide heeft afscheid genomen van haar gastouder-activiteiten. Ook de twee werkmaatschappijen Velizo en Heemhuys hebben een nieuwe eigenaar gekregen. De laatste formaliteit is dat de aandeelhoudersvergadering deze verkoop goedkeurt. Lavide maakt zich op voor een nieuwe toekomst onder een nieuwe CEO, dat wordt straks behandeld onder agendapunt 4.

De raad van commissarissen adviseert daarom de verkoop van de twee BV's goed te keuren.

De voorzitter merkt op dat vandaag op de radio was dat mogelijk in Nederland, net zoals in Duitsland, de winst uit kinderopvang activiteiten moet worden geherinvesteerd in het bedrijf. Dan kan de winst dus niet aan aandeelhouders worden uitgekeerd. Vanuit dit oogpunt is behoud van de activiteiten ook niet gewenst.

Als de stemmen zijn geteld leest de voorzitter de aantallen voor. (Noot. Bij de behandeling van agendapunt 3 zal worden opgemerkt dat deze aantallen niet juist zijn uitgerekend. Zie hieronder).

Vervolgens brengt de voorzitter het voorstel tot goedkeuring van de verkoop van Velizo BV en Heemhuys BV in stemming. Hij constateert dat de gevraagde goedkeuring is verleend zonder tegenstemmen en met onthouding van 290.001 stemmen.

3. Jaarverslag 2018

De voorzitter behandelt agendapunt 3. De jaarrekening kon men vinden op de website van de vennootschap, www.lavideholding.com. Het remuneratierapport, dat onderdeel uitmaakt van het jaarverslag, is afzonderlijk op de website geplaatst. Van beide rapporten zijn hier in de zaal kopieën aanwezig.

Aan het jaarverslag is geen accountantsverklaring toegevoegd.

De voorzitter wordt onderbroken door een aandeelhouder, die opmerkt dat de voorgelezen aanwezigheidsgetallen niet juist zijn. Mevrouw Asjes en de heer Van den Berg verlaten de zaal om de berekening opnieuw te maken. De vraag rijst of opnieuw over agendapunt 2 moet worden gestemd. Hoewel er uitsluitend sprake is van onthoudingen, en het besluit tot goedkeuring dus rechtsgeldig is genomen, zal opnieuw worden gestemd.

De voorzitter resumeert dat er geen accountantsverklaring is toegevoegd aan het jaarverslag. Bij het jaarverslag over 2017 was Grant Thornton nog de controlerende accountant, maar dit kantoor kon de controle niet verder voortzetten. Lavide is er tot nu toe niet in geslaagd een kantoor te vinden, dat bereid is of gelegenheid heeft om een controleopdracht te aanvaarden. Omdat de accountantsverklaring ontbreekt heeft de afdeling "Compliance" van Euronext op 6 mei jl. besloten de maatregel te nemen om het aandeel Lavide op het zogenaamde "strafbankje" te plaatsen. Het fonds zal zijn uiterste best doen om terug te keren naar de normale notering. Dit zal verder worden besproken bij agendapunt 4, als onderdeel van de nieuwe ontwikkelingen.

Er zit op dit moment niets anders op dan de jaarrekening vast te stellen, zonder dat deze controle heeft plaatsgevonden. De jaarrekening is opgesteld door Crowe Foederer, waarbij men zorgvuldig te werk is gegaan. Zijn doen dit overigens al jaren.

De voorzitter gaat nu verder met verdere behandeling van agendapunt 3.

3a. Remuneratierapport en voorstel tot vaststelling nieuw remuneratiebeleid

In het remuneratierapport 2018 staan de uitgangspunten van het remuneratiebeleid van Lavide vermeld. Tevens is vermeld welke beloning in 2018 is toegekend aan de bestuurders en commissarissen. Tot nu toe was er de mogelijkheid om aan bestuurders, naast hun vaste beloning, ook een variabele beloning uit te keren.

Vandaag staat de vaststelling van een nieuw beloningsbeleid op de agenda.

Lavide heeft haar activiteiten met betrekking tot kinderopvang beëindigd. In de komende jaren zal de focus liggen op het opbouwen van nieuwe activiteiten, waarvoor de plannen reeds zijn aangekondigd. Bij de opbouwfase past een bescheiden beloning.

De raad van commissarissen meent dat variabele beloningsincentives in deze fase niet in het belang van de onderneming zijn. Voorgesteld wordt om het beloningsbeleid opnieuw vast te stellen. Daarbij zal de vaste beloning van de raad van bestuur passend moeten zijn bij de start-up fase, tot een maximale managementvergoeding van € 54.000 (ex BTW) per jaar.

De variabele beloning vervalt.

De heer Van Vegten maakt zich zorgen over het beloningsbeleid van Lavide: waar gaat het naar toe met Lavide? De heer Azimi zou een substantieel bedrag in het fonds storten. De voorzitter vraagt waarop de heer Van Vegten doelt. Er zouden hotels worden ingebracht, aldus de heer Van Vegten. Dat klopt, zegt de voorzitter. Het fonds zit middenin de voorbereiding daarvan, dat zal zo dadelijk ook door de heer Azimi worden toegelicht bij agendapunt 4. Nu is echter het beloningsbeleid aan de orde, de RTO zal straks worden besproken.

De voorzitter hervat zijn toelichting.

Het voorstel is om de beloning voor gewone leden van de Raad van Commissarissen iets naar beneden bij te stellen, van € 7.500 per jaar, naar € 6.000 per jaar. Dat komt zo bij agendapunt 5c aan de orde.

De voorzitter informeert of hierover vragen zijn. Hij constateert dat dit niet het geval is. Hij last een pauze in totdat de stemmen opnieuw zijn geteld.

Als deze zijn geteld leest de voorzitter het volgende voor: blijkens de presentielijst zijn in persoon of bij gemachtigde aanwezig 14 houders van aandelen A (dat zijn de gewone aandelen) en 2 houders van aandelen B. Tezamen vertegenwoordigen zij een aandelenkapitaal van € 1.686.428 nominaal. Zij kunnen in totaal 3.372.856 stemmen uitbrengen. Daarmee is 61,38% van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigd.

De voorzitter brengt het voorstel van agendapunt 2 opnieuw in stemming. Er zijn geen tegenstemmen, het aantal onthoudingen blijft 290.001. Daarmee is het besluit tot goedkeuring genomen.

De voorzitter vat het voorstel van agendapunt 3a nog even kort samen. Vervolgens brengt hij de vaststelling van het nieuwe beloningsbeleid in stemming. Hij constateert dat het voorstel is aangenomen zonder tegenstemmen en met 290.001 onthoudingen.

Hij vervolgt met de behandelingen van de agendapunten 3b en 3c, beiden niet-stempunten.

3b. Naleving van de Nederlandse Corporate Governance Code

Het verslag over Corporate Governance is in het jaarverslag opgenomen op bladzijde 14 t/m 25.

3c. Toelichting op het reserverings-en dividendbeleid

De voorzitter kan hierover alleen zeggen dat de vennootschap momenteel geen activiteiten uitoefent. Daarom is nu nog geen reservering- en dividendbeleid geformuleerd.

Zodra de beoogde ontwikkelingen op het gebied van hospitality contouren krijgen zal een dividendbeleid aan de aandeelhouders worden voorgelegd.

3d. Voorstel tot vaststelling van jaarrekening 2018

Het jaar 2018 werd afgesloten met een verlies.

Vaststelling van de jaarrekening houdt in dat het netto verlies over 2018 van € 1.024.000 ten laste wordt gebracht van de overige reserves van de vennootschap. De raad van commissarissen stelt voor om de jaarrekening 2018 ongewijzigd vast te stellen.

De voorzitter informeert of hierover vragen zijn.

De heer Van der Linden ziet dat de activiteiten van de dochterondernemingen in de winst- en verliesrekening nog zijn geconsolideerd. Hij meent dat volgens IFRS 5 ondernemingen, die worden verkocht, of op de nominatie staan om te worden verkocht, zoals Velizo en Heemhuys, niet meegeconsolideerd moeten worden. De vergelijkende cijfers moeten worden aangepast en dan wordt er een post "activa gehouden voor verkoop" en een post "passiva gehouden voor verkoop" opgenomen.

Naar beste weten van de heer Van den Berg heeft de accountant de rapportage volgens IFRS opgesteld. Hij zal hiervan echter een aantekening maken en dit navragen. Crowe Foederer is niet één van de zes kantoren met een OBB vergunning, zegt de heer Van der Linden. Dat geldt inderdaad voor de controlerende functie, maar voor het opmaken volgens IFRS is dit kantoor wel bevoegd, aldus de voorzitter. De heer Azimi bevestigt dat Crowe Foederer tot de top 10 kantoren hoort, die wel bevoegdheid heeft om de jaarrekening volgens IFRS samen te stellen.

De voorzitter doet aan de algemene vergadering het voorstel om de jaarrekening 2018 vast te stellen. Hij constateert dat de algemene vergadering heeft besloten de jaarrekening 2018 ongewijzigd vast te stellen, zonder tegenstemmen en met 365.001 stemonthoudingen.

3e. Voorstel tot decharge van de raad van bestuur

Het voorstel is om de statutair bestuurders te dechargeren voor het gevoerde bestuur in 2018. Dat zijn de heer Poorter van 1 januari t/m 7 oktober en mevrouw Franken van 23 juli t/m 31 december 2018. De voorgestelde decharges zijn gebaseerd op informatie die aan de algemene vergadering is verstrekt en andere informatie die publiekelijk beschikbaar is op het moment dat het besluit wordt genomen. Dat hij het voorstel in stemming heeft gebracht constateert de voorzitter dat de gevraagde decharges zijn verleend met 290.000 stemmen tegen en met 1 stemonthouding.

3f. Voorstel tot decharge van de raad van commissarissen

Het voorstel is om de leden van de raad van commissarissen, die in 2018 in functie waren, te dechargeren voor het gehouden toezicht op de raad van bestuur in 2018.

Dat was hijzelf gedurende het hele jaar, de heer Van den Berg van 23 juli 2018 t/m 31 december 2018 en mevrouw Franken van 1 januari tot 23 juli. Vervolgens twijfelt de voorzitter aan die laatste datum: is mevrouw Franken niet al per 1 mei terug getreden? De exacte datum valt in ieder geval terug te halen uit het persbericht.

De voorgestelde decharges zijn gebaseerd op informatie die aan de algemene vergadering is verstrekt en andere informatie die publiekelijk beschikbaar is op het moment dat het besluit wordt genomen. Hij brengt de gevraagde decharges in stemming en constateert dat de algemene vergadering heeft besloten om de gevraagde decharges te verlenen zonder tegenstem en met 290.001 stemonthoudingen.

De voorzitter stelt agendapunt 4 aan de orde.

4. *Ontwikkelingen met betrekking tot de nieuwe activiteiten van Lavide*

Hij verleent het woord aan de heer Azimi.

De heer Azimi heet ieder nogmaals welkom. Hij kan zich voorstellen dat men vindt dat het allemaal lang duurt, dat vindt hij zelf ook.

Na 10 januari heeft een delegatie van Lavide een afspraak gemaakt met de heer Van Vlerken van Euronext Amsterdam. Daar was ook de heer Vos. Beiden waren verrast door de goede plannen. Zij gaven hem het gevoel het slagen van het proces volop te steunen. Dat zou de eerste RTO notering zijn na het aanscherpen van de regels. De heer Van Vlerken verwacht een informatiememorandum, maar haast is daarbij niet geboden. Belangrijk is wel dat het proces daarin goed wordt beschreven. Verder bleek mevrouw Asjes als externe jurist, met RTO ervaring, bereid tot ondersteuning.

In februari heeft hij de heer Uijlenhoed van de AFM bezocht. Ook dat werd een prettig gesprek, waarbij de heer Uijlenhoed zijn vertrouwen uitsprak. De heer Uijlenhoed verzocht hem wel alles goed voor te bereiden.

Besloten werd VBC notarissen in te schakelen, hetgeen in het vroege voorjaar is gedaan. Daarbij werden zij getoetst op het hebben van ervaring met beursfondsen. Al in maart was de statutenwijziging klaar, nodig bij de uitvoering van de RTO. Even is overwogen om de concept statutenwijziging al vandaag te behandelen, maar het leek beter om dat straks bij het totale voorstel te doen. Gelukkig maar, want er kwam onlangs een nieuw wetsvoorschrift voorbij dat nog in de statutenwijziging verwerkt moet worden.

De heer Azimi bespreekt daarna de rol van de accountant. De intentie is om zo snel mogelijk een accountant te vinden die gekwalificeerd is om de jaarrekening van een beursfonds te controleren. Grant Thornton was de controlerende accountant, maar zij hebben de controlevergunning ingeleverd. Op dat moment waren nog 8 kantoren over: PWC, EY, KPMG en Deloitte, de "big four". Daarnaast Mazars, BDO, Accon en Baker Tilly Berk. Inmiddels was Accon als accountant benaderd. De opgestarte samenwerking duurde langer dan verwacht. Toen bleek dat in de organisatie van bovenaf was besloten om ook de OBB vergunning in te leveren. Dat heeft een vertraging van minimaal anderhalve maand opgeleverd. Daarna is contact gelegd met een van de beslissingsbevoegde personen bij Baker Tilly Berk. Er werden bemoedigende besprekingen gevoerd. Helaas kwam daarna het bericht, dat ook BTB de vergunning ging inleveren. Nu er nog maar zes kantoren over zijn, is er sprake van een maatschappelijk probleem. Alle klanten van de opgehouden kantoren moeten op zoek naar een andere accountant, waardoor er nu capaciteitsproblemen zijn. Lavide heeft echter allerminst de hoop opgegeven en is vastbesloten in de missie te slagen.

De heer Van Vegten merkt tussendoor op dat hij nog steeds zorgen heeft.

De heer Azimi vervolgt met informatie over de inbreng van zijn assets. Deze moeten gereed gemaakt worden voor de inbreng en daarbij worden geherstructureerd. Daartoe heeft hij contact gelegd met Baker Tilly Berk in Goes. Zij hebben deze opdracht aangenomen en het proces is gestart, om de RTO straks te laten doorgaan. Dit is dus een ander traject dan het zoeken van een accountant met OBB vergunning.

Verder is ondersteuning voor het RTO traject gezocht bij Wijn & Stael Advocaten uit Utrecht, een lang bestaand kantoor met veel expertise. Aan de hand van informatie van Baker Tilly Berk zullen zij straks het informatiememorandum schrijven.

Al met al wordt achter de schermen dus hard gewerkt: het contact leggen met Euronext en AFM, en het inschakelen van BTB, Wijn & Stael en VBC. De Heer Azimi is ervan overtuigd dat een goede voorbereiding, hoewel dit langer duurt, beter resultaat geeft dan een snelle voorbereiding.

Over het samenstellen van de jaarrekening door Crowe Foederer zegt hij nog het volgende. Lavide gaat zijn activiteiten buiten Nederland uitbreiden. Crowe Foederer heeft daarvoor niet het specialisme en de capaciteit in huis, zodat hij ook op zoek is naar een andere, opmakende accountant. Dat traject is in gang gezet. De heer Azimi zal daarover op een later tijdstip mededelingen doen.

Momenteel is de beurskoers niet goed, dat is jammer. Wat hem betreft gaat het echter om de lange termijn visie om een gezond bedrijf neer te zetten. Hotel De Elderschans heeft de afgelopen vier jaar bewezen gezond te zijn door de behaalde resultaten. Dat valt te zien aan de cijfers, die gedeponeed zijn bij de Kamer van Koophandel.

De heer Azimi biedt gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Brussen wil weten met welke accountantskantoren gesprekken worden gevoerd, en of er al afwijzingen zijn. Er is contact gelegd met BDO en met PWC, aldus de heer Azimi. Van Deloitte is een afwijzing ontvangen.

De voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn, en dankt de heer Azimi voor zijn uitleg. Hij stelt agendapunt 5 aan de orde.

5. Samenstelling van de raad van commissarissen

a. Aftreden van de heer S. van den Berg als lid van de raad

De heer Van den Berg was medio vorig jaar bereid om in te springen als commissaris. In zijn leven buiten Lavide heeft hij een andere baan geaccepteerd, waardoor de heer Van den Berg te weinig tijd heeft voor dit commissariaat. Nu het fonds een omslag gaat maken naar nieuwe activiteiten op het gebied van hospitality vond de heer Van den Berg dit een goed moment om het stokje over te dragen.

De voorzitter spreekt een persoonlijk dankwoord uit. Hij kende de heer Van den Berg niet voordat deze aan hem werd voorgesteld als mogelijke, nieuwe commissaris. Vanaf het begin voelde het goed. Niet alleen bracht de heer Van den Berg financiële kennis in, maar ook integriteit, openheid en

collegialiteit. De samenwerking was prettig. Hij vindt het jammer dat de heer Van den Berg vertrekt, maar hij begrijpt zijn keus. De heer Azimi overhandigt hem een cadeau.

De heer Van den Berg neemt de dankwoorden in ontvangst onder applaus van de aanwezigen.

De voorzitter vervolgt dat met het aftreden van de heer Van den Berg een vacature is gekomen in de raad.

b. Benoeming van de heer H.C.P.J. Riemens tot lid van de Raad

Hij is verheugd dat de heer Riemens bereid is gevonden om zich kandidaat te stellen. Zijn benoeming staat vandaag op de agenda. Hoewel hij vandaag wegens ziekte niet aanwezig is verwacht hij dat de heer Riemens binnen enkele weken zijn taken kan opnemen. De heer Riemens is aangezocht vanwege zijn financiële deskundigheid. Hij heeft verschillende functies bekleed in het bankwezen, onder meer als zakelijk directeur bij vestigingen van ABN AMRO in Zeeuws Vlaanderen. Daarna heeft hij verschillende accountmanagement functies vervuld. Zijn curriculum vitae was te vinden op de website van de vennootschap.

De raad van commissarissen heeft de voordracht gedaan om de heer Riemens te benoemen tot lid van de raad voor een periode van vier jaar, ingaande per 20 juni 2019 en eindigende in de jaarvergadering van 2023.

De voorzitter brengt zijn benoeming in stemming. Hij constateert dat de algemene vergadering heeft besloten de heer Riemens te benoemen voor de gevraagde termijn zonder tegenstemmen en met 290.001 onthoudingen.

c. Voorstel tot remuneratie van de heer Riemens als lid van de raad van commissarissen

Het voorstel is om de heer Riemens als lid van de raad van commissarissen een beloning toe te kennen van € 6.000 per jaar.

Nadat de voorzitter dit in stemming heeft gebracht constateert hij dat de algemene vergadering heeft besloten de heer Riemens als lid van de raad de voorgestelde beloning toe te kennen zonder tegenstemmen tegen en met 290.001 onthoudingen.

6. Machtigingen van de raad van bestuur

De voorstellen van agendapunt 6 worden gedaan om de raad van bestuur flexibiliteit te geven om de onderneming op een zo efficiënt mogelijke wijze te financieren en voorts om de raad van bestuur flexibiliteit te geven in het kader van fusies, overnames en/of strategische allianties.

Deze machtigingen vervangen, bij verlening, de eerder op 23 juli 2018 verleende machtigingen.

a. Uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan

Het gevraagde voorstel luidt als volgt: aanwijzing van de raad van bestuur als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen in de vennootschap of tot toekenning van rechten op het verwerven daarvan, voor de duur van twee jaar, ingaande 20 juni 2019, voor alle – of een gedeelte van - de nog niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap, zoals dit thans luidt of te eniger tijd zal luiden.

Hij brengt dit voorstel in stemming. Hij constateert dat de algemene vergadering heeft besloten om de gevraagde machtiging te verlenen zonder tegenstemmen en met één onthouding.

b. Het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten

Het gevraagde voorstel luidt als volgt: aanwijzing van de raad van bestuur als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de raad van commissarissen, het aan aandeelhouders toekomende

voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, voor dezelfde periode en het zelfde aantal aandelen als bedoeld onder punt a.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. Hij constateert dat de algemene vergadering heeft besloten om de gevraagde machtiging te verlenen zonder tegenstemmen en met één onthouding.

7. Voorstel tot machtiging van de raad van bestuur om eigen aandelen in te kopen

De Wet Marktmissbruik heeft inkoop van aandelen zware restricties opgelegd. Onder strikte voorwaarden mag men nog eigen aandelen inkopen, zonder dat het verbod van marktmanipulatie of voorwetenschap wordt overtreden. Op overtreding staan zware boetes.

De vennootschap heeft momenteel geen inkoopplannen. Toch is besloten, dan maar met die zware restricties, van de mogelijkheid gebruik te maken die de wet biedt. Daarom staat de inkoopmachtiging vandaag op de agenda.

De voorzitter leest het voorstel voor.

Het voorstel betreft de machtiging van de raad van bestuur, voor de duur van 18 maanden, ingaande 20 juni 2019, om met goedkeuring van de raad van commissarissen, binnen de grenzen van wet en statuten, ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven.

Dit voor een prijs die enerzijds ligt tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en anderzijds het bedrag, gelijk aan 110% van de beurskoers van de aandelen op Euronext Amsterdam. Als beurskoers zal gelden: het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen, voorafgaande aan de dag waarop de overeenkomst tot verkrijging van de aandelen wordt aangegaan, vast te stellen hoogste prijs per aandeel blijktens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.

Het maximum aantal aandelen dat de vennootschap mag verkrijgen en houden zal niet meer bedragen dan 50% van het aantal geplaatste aandelen per 20 juni 2019.

Nu komen de beperkingen waarvoor de inkoop gebruikt mag worden.

Dit voorstel wordt gedaan om de raad van bestuur in staat te stellen om met de terugkoop één van de volgende doelstellingen te realiseren:

- (i) Het verminderen van kapitaal van de vennootschap;
- (ii) Het nakomen van verplichtingen die voortkomen uit schuldinstrumenten die vervangen kunnen worden door eigenvermogensinstrumenten; of
- (iii) Het nakomen van verplichtingen die voortkomen uit aandelenoptieprogramma's of andere toewijzing van aandelen aan werknemers of leidinggevenden van de vennootschap of een gelieerde onderneming.

De voorzitter constateert dat hierover geen vragen zijn.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. Hij constateert dat de algemene vergadering heeft besloten om de gevraagde machtiging te verlenen zonder tegenstemmen en met één onthouding.

8. Rondvraag

De voorzitter geeft het woord aan de heer Kok. Deze vraagt of het een idee kan zijn dat kleine beursfondsen, die allemaal op zoek moeten naar een nieuwe accountant, gaan samenwerken. De heer Azimi ziet dat als mogelijkheid, maar wil liever eerst zelf alle nog openstaande kantoren benaderen.

De heer Veldman vraagt wanneer de inbreng van activiteiten kan gaan plaatsvinden. Is dat nog dit jaar?

Er liggen momenteel twee uitdagingen, merkt de heer Azimi op. Ten eerste het vinden van een controlerend accountant en ten tweede het afronden van het RTO proces. Aan beide trajecten wordt hard gewerkt. Hij hoopt dit voor het einde van het jaar te kunnen afronden.

De heer Poorter meent dat de raad van bestuur alle ruimte moet hebben om het proces voor te bereiden. Hij constateert echter dat het fonds momenteel op het strafbankje staat. Als dat zo blijft hebben alle aandeelhouders niets. Hij stelt daarom voor dat de heer Azimi een contract sluit met de onderneming dat de inbreng hoe dan ook wordt geleverd, ook als een terugkeer naar de notering niet lukt. Dan zitten aandeelhouders tenminste niet met lege handen. De aan de assets toegekende waarde is € 16.250.000. Die assets zouden ten alle tijden tegen 32 miljoen aandelen geleverd moeten worden.

De heer Azimi dankt hem voor de suggestie. Hij legt uit dat hij € 300.000 in Lavide heeft gestoken tegen uitgifte van 600.000 aandelen. Hij zal alles in het werk stellen om de controlerend accountant te vinden en het RTO proces in goede banen te leiden. Er zal eerst groen licht moeten komen van Euronext voordat de inbreng doorgaat. Het één is dus afhankelijk van het ander.

Dat kan wel zijn, zegt de heer Poorter, maar op dit moment ligt alle risico bij de aandeelhouders. Die hebben tezamen nog wel meer dan € 300.000 in het fonds gestopt. Hoe het bestuur het traject voorbereidt mag het bestuur zelf weten. Daarvoor komt dan de steun van aandeelhouders. Maar richting aandeelhouders moet er een gedeeld risico zijn, dat, of er nu een notering is of niet, de inbreng doorgaat zodat de aandeelhouders daar mede eigenaar van worden.

De heer Azimi is het hier niet direct mee eens. Het zou een optie kunnen worden als er andere waardes aan worden toegekend. Dat is nu niet aan de orde; momenteel wordt gewerkt aan het informatiememorandum en het RTO proces. Bedacht moet worden dat hij in Lavide is gestapt toen er geen controlerende accountant was. Hij doet er alles aan om die te vinden, wat hem cruciaal lijkt bij het RTO proces.

De heer Poorter zegt dat toen hij aan Lavide begon, er een schuld was van € 15 miljoen, en geen eigen vermogen. Bij zijn vertrek was er een cash eigen vermogen van bijna € 700.000, een riant positie om te starten. Dat heeft hij de heer Azimi gegund. Hij vindt dat daar wel een wederkerigheid in moet zitten. Als de heer Azimi niet slaagt kan het niet zo zijn dat de aandeelhouders met de gevolgen zitten. Als de heer Azimi besluit niet het contract met aandeelhouders te sluiten zegt dat ook iets over zijn overtuiging of hij wel of niet gaat slagen. Als de heer Azimi ervan overtuigd is dat het hem lukt, dan is het een kleine geste dat zijn holding met het fonds het contract tekent. De heer Azimi antwoordt dat er geen € 700.000 cash aanwezig was bij zijn aantreden. Maar hij laat dit terzijde. Het proces naar de RTO moet nu niet verstoord worden door dingen te gaan toezeggen. Dat zou niet correct zijn.

Als de voorzitter het woord herneemt zegt de heer Poorter dat commissarissen de plicht hebben het eigen vermogen naar aandeelhouders te bewaken en de risico's te analyseren. In die zin is er een tegengesteld belang met het bestuur. De voorzitter meent dat het voorstel van de heer Poorter niet de enige manier betreft om vertrouwen uit te stralen.

Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 14.50 uur.