

NOTULEN

van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Verenigde Nederlandse Compagnie N.V. (VNC), statutair gevestigd te Assen, gehouden op woensdag 23 augustus 2017, 's morgens om 9.00 uur in De Nieuwe Kolk, Weiersstraat 1, 9401 ET te Assen

1. Opening en Presentielijst
2. Mededelingen
3. Voorstel van het bestuur, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om voor het geval de besloten vennootschap DeGroSolutions Holding BV met zetel te Slagharen (handelsregisternummer 63600579) binnen drie maanden na 23 augustus 2017 overwegende zeggenschap verkrijgt in de zin van art. 5:70 Wet op het financieel toezicht over de Vennootschap, overeenkomstig art. 2(1)(a) Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen Wft in te stemmen met de vrijstelling van de verplichting een openbaar bod uit te brengen op alle aandelen van de vennootschap (stemming).
4. Voorstel van het bestuur, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om over te gaan tot verkrijging van alle aandelen in het geplaatste kapitaal van Corilus Veterinary BV en CV België BVBA (tezamen: Corilus) en om over te gaan tot verkrijging van 51% van de aandelen in het geplaatste kapitaal van DeGroSolutions BV (stemming).
5. Het voorstel van het bestuur, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, tot het uitsluiten van het voorkeursrecht dat iedere bestaande aandeelhouder heeft bij de uitgifte van aandelen zoals omschreven in de statuten van de Vennootschap ten behoeve van (i) het uitgeven van nieuwe aandelen in het kapitaal van de Vennootschap om de hierboven genoemde belangen in Corilus en DeGroSolutions BV te verwerven ter waarde van € 5.000.000 (stemming).
6. Verlening van decharge voor dhr. Geert Schaaij als voorzitter van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2017 tot en met datum van aftreden (stemming).
7. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in 2017 voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid in het boekjaar 2017 en/of per 23 augustus terugtreden uit de Raad van Commissarissen (stemming).
8. Overdracht voorzitterschap Raad van Commissarissen aan dhr. Mark Logtenberg. Ad agendapunt 8 Raad van Commissarissen treedt terug (stemming).
9. Benoeming - waarbij deze oproep en agenda mede dient als voordracht door de Raad van Commissarissen aan de algemene vergadering – van de heer Raymond van Riele tot voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor een periode van vier (4) jaren, gerekend van 23 augustus 2017 (stemming).
10. Acquisitie strategie en presentatie over vooruitzichten 2018/2019 door Raymond van Riele
11. Rondvraag

De volgende leden van het bestuur zijn aanwezig:

T.J. de Vries, voorzitter Raad van Commissarissen

R.A.J. van Riele, Raad van Bestuur

1. Opening en Presentielijst

De voorzitter opent de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van VNC om 9:02 uur, heet alle aanwezigen welkom en verzoekt alle aanwezigen de telefoon op stil te zetten.

Op grond van artikel 20, lid 4 van de statuten van VNC zal er mondeling gestemd worden. Aanwezigen kunnen voorstemmen, tegenstemmen of zich onthouden van stemmen.

De oproepingstermijn voor de vergadering is 42 dagen en de oproeping is gedaan op 7 juli 2017 via de website van VNC en door aankondiging via een persbericht. Verder is er aangegeven in de oproeping dat de vergadering in Assen is om 9 uur 's ochtends. In de oproeping is aangegeven dat er middels Evoting kon worden gestemd, daar is geen gebruik van gemaakt.

De vergaderstukken zijn kosteloos ter beschikking gesteld via de website van VNC.

Er wordt medegedeeld dat er 5.790.865 stemgerechtigde aandelen zijn, waarvan er 4.717.988 stemgerechtigde aandelen aanwezig zijn op de vergadering. Dit komt neer op 81,47% van het totale uitstaande aandelenkapitaal van de vennootschap.

2. Mededelingen

De voorzitter geeft aan dat er geen mededelingen zijn.

- 3. Voorstel van het bestuur, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om voor het geval de besloten vennootschap DeGroSolutions Holding BV met zetel te Slagharen (handelsregisternummer 63600579) binnen drie maanden na 23 augustus 2017 overwegende zeggenschap verkrijgt in de zin van art. 5:70 Wet op het financieel toezicht over de Vennootschap, overeenkomstig art. 2(1)(a) Vrijstellingsbesluit overnamebiedingen Wft in te stemmen met de vrijstelling van de verplichting een openbaar bod uit te brengen op alle aandelen van de vennootschap (stemming).**

De voorzitter van de RvC heeft het voorstel toegelicht, waarna het voorstel met een meerderheid van de stemgerechtigde aandelen is aangenomen.

- 4. Voorstel van het bestuur, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, om over te gaan tot verkrijging van alle aandelen in het geplaatste kapitaal van Corilus Veterinary BV en CV België BVBA (tezamen: Corilus) en om over te gaan tot verkrijging van 51% van de aandelen in het geplaatste kapitaal van DeGroSolutions BV (stemming).**

De voorzitter geeft het woord aan de bestuurder om een toelichting te geven op het voorstel.

De bestuurder licht toe dat er 5 juli 2017 een overeenkomst is gesloten door het voormalige bestuur van VNC met het bestuur van DeGroSolutions Holding BV om een aantal bedrijven van DeGroSolutions Holding BV over te nemen, zoals ook in het persbericht van 5 juli 2017 heeft gestaan. Op 8 juli 2017 is de heer Van Riele aangesteld als interim bestuurder van VNC met als opdracht om de koop van de bedrijven verder te begeleiden. Deze begeleiding houdt in dat de gesloten overeenkomst, een bindende Letter of Intent (LOI), uitgevoerd dient te worden en er een zorgvuldig Due Dilligence onderzoek dient plaats te vinden naar de over te nemen vennootschappen. Het Due Dilligence onderzoek strekt ertoe vast te stellen of er binnen de over te nemen vennootschappen onregelmatigheden zijn begaan en of de waarde zoals die bij overname zal worden gehanteerd overeenkomt met de uitkomst van de waardering.

Op 8 juli 2017 is het Due Dilligence onderzoek gestart met het voeren van oriënterende gesprekken met mogelijke bedrijven die het onderzoek kunnen uitvoeren. Uiteindelijk is ervoor gekozen het

onderzoek te laten uitvoeren door De Jong & Laan, een gerenommeerd accountantskantoor met vele vestigen in Oost Nederland. Van 8 juli tot 8 augustus heeft De Jong & Laan vervolgens zorgvuldig onderzoek gedaan naar de over te nemen vennootschappen. Na afronding van het Due Dilligence onderzoek 8 augustus is de bestuurder van VNC verder gegaan met het voorbereiden van de closing van de transactie en het voorbereiden van het instemming brengen van de overname op de vergadering van hedenochtend.

In de gesloten overeenkomst tussen het voormalige bestuur van VNC en het bestuur van DeGroSolutions Holding BV is de scope van het Due Dilligence onderzoek ook vastgesteld. Het onderzoek strekt zich ertoe vast te stellen:

- Zijn er binnen de over te nemen vennootschappen onregelmatigheden begaan en;
- Komt de waarde zoals die bij overname zal worden gehanteerd overeen met de uitkomst van de waardering. De waardering Corilus bedraagt € 2,5 miljoen en de waardering van 51% van de aandelen van DeGroSolutions BV bedraagt € 2,5 miljoen.

Uit het onderzoek is allereerst naar voren gekomen dat er geen onregelmatigheden zijn vastgesteld bij de over te nemen vennootschappen. Daarnaast heeft het onderzoek niet geleid tot een afwijkende waarde vaststelling van de over te nemen vennootschappen. Mocht op 1 van de Due Dilligence vragen een niet conveniërend antwoord komen, zal dit een ontbindende voorwaarde op de gesloten overeenkomst zijn. De koopprijs wordt verder voldaan middels een betaling in nieuw uit te geven aandelen VNC.

De waardering is enerzijds gebeurd op basis van de begrotingen en prognoses die door de over te nemen bedrijven zijn beschikbaar gesteld. Anderzijds op de gebruikelijke methodes om software te waarderen. Uit beide methodes is gebleken dat de waardering niet afweek van de waarde beoordeling zoals bepaald in de overeenkomst tussen de dealmakers, mits goedgekeurd door de aandeelhouders. De overname van de vennootschappen past in het beleid van VNC om te groeien middels overnames van bedrijven in de sectoren Mens/Dier en ICT.

Vanuit de zaal wordt er gevraagd om een toelichting op de over te nemen vennootschappen.

De bestuurder geeft aan dat Corilus in Nederland en België managementsoftware levert aan dierenartsenpraktijken. Wanneer een hond- of kateigenaar naar de dierenarts gaat, wordt dit bezoek en alles hieruit volgt geregistreerd in de software die geleverd is door Corilus.

DeGroSolutions BV is een ICT kennisorganisatie en softwareleverancier voor MKB Nederland en al jarenlang ICT-partner van de overige vennootschappen binnen VNC, namelijk DGB Energie BV, Agri Solar BV, Energie Servicebedrijf Nederland BV, Argus Incasso en Juridische Dienstverlening BV, Producert etc. Daarnaast is een uitgebreidere toelichting over de over te nemen vennootschappen te vinden in het persbericht van 5 juli 2017.

Vanuit de zaal wordt gevraagd of de accountant ook aanwezig die het Due Dilligence onderzoek heeft uitgevoerd?

De bestuurder geeft aan dat de accountant helaas niet aanwezig kon zijn bij deze vergadering. Het Due Dilligence onderzoek is wel gerapporteerd in een verslag die ook ter beschikking is gesteld aan de Raad van Commissarissen. Daarnaast heeft er vanuit DeGroSolutions Holding BV ook een Due Dilligence onderzoek plaatsgevonden naar VNC en ook dit onderzoek is gerapporteerd en ter beschikking gesteld aan de Raad van Commissarissen.

Vanuit de zaal wordt gevraagd om een toelichting te geven over de methodiek van waardering van de over te nemen vennootschappen en op welke grondslag de waardering van € 5 miljoen euro berust? Is dit een kostprijs of cashflow waardering?

De bestuurder geeft aan dat er een rapport is gemaakt over de waardering van de software. In de presentatie staat dat begrotingen en prognoses meegenomen zijn en voldoende potentie aantonen. Daarnaast is de hoeveelheid tijd en arbeid meegenomen die gestoken is in de ontwikkeling van de betreffende software. Ook zijn er meerdere synergievoordelen die de bestaande bedrijven een sterkere positie geven in de markt. Dit zorgt voor toenemende groeikansen voor de totale organisatie wat in lijn is met de strategie.

Vanuit de zaal wordt gevraagd waarom van DeGroSolutions BV slechts 51% van de aandelen worden overgenomen?

De bestuurder geeft aan dat de resterende 49% mogelijk in de toekomst mogelijk alsnog wordt overgenomen. De overeenkomst is gesloten door het voormalige bestuur van VNC en het bestuur van DeGroSolutions Holding BV. Zij hebben op 5 juli 2017 een overeenkomst gesloten voor 51% van de aandelen van DeGroSolutions BV om mogelijk in de toekomst alsnog de resterende 49% over te nemen.

De voorzitter brengt agendapunt 4 in stemming. Het voorstel wordt met een meerderheid van de stemgerechtigde aandelen aangenomen.

- 5. Het voorstel van het bestuur, goedgekeurd door de Raad van Commissarissen, tot het uitsluiten van het voorkeursrecht dat iedere bestaande aandeelhouder heeft bij de uitgifte van aandelen zoals omschreven in de statuten van de Vennootschap ten behoeve van (i) het uitgeven van nieuwe aandelen in het kapitaal van de Vennootschap om de hierboven genoemde belangen in Corilus en DeGroSolutions BV te verwerven ter waarde van € 5.000.000 (stemming).**

Vanuit de zaal wordt een opmerking geplaatst dat de Stichting Rechtsbescherming Beleggers veel moeite heeft met dit agendapunt. Grote aandeelhouders krijgen doorgaans met korting aandelen in handen, terwijl particuliere beleggers op de beurs aandelen moeten kopen tegen de dan geldende koers. De Stichting Rechtsbescherming Beleggers is dan ook principieel tegen het uitsluiten van het voorkeursrecht dat iedere bestaande aandeelhouder heeft bij de uitgifte van aandelen.

De voorzitter geeft aan dat de overname van de vennootschappen gebeurt met een betaling in aandelen VNC. Hiervoor dienen nieuwe aandelen VNC uitgegeven te worden. Op het moment dat elke belegger dan een voorkeursrecht zou kunnen uitoefenen zou deze overname niet mogelijk zijn geweest. Bij de overname van de bedrijven zal gebruik worden gemaakt van een reële koerswaarde, welke niet onder de huidige koerswaarde ligt. Daarmee heeft dus DeGroSolutions Holding BV geen voordeel ten opzichte van de overige beleggers die aandelen VNC kopen op de beurs.

Vanuit de zaal wordt verder gevraagd tegen welke koers de nieuwe aandelen worden uitgegeven?

De bestuurder geeft aan dat in de koopovereenkomst bepaald is dat Majka Investments BV en DeGroSolutions Holding BV gezamenlijk minimaal 60% van de aandelen VNC in bezit krijgen. Met de hoeveelheid uit te geven aandelen en de bepaalde koers van deze aandelen zal deze afspraak leidend zijn. De totale waarde van de nieuwe aandelen komt dan uit op € 5.000.000. Het besluit is dus door de vergadering genomen om de nieuwe aandelen uit te geven ter waarde van € 5.000.000, zodat hierdoor Majka Investments BV en DeGroSolutions Holding BV gezamenlijk minimaal 60% van de aandelen VNC in bezit krijgen.

Vanuit de zaal wordt een opmerking geplaatst dat de huidige koers dalende is en er nogal wat aandeelhouders gedupeerd zijn.

De voorzitter geeft aan dat dit erg vervelend is, maar beurskoersen fluctueren altijd. Vanuit de zaal wordt een opmerking geplaatst dat er nog wat gebeurt is de afgelopen periode en dat beleggers van het eerste uur mogelijk gecompenseerd dienen te worden. Dit wordt aangevuld met de opmerking dat de huidige groep aandeelhouders heeft bijgedragen aan het opstarten van VNC en heeft tot nu toe alleen maar verlies geleden door een dalende koers. Er wordt een opmerking geplaatst dat aandeelhouders van het eerste uur mogelijk gecompenseerd kunnen worden door het verkrijgen van nieuwe aandelen op het moment dat VNC verder doorgroeit en winst produceert.

De voorzitter geeft aan deze opmerking te noteren en begrip te hebben voor deze opmerkingen, maar hier niet op in te kunnen gaan. Aandelenkoersen fluctueren natuurlijk altijd en brengen daardoor een bepaald risico met zich mee.

Vanuit de zaal wordt verder een opmerking geplaatst dat de Stichting Rechtsbescherming Beleggers er ook veel moeite mee heeft dat de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 mei jongstleden niet op de website van VNC staan.

De voorzitter geeft aan dat zij hier later in de vergadering op terug zal komen en dat eerst agendapunt 5 nu in stemming zal worden gebracht. Het voorstel wordt met een meerderheid van de stemgerechtigde aandelen aangenomen.

6. Verlening van decharge voor dhr. Geert Schaij als voorzitter van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2017 tot en met datum van aftreden (stemming).

Vanuit de zaal worden opmerkingen geplaatst dat de cijfers ontbreken om over dit punt een mening te kunnen hebben. Daarnaast wordt de wens uitgesproken om een volgende vergadering later op de dag te laten aanvangen en mogelijk op een locatie centraler gelegen in Nederland. Ook wordt de wens uitgesproken om bij de volgende vergadering de betreffende accountant uit te nodigen.

Vanuit de zaal wordt de vraag gesteld waarom de heer Schaij decharge dient te worden verleend aangezien aandeelhouders vanwege de heer Schaij aandelen VNC gekocht hebben?

De voorzitter geeft aan dat de heer Schaij teruggetreden is uit het bestuur en dat daarom de aandeelhouders gevraagd wordt om mogelijk decharge te verlenen. De nieuwe bestuurder is meer geschikt om VNC te leiden met de nieuw overgenomen vennootschappen, omdat hij meer kennis heeft van de bedrijven. VNC zal een meer agrarische focus krijgen en hier past een nieuwe Raad van Bestuur en een nieuwe Raad van Commissarissen beter bij.

Vanuit de zaal wordt aangegeven dat deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouder niet is uitgeroepen om een jaarverslag of andere financiële cijfers te presenteren. Een aantal maanden terug is het jaarverslag goedgekeurd met de accountant aanwezig op de vergadering. Nu staat het punt van decharge op de agenda en een onafhankelijke accountant heeft een Due Dilligence onderzoek gedaan naar het gevoerde beleid van het vorige bestuur in het boekjaar 2017 tot en met datum van aftreden.

Op basis van datgene wat de accountant in heeft kunnen zien, zijn er geen onregelmatigheden aangetroffen.

De voorzitter brengt agendapunt 6 in stemming. Het voorstel wordt met een meerderheid van de stemgerechtigde aandelen aangenomen.

7. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in 2017 voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid in het boekjaar 2017 en/of per 23 augustus terugtreden uit de Raad van Commissarissen (stemming).

De voorzitter brengt agendapunt 7 in stemming. Het voorstel wordt met een meerderheid van de stemgerechtigde aandelen aangenomen.

8. Overdracht voorzitterschap Raad van Commissarissen aan dhr. Mark Logtenberg. Ad agendapunt 8 Raad van Commissarissen treedt terug (stemming).

Vanuit de zaal wordt gevraagd om de nieuwe voorzitter voor te stellen.

De nieuwe voorzitter stelt zich voor. In een eerder stadium heeft hij al een aantal bedrijven verkocht te hebben aan VNC voor een bedrag van € 8.300.000 waar nu dus een bedrag van € 5.000.000 bij komt met de verkoop van de zojuist overgenomen vennootschappen. Hierdoor heeft hij een belang van € 13.300.000 in aandelen en/of obligaties VNC verworven. In het verleden heeft hij ook altijd leidinggegeven aan de door VNC overgenomen vennootschappen en dit is hij nu weer als Voorzitter van de Raad van Commissarissen van plan.

De nieuwe voorzitter bevestigt nogmaals dat de waarde van de zojuist overgenomen vennootschappen zoals die overname is gehanteerd, gebaseerd is op zowel begrotingen en prognoses als kostprijsberekeningen op basis van de geïnvesteerde hoeveelheid geld en arbeid. Naar de toekomst toe ziet hij meer kansen voor VNC wanneer de zojuist overgenomen vennootschappen hier deel van uitmaken. VNC zal dan in de toekomst beter in staat zijn goede acquisities te doen en verder te groeien als onderneming.

Vanuit de zaal wordt aan de nieuwe voorzitter gevraagd om een toelichting over Corilus.

De nieuwe voorzitter vertelt dat in beide landen verschillende specifieke softwareprogramma geleverd wordt aan dierenartsen. Vanwege de verschillende manieren waarop dierenartsen in Nederland en België georganiseerd zijn, is voor beide landen specifieke software ontwikkeld. De software is zowel door Corilus zelf ontwikkeld als deels aangekocht. Daarnaast licht de nieuwe voorzitter nog toe dat hij met het vorige bestuur van VNC een overeenkomst gesloten heeft en dat op dat moment gekozen is voor de verkoop van 51% van de aandelen van DeGroSolutions BV. De zeggenschap en het bestuur van DeGroSolutions BV ligt echter wel voor 100% bij VNC.

Vanuit de zaal wordt aan de nieuwe voorzitter gevraagd om de beweegredenen achter de verkoop van de ondernemingen aan VNC.

De nieuwe voorzitter legt uit dat de ondernemingen gevestigd zijn in Hardenberg en als niet beursgenoteerde ondernemingen voorheen goed functioneerden. Om echter de ondernemingen sneller te kunnen laten doorgroeien was er behoefte aan extra kapitaal. Met dit kapitaal zouden gerichte acquisities gedaan kunnen worden om een synergievoordeel op een langere termijn te realiseren. Via de aandelenbeurs zijn de mogelijkheden er om deze strategie te bewerkstelligen.

De heer Schaij verlaat op dit moment de vergadering, waardoor er vanaf nu 2.399.164 stemgerechtigde aandelen aanwezig zijn, wat neer komt op 41,43% van het totale uitstaande aandelenkapitaal van de vennootschap.

Vanuit de zaal wordt gevraagd aan de nieuwe voorzitter wat de volgende stappen zijn in de strategie.

Er wordt opgemerkt dat de strategie wellicht uit een aantal stappen bestaat, waarvan deze vergadering er 1 van is. Daarnaast is al eerder verteld dat de stap om naar de beurs te gaan is om te

groeien middels acquisities. Wellicht is er al een lijst met potentiële ondernemingen en doelstellingen die hiermee behaald kunnen worden. Over 2 à 3 maanden zal er een volgende vergadering te verwachten zijn met hierin een duidelijke strategie voor de aankomende jaren.

De nieuwe voorzitter legt uit dat de huidige vergadering is om te stemmen over de overname van eerdergenoemde vennootschappen. Hierdoor zal hij een meerderheid van de aandelen VNC verkrijgen. Deze vergadering is dus inderdaad een stap in de te volgen strategie en hij is blij met de hoge opkomst bij deze vergadering.

Vanuit de zaal wordt gevraagd aan de nieuwe voorzitter of het energiebedrijf ook een rol speelt binnen VNC en wat het perspectief hiervoor is?

De nieuwe voorzitter bevestigt dat DGB Energie 1 van de dochterbedrijven van VNC is en dat dit bedrijf het afgelopen jaar gecontinueerd is zonder zijn aanwezigheid. De plannen die hij had met de beursgang van dit bedrijf zijn door het voormalige bestuur niet van de grond gekomen. De te volgen strategie onder het huidige bestuur zal zijn om meer boeren te betrekken bij dit bedrijf om hiermee een hogere omzet en winst te kunnen genereren.

Vanuit de zaal wordt gevraagd aan de nieuwe voorzitter of hij met VNC beursgenoteerd wil blijven?

De nieuwe voorzitter geeft aan dat de zojuist overgenomen vennootschappen een goede stap zijn binnen de te volgen strategie. Doordat hij tegelijkertijd vanaf heden plaats zal nemen als Voorzitter van de Raad van Commissarissen zal hij ook medeverantwoordelijk zijn voor de te volgen strategie. In het verleden is hij, voor de overname door VNC, ook altijd verantwoordelijk geweest voor de overgenomen bedrijven.

Vanuit de zaal wordt gevraagd wanneer de volgende vergadering plaatsvindt?

De voorzitter geeft aan dat zodra deze datum bekend is, dit direct gecommuniceerd zal worden.

Vanuit de zaal wordt gevraagd om een volgende vergadering niet in Assen te laten plaatsvinden?

De bestuurder geeft aan dat een andere vergaderlocatie zeker mogelijk is. Op dit moment zitten we in een transitiefase waarin het voormalige bestuur vervangen is door een nieuw bestuur. VNC zal vanaf heden weer geleid worden zoals de overgenomen vennootschappen in het verleden ook geleid zijn. De bedoeling is om zo spoedig mogelijk een nieuwe vergadering uit te schrijven om hierin meer te kunnen tonen van de toekomstplannen van VNC. In deze volgende vergadering zal een beeld geschetst worden van de plannen voor de toekomst en hoe het bestuur van plan is om deze plannen te realiseren. Deze plannen zullen onderbouwd worden met de cijfers en begrotingen. Vanwege het feit dat VNC op dit moment in een transitiefase zit, zullen de plannen in een later stadium verder toegelicht worden. De afgelopen periode heeft het interim-bestuur sec de opdracht gehad om de overeenkomst van de overname van de vennootschappen te begeleiden. Zodra het nieuwe bestuur gekozen is door een meerderheid van deze vergadering, zal de focus verlegd worden naar het uitwerken van de plannen voor de toekomst van VNC.

Vanuit de zaal wordt aangegeven wel op korte termijn resultaat te willen zien, aangezien het voormalige bestuur in december 2016 veel beloftes heeft gedaan en tot nu toe weinig heeft laten zien.

De bestuurder geeft aan begrip te hebben voor deze opmerking, maar geeft aan pas net in functie te zijn gekomen. Nogmaals wordt verwezen naar de volgende vergadering waarin de toekomstplannen worden toegelicht.

Vanuit de zaal wordt bevestigd veel vertrouwen te hebben dat de nieuwe Raad van Bestuur en de nieuwe Raad van Commissarissen het waar gaat maken.

De bestuurder geeft aan hier ook veel vertrouwen in te hebben.

Vanuit de zaal wordt de vergelijking gemaakt dat de kapitein een tijd van het schip is geweest, maar nu de kapitein weer terug is en de boot daardoor weer recht kan varen.

Vanuit de zaal wordt gevraagd waarom men niet op de hoogte is gehouden dat het de afgelopen tijd mis is gegaan met het energiebedrijf.

De nieuwe voorzitter geeft aan helaas niet in functie te zijn geweest en zover hij weet zijn de eerder gepresenteerde ideeën en plannen tot nu toe niet tot succesvolle uitvoering zijn gekomen. Vanuit de zaal wordt verwezen naar de verantwoordelijkheid van het voormalige bestuur van VNC.

De voorzitter brengt agendapunt 8 in stemming. Het voorstel wordt met een meerderheid van de stemgerechtigde aandelen aangenomen.

9. Benoeming - waarbij deze oproep en agenda mede dient als voordracht door de Raad van Commissarissen aan de algemene vergadering – van de heer Raymond van Riele tot voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vennootschap voor een periode van vier (4) jaren, gerekend van 23 augustus 2017 (stemming).

De bestuurder stelt zich voor en verwijst naar zijn curriculum vitae op de website van VNC. De bestuurder geeft aan al jarenlang werkzaam te zijn als directeur van 1 van de dochtermaatschappijen van VNC, namelijk Renewables BV. In een eerder stadium zijn door VNC drie holdingmaatschappijen van de DGB Groep overgenomen, namelijk Energy BV, Renewables BV en DGB BV, en de bestuurder geeft aan al jarenlang leiding te geven aan Renewables BV.

Nadat in juni 2017 door het voormalige bestuur van VNC een overeenkomst is gesloten met het bestuur van DeGroSolutions Holding BV was VNC op korte termijn een bestuurder nodig met kennis van de organisatie om een Due Dilligence onderzoek te kunnen uitvoeren.

Vanuit de zaal wordt opgemerkt dat de bestuurder zich open opstelt naar de aandeelhouders toe en aangeeft dat de organisatie geleid zal worden als een open organisatie, maar dat de condities voor zijn bestuursfunctie ontbreken.

De bestuurder geeft aan dat op korte termijn een bestuurder nodig was binnen VNC om het Due Dilligence onderzoek uit te voeren. Hierdoor hebben nog geen gesprekken plaatsgevonden met de Raad van Commissarissen over aanvullende condities van zijn nieuwe functie. Bij de aanstelling tot bestuurder lag de prioriteit op het uitvoeren van een Due Dilligence onderzoek en het laten groeien van de vennootschap VNC. Het contract dat de bestuurder dus op dit moment heeft met VNC zal dus gerespecteerd worden zonder aanvullende condities.

De voorzitter brengt agendapunt 9 in stemming. Het voorstel wordt met een meerderheid van de stemgerechtigde aandelen aangenomen.

10. Acquisitie strategie en presentatie over vooruitzichten 2018/2019 door Raymond van Riele.

De bestuurder geeft aan dat VNC verder willen groeien en winstgevend wil worden zowel door autonome groei binnen de vennootschappen die VNC eerder overgenomen heeft als door middel van acquisities van nieuwe vennootschappen. Door in nichemarkten marktaandeel te vergroten stijgt de winstgevendheid van de vennootschappen. De zojuist overgenomen vennootschappen opereren ook in nichemarkten en leveren een synergievoordeel op binnen VNC. Deze strategie heeft VNC in een

eerdere vergadering met aandeelhouders ook al gepresenteerd en de acquisities zullen voornamelijk plaatsvinden in de sectoren Mens/Dier en ICT.

Verder wordt overwogen om de naam van de vennootschap te wijzigen in een naam beter passend bij de activiteiten. Ook wordt overwogen om de structuur van VNC met een Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen in de toekomst te wijzigen in een One-tier board. Hierdoor zal de manier van leidinggeven overeenkomen zoals eerder bij de DGB Groep ook succesvol werd toegepast voordat de vennootschappen door VNC werden overgenomen. De nieuwe voorzitter zal dan mogelijk plaatsnemen als niet-uitvoerend lid van de Raad van Bestuur. Bij al haar acties streeft het bestuur transparantie na en zal alle mogelijke wijzigingen eerst ter goedkeuring voorleggen aan de aandeelhouders.

De bestuurder geeft verder nog een overzicht van de huidige dochtervennootschappen van VNC, te weten DGB Energie BV, Agri Solar BV, Energie Servicebedrijf Nederland BV, 51% van de aandelen van DeGroSolutions BV, Corilus Veterinary BV, CV België BVBA, Productert BV, DGB BV met IKB Nederland en Argus Incasso en Juridische Dienstverlening BV.

Het motto van VNC en haar dochtermaatschappijen is "Alleen ga je sneller, samen kom je verder". Met dit motto is het doel om als VNC verder te groeien en bloeien naar een onderneming met 100 miljoen euro omzet.

Verder presenteert de bestuurder nog dat de organisatie zich sterk richt op haar eigen aandeelhouders, omdat zij de eigenaren zijn van de onderneming. Om die reden zullen bedrijven die worden overgenomen ook deels met aandelen worden gefinancierd. Het streven is dat elke overname bijdraagt aan de winst per aandeel. Zowel de ondernemingen binnen de organisatie als de aandeelhouders hebben op deze wijze allemaal hetzelfde doel voor ogen. De organisatie wil zodra de winst het toelaat een solide dividendbeleid voeren. De aandeelhouders willen immers 'verenigd' een groeiende en bloeiende organisatie. Het streven van de nieuwe organisatie is om doelgericht bedrijven te acquireren binnen de sectoren waarin de organisatie bewezen kennis en ervaring heeft.

Bepalende criteria voor de overname van een onderneming zijn dat de onderneming;

- Begrijpelijke activiteiten heeft
- Positieve cashflow genereerd
- Bijdraagt aan een groeiende winst per aandeel

Tot slot geeft de bestuurder aan in de nabije toekomst in het nieuws te willen gaan treden middels persberichten en interviews over de strategie van de vennootschap. Het naar buiten treden past bij het doel van het bestuur om een transparante vennootschap te willen zijn. Daarnaast wordt benadrukt dat een groot deel van de vennootschappen gevestigd is in het Energiecentrum Hardenberg en dat aandeelhouders of andere geïnteresseerden hier welkom zijn.

11. Rondvraag.

Vanuit de zaal wordt de vraag gesteld of de volgende vergadering in het westen van Nederland gehouden kan worden en mogelijk ook dan om 9 uur 's ochtends?

De bestuurder geeft aan dit geen probleem te vinden als dit de wens van de aandeelhouders is. Omdat echter veel van de dochtervennootschappen gevestigd zijn in Hardenberg, zullen waarschijnlijk veel toekomstige vergaderingen na een zetelwijziging van VNC in Hardenberg of Zwolle plaatsvinden. Het tijdstip van vergaderen kan in de toekomst wel verschoven worden naar later op

de dag. Het bestuur geeft aan graag meer van de vennootschappen te willen laten zien en nodig daarom alle aandeelhouders uit om in het Energiecentrum Hardenberg te vergaderen wanneer dit mogelijk is. Het bestuur zal de aankomende tijd proberen het vertrouwen van de aandeelhouders te winnen en open te zijn naar de aandeelhouders.

Vanuit de zaal wordt nogmaals gevraagd om de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 mei jongstleden te publiceren.

De voorzitter geeft aan dat de notulen niet door het voormalige bestuur zijn overgedragen. Zodra hij in het bezit is van de notulen, zullen deze direct gepubliceerd worden.

Vanuit de zaal wordt gevraagd om de presentatie, zoals die vandaag door het bestuur gegeven is, te publiceren.

De bestuurder geeft aan de presentatie op de website VNC te gaan plaatsen.

Vanuit de zaal geeft Mountainshield Capital Fund als grootaandeelhouder van VNC aan veel vertrouwen te hebben in VNC na een bezoek te hebben gebracht aan het Energiecentrum Hardenberg en gesproken te hebben met de medewerkers in Hardenberg. Wanneer in een volgende vergadering alle aanwezige aandeelhouders meer kunnen zien van de vennootschappen, het management en de resultaten van de vennootschappen, verwacht hij dat de aandeelhouders meer vertrouwen krijgen in VNC.

De bestuurder geeft aan dit zeker van plan te zijn.

De voorzitter bedankt iedereen voor de komst en de inbreng en sluit de vergadering.