

Notulen Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders R&S Retail Group N.V. (de "Vennootschap")

Locatie Kantoor Miss Etam, Zoetermeer
Datum 18 januari 2017

Voorzitter Dhr. E.M.M.L.C. Verbaere
Bestuur Dhr. L.H. van de Schoor
Notaris Dhr. P.C.S. van der Bijl en dhr. J.J. van de Winckel

Agendapunt 1. Opening

De voorzitter heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de vergadering om 11.00 uur.

De voorzitter meldt dat de oproeping voor deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de "**Vergadering**") is geschied conform de wet- en regelgeving en de statuten van de Vennootschap (de "**Statuten**") 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, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnen gekomen, als bedoeld in artikel 26, lid 6 van de Statuten.

In de Vergadering zijn vertegenwoordigd 4.682.696 gewone aandelen en 1 prioriteitsaandeel, rechtgevend op het uitbrengen van 4.682.697 stemmen op een totaal van 8.042.392 geplaatste aandelen. Er is daarmee 58,2 % van het geplaatste kapitaal ter Vergadering vertegenwoordigd.

De Vergadering wijst de heer Verbaere aan als voorzitter van de Vergadering, terwijl mevrouw S. Meester bereid wordt gevonden als notuliste op te treden.

Agendapunten 2. en 3. De benoeming van de heer Gino van Ossel en de heer Emiel Lathouwers als commissarissen van de Vennootschap met onmiddellijke ingang (*stempunt*).

Op grond van de Statuten is de algemene vergadering bevoegd tot benoeming van commissarissen van de Vennootschap op voordracht van de houder van het prioriteitsaandeel. De houder van het prioriteitsaandeel heeft de heer Van Ossel en de heer Lathouwers voorgedragen als commissarissen van de Vennootschap en heeft goedgekeurd dat de Vergadering dit besluit neemt.

Gino van Ossel (53) is professor aan de Vlerick Management School en bestuurder bij diverse vennootschappen (onder meer FNG Group). Voorheen was de heer Van Ossel onder meer bestuurder bij Modeno en Pirana Concepts en lid van de raad van advies bij Sodexo Cards Belgium en Santana. De heer Van Ossel is houder van 1.720 aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

Emiel Lathouwers (71) is bestuurder bij diverse vennootschappen (onder meer FNG Group en LePainQuotidien). Voorheen was de heer Lathouwers onder meer CEO van AS Adventure. De heer Lathouwers is indirect economisch gerechtigd tot 886.051 aandelen in het kapitaal van de Vennootschap.

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

- Dhr. Jorna stelt zich voor en geeft aan namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) aanwezig te zijn. Dhr. Jorna verzoekt om vanaf heden in de notulen die worden gedeeld ook de vragen die worden gesteld en de antwoorden daarop, op te nemen.

Dhr. Verbaere geeft aan dat de opmerking wordt genoteerd en dat dit akkoord is.

- Dhr. Jorna geeft aan dat beide heren door de houder van het prioriteitsaandeel worden voorgedragen en dat in het prospectus is opgenomen dat de houder van het prioriteitsaandeel bevoegd is om haar goedkeuring uit te spreken over zwaarwegende besluiten van de algemene vergadering. Omdat dit naar zijn idee een rekbaar begrip is, vraagt dhr. Jorna om het begrip 'zwaarwegende besluiten' nader te duiden.

Dhr. Van der Bijl (NautaDutilh) antwoordt dat in het prospectus het begrip 'zwaarwegende besluiten' inderdaad is opgenomen en dat dit een vaag begrip is. In de Statuten staat exact aangegeven om welke besluiten het gaat. Dhr. Van de Schoor antwoordt dat het prioriteitsaandeel een soort verzekering naar de toekomst is om een aantal besluiten in de hand te houden.

- Dhr. Jorna geeft aan dat hij heeft geprobeerd middels de website van de AFM om de aandeelhoudersverhoudingen te achterhalen binnen de Vennootschap en geeft voorts aan dat er geen meldingen bekend zijn.

Dhr. Van der Bijl geeft aan dat er wel meldingen gedaan zijn, maar dat NautaDutilh bij en na het doen hiervan heeft ontdekt dat het niet mogelijk is om in de registers van de AFM te zoeken op "R&S Retail Group". Er worden volgens dhr. Van der Bijl dus wel meldingen gedaan, alleen zijn ze niet zichtbaar bij een zoekopdracht in de registers. NautaDutilh is hierover in gesprek met de AFM; er is sprake van een IT probleem bij de AFM dat nog niet lijkt opgelost.

Dhr. Van der Bijl verzekert dat de meldingen door NautaDutilh zijn gedaan en dat NautaDutilh hierover in gesprek blijft met de AFM.

Dhr. Penninckx geeft aan dat de drie oprichters van FNG Group, mevr. A. Maes, dhr. E. Bracke en dhr. Penninckx zelf, samen met dhr. Lathouwers meer dan 50% van de aandelen in het kapitaal van de Vennootschap in bezit hebben.

- Dhr. Jorna geeft aan dat kostenreductie een hot item is in de retail branche, echter wordt binnen de Vennootschap ervoor gekozen om de raad van commissarissen uit te breiden met twee commissarissen, en vraagt naar de reden hiervan. Dhr. Van de Schoor geeft hierop de toelichting dat hiervoor is gekozen om meer kennis en kunde aan boord te halen, omdat er momenteel vooral financiële kennis aanwezig is.

Dhr. Lathouwers heeft van zowel het Nederlandse als het Belgische retail landschap veel kennis met een sterke focus op de operatie, de dagdagelijkse werkzaamheden. Dhr. Van Ossel staat bekend om de vergezichten, waarbij bijvoorbeeld wordt gekeken naar hoe de markt er over vijf jaar uitziet met betrekking tot onder andere omni-channel. Dhr. Van Ossel geeft hierin ook les.

Op deze manier worden meerdere disciplines en visies aan boord gehaald.

Dit is mede op verzoek van dhr. Van de Schoor en dhr. Verbaere tot stand gekomen.

Tevens is hierover meerdere malen de vraag gesteld op eerdere aandeelhoudersvergaderingen.

De voorzitter brengt beide agendapunten in stemming en de Vergadering stemt unaniem in met deze voorstellen.

Agendapunt 4. De benoeming van de heer Dieter Penninckx als bestuurder van de vennootschap met onmiddellijke ingang (*stempunt*)

Op grond van de Statuten is de algemene vergadering bevoegd tot benoeming van bestuurders van de Vennootschap op voordracht van de houder van het prioriteitsaandeel. De houder van het prioriteitsaandeel heeft de heer Penninckx voorgedragen als bestuurder van de Vennootschap en heeft reeds goedgekeurd dat de Vergadering dit besluit neemt.

De ondernemingsraad van Miss Etam de ("**OR**") is in de gelegenheid gesteld een standpunt in te nemen over de voorgenomen benoeming.

Dhr. Penninckx stelt zich voor en geeft aan wat hij zoal gedaan en bereikt heeft, samen met FNG.

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

- Dhr. Jorna stelt de vraag waarom de CEO vervangen wordt.

Dhr. Van de Schoor beantwoordt de vraag door aan te geven dat ieder zijn talenten heeft en dat hij (dhr. Van de Schoor) zich bewezen heeft op het vlak van de doorstart en herstructurering.

Een nieuw hoofdstuk van groeien vraagt volgens dhr. Van de Schoor om een nieuwe bestuurder, waarbij in dhr. Penninckx hiervoor een waardige kandidaat is gevonden.

Dhr. Van de Schoor zal niet van het toneel verdwijnen, hij zal de rol van CFO op zich nemen.

- Dhr. Jorna stelt de vraag of dhr. Van de Schoor zich voldoende thuis voelt binnen de rol van CFO met de richtlijnen op het gebied van IFRS of dat hij hiervoor kennis in huis heeft.

Dhr. Van de Schoor antwoordt dat hij er zich voldoende in thuis voelt én dat er op dit vlak voldoende kennis in huis is.

- Dhr. Jorna vraagt naar BrantNew en hoe dit binnen de puzzel past van R&S.

Dhr. Penninckx antwoordt dat hij mede-financier was van BrantNew, samen met dhr. Torfs en dhr. Van de Schoor en een aantal andere investeerders. Zij hebben samen BrantNew gefinancierd om tot een mogelijkheid te komen Brantano te kunnen 'redden'.

De transactie werd volledig in aandelen betaald en de informatie hieromtrent is beschikbaar op de website van FNG en bij de AFM.

- Dhr. Jorna stelt de vraag hoe de control functie wordt uitgeoefend voor de verschillende formules en merken die gevoerd worden, en hoe de organisatie niet voor verrassingen komt te staan?

Dhr. Van de Schoor antwoordt dat de bemanning op de juiste manier wordt neergezet met per land een eigen CFO. Daarnaast wordt elke formule/business unit op dezelfde kengetallen beoordeeld; alle rapporten en controles worden op dezelfde manier voor de business units ingericht, aldus dhr. Van de Schoor.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en de Vergadering stemt unaniem in met dit voorstel.

Agendapunt 5. Statutenwijziging

Agendapunt 5 betreft een wijziging van de Statuten. Indien de voorgestelde statutenwijziging wordt aangenomen, zal de statutaire naam van de Vennootschap worden gewijzigd in FNG N.V. Daarnaast kan het bestuur het in de Statuten opgenomen maatschappelijk kapitaal verhogen en de samenstelling daarvan wijzigen om zodoende eventuele uitgiften te faciliteren en te bereiken dat er na deze eventuele uitgiften nog steeds voldoende ruimte aanwezig is in het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap.

Voorgesteld wordt tevens om het kantoor NautaDutilh N.V., de juridische adviseur van de Vennootschap, te machtigen om de notariële akte van statutenwijziging te doen verlijden.

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

- Dhr. Jorna stelt de vraag waarom eerst een ruilbod is uitgebracht door de Vennootschap en waarom FNG Group niet meteen een overnamebod heeft gedaan op de Vennootschap.

Dhr. Penninckx geeft aan dat aan het uitbrengen van het ruilbod een onderzoeksfase is vooraf gegaan. Hij licht toe dat Miss Etam en FNG de mogelijkheden hebben onderzocht om samen te komen, maar dat technische en praktische beperkingen de reden waren voor FNG Group om geen bod te kunnen uitbrengen.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en de Vergadering stemt unaniem in met dit voorstel.

Agendapunt 6. Rondvraag

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

- Dhr. Jorna geeft aan in het prospectus te hebben gelezen dat Value8 een optierecht heeft dat is gekoppeld aan de omzet van de Vennootschap per 31-12-2016. Wanneer deze onder de EUR 300.000.000 zou blijven, zou volgens dhr. Jorna die optie tegen EUR 1,60 per aandeel kunnen worden uitgeoefend. Dhr. Jorna vraagt of er een voorbehoud is opgenomen dat die omzetgroei op autonome basis zou zijn.

Dhr. Van de Schoor geeft aan dat er geen voorbehoud is geweest en geeft aan dat het optierecht is vervallen.

- Dhr. Jorna stelt de vraag hoe R&S en FNG zich conformeren aan maatschappelijk verantwoord ondernemen ("MVO").

Dhr. Van de Schoor antwoordt dat de organisatie veel, zo niet het meeste in de branche, bezig is met MVO. Quality control, certificaten, een in-house productie maatschappij waarmee lokaal wordt geproduceerd moeten dit mede bewerkstelligen, aldus dhr. Van de Schoor. De fabrieken worden regelmatig bezocht, al kan een 100 procent zekerheid nooit worden gegeven.

De strategie van de organisatie is volgens dhr. Van de Schoor om tussen 2017 en 2019 te groeien in MVO en daar is de Vennootschap goed mee bezig.

- Dhr. Jorna geeft aan te zijn geschrokken van de berichtgeving begin januari vanuit Amerikaanse keten Macy's over tegenvallende verkoopcijfers en vraagt of de Vennootschap dit beeld herkent, dit in verband met het bekend maken van haar eigen cijfers.

Dhr. Van de Schoor antwoordt dat de problematiek van Macy's een warenhuis-problematiek betreft, vergelijkbaar met V&D. Hij vervolgt dat R&S en FNG een andere, verticale, strategie hanteren en stelt dat het verschil ligt tussen wholesale marge en retail marge.

- Dhr. Jorna vraagt of de website zal moeten worden vernieuwd.

Dhr. Van de Schoor antwoordt dat dit een continu proces is van meebewegen met de klant en de veranderingen in de markt en gewoontes en wensen van de mens. Hierin is de afgelopen jaren reeds geïnvesteerd waardoor hierop wordt geanticipeerd.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de eerste stap is genomen dat vanaf heden de nieuwe website (www.fng.eu) actief is waarop alle nodige informatie te vinden is.

Agendapunt 7. Sluiting

De voorzitter sluit de Vergadering om 12.10 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst.

Voorzitter:

Notuliste:

E.M.M.L.C. Verbaere

S. Meester