

Concept notulen Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) N.V. Dico International

Datum	29 december 2015
Plaats	Hotel Mitland, Ariënslaan 1, Utrecht
Raad van Commissarissen	drs. G.P. Hettinga (voorzitter tot 10:05 uur)
Raad van Bestuur	drs. P.P.F. de Vries (voorzitter a.i. vanaf 10:05 uur)

1. Opening en mededelingen

De voorzitter heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de vergadering om 09:30 uur.

De voorzitter meldt dat de oproeping voor deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op juiste wijze is geschied door het bestuur met vermelding dat de aandeelhouders van de te behandelen onderwerpen kennis hebben kunnen nemen, ten kantore van de vennootschap, bij ABN Amro in Amsterdam en via www.dicointernational.nl. De voorzitter stelt vast dat 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, lid 5 van de statuten.

In deze vergadering zijn vertegenwoordigd 3.030.748 aandelen, rechtgevend op het uitbrengen van even zoveel stemmen, op een totaal van 3.367.128, hetgeen inhoudt dat 90,01 procent van de stemmen aanwezig is.

2. Goedkeuring van de inbreng door FIPH B.V.

De heer De Vries geeft een korte toelichting op de historie. Dico International is herleefd - na de oorspronkelijke faillietverklaring - door het door Value8 geïnitieerde crediteurenakkoord. Sindsdien is de situatie genormaliseerd en heeft Dico International een rustig bestaan gehad met een zeer laag kostenniveau. Dico International en Value8 hebben met veel partijen gesproken die graag een reverse listing wilden realiseren. In totaal is met 5 tot 10 serieuze partijen gesproken. Bij de selectie van deze partijen is vooral gekeken naar de propositie voor bestaande aandeelhouders en het perspectief van waardegroei.

De heer De Vries geeft aan dat hij blij is dat de R&S Retail Group de reverse listing transactie wil doen. Hij acht R&S Retail Group kansrijk: het heeft goed management, een sterke online strategie en een laag kostenniveau.

De heer De Vries zegt dat hij bekend is met de wens van de heer Rienks om een aantal vragen te stellen over Miss Etam. Daartoe geeft de heer De Vries graag de gelegenheid. Wel merkt hij daarbij op dat niet alle vragen volledig beantwoord kunnen worden omdat R&S Retail Group ook gebonden is aan wet- en regelgeving omtrent koersgevoelige informatie.

De heer Rienks geeft aan dat hij verheugd is over deze nieuwe kans voor Dico International. Hij zou prijs stellen op meer informatie over de onderneming die door Dico International overgenomen zal worden. Ook is hij benieuwd naar de informatie die het bestuur van Dico International heeft ontvangen van Miss Etam.

De heer De Vries geeft aan dat Miss Etam is doorgestart. Er is dus sprake van een nieuwe start en een beperkt track-record. Bij de doorstart is scherp gekeken naar het aantal vestigingen en het aantal medewerkers om zoveel mogelijk rendabele winkels op te houden en de kosten zo laag mogelijk te krijgen.

De heer Rienks vraagt hoe Miss Etam is gefinancierd.

De heer De Vries zegt dat de doorstart is gefinancierd met aandeelhoudersleningen. De bank heeft het werkkapitaal gefinancierd. Een externe adviseur is betrokken bij de reverse listing transactie om de waardering te bekijken.

De heer Rienks wil graag weten met welke informatie de transactie is bekeken door de bestuurders van Dico International.

De heer De Vries zegt dat hiervoor het business plan van Miss Etam is bekeken alsmede het trackrecord van het management. Ook zijn er referenties van derden. Daarnaast hebben de bestuurders van Dico International zich ervan vergewist dat er voldoende bereidheid is bij financiers om financiering te verstrekken voor verdere expansie.

De heer Rienks vraagt of de heer De Vries inzage heeft gehad in meer informatie dan die is opgenomen in de aandeelhouderscirculaire.

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

Voorgesteld wordt goedkeuring te verlenen aan het voorstel tot de inbreng door FIPH B.V. van alle door haar gehouden aandelen in het kapitaal van R&S Finance B.V. aan de vennootschap tegen uitgifte, onder de opschortende voorwaarde van de statutenwijziging, van 10.000.000 aandelen A door de vennootschap aan FIPH.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

3. Uitgifte van aandelen

De heer Rienks vraagt of er afspraken zijn over de wijziging van aandelen A naar aandelen B en het verkopen daarvan.

De voorzitter geeft aan dat er aandelen A en aandelen B zijn. De aandelen A zijn niet beursgenoteerd, de aandelen B zijn wel beursgenoteerd. Er gelden eisen voor het van A naar B omzetten van de aandelen.

De heer De Vries voegt daaraan toe dat de aandelen A en de aandelen B verder identiek zijn en gelijke economische en juridische rechten hebben. Er is geen bepaalde periode afgesproken waarin de nieuwe aandeelhouders hun aandelen niet mogen verkopen. Derhalve geen lock-up.

Voorgesteld wordt om toestemming te geven aan het bestuur – als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot uitgifte van aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen – om voor

een periode van 18 maanden vanaf de datum van de vergadering te besluiten tot (a) uitgifte, a pari, van 10.000.000 aandelen A door de vennootschap aan FIPH onder de opschortende voorwaarde van de statutenwijziging, tegen inbreng van alle door FIPH gehouden aandelen in het kapitaal van R&S Finance en (b) uitgifte, a pari, van een (1) prioriteitsaandeel door de vennootschap aan FIPH onder de opschortende voorwaarde van de statutenwijziging, tegen volstorting in geld.”

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het unaniem wordt aangenomen.

4. Uitsluiten van voorkeursrecht

Voorgesteld wordt om - onverminderd enige eerdere aanwijzing van het bestuur als het orgaan dat bevoegd is - te besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten, aanwijzing van het bestuur voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de vergadering als het orgaan dat bevoegd is om te besluiten tot het uitsluiten van voorkeursrechten, voor zover relevant, met betrekking tot de uitgiftes bedoeld in agendapunt 3.

De voorzitter geeft de aanwezigen de mogelijkheid om vragen te stellen over de gevraagde machtiging tot uitsluiting van het voorkeursrecht.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

(De heer Hettinga is om 10:05 uur genoodzaakt de vergadering te verlaten, de rol van voorzitter wordt overgenomen door de heer De Vries. Vanaf hier wordt met de voorzitter gerefereerd aan de heer De Vries.)

5. Vrijstelling verplicht bod

Voorgesteld wordt in te stemmen met de transactie, waaronder begrepen de verkrijging van overwegende zeggenschap in de vennootschap door FIPH ten gevolge van de transactie en iedere volgende verkrijging van aandelen in de vennootschap door FIPH ingevolge artikel 2 lid 1 sub a. en b. van het Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen Wft.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

6. Verandering corporate governance structuur

Door de voorgenomen statutenwijziging vindt een verandering plaats in de corporate governance structuur van de vennootschap en de wijze van naleving door de vennootschap van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De voorzitter biedt de aanwezigen de mogelijkheid om daarover vragen te stellen.

De heer Rienks vraagt op welke punten R&S Retail Group verwacht de corporate governance code niet te gaan toepassen.

De heer De Vries geeft aan dat dit niet op belangrijke punten zal zijn.

De heer Rienks vraagt wanneer R&S Retail Group verwacht meer RvC leden voor te gaan dragen aan haar aandeelhouders. Op dit moment is er namelijk maar één voorgedragen.

De Vries geeft aan dat het streven van R&S Retail Group is om medio 2016 minimaal 2 leden in haar RvC te hebben.

7. Statutenwijziging

Voorgesteld wordt in te stemmen met het voorstel tot wijziging van de statuten en het machtigen van de (kandidaat-)notarissen, advocaten en werknemers van NautaDutilh N.V. tot het verlijden van de notariële akte houdende de statutenwijziging.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

8. Ontslag van de heer P.P.F. de Vries

Voorgesteld wordt om de heer P.P.F. de Vries te ontslaan als bestuurder van de vennootschap met ingang van de statutenwijziging.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

9. Ontslag van de heer G.P. Hettinga

Voorgesteld wordt om de heer G.P. Hettinga te ontslaan als commissaris van de vennootschap met ingang van de statutenwijziging.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

10. Verlenen van décharge aan de heer P.P.F. de Vries

Voorgesteld wordt om décharge te verlenen aan de heer P.P.F. de Vries voor het door hem gevoerde bestuur van de vennootschap voor de periode vanaf 1 januari 2015 tot en met de datum van de vergadering.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

11. Verlenen van décharge aan de heer G.P. Hettinga

Voorgesteld wordt om décharge te verlenen aan de heer G.P. Hettinga voor het door hem gevoerde toezicht op het bestuur van de vennootschap voor de periode vanaf 1 januari 2015 tot en met de datum van de vergadering.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

12. Benoeming van de heer L.H. van der Schoor als bestuurder

Voorgesteld wordt om de heer L.H. van de Schoor te benoemen tot bestuurder van de vennootschap met ingang van de statutenwijziging voor een periode eindigend aan het einde van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap te houden in 2020.

De heer Rienks merkt op dat het gangbaar is dat een nieuwe bestuurder wordt voorgedragen door de RvC, nu komt de benoeming van de nieuwe bestuurder als onderdeel van de transactie.

De heer Van de Schoor geeft aan dat hij de steun heeft van de grootaandeelhouders. Hij heeft veel gesprekken met Value8 gevoerd. Verder geeft de heer Van de Schoor aan dat hij R&S Retail Group verder wil ontwikkelen en laten groeien. Nu zijn de activiteiten vooral gericht op de kleding, maar ook in de schoenen- en boekenretail ziet hij kansen.

De heer Rienks vraagt of de nieuwe investeringen van R&S Retail Group altijd doorstarts moeten zijn.

De heer Van de Schoor laat weten dat dat niet het geval is, wel heeft een doorstart qua herstructurering een aantal voordelen.

De heer De Vries voegt daaraan toe dat het voor Dico International ook belangrijk was of er voldoende mogelijkheden tot het creëren van schaalgroottes zijn. Dit is het geval.

De heer Verhagen vraagt wat de toekomstverwachtingen zijn.

De heer Van de Schoor zegt dat het retail-landschap aan het veranderen is, dat is niet nieuw, dat heeft eerder plaatsgevonden. Nu er meer aanbod is dan vraag, lijkt te zijn is het van belang om vanuit de klant te denken. Miss Etam kent 2 miljoen unieke klanten, waarvan een groot deel tevreden en trouwe klanten zijn. De heer Van de Schoor verwacht dat meerdere product georiënteerde ketens het in de toekomst nog zwaar gaan krijgen. Vaak is daarbij ook het opnieuw ijken van de salariskosten nodig.

De heer Verhagen vraagt wat de doelgroep is van Miss Etam.

De heer Van de Schoor antwoordt dat dat vrouwen tussen 45 en 70 jaar is. In 2016 zal 50 procent van de bevolking ouder zijn dan 50 jaar.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het unaniem wordt aangenomen.

13. Benoeming van de heer E. Verbaere als commissaris

Voorgesteld wordt om de heer E. Verbaere te benoemen als commissaris van de vennootschap met ingang van de statutenwijziging voor een periode eindigend aan het einde van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap te houden in 2020.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

14. Vaststellen van het gewijzigde bezoldigingsbeleid voor het bestuur

Voorgesteld wordt om het bezoldigingsbeleid aan te passen. Het gewijzigde bezoldigingsbeleid is als agendastuk beschikbaar gesteld.

De heer Rienks vraagt of dit de definitieve versie is voor de komende jaren.

De heer De Vries geeft aan dat dit het uitgangspunt is.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

15. Toekenning bezoldiging aan de commissarissen

Voorgesteld wordt om een bezoldiging toe te kennen aan de commissarissen van (maximaal) EUR 25.000 bruto per jaar per commissaris.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt echter geen gebruik gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarna het voorstel unaniem wordt aangenomen.

16. Rondvraag

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Bierens de Haan meent dat artikel 35, lid 4 van de nieuwe statuten de mogelijkheid geven om reserves uit de onderneming te halen. Daarnaast vraagt hij wat de reden is van de creatie van het prioriteitsaandeel dat wordt uitgegeven.

De heer De Vries antwoordt dat op de achterliggende reden achter artikel 35, lid 4 nog zal worden nagegaan. Het prioriteitsaandeel is uit de onderhandelingen naar voren gekomen, het betreft geen wezenlijke inperking van de rechten van de aandeelhouders.

De heer Rienks vraagt aan wie het prioriteitsaandeel wordt uitgegeven.

De heer De Vries antwoordt dat dat aan FIPH BV wordt uitgegeven.

17. Sluiting

De voorzitter sluit de AVA om 10:54 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst.