

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders FNG N.V. (de "Vennootschap")

Locatie	Kantoor FNG, Zoetermeer
Datum	20 juni 2018
Voorzitter	Dhr. E.M.M.L.C. Verbaere
Bestuur	Dhr. D. Penninckx
Notaris	NautaDutilh N.V. ("NautaDutilh"); dhr. P.C.S. van der Bijl en dhr. A. Roelse
Notulist	dhr. A. Roelse
Accountant	Mazars Paardekooper Hoffman Accountants ("Mazars"); dhr. O. Opzitter en mevr. M. Hoogstad

Agendapunt 1. Opening

De voorzitter heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de "Vergadering") om 11.00 uur.

De voorzitter meldt dat vandaag uitsluitend gestemd wordt over de agendapunten die zijn opgenomen in de agenda.

In de Vergadering zijn vertegenwoordigd 4.331.998 gewone aandelen, 349.128 aandelen A en 1 prioriteitsaandeel, rechtgevend op het uitbrengen van 4.681.127 stemmen op een totaal van 8.979.892 geplaatste aandelen. Er is daarmee 52,13 % van het geplaatste kapitaal ter Vergadering vertegenwoordigd. Vervolgens licht de voorzitter de stemprocedure toe.

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

- Dhr. Jorna (Vereniging van Effectenbezitters) vraagt naar de reden van afwezigheid van de overige bestuurders en commissarissen van de Vennootschap.

De voorzitter geeft aan dat de overige bestuurders en commissarissen door verplichtingen elders niet aanwezig konden zijn en excuseert zich namens de overige bestuurders en commissarissen.

Agendapunt 2. Bespreking van het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap.

De voorzitter geeft aan dat het bezoldigingsbeleid uiteen is gezet in de jaarrekening en het bestuursverslag van de Vennootschap over het boekjaar 2017.

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

- Dhr. Thuysbaert (Deminor SA) vraagt om een meer uitgebreide toelichting op het bezoldigingsbeleid dan in het bestuursverslag is opgenomen.

Dhr. Penninckx geeft aan dat de FNG-groep uit drie deelgroepen bestaat: FNG Roots, Miss Etam en Brantano. Het beloningsbeleid bij Miss Etam en Brantano is na de acquisitie door de Vennootschap nagenoeg niet veranderd. Het beloningsbeleid is conform het marktgemiddelde. Slechts bij de hogere eindverantwoordelijken binnen Brantano en Miss Etam kunnen bonussen toegekend worden op basis van prestaties. Er is wat betreft de beloningen geen sprake van *outperforming* ten opzichte van concurrentie.

- Dhr. Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) stelt de vraag of in het vervolg naast concrete cijfers ook uitgebreider het beleid omschreven kan worden.

De voorzitter geeft aan dat deze suggestie meegenomen zal worden voor opvolgende bestuursverslagen.

- o Dhr. Van Leeuwen stelt de vraag of de notulen van de vergadering van vorig jaar goedgekeurd en beschikbaar zijn.

De voorzitter geeft aan dat deze goedgekeurd zijn en dat deze beschikbaar zijn gesteld op de website.

Agendapunt 3. Bespreking van het dividend- en reserveringsbeleid van de Vennootschap.

De voorzitter geeft aan dat het beleid van de Vennootschap is dat alle winst zal worden gereserveerd ten behoeve van de groei van de onderneming van de Vennootschap. De Vennootschap verwacht de komende jaren geen winst uit te keren en heeft derhalve geen dividendbeleid.

Agendapunt 4. Bespreking van het bestuursverslag van de Vennootschap over het boekjaar 2017.

De voorzitter geeft het woord aan dhr. Penninckx. Dhr. Penninckx geeft een presentatie over de Vennootschap.

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

- o Dhr. Stevense stelt de vraag of het niet een goede zet is om aan het assortiment van Miss Etam ook schoenen toe te voegen, mede gezien het feit dat aan het assortiment van Brantano inmiddels ook kleding is toegevoegd. En daarnaast wat reden is om bij Brantano te beginnen met deze verandering.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de toevoeging van kleding aan het assortiment van Brantano een proef is, welke proef weliswaar positief verloopt. De Brantano-winkels waren bij uitstek geschikt om kleding toe te voegen aan het assortiment aangezien de formule van deze winkels verouderd was en een investering nodig was. Daarbij moet nog bepaald worden wat voor schoenen passen bij de Miss Etam-klant.

- o Dhr. Stevense stelt de vraag of er verdere internationale expansie beoogd is.

Dhr. Penninckx antwoordt dat er getest wordt in een internationale context. Met Claudia Sträter en Espresso wordt getest in Duitsland en met de Belgische merken wordt ook getest in Frankrijk en Spanje. In Spanje bijvoorbeeld met een twaalfstal *shop-in-shops* in de El Corte Ingles en een eigen winkel in Barcelona. Wat betreft de voortgang kan men inmiddels zeggen dat de Vennootschap de testfase aan het ontgroeien is in Spanje en Frankrijk.

- o Dhr. Stevense vraagt naar de locaties waar het recent geacquireerde Suitcase geplaatst worden binnen de Vennootschap en op welke locaties de winkels gevestigd zullen worden.

Dhr. D. Penninckx antwoordt dat Suitcase meer een service-model is. Suitcase stuurt periodiek een box met kleding toe aan de klant, vervolgens kan de klant thuis kledingstukken uitkiezen die hem of haar bevallen terwijl de klant het restant terugstuurt. Voornamelijk het service component van Suitcase kan geïntegreerd moeten worden in de structuur van de Vennootschap.

- o Dhr. Jorna vraagt of na voltooiing van de grensoverschrijdende omzetting (de "Omzetting") in het vervolg de aandeelhoudersvergaderingen in Mechelen gehouden zullen worden, of zal er

zowel in Nederland als in België vergaderd worden. Wat wordt de primaire notering en wat zijn de voordelen van twee noteringen.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de groei van de Vennootschap onder andere bekostigd wordt met aandelenkapitaal. Het verleden leert dat investeringen in de Vennootschap voornamelijk uit België kwamen. Ondanks verschillende pogingen lukte het niet om voldoende inschrijvingen in Nederland te krijgen op de genoteerde aandelen, vandaar ook de private placement eerder dit jaar. De inschrijvingen op deze private placement waren nagenoeg volledig Belgisch. Daarnaast streeft FNG naar een meer liquide aandeel, daarom is gekozen voor een primaire notering in België. Met een aandeelhoudersbasis die nagenoeg volledig Belgisch is en aangezien het primaire beslissingscentrum in Mechelen ligt, maakt dat besloten is om ook de entiteit om te zetten naar een Belgische vennootschap.

- o Dhr. Jorna vraagt of de zoektocht naar een Nederlandse commissaris hiermee vervallen is.

Dhr. Penninckx antwoordt dat een goede samenstelling van het bestuur altijd een aandachtspunt is. Uitbreiding van het bestuur is beoogd en zal naar Belgisch model zijn, daar zal zeker plek zijn voor niet-Belgen, hiertoe kunnen dus ook Nederlanders behoren.

- o Dhr. Jorna vraagt of een reden voor de Omzetting het binden van bepaalde Belgische investeerders was.

Dhr. Penninckx antwoordt dat voor de grote Belgische beleggers het investeren in een Belgische vennootschap geen noodzaak is, dit is meer een wens is. Voor een aantal small-cap- en mid-cap investeerders is het wel een verplichting. Dus deze laatste investeerders kunnen na de Omzetting wel investeren in de Vennootschap.

- o Dhr. Jorna vraagt of er nu alleen een belastingplicht in België over blijft.

Dhr. Penninckx antwoordt dat er qua belastingplicht geen wijzigen beoogd zijn met de Omzetting. De Vennootschap betaalt in elk land waar zij een onderneming drijft belasting voor zover vereist en is hier transparant over via bijvoorbeeld een transfer pricing model.

- o Dhr. Jorna vraagt of Brantano Boutik niet meer een concept voor in de stad is in plaats van een baanwinkel.

Dhr. Penninckx antwoordt dat dit niet altijd zo is, hier dient nog een keuze gemaakt te worden. De Vennootschap kan relevant zijn met grote winkels buiten de stad maar ook met kleinere winkels binnen de stad. Er zal getest worden om zo de relevantie van de winkels te bekijken.

- o Dhr. Jorna vraagt of de Vennootschap er goed aan doet om zich meer op België te focussen, terwijl het McKinsey Fashion Report aangeeft dat de Belgische fashion markt de komende jaren gaat krimpen en de Nederlandse fashion markt een groei laat zien.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de Nederlandse fashion markt verschilt van de Belgische markt. De Belgische markt is een stabielere markt dan de over het algemeen grillige en conjunctuurgevoelige Nederlandse markt. De fashion markt in het algemeen is een *fight for market share* en daar is op de Belgische markt meer ruimte voor dan in Nederland. In België wordt een groter deel van de fashion thans verkocht door kleine zelfstandigen. België heeft nog geen grote consolidatiegolf gekend. De verwachting is dat de grotere spelers - waartoe de Vennootschap behoort - marktaandeel af zullen nemen van deze kleine zelfstandigen, daarom wordt de komende jaren toch groei in een krimpende markt verwacht.

- Dhr. Jorna vraagt of de Vennootschap voornemens is om mee te gaan in de trend voor sportkleding.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de trend in het algemeen is dat de klant voor gemakkelijkere kleding en schoeisel kiest, hier gaat de Vennootschap al in mee. Voorlopig is er geen voornemen om sportkleding op te nemen in het assortiment.

- Dhr. Jorna vraagt of de onderneming en de schulden niet te snel groeien. Dient er niet een CFO aangesteld te worden?

Dhr. Penninckx antwoordt dat de focus van het bedrijf is om de groei op een goede wijze te integreren in de onderneming. Natuurlijk kan de implementatie langzamer verlopen, maar dit zal niet problematisch worden zolang er een focus is. Wat betreft de financiering is het van belang om vertrouwen te krijgen van de financiers en dat is bij de Vennootschap goed op orde, getuige de recente herfinanciering. Wat betreft de aanstelling van een CFO merkt dhr. Penninckx op dat dhr. Bondoit als financieel directeur bij de Vennootschap deze werkzaamheden uitvoert.

Met de vier huisbanken zijn dit jaar de financieringsarrangementen opnieuw vastgelegd. Dit is twee jaar voor het aflopen van de huidige arrangementen reeds vastgelegd. Het bestuur is zeer positief over de hernieuwde arrangementen zoals vastgelegd met de banken.

- Dhr. Rienks vraagt of in het vervolg de Belgische- of de Nederlandse wettelijke regels de boventoon zullen voeren, en of daarnaast volgend jaar de vergadering plaats zal vinden in Mechelen.

De voorzitter antwoordt dat, behoudens de korte termijn waarin de vennootschap zowel de Nederlandse- als de Belgische nationaliteit kent, de Belgische regels betreffende de vennootschap en *corporate governance* van toepassing zullen zijn.

De vergaderingen zullen in principe in Mechelen plaatsvinden.

- Dhr. Rienks vraagt naar de reden dat nu een andere segmentreportage aangehangen wordt, eerder was dit *business-to-consumer* en *business-to-business*. Inmiddels is dit per business unit.

Dhr. Penninckx antwoordt dat door middel van reporting per businessunit voldoende transparantie nagestreefd wordt zonder dat het concurrentievermogen van de Vennootschap prijsgegeven wordt. Na verschillende vragen hierover in eerdere vergaderingen, is de keuze gemaakt om over te gaan naar rapportage per business unit.

- Dhr. Rienks vraagt wat de ideale omvang is van de onderneming?

Dhr. Penninckx antwoordt dat het streven van de Vennootschap is dat de omzet vergroot wordt en dat daarnaast ook de marge op die omzet omhoog gaat. Door goed in te spelen op de trend dat meer omzet van zelfstandigen naar de grote Belgische of internationale spelers zal vloeien, via de online winkels dan wel *omni-channel* winkels, zal de Vennootschap hier waarschijnlijk in slagen. Het gros van de omzet zal uiteindelijk naar de generalisten gaan in plaats van de specialisten. Het bestuur verwacht dat de Vennootschap door de aanzienlijke investeringen in het eigen platform een generalist in de Belgische markt is dan wel uiteindelijk zal worden.

- Dhr. Koster vraagt wanneer het bestuur verwacht om dividend uit te keren en wat het standpunt is betreffende de dividendbelasting zowel in Nederland als in België.

Dhr. Penninckx antwoordt dat iedere aandeelhouder vrij is om zich fiscaal te organiseren zoals die aandeelhouder dat wenst. De Omzetting is niet primair fiscaal gedreven, aangezien het beslissingscentrum in België ligt, het bestuur Belgisch is en de oprichters Belgisch zijn, wat

maakt dat de Vennootschap als een Belgisch bedrijf gezien wordt. Helaas was het moeilijk om in Nederland grote institutionele beleggers te vinden die wilden investeren, in tegenstelling tot de positieve interesse in België. Een verplaatsing en omzetting naar België is daarmee logisch.

- Dhr. Thuysbaert haalt interviews met dhr. Penninckx aan uit Belgische kranten waaruit redelijk concrete ambities bleken en is benieuwd hoe het bestuur deze ambities denkt te bereiken.

Dhr. Penninckx antwoordt dat hetgeen gepubliceerd wordt in de kranten niet altijd door de Vennootschap gecontroleerd kan worden. Tijdens deze interviews werden verschillende sectorpercentages aangehaald en voor de FNG-Roots portfolio heeft dhr. Penninckx aangegeven dat de ambitie is dat de Vennootschap dit wil bijbenen. Het bestuur wenst deze ambities onder andere te bereiken door meer omzet te behalen per vierkante meter, expansie van de internetverkopen en de kortingspercentages zoveel mogelijk te beperken.

- Dhr. Thuysbaert vraagt of hogere internetverkopen impact zullen hebben op de gemiddelde marges binnen de Vennootschap. Daarnaast vraagt dhr. Thuysbaert of deze hogere internetverkopen via eigen verkoopkanalen of derde kanalen bereikt zullen worden.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de marge op internetverkopen iets lager zijn, maar dit doet elke concurrent. In de ogen van de dhr. Penninckx kennen internetverkopen niet slechts variabele kosten, net zoals verkopen in de winkel niet slechts vaste kosten kennen. Voor internetverkopen geldt net als bij winkelverkopen dat er een hoog bedrag aan opstartkosten gemaakt wordt. Daarnaast worden er vaste kosten uit de organisatie toegerekend aan de onlineverkopen via een verdeelsleutel.

Wat betreft de keuze voor de verkoopkanalen haalt dhr. Penninckx aan dat de ambitie blijft om 2/3e via eigen internetkanalen te verkopen en 1/3e via derde kanalen zoals bijvoorbeeld Wehkamp of Zalando.

- Dhr. Jorna vraagt waarom in het jaarverslag voor het boekjaar 2017 niet meer expliciet bepaalde margedoelstellingen opgenomen zijn, waar dit in het jaarverslag voor het boekjaar 2016 wel gedaan werd.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de visie betreffende de ambities hetzelfde is gebleven, echter dient het bestuur voorzichtig te zijn met *forward looking*-statements in het jaarverslag.

- Dhr. Jorna vraagt wat de Vennootschap betaald aan commissie aan de derde internetplatforms zoals Zalando en Wehkamp.

Dhr. Penninckx antwoordt dat hij geen uitspraken doet over specifieke commissie-overeenkomsten. Deze commissie-overeenkomsten zijn altijd zeer specifiek afgestemd tussen het platform en toeleverancier.

- Dhr. Thuysbaert vraagt naar de herkomst van de vermelde *related party*-transacties die opgenomen zijn in het jaarverslag.

Dhr. Penninckx antwoordt dat deze opgenomen *related parties*-transacties voornamelijk zien op de transacties die aangegaan zijn in het kader van het vastgoed waar de Vennootschap zetelt in België en een deel komt nog voort uit de Brantano-acquisitie.

- Dhr. Thuysbaert haalt een interview aan waarin dhr. Penninckx met de Belgische krant De Tijd de plannen voor de kapitaalsverhoging uiteenzet. Daarmee verband houdend is dhr. Thuysbaert benieuwd wat de *capex* verwachting is voor de komende jaren.

Dhr. Penninckx antwoordt dat de Vennootschap voornemens is om door middel van de Omzetting de Belgische nationaliteit te verkrijgen en een Belgische notering te bewerkstelligen.

De middelen voortkomend uit die transactie, zullen gebruikt worden voor investeringen. De herafgesloten bankfinancieringen zijn in principe ook voldoende om de investeringen te doen, maar in de ogen van het management worden door het aantrekken van kapitaal verbeterde ratio's behaald. Alle middelen zijn welkom om de groei te versnellen. Op dit moment heeft Brantano goede kaarten om een grote speler te worden, vandaar ook deze additionele financiering. Globaal zou men kunnen zeggen dat de investering in drie delen gedeeld kan worden: 1/3e naar investeringen in bestaande winkels, 1/3e naar investeringen in nieuwe winkels en 1/3e naar investeringen in ICT.

- Dhr. Thuysbaert vraagt of er al concrete informatie bekend is voor de re-IPO en wanneer deze plaats zal vinden.

Dhr. Penninckx antwoordt dat hij geen uitspraken kan doen over een concrete tijdslijn.

Agendapunt 5. Vaststelling van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2017

De voorzitter geeft het woord aan de heer Opzitter, partner bij Mazars, voor een toelichting op de controleverklaring van de jaarrekening.

Dhr. Opzitter geeft een korte omschrijving van de werkzaamheden van Mazars en geeft aan dat controleverklaring bij het jaarverslag voor het boekjaar 2017 een goedkeurende ongeclausuleerde controleverklaring betreft.

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

- Dhr. Jorna vraagt aan dhr. Opzitter waarom bij de audit niet specifiek aandacht geschonken is aan de IT-omgeving, waar ruim een derde van de *capex* aan besteed wordt.

Dhr. Opzitter antwoordt dat IT-werkzaamheden standaardonderdeel zijn binnen de auditwerkzaamheden en hebben hier dan ook aandacht aan besteedt. Slechts wanneer er omstandigheden zijn die een uitgebreidere audit behoeven zal een verzwaard onderzoek uitgevoerd worden; dit was niet het geval.

- Dhr. Jorna vraagt aan de voorzitter waarom de rekening van de accountant verdubbeld is.

De voorzitter geeft hiervoor een verklaring.

Dhr. Opzitter voegt hieraan toe dat er sprake was van meerwerk boven het ingeschatte budget.

- Dhr. Jorna vraagt of de management letter nog concrete punten bevatten die het management mee zal nemen voor de toekomst.

Dhr. Penninckx antwoordt dat er een constructieve samenwerking is en deze heeft zich verder ontwikkeld, maar er zijn geen concrete suggesties te noemen.

- Dhr. Jorna vraagt of de Belgische tak van Mazars voldoende geëquipeerd is om daar als accountant op te treden.

Dhr. Penninckx antwoordt dat Mazars België natuurlijk voldoende geëquipeerd is en dat Mazars België onder opschortende voorwaarde van de voltooiing van de Omzetting benoemd is als commissaris, hetgeen het Belgische equivalent is voor de accountant, voor een periode van drie jaar.

- Dhr. Stevense vraagt hoe de Vennootschap zich beschermt tegen inbreuken op de verschillende merken van de Vennootschap, zoals bijvoorbeeld door *social media*.

Dhr. Penninckx antwoordt dat het bestuur hier doorlopend actief aan werkt. De Vennootschap heeft zelf een sterke aanwezigheid op de verschillende online media en daarmee worden inbreuken zoveel mogelijk voorkomen.

- o Dhr. Jorna vraagt waarom de post van debiteuren zo hoog is.

Dhr. Penninckx antwoordt dat het business model van de Vennootschap tot gevolg heeft dat de Vennootschap voor een deel van haar business-to-business klanten genoodzaakt is om voorraad te voorfinancieren.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en stelt vast dat alle ter Vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders voor stemmen.

Agendapunt 6. Het verlenen van decharge aan het bestuur.

Het verlenen van decharge aan het bestuur voor de door hen verrichte werkzaamheden in het boekjaar 2017. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van het bestuur die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2017 zijn vermeld of op andere wijze aan de Vergadering bekend zijn gemaakt.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en stelt vast dat alle ter Vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders voor stemmen.

Agendapunt 7. Het verlenen van decharge aan de raad van commissarissen.

Het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen die in 2017 in functie waren, zijnde dhr. Van Ossel, dhr. Lathouwers en dhr. Verbaere, voor het gevoerde toezicht in het boekjaar 2017. Deze decharge strekt zich uit tot alle handelingen van de raad van commissarissen die in de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2017 zijn vermeld of die op andere wijze aan de Vergadering bekend zijn gemaakt.

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

- o Dhr. Stevense vraagt of er reeds een rooster van aftreden bekend is.

De voorzitter geeft toelichting omtrent de huidige benoemingstermijnen van de leden van het bestuur en de raad van commissarissen. Daarnaast zijn de commissarissen en bestuurders onder opschortende voorwaarde van voltooiing van de Omzetting benoemd naar Belgisch recht tot 2023.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en stelt vast dat alle ter Vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders voor stemmen.

Agendapunt 8. Het verlenen van opdracht aan Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. voor het onderzoeken van de jaarrekening en het bestuursverslag over het boekjaar 2018.

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

- o Dhr. Stevense geeft aan dat de benoeming van de accountant voor boekjaar 2018 laat is en vraagt naar de reden waarom de accountant niet ook voor boekjaar 2019 wordt benoemd.

De voorzitter geeft aan dat dit een technisch punt is. Mazars zal de opdracht na de Omzetting neerleggen en Mazars België zal daarna de taak van accountant uitvoeren.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en stelt vast dat alle ter Vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders voor stemmen.

Agendapunt 9. Het verlenen van machtiging aan het bestuur om te besluiten tot inkoop van (certificaten van) aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

Het verlenen van een machtiging aan het bestuur om te besluiten tot inkoop van aandelen en/of certificaten van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap zoals omschreven in de toelichting op de agenda.

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

- o Dhr. Thuysbaert vraagt naar de reden dat de verschillende machtigingen aan het bestuur vandaag op de agenda staan en in stemming gebracht worden met het oog op de naderende Omzetting.

Dhr. Van der Bijl (NautaDutilh) antwoordt dat ten tijde van de oproeping van de Vergadering onduidelijk was wanneer de Omzetting daadwerkelijk plaats zou kunnen vinden. De punten zoals opgenomen op de agenda zijn de gebruikelijke agendapunten voor de jaarvergadering van een beursvennootschap.

De voorzitter geeft aan dat de punten daarom in stemming gebracht worden.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en stelt vast dat Deminor SA zich met één stem onthoudt van stemmen. De voorzitter stelt voorts vast dat de overige ter Vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders voor stemmen.

Agendapunt 10. Het verlenen van machtiging aan het bestuur om te besluiten tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap.

Het verlenen van een machtiging aan het bestuur om te besluiten tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen in het kapitaal van de vennootschap zoals omschreven in de toelichting op de agenda.

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

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en stelt vast dat Deminor SA zich onthoudt van stemmen. De voorzitter stelt voorts vast dat de overige ter Vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders voor stemmen.

Agendapunt 11. Het verlenen van machtiging aan het bestuur om te besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten.

Het verlenen van een machtiging aan het bestuur om te besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten zoals omschreven in de toelichting op de agenda.

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

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en stelt vast dat Deminor SA zich onthoudt van stemmen en dat de Stichting Rechtsbescherming Beleggers tegen stemt met één stem. De voorzitter stelt voorts vast dat de overige ter Vergadering vertegenwoordigde aandeelhouders voor stemmen.

Agendapunt 12. Rondvraag

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

- o Dhr. Jorna vraagt of het mogelijk zou zijn om na de algemene vergadering in Mechelen langs te gaan bij KV Mechelen voor een mooie wedstrijd.

De voorzitter dankt dhr. Jorna voor de suggestie.

Agendapunt 13. Sluiting

De voorzitter sluit de Vergadering om 13.30 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst.

Handtekeningpagina bij notulen van een algemene vergadering van aandeelhouders van FNG N.V.

Voorzitter:

Notulist:

E.M.M.L.C. Verbaere

A. Roelse