

IEX Group N.V.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Datum: 23 juni 2017

Locatie: Joan Muyskenweg 22 te Amsterdam

Aanwezig namens IEX Group N.V.:

De heer P.P.F. de Vries	Voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder
De heer P.Th.B.M. van Sommeren	Uitvoerend bestuurder (CEO)
De heer J.P. van Oudheusden	Uitvoerend bestuurder (COO)
De heer G.P. Hettinga	Niet-uitvoerend bestuurder
De heer M.J.A. Verbeek	Secretaris

1. Opening

Dhr. De Vries opent als voorzitter om 10:01 de vergadering en heet iedereen van harte welkom. De oproeping voor deze vergadering is gedaan conform de geldende wet- en regelgeving. De aandeelhouders hebben van de te behandelen onderwerpen kennis kunnen nemen, ten kantore van de vennootschap, bij ABN Amro in Amsterdam en via www.iexgroup.nl, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen krachtens het bepaalde in de statuten. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnen gekomen, als bedoeld in artikel 27 van de statuten. De agenda wordt ongewijzigd vastgesteld.

Er zijn vandaag vijf aandeelhouders aanwezig vertegenwoordigend 3.280.683 aandelen en evenzoveel stemmen, op een totaal uitstaand aantal aandelen van 3.636.582. Dat betekent dat circa 90,2% van het aantal stemmen vertegenwoordigd is.

2. Vaststelling notulen BAVA 30 december 2016

De voorzitter vraagt de aanwezigen of zij opmerkingen hebben naar aanleiding van deze notulen. Dat is niet het geval. De notulen worden ongewijzigd vastgesteld.

3. Jaarverslag 2016

a. Verslag van Raad van Bestuur

De voorzitter verwijst naar het Verslag van het uitvoerend bestuur die is opgenomen in het jaarverslag 2016.

De voorzitter geeft de aanwezige de mogelijkheid tot het stellen van vragen.

Dhr. Jorna heeft enkele vragen. De voorzitter vraagt om alle vragen in een keer te stellen, om ze daarna te beantwoorden. Onderstaande vragen 1 tot en met 7 zijn gesteld door dhr. Jorna.

1. Was het niet goedkoper geweest om de Trilab in te huren in plaats van de entiteit te kopen? Hoe is de overnameprijs tot stand gekomen?
 - a. De voorzitter geeft aan dat Trilab een klein ICT bedrijf is, dat belangrijk is voor IEX Group. Met het oog op de toekomstige producten speelt Trilab een belangrijke rol. Bij de totstandkoming van de overname heeft dhr. Veldhuijzen van Zanten geen betrokkenheid gehad. De prijs die voor Trilab is betaald is in de ogen van de Board niet te hoog.
2. Was dhr. Veldhuijzen van Zanten al adviseur van IEX Group voor de overname van Trilab.
 - a. De voorzitter legt uit dat Veldhuijzen van Zanten een rol speelt bij de strategisch grote projecten in het kader van de uitbreiding van de dienstverlening. Dit is een bewuste keuze vanuit de Board. Dhr. Veldhuijzen van Zanten krijgt een additionele vergoeding

voor zijn werkzaamheden. Bij tegenstrijdige belangen neemt dhr. Veldhuyzen van Zanten geen deel aan de besluitvorming.

3. Wat is de status van het vastgoed in Hongarije en Meeuwen?
 - a. De voorzitter meldt dat er in het vastgoed in Hongarije interesse is. Er is een concreet voorstel besproken. De koper kon de financiering niet rond krijgen. De opbrengst van de verkoop wordt gebruikt om de lening van 800.000 euro af te lossen. Is de opbrengst lager dan 800.000 euro, dan vervalt het verschil conform te lezen valt in het jaarverslag 2016. Er is ook interesse in het vastgoed in Meeuwen; daar is een nieuwe makelaar ingeschakeld.
4. Value8 had een belang in Todays Tomorrows, waarom is dit niet in IEX Group gebracht.
 - a. De voorzitter geeft aan dat Value8 inderdaad dat belang had. Er is gekeken of dit binnen IEX zou passen. Dat bleek niet het geval.
5. Hoe ziet de voorzitter het aantal functies en commissariaten dat hij vervult naast IEX Group?
 - a. De voorzitter meldt dat het bijna allemaal posities betreffen in gerelateerde vennootschappen die onderdeel vormen van het dagelijks werk bij Value8. Dit valt buiten de commissariaten en functies die meetellen in het kader van de maximumbepaling die is opgenomen in de Corporate Governance Code.
6. Hoe kan het bestuur de tegenstrijdige belangen oplossen omdat zij ruim 90% van de aandelen in IEX bezit.
 - a. De voorzitter geeft aan dat het is goed dat het aandeelhoudersbelang vertegenwoordigd wordt in de Board. Gezien de fase van de onderneming is daar destijds voor gekozen. Het kan heel goed dat dit in de toekomst wijzigt.
7. In 2016 is er een transactie geweest tussen Ventures One en Value8. Hoe is die transactie tot stand gekomen?
 - a. De voorzitter meldt dat dit een transactie tussen twee aandeelhouders betreft. IEX heeft hiervan kennis genomen en heeft hier verder geen oordeel over.

Dhr. Kitzen heeft een tweetal vragen aan de voorzitter.

1. Wat de rol van Verveeco is binnen IEX Group.
 - a. De voorzitter legt uit dat hier de vastgoedposities van Meeuwen en Hongarije in zitten.
2. Waarom staat er een bedrag van 309.000 euro open voor op te halen dividend
 - a. De voorzitter geeft aan dat dit dividenden zijn die nog niet zijn opgeëist door aandeelhouders.

b. Vaststelling jaarrekening 2016

De voorzitter verwijst naar de jaarrekening die is opgenomen in het jaarverslag 2016 en stelt de aanwezige in de gelegenheid om vragen te stellen.

Dhr. Jorna heeft een aantal vragen met betrekking tot de jaarrekening aan het bestuur.

1. Wat zijn de kosten van het onroerend goed in Meeuwen en Hongarije?
 - a. De voorzitter meldt dat enkele duizenden euro's per jaar is.
2. Hoe ziet de voorzitter de liquiditeitspositie van IEX Group?
 - a. De voorzitter geeft aan dat de balans van IEX Group niet heel lang is. Om de strategie succesvol uit te voeren, heeft er een aantal investeringen plaatsgevonden. Zoals altijd gaan de investeringen voor de baat uit. In de komende 12 maanden zult u een beter beeld krijgen van de uit te rollen diensten en producten. IEX Group kijkt naar de mogelijkheden om geld op te halen uit de markt in de vorm van Eem obligatie om de beoogde groei en investeringen te financieren.
3. De VEB zou graag een toelichting van de accountant ontvangen over de afgegeven continuïteitsverklaring.
 - a. De voorzitter belt de accountant, dhr. Oldenbeek van accountantskantoor MAZARS, in. De accountant geeft aan dat hij bij de beoordeling van de continuïteit van de vennootschap in dezelfde visie als de Board van IEX Group heeft. Hiervoor heeft Mazars een aantal prognoses beoordeeld met een multidisciplinair team op basis van

de goodwill impairment. Die analyses geven geen aanleiding om te twijfelen aan de continuïteit van de vennootschap.

- b. Dhr. Jorna vraagt aan de accountant of hij harde toezeggingen heeft gekregen van de Board omtrent een additionele financiering. De accountant legt uit dat zij bij de beoordeling uitsluitend heeft gekeken naar de geprognosticeerde kasstromen. Vanuit de prognoses is er geen reden om onzekerheid te hebben over de continuïteit van de vennootschap. De bestaande activiteiten van IEX Group zijn op zichzelf kasstroom positief, doordat er investeringen worden gedaan voor nieuwe activiteiten geeft het een ander beeld. IEX kan zelf besluiten of en in welke mate die investeringen worden gedaan.
4. Wat is de significante invloed van de IFRS 16 op de jaarrekening van IEX Group
 - a. Dhr. Van Sommeren geeft aan dat IFRS 16 IEX Group verplicht om de leasekosten van de auto's van de huur van het kantoorpand in Amsterdam te vermelden als zijnde significante zaken.
5. De nog te factureren bedragen zijn gestegen. Hoe komt dit?
 - a. Dhr. Van Sommeren legt uit dat IEX Group sinds kort met een nieuwe programmatic partner werkt. De afrekening van deze omzet vindt iedere maand achteraf plaats. Hierdoor is het te factureren bedrag gestegen.
6. Er staat een vordering van 50.000 euro op de balans, waarop toelichting wordt gevraagd.
 - a. De voorzitter laat weten dat dit een vordering op Laroy Duvo betreft.
7. Er wordt een bedrag aan bonussen uitgekeerd. Wie zijn de figuren die de bonussen ontvangen?
 - a. De voorzitter geeft aan dat dit bonussen betreffen die uitgekeerd worden aan sleutelfiguren.
 - b.

De VEB onthoudt zich van stemmen. Dhr. Kitzen en de overige aanwezige aandeelhouders stemmen voor. De jaarrekening wordt goedgekeurd met 3.258.681 stemmen voor en 2 stemmen onthouding.

c. Dividendbeleid

De voorzitter zegt dat het in het kader van de financiering van de groei IEX Group verwacht de komende jaren een relatief laag pay-out percentage te hanteren. De doelstelling is om de komende jaren aanvullende diensten aan te bieden. Dit gaat gepaard met investeringen.

De aanwezigen worden door de voorzitter in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen over het voorstel.

d. Dividendvoorstel

De voorzitter stelt voor om het dividend over 2016 vast te stellen op het bedrag van 0,00 euro per aandeel.

De vergadering stemt hier unaniem mee eens.

4. Voorstel tot verlenen décharge

a. Raad van Bestuur

De aanwezigen worden door de voorzitter in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen over het voorstel.

De vergadering gaat hiermee unaniem akkoord met het verlenen van décharge.

b. Raad van Commissarissen

De aanwezigen worden door de voorzitter in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen over het voorstel.

De VEB onthoudt zich van stemmen. Dhr. Kitzen en de overige aanwezige aandeelhouders stemmen voor. De decharge wordt verleend met 3.280.681 stemmen voor en 2 stemmen onthouding.

5. Machtiging tot uitgifte van aandelen

De voorzitter stelt voor om het Bestuur voor een periode van 18 maanden te machtigen om maximaal 20% van het geplaatste kapitaal uit te geven. Deze machtiging wordt gevraagd om de huidige flexibiliteit van het Bestuur te handhaven en om de ruimte te scheppen om in (een deel van) de eventuele financieringsbehoefte te voorzien door middel van uitgifte van aandelen. Tevens wordt het bestuur gemachtigd tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht voor maximaal 20 % van het geplaatste kapitaal. Voor een besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht of tot aanwijzing is, indien minder dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd is, een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgebrachte stemmen vereist.

De aanwezigen worden door de voorzitter in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen over het voorstel.

De vergadering stemt unaniem in met het voorstel.

6. Machtiging tot inkoop van aandelen

De voorzitter stelt voor om het Bestuur te machtigen om, gedurende de wettelijke maximumtermijn van 18 maanden, gerekend vanaf de datum van deze vergadering aandelen in te kopen onder de volgende voorwaarden en overigens met inachtneming van de wet en de statuten. Het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht bedraagt 20 procent van het geplaatste kapitaal in aandelen van de vennootschap; de inkooptransacties in aandelen B moeten worden uitgevoerd voor een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110 procent van de openingskoers van de aandelen zoals vermeld in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam op de dag van de inkooptransactie of bij afwezigheid van een dergelijke koers, de laatste daar vermelde koers. De inkooptransacties kunnen worden verricht ter beurse of anderszins.

De aanwezigen worden door de voorzitter in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen over het voorstel.

De vergadering stemt unaniem in met het voorstel.

7. Benoeming accountant

De voorzitter meldt dat voor het boekjaar 2017 een nieuwe accountant aangesteld dient te worden. Gezien de korte termijn wordt er voorgesteld om de accountant te benoemen tijdens een Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders in H2 2017.

8. Rondvraag

Dhr. Jorna heeft enkele vragen.

1. In de gepresenteerde strategie wordt een aantal producten gepresenteerd. Zijn deze producten al niet in de markt?
 - a. De voorzitter geeft aan dat er allerlei ontwikkelingen op het gebied van financiële dienstverlening zijn waarbij grote financiële concerns moeite mee hebben om zich aan te passen. In sommige gevallen halen zij kennis in huis door fintech bedrijven over te nemen. Het belangrijkste is dat beleggers goede, transparante producten aangeboden krijgen. IEX Group is van mening dat het uitstekend gepositioneerd is om hier op in te spelen.
2. In de outlook voor 2020 wordt gesproken over een EBITDA van 2 miljoen euro. Waarop is dit gebaseerd?

- a. De voorzitter vindt het een redelijk uitgangspunt. De ambities van IEX Group liggen mogelijk zelfs hoger. Er is verder geen omzetdoelstelling gedefinieerd naar buiten toe. Intern zijn gedetailleerde plannen opgesteld.
3. Is het mogelijk om in deze markt een positie in te nemen?
 - a. De voorzitter meldt dat mogelijk is, omdat IEX bekend is bij de belegger en een gerespecteerde leverancier van beleggingsinformatie is. Andere partijen hebben geprobeerd om een dergelijke marktpositie in (online) beleggingsinformatie te bemachtigen, maar zijn daarin niet geslaagd.
4. Wat is de inbreng van TOSTRAMS Groep op de geprojecteerde EBITDA van 2 miljoen euro?
 - a. TOSTRAMS is opgenomen in de geprojecteerde EBITDA en past binnen de strategie.

Dhr. Kitzen vraagt zich af of dhr. Tostrams aandeelhouder is geworden na de overname door IEX Group

- b. De voorzitter deelt mede dat de overname van Tostrams Groep in cash heeft plaatsgevonden. Dhr. Tostrams is derhalve geen aandeelhouder van IEX Group. Dhr. Tostrams blijft verbonden aan IEX Group.

9. Sluiting

De voorzitter dankt alle aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om 11:42 uur.