

Notulen BAVA IEX Group N.V. 2025

Locatie Beursplein 5, Amsterdam
Aanvang Vrijdag 14 februari 2025 om 11:00 uur

IEX Group N.V.

De heer	P.P.F. de Vries	Voorzitter RvC
De heer	G.P. Hettinga	Commissaris
De heer	P.T.B.M. van Sommeren	Commissaris
De heer	M. Termeer	Bestuurder
De heer	M.J. Pennekamp	Finance director
Mevrouw	A. Middelkoop	Notulist

Opening en mededelingen

De voorzitter (Peter Paul de Vries) heet alle aanwezigen welkom en opent de vergadering om 11:00 uur.

Ten aanzien van het formele gedeelte constateert de voorzitter dat de oproeping voor deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) is geschied conform de wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de te behandelen onderwerpen.

De agendastukken zijn beschikbaar ten kantore van de vennootschap en via www.iexgroup.nl, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnen gekomen.

Op de registratiedatum, 17 januari 2025, bestaat het geplaatste kapitaal uit 3.931.113 aandelen, met evenveel stemrechten. In de vergadering zijn vertegenwoordigd aandeelhouders met 3.338.951 met evenveel stemrechten. Daarmee is 84,94% aanwezig.

Er zijn voorafgaand aan deze vergadering een aantal aandeelhouders die middels proxy voting hun stem reeds hebben uitgebracht. Deze worden meegenomen bij de desbetreffende stempunten.

Verslag van de BAVA over de verkoop aan twee investeerders, oprichters van broker Lynx

Op de BAVA werd de transactie betreffende de verkoop van IEX Media B.V. en Trilab Advanced Solutions B.V. aan twee investeerders, oprichters van broker Lynx, besproken. Deze transactie betreft een bedrag van 10 miljoen euro en heeft een aanzienlijke invloed op de identiteit en het karakter van de IEX Group N.V. In verband met deze ingrijpende verandering heeft de Raad van Commissarissen (RvC) de BAVA opgeroepen om de transactie ter goedkeuring voor te leggen.

Beslissing en Motivering van de Transactie

De beslissing om de transactie goed te keuren wordt toegelicht. De marktkapitalisatie van IEX Group N.V. bedroeg in december 2024 tussen 6,0 miljoen en 6,8 miljoen euro, De geboden prijs

van 10 miljoen euro ligt daar aanzienlijk boven. Dat maakte het voorstel aantrekkelijk voor aandeelhouders.

In het kader van de transactie zijn indicaties gegeven voor omzet en resultaat over 2024 van de verkochte activiteiten. Daaruit blijkt dat de omzet licht hoger uitkomt dan in 2023, en dat door gestegen kosten en afnemende advertentieopbrengsten de EBITDA en EBIT lager uitkomen op ongeveer 1,0 respectievelijk 0,8 miljoen euro. Dat betekent een nettowinst van ongeveer 0,6 miljoen euro, na belasting, wat neerkomt op een winst per aandeel van 0,10 tot 0,12 euro. Indien extra kosten voor accountantscontrole en juridische verplichtingen worden meegenomen, zou circa 0,4 tot 0,5 miljoen euro nettowinst resteren. Een waardering van 12,5 keer EBIT en meer dan 20 keer de nettowinst wordt als redelijk en ruim bestempeld. Daarenboven speelt dat de activiteiten van IEX – met ongeveer 5 miljoen euro omzet -relatief klein zijn voor een beursnotering.

Q&A

Er zijn vragen gesteld over het proces. Er is geen formeel verkoopproces geweest. De basis van deze transactie is een voorstel van de kopende investeerders.

IEX Group N.V. is tweemaal benaderd. Eenmaal door een buitenlandse partij die uiteindelijk geen voorstel heeft gedaan. Deze partij heeft aangegeven zeker geen 10 miljoen te willen betalen voor de activiteiten van IEX Group N.V.). En recent door een partij die een 25% belang wilde nemen.

De transactie is medegedeeld op 30 december 2024. Bij de transactie was snelheid gewenst, omdat kopers direct aan de slag wilden met IEX Media en Trilab Advanced Solution. Het was voor de Raad van Bestuur van IEX Group N.V. wenselijk om snelheid in de transactie te brengen, zodat de kopers snel aan de slag konden gaan. Dat is goed bevallen. Voor IEX Group N.V. was er ook een belang. Onzekerheid voor organisatie en medewerkers was ongewenst. De organisatie is niet toegerust voor een uitgebreid verkooptraject inclusief due diligence. Een degelijk traject zou langdurig kunnen zijn en tot aanzienlijke kosten hebben geleid.

Er zijn ook vragen gesteld over de besteding van de verkoopopbrengst. Daarover is naar buiten gebracht dat wordt overwogen een dividend van 0,50 euro per aandeel uit te keren. Dat betreft ongeveer 20 procent van de liquide positie.

Overigens is over de definitieve aanwending van de verkoopopbrengst geen besluit genomen in de RvC vergadering. Dat is prematuur.

Er is afgesproken een duidelijke volgorde te hanteren:

1. Goedkeuring van de transactie
2. Vervolgstappen; wijziging van de statuten, wisseling van directeur
3. Opstellen jaarrekening met goedkeurende verklaring
4. Inventarisatie bij alle aandeelhouders wat hun gedachten/wensen zijn met betrekking tot de toekomst van de vennootschap en de aanwending van de kasmiddelen.

Deze vergadering gaat daar niet over besluiten, al staat het de aanwezigen vrij daar opmerkingen over te maken.

Dan was er nog de vraag wat er gebeurt als deze vergadering geen goedkeuring geeft voor de transactie. Het antwoord is dat in dat geval de transactie moet worden teruggedraaid. Die mogelijkheid is expliciet vastgelegd.

1. Agendapunt: Voorstel tot verkoop dochtervennootschappen

Goedkeuring wordt gevraagd voor de verkoop van de operationele activiteiten van IEX Group N.V., ondergebracht in IEX Media B.V. en Trilab Advanced Solutions B.V., aan twee investeerders voor 10 miljoen euro, waarbij conform artikel 48 lid 1 van de statuten een volstrekte meerderheid vereist is in deze bijzondere algemene vergadering.

Stemmen	: 3.338.951	100%
Voor	: 2.488.720	86,12%
Tegen	: 401.196	13,88%
Onthouding	: 449.035	

De heer Leniore stelt de vraag wat er nog resteert om de waarde van IEX Group N.V. te behouden. De heer De Vries antwoordt hierop dat, indien deze vergadering instemt, er na de verkoop een juridische structuur overblijft, namelijk een beursgenoteerde vennootschap met 10 miljoen euro op de bank. De heer Leniore vraagt vervolgens naar de toekomstige plannen voor de vennootschap.

IEX Group N.V. is bezig met het realiseren van een verklaring, en informeert de aandeelhouders hierover. De heer Ten Napel stelt dat dit proces relatief eenvoudig zou moeten verlopen.

De heer Ketelaar, vraagt om een voorschot voor aandeelhouders die niet mee willen in de nieuwe activiteiten van IEX Group N.V. De heer Van Lanschot vraagt naar de mogelijkheden voor ontbinding en terugkoop van een website. De heer De Vries bevestigt dat de transactie contractueel strak is vastgelegd en dat IEX Group N.V./Hawick Data N.V. het recht heeft om een website terug te kopen. De terugkoop zou beslaan uit de url www.Beursonline.nl, maar er zijn geen verdere afspraken voor de toekomst. De heer De Vries blijft columnist bij IEX Media B.V., maar deze rol is niet contractueel vastgelegd en kan op elk moment eindigen.

De heer Anderton geeft aan dat het besluit voor een deel van de aandeelhouders als een verrassing kwam. De heer De Vries antwoordde dat investeerders eerder hun interesse hadden getoond en gesprekken hadden aangevraagd, maar pas in december werd een voorstel neergelegd dat aantrekkelijk was voor IEX. De afweging was of dit voorstel moest worden aangenomen of dat IEX Group N.V. zelf verder zou uitbouwen.

De heer De Vries geeft aan dat hij verkoopprocessen heeft meegemaakt die 6 tot 9 maanden duurden, maar dat de omvang van IEX Group N.V. dit niet rechtvaardigde. Zowel kopers als de RvC wilden snel doorpakken, wat het proces versneld heeft. De goedkeuring van de aandeelhouders is vereist en het besluit kan nog teruggedraaid worden.

De heer Anderton vraagt naar het verslaggevingsproces en de betrokkenheid van een accountant. De heer De Vries geeft aan dat deze vragen niet direct betrekking hadden op het agendapunt, maar zich hier voorlopig soepel over wilde opstellen. Hij geeft aan dat IEX Group N.V. de

jaarrekeningcontrole nog niet heeft kunnen starten. De heer Van Lanschot vraagt naar de kans op een verdere vertraging, waarop de heer De Vries aangeeft dat hij positief is over een succesvolle accountantscontrole.

Mevrouw Van Leeuwen merkt op dat er geen exit voor een bedrag is geboden en dat de kans groot is dat de verkoop doorgaat, waardoor aandeelhouders achterblijven met een lege vennootschap. De heer De Vries bedankt voor de vraag en geeft aan dat dit een duidelijk signaal is. Hij legt uit dat de vennootschap al een lange geschiedenis heeft, waarin aandeelhouders op verschillende momenten zijn ingestapt, wat kan leiden tot verschillende percepties. Inhoudelijk kan hierover pas gesproken worden wanneer het besluit tot verkoop is genomen.

De heer Rienks geeft aan tegen de transactie te zullen stemmen. Hij stelt dat normaal gesproken alleen slechte bedrijven worden opgekocht, terwijl IEX Media B.V. het afgelopen jaar juist beter presteerde en groei vertoonde. Hij vindt het verstandiger om het bedrijf te behouden in plaats van iets vergelijkbaars aan te schaffen voor 10 miljoen euro.

Afsluitend merkt de heer Rienks op dat veel bedrijven die van de beurs zijn verdwenen, zoals Accell, gemist worden door beleggers. Hij geeft aan dat het jammer is dat zulke bedrijven verloren zijn gegaan. De heer De Vries reageert dat het bod van 10 miljoen euro voor de activiteiten een zakelijke afweging was, waarbij de RVC ook de mogelijkheid had gehad het bod af te wijzen. De advertentiemarkt is moeilijk, en hoewel er emotionele binding met IEX Media bestaat, moet uiteindelijk een zakelijke keuze worden gemaakt. De heer Rienks benadrukt dat hij geen exit nodig heeft, maar hoopt in de toekomst ongelijk te krijgen.

2. Agendapunt: Toelichting eventueel toekomstig interim-dividend

Onder de voorwaarde dat aandeelhouders instemmen met agendapunt 2 is de Vennootschap voornemens om een deel van de opbrengsten van de transactie (0,50 euro per aandeel) uit te keren aan aandeelhouders. Zoals in de agenda is vermeldt is dit een bepreekpunt.

Stemmen	: 3.338.951	100%
Voor	: 2.938.305	99,88%
Tegen	: 3.532	00,12%
Onthouding	: 397.114	

De heer Van Lanschot geeft aan: “Na 10 jaar is IEX Group N.V. voornemens haar eerste dividend uit te keren, maar 80% van de verkoopopbrengst wordt vastgehouden, ondanks dat de onderneming nu bijna volledig is verkocht. Als aandeelhouder van bijna 6% maak ik bezwaar om twee redenen: ten eerste, de verkoop van de dochters betekent de materiële liquidatie van IEX Group N.V., zonder concrete plannen voor nieuwe investeringen, wat de reservering van 80% van de opbrengst onterecht maakt. Ten tweede is er geen rechtvaardiging om aandeelhouders te laten betalen voor een zoektocht naar nieuwe kansen, aangezien IEX Group N.V. een mediabedrijf was, geen spaarpot voor toekomstige investeringen. Aandeelhouders hebben recht op een substantiële winstuitkering, niet op financiering voor ongedefinieerde toekomstplannen.”

De heer De Vries bedankt Van Lanschot voor zijn visie en merkt op dat dit zijn persoonlijke standpunt is. De heer Van Lanschot benadrukt dat meerdere aandeelhouders dezelfde mening zijn toegedaan.

De heer Ketelaar vraagt naar de concreetheid van het dividend van 50 cent nu de verkoop is afgerond, en wanneer we een besluit kunnen verwachten, aangezien de jaarvergadering eind juni is. De heer De Vries geeft aan dat er geen vast omlind proces is, maar dat er gedacht wordt om een deel van de opbrengst als dividend uit te keren. De heer Van Lanschot merkt op dat een dividend niet kan worden uitgekeerd zonder goedkeuring van de BAVA of AVA. De heer Anderton stelt dat het goed is kleine aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om uit te stappen. Hij doet de suggestie om een tender uit te schrijven om aandelen terug te kopen, zodat aandeelhouders de kans krijgen om hun aandelen terug te verkopen.

De heer De Vries antwoordt dat dit een interessante suggestie is en dat voorstellen zoals deze in de vervolgfase besproken en geëvalueerd kunnen worden.

Mevrouw Van Leeuwen stelt dat de transactie het definitief is en dat ze aandeelhouder van een lege vennootschap is, waarna zij aangeeft niet te lang te willen afwachten. De heer Rienks, na het horen van de eerdere opmerkingen, benadrukt dat er voldoende mogelijkheden moeten zijn en dat er voldoende geld beschikbaar moet blijven. Hij stelt voor om niet al het geld uit de IEX Group N.V. te gebruiken en 8 miljoen euro vast te houden, en eventueel de resterende 2 miljoen euro te benutten voor andere doeleinden.

3. Agendapunt: Wijziging naam en statuten *

De koper zal de merknaam IEX gaan gebruiken. Daarom dient de Vennootschap een nieuwe naam te krijgen. Dat vereist een wijziging van de statuten die aan de algemene vergadering wordt voorgelegd. De wijziging wordt voorgelegd onder voorbehoud van instemming met de transactie bij een agendapunt 2. Een besluit tot wijziging van de statuten kan op grond van artikel 50.3 van de statuten van de Vennootschap slechts genomen worden met ten minste twee derden van de uitgebrachte stemmen. Het voorstel tot wijziging van de statuten omvat mede het voorstel tot machtiging van iedere bestuurder en iedere commissaris van de Vennootschap, zomede iedere jurist of paralegal van Zuidbroek B.V. de akte van statutenwijziging te verlijden.

Het huidige artikellid 2.1 luidt: “De vennootschap draagt de naam: IEX Group N.V.”

Het voorgestelde nieuwe artikellid 2.1 luidt: “De vennootschap draagt de naam: Hawick Data N.V.”

Stemmen	: 3.338.951	100%
Voor	: 3.335.419	99,89%
Tegen	: 3.532	00,11%
Onthouding	: 0	

4. Agendapunt: Samenstelling Raad van Bestuur *

De heer Termeer blijft de operationele activiteiten leiden en wordt directeur van IEX Media B.V. en Trilab Advanced Solutions B.V., maar treedt na de vergadering terug als bestuurder van IEX Group N.V. De heer de Vries, voorzitter van de RvC, wordt voorgesteld als bestuurder voor twee jaar, met goedkeuring van agendapunt 2. Hij treedt dan terug als commissaris. De maximale beloning voor de heer De Vries is 20.000 euro per jaar.

Stemmen	: 3.338.951	100%
Voor	: 3.335.417	99,89%
Tegen	: 3.534	00,11%
Onthouding	: 0	

De Vries overhandigt bloemen aan de heer Termeer, bedankt hem hartelijk en spreekt zijn dank uit voor de jarenlange, goede en constructieve samenwerking. De heer De Vries feliciteert de heer Termeer met de behaalde goede resultaten en de succesvolle transformatie van IEX. Hij memoreert dat toen Mark Termeer startte de resultaten veel lager waren en de onderneming een stevige schuldpositie had.

Vervolgens wordt de samenstelling van IEX Group N.V. en de RvC besproken. De Vries geeft aan uit de RvC te zullen stappen en de rol van bestuurder voor Hawick Data N.V. (voorheen IEX Group N.V.) op zich te nemen, waarvoor hij volledige verantwoording zal dragen.

De heer Van Lanschot vraagt naar de werkzaamheden die verricht zullen worden voor de maximale beloning van 20.000 euro per jaar, gezien de lege vennootschap zonder personeel. De heer De Vries antwoordt dat bij een vroegtijdige beëindiging of minimale werkzaamheden van het contract kan worden afgeweken van de maximale beloning. De heer Ketelaar vraagt naar de samenstelling van de RvC nu de heer De Vries uit de RvC treedt om bestuurder van Hawick Data N.V. te worden. De Vries bevestigt dat er een nieuw RvC-lid zal komen.

De heer Ten Napel vraagt naar de toekomst van de beursnotering, waarbij hij aangeeft dat sommige aandeelhouders de notering willen behouden, terwijl anderen de voorkeur geven aan delisting. De heer Van Lanschot voegt toe dat delisting mogelijk is, waarbij de vennootschap 10,4 miljoen euro op de bank zou behouden. Hiermee wordt dit agendapunt afgesloten.

5. Agendapunt: Decharge Raad van Bestuur *

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur te dechargeren voor het gevoerde beleid over het jaar 2024 en de periode tot en met deze Vergadering.

Stemmen	: 3.338.951	100%
Voor	: 3.335.417	99,89%
Tegen	: 3.534	00,11%
Onthouding	: 0	

6. Agendapunt: Sluiting

Er wordt een laatste ronde gedaan aan de tafel. De communicatie in de komende periode zal plaatsvinden via brief of e-mail en er zullen 1-op-1 gesprekken met de aandeelhouders worden gevoerd. De heer Anderton vraagt of alle gesprekken tegelijkertijd kunnen plaatsvinden om het proces efficiënter te maken en de heer Van Lanschot voegt toe dat de aandeelhouders hierdoor de gelegenheid kunnen krijgen om onderling discussies te voeren. De heer Ten Napel vraagt naar de toekomstvisie van de heer De Vries, waarop De Vries aangeeft dat hij zojuist benoemd is tot bestuurder en dat dit later in het proces nog volgt. De heer Dekker polst of de dividenduitkering van 50 cent eerder kan plaatsvinden, maar de heer De Vries geeft aan dat dit afhankelijk is van de stemming in de volgende AVA. De heer Dekker vraagt wanneer de volgende AVA zal plaatsvinden, en de Vries bevestigt dat dit voor eind juni zal zijn.

De voorzitter sluit de vergadering om 12:17.