

CONCEPT NOTULEN

Algemene Vergadering van Aandeelhouders Hawick Data N.V.

Donderdag 26 juni 2025, 10:30 uur te restaurant 'De Eendracht in Vonk' in Bussum

Aanwezig:

Raad van Commissarissen: Gerben Hettinga (voorzitter), Peter van Sommeren (online)

Raad van Bestuur: Peter Paul de Vries

Agendapunt 1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Hawick om 10:30 uur en introduceert de heer Van Sommeren (commissaris; neemt online deel aan de vergadering) en de heer De Vries (bestuurder).

De voorzitter constateert dat de oproeping voor deze buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders is geschied conform de wet- en regelgeving. Aandeelhouders hebben kennis kunnen nemen van de onderwerpen en agendastukken via het kantoor van de vennootschap, ABN AMRO en de website www.hawick.nl). Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnengekomen. De vennootschap kent een soort aandelen die recht geeft op het uitbrengen van stemmen. Op de registratiedatum 29 mei 2025 bestaat het geplaatste kapitaal uit: **3.931.113** aandelen. In deze vergadering zijn vertegenwoordigd aandeelhouders met **2.830.410** aandelen, derhalve rechtgevend op het uitbrengen van **2.830.410** stemmen. Er is daarmee **72,0** procent van de stemmen aanwezig. Zoals u weet is een deel van de stemmen al voor deze vergadering uitgebracht.

De voorzitter licht de praktische afspraken toe. Als u een vraag wilt stellen kunt u uw hand opsteken. Het verzoek is dat u dan uw naam noemt en uw vraag of vragen stelt. In de oproep staat vermeldt dat aandeelhouders met vijf of meer vragen de mogelijkheid hebben gehad deze vooraf schriftelijk in te dienen. Daar is geen gebruik van gemaakt. Resterende vragen kunnen bij de rondvraag worden gesteld.

Agendapunt 2a. Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2024

De voorzitter geeft het woord aan de heer De Vries voor een korte toelichting op de gang van zaken in het boekjaar 2024.

De heer De Vries noemt een belangrijke mijlpaal: voor het eerst sinds 2018 ligt er weer een jaarrekening met accountantsverklaring. Na een moeizaam traject met de AFM werd uiteindelijk een Cypriotische accountant (GCP) gevonden. Hoewel de naam anders doet vermoeden, gaat het om een Nederlandssprekende accountant uit de buurt van Lelystad die de controle, onder internationaal toezicht, zeer grondig heeft uitgevoerd.

Ondanks dat de vennootschap eind 2024 door de verkoop van de IEX-activiteiten alleen nog over liquide middelen beschikte, zijn alle cijfers over het afgelopen jaar intensief gecontroleerd. De heer De Vries benadrukt dat de jaarrekening hiermee een afgesloten hoofdstuk beschrijft. De vennootschap heeft geen activiteiten meer op het gebied van beleggingsinformatie.

Nu de cijfers vaststaan, kan de focus eindelijk verschuiven naar de volgende stappen: het formuleren van de nieuwe strategie en een eventuele uitkering aan de aandeelhouders.

De heer Ketelaar vraagt naar of de lengte van de garanties, tot maximaal 7 jaar, negatief kan uitwerken op het vinden van nieuwe partners. De heer Hettinga geeft aan dat de afspraken gunstig zijn voor Hawick. De garanties zijn beperkt tot slechts 15 à 20% van de koopsom (1,5 miljoen euro), hetgeen relatief laag is. De termijn van zeven jaar geldt alleen voor 'fundamentele garanties' en belastingen—zaken die wettelijk sowieso een lange looptijd hebben. De algemene garanties lopen na 18 maanden af. Bovendien zijn de kopers al een halfjaar intensief betrokken bij IEX zonder dat er claims zijn binnengekomen, hetgeen het risico verder reduceert.

Verder zijn er vragen over de voorwaarden van de lening van Hawick Data aan Value8. De heer De Vries licht toe dat dit een bewuste keuze was om rendement te maken op de kaspositie van bijna 11 miljoen euro. Waar banken nauwelijks rente bieden (circa 1%), kan Hawick zo een rentevergoeding van 6% realiseren. De lening is door de onafhankelijke commissaris goedgekeurd. Hoewel de lening maximaal 6 miljoen euro bedroeg, is deze op korte termijn opzegbaar, zodat het geld direct beschikbaar is voor de geplande inkoop van eigen aandelen of dividenduitkeringen. Per 30 juni staat de lening overigens weer op nul.

Enkele aandeelhouders vragen of de lening aan Value8 niet kan worden verlengd of verhoogd.

Er worden enkele vragen gesteld over het beursdomein 'beursonline.nl' dat Hawick kan verwerven. Daarover is geen beslissing genomen.

Diverse aandeelhouders spreken hun opluchting uit over het feit dat de jaarrekening voorzien is van een goedkeurende verklaring. De voorzitter dankt aandeelhouders voor hun steun.

Agendapunt 2b. Vaststelling Jaarrekening 2024 (ter stemming)

Voorgesteld wordt om de jaarrekening 2024 vast te stellen.

De voorzitter biedt de gelegenheid tot het stellen van vragen over dit agendapunt.

De heer Anderton heeft een aantal vragen voor de accountant. De heer De Vries geeft de vragen door aan de heer Hasko (accountant)

1. Wanneer is de accountant begonnen met de controle van de jaarrekening?
2. De accountant heeft kort de tijd gehad om de controle uit te voeren. Had hij de controle anders ingericht als hij langer de tijd had gehad?
3. De heer Hasko geeft geen oordeel, mede vanwege het feit dat de jaarrekening over 2023 niet door een accountant is gecontroleerd. *“Given the manner in which the entity has set up its internal controls and automated system, it is not possible for an audit to obtain the required assurance*” Welke verbeteringen zou Hawick Data kunnen bij haar interne controle?

De heer Dekker wil er een vraag aan toevoegen:

4. Betrof het voorbehoud van de accountant voor 2024, ten aanzien van de interne organisatie van IEX Group of van de dochterbedrijven?

De antwoorden van de heer Hasko (accountant):

1. De controle kon pas beginnen na de officiële benoeming.
 2. Hij geeft verder aan dat meer tijd niet tot een ander resultaat had geleid; de controle is zo grondig mogelijk uitgevoerd.
- 3 en 4:

Het ontbreken van een volledig oordeel over 2023 en de opmerkingen over de interne systemen hebben een technische oorzaak. De accountant wijst op het ontbreken van een zogenaamde ISAE 3402-verklaring. Omdat GCP pas achteraf is benoemd, is het controle technisch onmogelijk om met terugwerkende kracht volledige zekerheid te verkrijgen over de geautomatiseerde processen bij de (inmiddels verkochte) IEX-activiteiten. Dit is een formele beperking en zegt volgens de accountant niets over de huidige staat van de onderneming zelf.

De heer De Vries voegt toe dat het voorbehoud van de accountant gaat over de advertentie-inkomsten via partijen als Google en Azerion.

De kern van het probleem is dat de accountant niet met 100% zekerheid kan vaststellen of elke advertentie ook daadwerkelijk is geplaatst zoals vermeld op de overzichten. Azerion stuurt maandelijks een overzicht van de inkomsten naar de controller van IEX, maar de accountant kan dit niet direct koppelen aan de administratie van de advertentiepartij zelf. In de mediawereld is dit een lastig te controleren stroom, waardoor de accountant besluit hier een uitzondering voor te maken in zijn verklaring.

De heer Brinkman vraagt of als de accountant de juistheid van deze inkomsten niet volledig kan bevestigen, dat dan geen risico's met zich meebrengt voor de afgegeven garanties? Hij vreest dat er achteraf nog "lijken uit de kast" kunnen komen.

De heer De Vries nuanceert dit direct. Hij benadrukt dat het voorbehoud alleen gaat over de stroom van inkomsten gedurende het jaar 2024 en niet over de eindbalans. De beginbalans van de nieuwe entiteit (Hawick) is gewoon goedgekeurd en staat vast. Het gaat puur om de administratieve verantwoording van advertentieoverzichten, wat volgens hem een formeel-technische kwestie van de accountant is en geen materieel risico vormt voor de vennootschap.

Dit agendapunt wordt even gepauzeerd tot de antwoorden van de accountant binnenkomen en met de vergadering worde gedeeld. Er wordt verdergegaan met agendapunt 2c en 2d, 4 en 5, daarna volgen 2b en 3a en 3b, maar voor de notulen houden we volgorde van de agenda aan.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.828.378 |
| Tegen: | 2.032 |
| Onthouding: | 0 |
| Percentage voor: | 99,93% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 2c. Adviserende stemming inzake het bezoldigingsverslag (ter stemming)

Voorgesteld wordt om een adviserende stem uit te brengen ten aanzien van het bezoldigingsverslag over 2024, zoals opgenomen in het jaarverslag 2024.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn, brengt hij dit agendapunt in stemming.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.828.378 |
| Tegen: | 2032 |
| Onthouding: | 0 |
| Percentage voor: | 99,93% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 2d. Toepassing Corporate Governance Code (geen stempunt)

Bij dit agendapunt wordt de naleving van de Corporate Governance Code besproken. Voor de naleving door de Vennootschap wordt verwezen naar het hoofdstuk Corporate Governance in het jaarverslag alsmede de Corporate Governance bijlage op de website.

Er zijn geen vragen over dit agendapunt.

Agendapunt 3a. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de Raad van Bestuur

(ter stemming)

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de Raad van Bestuur over het in 2024 gevoerde beleid.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.828.276 |
| Tegen: | 2032 |
| Onthouding: | 102 |
| Percentage voor: | 99,93% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 3b. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de Raad van Commissarissen (ter stemming)

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen die in het jaar 2024 in functie waren voor het gehouden toezicht over dat jaar.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.828.276 |
| Tegen: | 2032 |
| Onthouding: | 102 |
| Percentage voor: | 99,93% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 4. Uitgifte van Aandelen

Agendapunt 4a. Aanwijzing Raad van Bestuur tot uitgifte van aandelen en toekenning van rechten op het verwerven daarvan (ter stemming)

Agendapunt 4a betreft het voorstel om voor een periode van 18 maanden het bestuur te machtigen om maximaal 20 procent van het geplaatste kapitaal van de vennootschap in aandelen uit te geven.

De heer Dekker vraagt zich af of dit wel wenselijk is, gezien de huidige koers en de angst voor verwatering. De directie stelt gerust: deze machtiging is een standaardprocedure. Het zou niet logisch zijn om nu tegen een lage koers groot uit te geven. De focus ligt eerst op een grondig plan voor de inzet van de beschikbare middelen voordat er concrete stappen worden gezet.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.827.878 |
| Tegen: | 2.532 |
| Onthouding: | 0 |
| Percentage voor: | 99,91% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 4b. Aanwijzing Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten (ter stemming)

Bij agendapunt 4b gaat over de uitsluiting van het voorkeursrecht.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.827.878 |
| Tegen: | 2.532 |
| Onthouding: | 0 |
| Percentage voor: | 99,91% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 5. Inkoop van aandelen (Machtiging van Raad van Bestuur tot het verwerven van aandelen in het kapitaal van de Vennootschap) (ter stemming)

Voorgesteld wordt om met ingang van de datum van deze vergadering voor een periode van 18 maanden, de Raad van Bestuur te machtigen om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot het verwerven van gewone aandelen A in het kapitaal van de Vennootschap Het maximum aantal aandelen dat kan worden ingekocht bedraagt 30% van het geplaatste kapitaal in de vennootschap.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.829.810 |
| Tegen: | 600 |
| Onthouding: | 0 |
| Percentage voor: | 99,98% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 6. Herbenoeming Raad van Commissarissen (ter stemming)

Voorgesteld wordt de heer Van Sommeren te herbenoemen tot lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar tot en met de AVA van 2029.

De heer Dekker merkt op dat hij één commissaris wat weinig vindt. De voorzitter legt uit dat het door de eerdere problemen met de jaarrekeningen lastig was om kandidaten te vinden. Nu er weer een goedgekeurde jaarrekening ligt, wil men serieus kijken naar uitbreiding, bij voorkeur met een vrouwelijke kandidaat.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.828.378 |
| Tegen: | 2032 |
| Onthouding: | 0 |
| Percentage voor: | 99,93% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 7. Machtiging tot benoeming accountant over het boekjaar 2025

(ter stemming)

Bij dit agendapunt wordt de Vergadering gevraagd om de Raad van Commissarissen te machtigen om voor een periode van negen maanden om een oob-accountantsorganisatie te selecteren en te contracteren voor de controle van de jaarrekening 2025. De selectie zal plaatsvinden op basis van beschikbaarheid, kwaliteit en een efficiënt controleproces.

Naar schatting zullen de kosten voor de controle voor 2025 75.000 euro bedragen.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Stemuitslag

| | |
|------------------|------------|
| Voor: | 2.828.378 |
| Tegen: | 500 |
| Onthouding: | 1532 |
| Percentage voor: | 99,98% |
| Status: | aangenomen |

Agendapunt 8. Update ten aanzien van inventarisatie aandeelhouders

De voorzitter geeft het woord aan de heer De Vries om een update te geven omtrent de inventarisatie en voorkeuren van aandeelhouders van de Vennootschap met betrekking tot de toekomstige strategie van Hawick en de aanwending van de desinvestering van de operationele activiteiten.

De heer De Vries geeft aan dat de inventarisatie langer heeft geduurd dan gehoopt. Er is ongeveer 10 miljoen euro aan cash beschikbaar na de verkoop van de media-activiteiten (IEX Media en Trilab). De meningen over de besteding hiervan zijn verdeeld.

Een meerderheid ziet de vennootschap graag doorgaan als investeringsvehikel. Zij pleiten voor het ontwikkelen van nieuwe activiteiten in de media of de financiële sector, waarbij de beursnotering wordt gebruikt om nieuwe bedrijven naar de markt te halen (zogenoemde *reverse listings*). Aan de andere kant is er een voorkeur om het geld direct terug te geven aan de eigenaren. Hierbij worden twee smaken besproken:

- Superdividend: Een eenmalige hoge uitkering, waarbij uiteenlopende bedragen zijn genoemd.
- Inkoop van eigen aandelen: Dit is aantrekkelijk voor aandeelhouders die willen uitstappen of hun belang indirect willen vergroten tegen een gunstige waardering.

De heer De Vries waarschuwt dat het inkopen en intrekken van aandelen fiscaal complex is als er de afgelopen vijf jaar geen dividend is uitgekeerd.

De heer Brinkman wijst op het belang van minderheidsaandeelhouders en van Value8 als grootaandeelhouder. Deze lopen niet altijd parallel. De heer De Vries geeft aan dat wordt gezocht naar een oplossing waarbij zowel de aandeelhouders die willen uitstappen (via inkoop) als de blijvers (via nieuwe investeringen) tevreden worden gesteld.

De heer De Vries geeft verder aan dat het voornemen bestaat om over een aantal weken een concreet voorstel voor de aanwending van de verkoopprijs voor te leggen. De voorzitter concludeert dat ongeveer 90% van het kapitaal is gehoord tijdens de inventarisatie.

Agendapunt 9. Sluiting

De voorzitter geeft de aanwezigen de mogelijkheid tot een rondvraag. Omdat er geen verdere vragen zijn, sluit hij de vergadering en bedankt hij de aanwezigen voor hun bijdrage aan deze nieuwe fase van de onderneming.