

MTY Holdings N.V.

AANDEELHOUDERSCIRCULAIRE



Betreffende de voorgenomen overname van Belix B.V. door de beursgenoteerde vennootschap MTY Holdings N.V. (de “Transactie”) ter informatie voor de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van MTY Holdings N.V. te houden te Utrecht (Hotel Midland) op 16 december 2015 (de “BAVA”).

Bussum, 3 november 2015

BELANGRIJKE INFORMATIE

Deze aandeelhouderscirculaire (“Aandeelhouderscirculaire”) is uitsluitend bedoeld voor het verstrekken van nadere informatie aan de aandeelhouders van MTY Holdings N.V. (“MTY”) ter voorbereiding op de besluitvorming over de Transactie. Deze Aandeelhouderscirculaire is te vinden op de website van MTY (www.mtyholdings.nl), gratis af te halen op het kantoor van MTY en zal voorts beschikbaar zijn tijdens de te houden BAVA.

Deze Aandeelhouderscirculaire bevat belangrijke informatie over de Transactie van MTY waarbij MTY 100% van de aandelen Belix B.V. (“Belix”) zal verwerven. Belix is een onderneming met activiteiten op het gebied van informatieverstopping en dienstverlening aan beleggers.

Deze Aandeelhouderscirculaire is uitsluitend beschikbaar in het Nederlands.

MTY verklaart dat per de datum van publicatie van deze Aandeelhouderscirculaire de van haar afkomstige gegevens in deze Aandeelhouderscirculaire naar beste inzicht in overeenstemming zijn met de werkelijkheid. De informatie geeft de situatie weer per de datum van deze Aandeelhouderscirculaire. De uitgave en verspreiding van deze Aandeelhouderscirculaire houden onder geen enkele omstandigheid in dat de in deze Aandeelhouderscirculaire opgenomen informatie ook op een later tijdstip dan de datum van publicatie van deze Aandeelhouderscirculaire nog juist en volledig is. Bepaalde financiële informatie in deze Aandeelhouderscirculaire kan naar boven of naar beneden zijn afgerond. Deze Aandeelhouderscirculaire bevat mogelijk toekomstgerichte uitspraken die risico’s, onzekerheden en veronderstellingen bevatten. Toekomstgerichte uitspraken zijn alle uitspraken die geen historische feiten betreffen en die in het algemeen herkend kunnen worden door het gebruik van toekomstgerichte termen. Hoewel MTY van mening is dat de verwachtingen die in dergelijke toekomstgerichte mededelingen zijn vervat, gebaseerd zijn op redelijke veronderstellingen, kan geen zekerheid worden gegeven dat zulke toekomstgerichte mededelingen juist zullen blijken en kan MTY niet instaan voor de juistheid of volledigheid van dergelijke mededelingen.

Deze Aandeelhouderscirculaire dient als schriftelijke toelichting zoals bedoeld in Best Practice bepaling IV. 3.8 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Deze Aandeelhouderscirculaire dient in aanvulling op, en niet in plaats van, de agenda met toelichting voor de BAVA die op de website van MTY is gepubliceerd.

Deze Aandeelhouderscirculaire vormt geen prospectus als genoemd in artikel 5:2 van de Wet op het financieel toezicht.

Inhoudsopgave

1. Bericht aan de aandeelhouders.....	3
2. Informatie over MTY Holdings.....	4
3. Profiel Belix.....	5
3.1 Activiteiten.....	5
3.1.1 IEX.....	5
3.1.2 Value8 Media.....	5

3.1.3 Beursexpres	6
3.2 Financieel	6
4. Groeiperspectief	6
6. Strategische alternatieven voor MTY	7
7. Dividenduitkering van 1 euro per aandeel.....	8
7.1 Dividend.....	8
7.2 Onroerend goed: garantie Value8.....	9
8. De Transactie.....	9
9. Toekomst beursgenoteerde N.V.....	10
9.1 Beursnotering	10
9.2 Na de transactie.....	11
9.3 Effecten van de Transactie	11
9.3.1. Pro forma positief effect op de winst per aandeel.....	11
9.3.2. Mogelijk dividend	11
9.4 Positie (minderheids-) aandeelhouders	12

1. Bericht aan de aandeelhouders

Deze Aandeelhouderscirculaire wordt gepubliceerd om de aandeelhouders MTY zo goed mogelijk te informeren over de overname van Belix door MTY.

De Aandeelhouderscirculaire omvat mede het standpunt van de Directie ten aanzien van de Transactie en de motivering daaromtrent conform Best Practice Bepaling IV. 1.3 van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De Directie en de Raad van Commissarissen (“RvC”) van MTY hebben de afgelopen jaren diverse stappen genomen om, in het belang van aandeelhouders, de waarde van MTY te ontsluiten en aan aandeelhouders ten goede te laten komen. Daarbij zijn achtereenvolgens de activiteiten van Witte Molen (april 2013) en het overgrote deel van het onroerend goed (januari 2014) aan het Belgische Laroy-Duvo verkocht. Sindsdien worden inspanningen gepleegd om de resterende activa, voornamelijk bestaande uit onroerend goed in Lébény (Hongarije) en Meeuwen (Nederland), te verkopen.

De opbrengsten van deze verkopen zijn, zoveel mogelijk, als dividend uitgekeerd.

Met de thans voorliggende stappen, die voorzien in een dividenduitkering van 1 euro per aandeel en de aankoop van Belix, verwachten Directie en RvC dat sprake zal kunnen zijn van waarde creatie voor aandeelhouders MTY op zowel de korte als (middel-)lange termijn.

Voor de goede orde wordt nog gemeld dat Value8 N.V., houder van 85% van de uitstaande aandelen van MTY, in het kader van deze Transactie niet als onafhankelijk wordt gekwalificeerd.

Directie en RvC adviseren aandeelhouders MTY zich goed te informeren alvorens zich een oordeel over de Transactie te vormen.

Directie

Peter Paul de Vries

Raad van Commissarissen

Kee Koopmans (voorzitter)

Derek van Dam

2. Informatie over MTY Holdings

MTY (voorheen Alanheri - tot mei 2011 - en Witte Molen - van mei 2011 t/m mei 2013) is een in Nederland gevestigde naamloze vennootschap die in 1974 is opgericht naar Nederlands recht. MTY is statutair gevestigd in Tilburg, heeft haar kantooradres aan (4268 GD) Moleneind 2 in Meeuwen en staat ingeschreven onder KvK-nummer 12016134.

Tot 24 mei 2013 opereerde MTY onder de naam Witte Molen N.V., genoemd naar de activiteiten die zijn verkocht aan Laroy Duvo. Witte Molen hield zich van oudsher bezig met de internationale handel in producten als zaden, granen, peulvruchten en noten en de productie en verkoop van kleindiervoeders. Vanaf 2008 richtte het bedrijf zich vooral op de productie van kleindiervoeders, die hoofdzakelijk in Meeuwen werden geproduceerd. Nederland en Duitsland golden als voornaamste afzetmarkten. De opbrengst van de verkoop van Witte Molen is zoveel mogelijk aan aandeelhouders uitgekeerd.

Na effectuering van de transactie met Laroy Duvo resteerde een beursvennootschap zonder operationele activiteiten en met beperkte onroerend goed posities in Lébény (Hongarije) en Meeuwen (Nederland). De inspanningen van de vennootschap zijn daarna voornamelijk gericht geweest op het reduceren van kosten tot het minimale instandhoudingsniveau en het actief zoeken naar kopers voor de onroerend goed posities. Daarnaast hebben de Directie en Raad van Commissarissen medegedeeld mogelijkheden te onderzoeken om een reverse listing te realiseren, waardoor een nieuw duurzaam perspectief voor aandeelhouders zou moeten ontstaan.

Het eigen vermogen van MTY bedroeg 892.000 euro per jaareinde 2014, ofwel 1,07 euro per aandeel, en bestaat voornamelijk uit het onroerend goed en liquide middelen. Per medio 2015 bedroeg het eigen vermogen 826.000 euro, ofwel 0,99 euro per aandeel. Het halfjaarresultaat bedroeg 66.000 euro negatief, ofwel -0,08 euro per aandeel. Gezien de instandhoudingskosten is de verwachting uitgesproken dat, zonder inbreng van nieuwe activiteiten, het eigen vermogen met circa 150.000 tot 200.000 euro per jaar zal afnemen.

MTY is genoteerd aan de NYSE Euronext Amsterdam en heeft 836.582 gewone aandelen uitstaan. Value8 N.V. (“Value8”) houdt 85% van de aandelen. Er zijn geen aandelen uitgegeven waaraan bijzondere winstrechten of zeggenschapsrechten zijn verbonden.

3 Profiel Belix

3.1 Activiteiten

Belix B.V. is een in Nederland gevestigde besloten vennootschap die in 2015 is opgericht naar Nederlands recht. Belix is statutair gevestigd in Amsterdam, heeft haar kantooradres aan (1096 CJ) Joan Muyskenweg 22 in Amsterdam en staat ingeschreven onder KvK-nummer 62913999.

Belix is een holding maatschappij waarin de activiteiten van IEX Media B.V. (“IEX”), Value8 Media B.V. (“Value8 Media”) en Beursexpres B.V. (“Beursexpres”) zijn ondergebracht. De activiteiten zijn in 2015 ingebracht en zullen hieronder nader beschreven worden. Het management van de Belix-activiteiten wordt gevoerd door Peter van Sommeren (CEO IEX).

De aandelen van Belix zijn in handen van Value8 N.V. (51%) en FMG Holding B.V. (49%).

3.1.1 IEX

IEX Media B.V. is sinds de oprichting in 1999 uitgegroeid tot een van de meest gebruikte informatiebronnen van beleggend Nederland. IEX is een innovatief mediabedrijf met een breed portfolio van titels waarmee particuliere- en professionele beleggers bereikt worden. IEX.nl is één van de grootste onafhankelijke financiële websites van Nederland. Daarnaast zijn DeBeurs.nl, EuroBench.com, Beursonline.nl, Participaties.nl en Guruwatch bekende websites van IEX binnen de beleggerswereld.

IEX heeft met haar portfolio ruim 1.000.000 unieke bezoekers en ruim 20.000.000 impressies per maand. De omzet komt met name voort uit banner reclames en content marketing. Tot het klantenbestand behoren onder andere beursgenoteerde ondernemingen, aanbieders van financiële producten en diensten, de overheid en – veelal ten behoeve van derden - mediabedrijven. IEX wordt sinds 2004 bestuurd door de heer Peter van Sommeren, die voor 2004 11 jaar actief was bij Reed Business Information. In totaal werken er 15 personen bij IEX.

3.1.2 Value8 Media

Value8 Media B.V. is begin 2015 opgericht in het kader van de overname van de beleggingswebsites Belegger.nl en Beursduivel.be van Sanoma Digital the Netherlands B.V. (“Sanoma”). Belegger.nl en Beursduivel.be zijn in 1999 opgericht en werden in 2007 gekocht door Sanoma.

De websites zijn gericht op de lange termijn belegger die wordt voorzien van relevant nieuws en actuele koersinformatie. Gezamenlijk hebben de sites circa 500.000 unieke bezoekers die ruim 8.000.000 pagina's per maand bezoeken. Verkoop van banner reclames geschiedt zowel direct als via een automatisch platform. Daarnaast wordt een deel van de omzet behaald uit content marketing. Het klantenbestand bestaat – net als bij IEX – uit aanbieders van financiële producten en diensten, mediabedrijven en (beursgenoteerde) bedrijven.

Verder wordt jaarlijks het evenement 'De Gouden Stier' georganiseerd, waar veel prominenten uit de beleggingswereld aanwezig zijn en waar prestigieuze prijzen worden uitgereikt voor o.a. de beste vermogensbeheerder en de beste beleggingsexpert.

Sinds de overname van Value8 Media door IEX vallen Belegger.nl en Beursduivel.be onder de verantwoordelijkheid van Peter van Sommeren. In totaal werken er 4 mensen bij de sites.

3.1.3 Beursexpres

Beursexpres B.V. is begin 2015 opgericht om alle activa van Uitgeverij Beleggingsexpres B.V. over te nemen. Beursexpres geeft het tweewekelijkse beleggingsblad Beleggingsexpres uit. Tevens wordt de website www.beleggingsexpres.nl geëxploiteerd. Het blad Beleggingsexpres bestaat sinds de jaren tachtig en heeft zich gespecialiseerd in analyse van en beleggingsadvies over (met name) Nederlandse beursfondsen.

3.2 Financieel

IEX, Value8 Media en Beursexpres hebben allen een boekjaar gelijk aan het kalenderjaar.

Aangezien Belix pas in 2015 is opgericht zijn er geen historische cijfers van Belix beschikbaar. Op basis van de optelsom van resultaten van de bedrijven die deel uitmaken van Belix zijn wel pro forma cijfers voor 2014 op te stellen. Daarbij wordt uitdrukkelijk opgemerkt dat deze cijfers niet door Belix zijn opgesteld en gecontroleerd en dat de onderliggende cijfers – door mogelijke verschillen in gehanteerde grondslagen – niet zonder meer kunnen worden geaggregeerd.

Op pro forma basis bedroeg de omzet in 2014 3 miljoen euro. De pro forma EBITDA bedroeg 0,4 miljoen euro. De pro forma EBITDA marge van Belix bedroeg 13,5 procent in 2014.

Het eigen vermogen van Belix bedraagt per ultimo juni 2015 2,7 miljoen euro.

4. Groeiperspectief

Op stand alone basis beschikt Belix over goede perspectieven om verder te groeien in omzet en winstgevendheid. Door de samenvoeging van de verschillende websites kunnen op verschillende gebieden zowel kosten- als omzetsynergien behaald worden.

De synergie aan de kostenkant kan worden behaald op het gebied van de IT infrastructuur, huisvesting, kosten van de productie van content en overhead. Daarbij biedt de overlap tussen de diverse dienstverleners mogelijkheden tot rationalisatie en besparing.

Op omzetsniveau kan additionele omzet worden gerealiseerd door kruisbestuiving tussen de activiteiten, de unieke propositie naar Nederlandse en Belgische beleggers en de mogelijkheden van toevoeging van betaalde dienstverlening.

5. Strategie van Belix

De activiteiten van Belix in huidige vorm hebben betrekking op informatieverschaffing en dienstverlening aan beleggers, vermogende particulieren, ondernemers en personen die actief zijn in de financiële wereld of de beleggingswereld.

In die positie is Belix actief in de markt voor (risicodragend) kapitaal: vraag en aanbod van obligaties, aandelen en ook beleggingsproposities. Ontwikkelingen op de beurs bepalen de (informatie)behoefte van de belegger. Ook renteontwikkelingen hebben invloed op de activiteiten: bij een lage rente zoeken beleggers naar beter renderende alternatieven, terwijl beleggers bij een hoge rentestand zich zouden kunnen afkeren van riskantere beleggingscategorieën zoals aandelen.

In de markt voor financiële dienstverlening zijn diverse trends waarneembaar:

- a) De financiële sector biedt veel generieke beleggingsproducten en relatief weinig specifieke producten.
- b) Financiële dienstverlening maakt een verschuiving door naar op internet en mobiele apps gebaseerde proposities.
- c) Mede dankzij technologische vooruitgang kunnen producten en diensten goedkoper worden aangeboden.
- d) De terugtrekkende overheid zorgt voor een toenemende eigen verantwoordelijkheid voor burgers om zelf voor hun (pensioen)voorzieningen zorg te dragen.
- e) Er is sprake van ontworteling van grootbanken.
- f) Banken spelen steeds minder hun traditionele rol van verschafter van kapitaal aan MKB bedrijven.

De strategie van Belix is gericht op:

- Het versterken van de bestaande marktposities van Belix.
- Het benutten van de mogelijkheden om synergie te realiseren tussen de diverse activiteiten.
- Het ontwikkelen en aanbieden van (informatie)diensten en producten die een toegevoegde waarde leveren voor de Nederlandse en Belgische belegger en ondernemer.
- Meer algemeen: het inspelen op de gesignaleerde trends in de financiële sector.

6. Strategische alternatieven voor MTY

Bij de verkoop van Witte Molen in 2013 heeft de Directie, in samenwerking met de Raad van Commissarissen, aangegeven de volgende strategische opties tegen het licht te houden:

- Een reverse take over door een niet beursgenoteerde onderneming.
- Verkoop van onroerend goed, mogelijk gevolgd door een volgende dividenduitkering.
- Vrijwillige liquidatie en beëindiging beursnotering indien er niet tijdig een waarde creërend perspectief geboden kan worden.

Gegeven het feit dat MTY jaarlijks circa 150.000 tot 200.000 euro kosten maakt en geen (substantiële) opbrengsten genereert, is het voor aandeelhouders wenselijk om de periode dat geen activiteiten worden ontplooid, niet te lang te laten voortduren.

MTY heeft diverse mogelijkheden onderzocht om tot een reverse listing te komen. Daarbij is MTY in enkele gevallen direct benaderd. Ook heeft MTY actief corporate finance adviseurs benaderd om te inventariseren of bedrijven interesse zouden hebben in een reverse listing. De Directie van MTY heeft echter besloten gesprekken met de meeste partijen niet voort te zetten, om een of meer van de volgende redenen:

- negatieve kasstromen;
- onvoldoende kwaliteit van onderneming of management;
- onvoldoende perspectief op waarde creatie; –
zwakke financiële positie.

Het voorstel tot reverse listing van Belix past in de strategie van MTY om een substantiële en kwalitatief goede onderneming in te brengen. Dankzij grootaandeelhouder Value8 is MTY in contact gekomen met Belix, waarin Value8 tevens een belang houdt.

Om hoge transactiekosten in dit proces te voorkomen, heeft Value8 ten behoeve van de vennootschap werkzaamheden verricht met het oog op de reverse listing. Hiervoor worden geen kosten in rekening gebracht.

7. Dividenduitkering van 1 euro per aandeel

7.1 Dividend

Om de huidige waarde van MTY zoveel mogelijk aan de bestaande aandeelhouders van MTY toe te laten komen, is het voornemen om voorafgaand aan de inbreng van Belix een dividend uit te keren.

Het voornemen is om een uitkering te doen aan aandeelhouders MTY van 1 euro per aandeel. Dit bedrag is fractioneel lager dan het eigen vermogen per aandeel per ultimo 2014 (1.07 euro). Value8 is bereid gevonden een lening aan de vennootschap ter beschikking te stellen van 800.000 euro. Deze lening zal de eerste twee jaar geen rente dragen en – indien deze lening na 2 jaar nog uitstaat - een rente dragen van 4%, welke rente dan zal worden bijgeschreven bij de hoofdsom. De lening zal tot de realisatie van de inbreng als eigen vermogen worden gekwalificeerd. Na de Transactie zal de lening worden terugbetaald indien en op het dat moment het resterende vastgoed kan worden verkocht.

Aan de BAVA zal het voorstel worden voorgelegd om een dividend in contanten uit te keren van 1,00 euro per aandeel, hetgeen bij 836.582 uitstaande aandelen een dividenduitkering van 836.582 euro betekent.

7.2 Onroerend goed: garantie Value8

De vennootschap houdt thans onroerende goederen in Nederland en Hongarije. De boekwaarde van deze onroerende goederen bedroeg per ultimo 2014 840.000 euro. In het kader van bescherming van minderheidsaandeelhouders is Value8 bereid om – indien de verkoop van de onroerende goederen een lager bedrag dan 800.000 euro oplevert - het tekort te compenseren. Dat betekent dat indien de verkoop van het MTY onroerend goed bijvoorbeeld een bedrag opleveren van 725.000 euro, Value8 binnen 3 maanden na de afronding van de verkoop het bedrag van 75.000 euro zal betalen.

De afspraken met Value8 in dit kader zijn schriftelijk vastgelegd.

8. De Transactie

MTY en Belix hebben overeenstemming omtrent de Transactie, zoals uitgewerkt in een koopovereenkomst. Deze koopovereenkomst kan alleen ten uitvoer worden gebracht indien de aandeelhoudersvergadering van MTY hiermee instemt.

De hoofdpunten van de koopovereenkomst zijn als volgt:

MTY koopt Belix voor 2,8 miljoen aandelen MTY Holdings N.V. (ex dividend).

Door de Transactie zullen de bestaande aandeelhouders van Belix de meerderheid van de aandelen houden in MTY, voor een overzicht van de aandeelhoudersverhoudingen voor en na de beoogde Transactie zie de tabellen 1a, 1b en 1c.

Tabel 1a: MTY aandelenverdeling, voor de beoogde Transactie

Huidige situatie	# aandelen	% aandelen kapitaal
Belix aandeelhouders*	0	0,0%
Free float MTY	126.582	15,1%
Value8	710.000	84,9%
Totaal	836.582	100,0%

Tabel 1b: MTY aandelenverdeling, na de beoogde Transactie met Belix

Na Transactie	# aandelen	% aandelen kapitaal
Belix aandeelhouders	2.800.000	77,0%
Free float MTY	126.582	3,5%

Value8	710.000	19,5%
Totaal	3.636.582	100,0%

Tabel 1c: MTY aandelenverdeling, na de beoogde Transactie (met verdeling Belix/Value8)

Na Transactie	# aandelen	% aandelen kapitaal
Belix aandeelh.(excl Value8)*	1.719.900	47,3%
Free float MTY	126.582	3,5%
Value8	1.790.100	49,2%
Totaal	3.636.582	100,0%

* Free Media Group Holding B.V.

De Transactie vindt plaats door uitgifte van 2,8 miljoen aandelen A in het kapitaal van MTY. Deze aandelen zijn niet genoteerd en hebben overigens dezelfde juridische en economische rechten als de genoteerde aandelen. De aandelen A zijn (op termijn) converteerbaar in genoteerde aandelen. MTY heeft met de aandeelhouders van Belix een lock-up afgesproken van 1 tot 2 jaar voor de aandelen die zij verkrijgen in het kader van deze uitgifte.

De Transactie vindt plaats onder voorwaarde dat de vereiste aandeelhoudersgoedkeuring MTY wordt verkregen.

9. Toekomst beursgenoteerde N.V.

9.1 Beursnotering

MTY en Belix beogen gebruik te maken van de beursnotering om invulling te geven aan de groeiambities van Belix.

De voordelen van de notering zijn:

- Zichtbaarheid voor de bedrijfsmatige activiteiten, te weten de merken van Belix.
- Toegang tot de kapitaalmarkt: mogelijkheden om risicodragend kapitaal aan te trekken om investeringen en/of acquisities te financieren.
- Mogelijkheden om transacties te betalen met beursgenoteerde aandelen.

Daarbij zal het streven zijn om alleen dan het aandelenkapitaal te laten toenemen indien de verwachting is dat de aandeelhouderswaarde per aandeel hierdoor toeneemt en de winst per aandeel hierdoor – tenminste op lange termijn – zal toenemen.

9.2 Na de transactie

Het voornemen bestaat om – in het kader van de beoogde Transactie – het bestuur te wijzigen.

Thans wordt de Raad van Commissarissen gevormd door mevrouw Koopmans (voorzitter) en de heer Van Dam (lid). De Directie wordt gevormd door de heer De Vries.

Het voornemen bestaat om de structuur te wijzigen en een one-tier board te vormen. Dat betekent dat in plaats van een Directie én een Raad van Commissarissen er een bestuurscollege zal bestaan met uitvoerend bestuurders (executives) en niet-uitvoerend bestuurders (non-executives).

In dat kader wordt het aftreden voorgesteld van mevrouw Koopmans en de heren Van Dam en De Vries.

Tevens wordt voorgesteld te benoemen tot de one-tier board: de heer P.Th.B.M. van Sommeren (uitvoerend), de heer H.P.Th. Veldhuyzen van Zanten (niet-uitvoerend), de heer drs. G.P. Hettinga (nietuitvoerend) en de heer drs. P.P.F. de Vries (niet-uitvoerend).

De heren Van Sommeren en Veldhuyzen van Zanten zijn reeds jarenlang betrokken bij IEX en uit dien hoofde thans aandeelhouder van Belix. De heren Hettinga en De Vries maken tevens deel uit van de Raad van Bestuur van Value8 N.V., zowel aandeelhouder van MTY als aandeelhouder van Belix.

Verder wordt aan aandeelhouders een concept statutenwijziging voorgesteld. In het voorstel tot wijziging van de statuten is onder meer opgenomen het voornemens om de huidige naam van de beursgenoteerde entiteit (MTY Holdings N.V.) te veranderen in IEX Group N.V..

Voor de voorstellen wordt verwezen naar de agenda van de BAVA van 16 december 2015, de toelichting en de bijbehorende stukken.

9.3 Effecten van de Transactie

9.3.1. Pro forma positief effect op de winst per aandeel

De verwachte winst per aandeel van MTY op standalone basis is negatief. Door de winstgevendheid van Belix-activiteiten zou het effect van de Transactie op de pro forma winst per aandeel 2014 van de combinatie (na uitgifte van de nieuwe gewone aandelen) positief zijn geweest. Deze constatering heeft betrekking op de pro forma 2014 cijfers en vormt geen forward looking statement.

9.3.2. Mogelijk dividend

In de huidige situatie is MTY verlieslatend en is er geen ruimte om uit de winstgevendheid van de operationele activiteiten dividend uit te keren. In geval van een inbreng van Belix ontstaat op termijn het perspectief van een reguliere dividenuitkering uit operationele activiteiten. Het voornemen bestaat om in 2016 het dividendbeleid specifiek in te vullen en daarbij rekening te houden met de wensen van de aandeelhouders.

9.4 Positie (minderheids-) aandeelhouders

Voor de oorspronkelijke aandeelhouders van MTY, die aandeelhouder waren van een bedrijf in de diervoeder sector, is er de laatste jaren veel veranderd. Door de verkoop van Witte Molen zijn de operationele activiteiten afgebouwd, waarbij de opbrengsten van de verkoop grotendeels zijn uitgekeerd aan aandeelhouders. Na de verkoop heeft de Directie middels persberichten en jaarverslagen de strategie gecommuniceerd, waarbij een reverse listing nadrukkelijk tot de mogelijkheden behoorde. Dit impliceert de mogelijkheid van een wijziging van de bedrijfsactiviteiten en het profiel van MTY.

Ten aanzien van de voorgenomen transactie met Belix hebben aandeelhouders de mogelijkheid om – via hun stem op de aandeelhoudersvergadering – zich over de Transactie uit te spreken. Indien een aandeelhouder geen voorstander is van de Transactie en de vereiste meerderheid van de aandeelhoudersvergadering stemt voor, heeft de aandeelhouder de mogelijkheid zijn aandelen ter beurse te verkopen.

Directie en RvC zijn vanwege de combinatie van de dividenduitkering en het perspectief van waardegroei in de toekomst positief over de Transactie.

Bussum, 3 november 2015