

Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders Lavide Holding N.V.

Notulen

1 december 2016

9.00u

Restaurant De Hoop op d'Swarte Walvis te Zaandam

Aanwezig:

Dhr. V.S. Poorter (CEO en aandeelhouder), dhr. E. Wijnsma (commissaris), dhr. M. Schoenmaker (aandeelhouder), mw. S. Schoenmaker (namens aandeelhouder M. Schoenmaker), dhr. E. Koster (aandeelhouder), dhr. W. Claus (namens aandeelhouder R.E. Vas Visser), dhr. B. Visser (namens aandeelhouder R.E. Vas Visser), dhr. M.C. Meijer (aandeelhouder), dhr. C.M. Stevense (namens aandeelhouder Stichting Rechtsbescherming Beleggers), dhr. D. Scheringa (aandeelhouder), dhr. P.J. Meester (aandeelhouder), dhr. H. Schadenberg (aandeelhouder), dhr. H. Poorter (toehoorder), mevr. A.A.G.A. Franken (secretaris), dhr. W. van Bergen (toehoorder), dhr. M. vd Vugt (toehoorder), dhr. I. Bugdayc (toehoorder), dhr. G. Groenhof (toehoorder)

Welkom, opening en mededelingen

De heer Wijnsma opent de vergadering van Lavide Holding N.V. (hierna Lavide) als voorzitter van de vergadering en mede namens de Raad van Commissarissen. De agenda van de vergadering staat op het scherm en de richtlijnen van de vergadering worden besproken.

De notulen van de vergadering worden gemaakt door de secretaris van de vergadering. Annette Franken is hiertoe benoemd. De notulen worden zoals gebruikelijk binnen 3 maanden gepubliceerd op de website van de vennootschap.

Van de totaal 2.807.758 aandelen zijn er 1.715.860 aangemelde stemgerechtigde aandelen aanwezig tijdens deze vergadering dan wel via een volmacht formulier bekrachtigd. Dhr. M. Kok en dhr. R. vd Does zijn niet in de mogelijkheid om deze vergadering bij te wonen maar hebben hun stem uitgebracht door een volmacht aan dhr. Wijnsma te geven. Uiteindelijk is 61,11% van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigd.

Dhr. Koster vraagt of de toehoorders benoemd kunnen worden. Dhr. Wijnsma geeft hier gehoor aan.

Dhr. Wijnsma meldt dat er een Reglement van de Raad van Commissarissen is geplaatst op de website.

Benoeming accountant 2016

Er wordt voorgesteld om de verplichte controle op de jaarrekening weer toe te vertrouwen aan Grant Thornton Accountants & Adviseurs BV (GT) te Amsterdam. Lavide was zeer tevreden over hun werk in 2015 en dankbaar dat zij ons weer ten dienste willen staan. Opgemerkt wordt dat Grant Thornton niet langer vertegenwoordigd wordt door dhr. B. Tinge. Hij heeft een andere baan aangenomen en heeft Grant Thornton verlaten. Lavide heeft nu dhr. P. van Vuure, RA en partner,

toegewezen gekregen. Ons team bestaat nu uit dhr. C. van Veen (Senior manager bij Grant Thornton) en dhr. P. van Vuure.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) verzoekt de benoeming voortaan eerder plaats te laten vinden. Dhr. Stevense is van mening dat het nu laat in het jaar is en vraagt zich daarbij af wanneer de accountant voor 2017 benoemd wordt. Dhr. Koster (aandeelhouder) deelt deze mening. Dhr. Poorter legt uit dat de accountant moet worden benoemd in het jaar dat de jaarrekening gecontroleerd wordt. Lavide is daar formeel op tijd mee. De accountant voor 2017 zal ook in 2017 worden benoemd. Dhr. Poorter bedankt dhr. Stevense voor zijn advies.

De aanwezige aandeelhouders (incl. volmachten) stemmen opnieuw unaniem voor de benoeming van Grant Thornton als controlerend accountant. Het voorstel is hiermee aangenomen.

Benoeming commissaris

Dit jaar zijn er twee commissarissen teruggetreden en hierbij wordt mevr. A. Franken voorgedragen als commissaris. Mevr. Franken vertelt kort iets over zichzelf.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) stelt de vraag wat mevr. Franken wil doen om deze onderneming naar een hoger niveau te krijgen, opdat de onderneming renderend wordt. Mevr. Franken antwoordt dat er in de huidige fase van de onderneming RTO ontwikkelingen gaande zijn en dit momenteel veel administratief werk met zich meebrengt. Daarbij moeten nu veel zaken geregeld worden ook qua communicatie tussen verschillende partijen. Mevr. Franken denkt hier vanuit haar economische achtergrond een bijdrage aan te kunnen leveren. Een hoger niveau probeert Lavide met de huidige bemanning (dhr. Poorter, dhr. Wijnsma en dhr. Kok) te bewerkstelligen. Later, in combinatie met CSF, zal middels de RTO het bedrijf renderend worden en vanzelfsprekend zal er vervolgens geprobeerd worden om het bedrijf meer renderend te maken. Als de RTO slaagt dan krijgt de organisatie te maken met (verander)processen en medewerkers waar haar HR achtergrond van pas komt.

Dhr. Meester (aandeelhouder) stelt de vraag waarom er voor een periode van 2 jaar is gekozen. In de statuten staat immers dat een benoeming voor 4 jaar gebruikelijk is. Dhr. Poorter antwoordt dat het bekend is dat mevr. Franken en dhr. Poorter een affectieve relatie hebben en dat de toekomst altijd onzeker is. Mevr. Franken vult aan dat het een bijzondere keuze kan lijken dat zij benoemd wordt als commissaris en tegelijkertijd 'toevallig' de vriendin van dhr. Poorter is. Het kan zijn dat mensen daar anders naar kijken. Hier is over nagedacht en het leek fair en juist om het al na 2 jaar opnieuw in stemming te brengen, dan kunnen de aandeelhouders beslissen of mevr. Franken haar werk goed doet. Op deze manier hoeven de aandeelhouders daar geen 4 jaar op te wachten. De benoeming gaat om de inhoudelijke beoordeling en is niet gebaseerd op dat er toevallig sprake is van een relatie. Dhr. Wijnsma voegt toe dat er altijd gekeken moet worden naar de ontwikkelingen van het bedrijf en wie daar op dat moment bij passen. Mogelijk betekent dit dat er na de RTO (nog) andere commissarissen nodig zijn maar ook dat besluit wordt uiteindelijk genomen door de aandeelhouders.

Alle uitgebrachte stemmen zijn voor de benoeming van Annette Franken als commissaris. Het voorstel is hiermee aangenomen.

Verlenging emissie bevoegdheid, inclusief uitsluiting voorkeursrecht

De Raad van Bestuur heeft reeds het recht op uitgave van aandelen A en B. Daarmee is de vennootschap in staat gesteld om efficiënt aandelen uit te kunnen geven. Deze bevoegdheid betreft alle nog niet uitgegeven aandelen A en B in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap. En daarnaast de bevoegdheid te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, alsmede de bevoegdheid tot toekenning van rechten tot het nemen van aandelen. De Raad van Bestuur heeft op dit moment alle genoemde bevoegdheden. Hierbij wordt voorgesteld om deze te verlengen met twee jaar, 2017 en 2018.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) stelt dat de stichting graag zou zien dat het 10% is en geen 2 jaar maar 1,5 jaar zou zijn. Dhr. Koster (aandeelhouder) valt dhr. Stevense bij maar wenst niet te stemmen en verzoekt enkel een aantekening.

Dhr. Poorter licht toe dat de financiële situatie van Lavide zorgelijk was voordat hij aantrad als CEO. Begin vorig jaar heeft het toenmalige bestuur m.b.v. dhr. Poorter aandeelhouders bereid gevonden om een kapitaalinjectie van €250.000 te doen. Dat was echter niet voldoende om de kosten van de daaropvolgende 2 à 3 jaar te kunnen dekken, laat staan om hiermee een RTO traject te kunnen financieren. Om die reden heeft dhr. Poorter nogmaals bij de bestaande aandeelhouders met een aanmerkelijk belang gekeken of er nog ruimte was om te investeren in Lavide. Die bereidheid en ruimte was er en dit gaf de mogelijkheid om bijvoorbeeld de advocaten te bekostigen die Lavide bijstaan tijdens het RTO proces en is het zelfs mogelijk geworden om iets van inkomsten te genereren om een deel van de kosten te kunnen dekken (zie hiervoor ook het laatste agendapunt).

De toekomst is onvoorspelbaar en het kan zijn dat het opportuun is om nog een keer geld aan te moeten trekken. Als die situatie zich voordoet dan is het prettig om indien nodig snel te kunnen schakelen. Dhr. Poorter is van mening als CEO maar ook als aandeelhouder van Lavide dat het van belang is om op dit moment door te kunnen varen en niet in moeilijke en vertragende situaties terecht te hoeven komen, waardoor er geld misgelopen kan worden.

Dhr. Stevense merkt op dat er dan ook een converteerbare obligatie lening kan worden uitgeven voor een korte tijd. Dhr. Poorter geeft dhr. Stevense hierin gelijk maar stelt tegelijkertijd dat, het als bedrijf wat geen inkomsten genereert en er geen activiteiten zijn, het dan erg lastig is om op deze wijze geld op te halen. Daar heb je als bestuur en RvC ruimte voor nodig om direct te kunnen handelen. Als dit in het verleden zo was vormgegeven, dan had Lavide het niet gered.

Dhr. Schoenmaker (aandeelhouder) sluit zich aan bij dhr. Stevense. Dhr. Schoenmaker is van mening dat alle aandeelhouders de kans moeten krijgen om aandelen te kopen tegen het lagere tarief wat voorheen aan anderen is aangeboden. Dhr. Schoenmaker heeft toen niet de kans gekregen om tegen dat tarief aandelen te kopen en hij voelt zich gepasseerd. Dhr. Schoenmaker verzoekt om dit op te nemen in de notulen. Dhr. Poorter licht toe dat, zoals eerder besproken, hij bij de eerste tranche nog geen bestuurder was van Lavide en het toenmalige bestuur de eindbeslissing hierover heeft genomen. Daarbij was de financiële situatie zeer zorgelijk en als er begin 2015 geen mensen bereid waren geweest, inclusief dhr. Poorter zelf, om geld te storten dan was het bedrijf failliet gegaan. De eerste tranche was nodig om de acute nood te verhelpen. Op basis van vertrouwen hebben deze aandeelhouders geld gegeven. Vanzelfsprekend moest er worden voorkomen dat dit ooit weer zou kunnen gebeuren en is er doorgerekend met deze aandeelhouders (die ook een insidersbrief hebben getekend). Op dat moment waren er nog heel veel risico's verbonden aan de investeringen: er was nog geen RTO kandidaat in beeld en er waren alleen maar kosten. Deze aandeelhouders hebben zich bereid gevonden om dit risico aan te gaan. Dhr. Poorter zegt het jammer te vinden dat hij toen nog niet wist dat dhr. Schoenmaker ook had willen financieren maar snel handelen was geboden.

Dhr. Schoenmaker stelt dat dhr. Poorter hem had kunnen vinden en contact had kunnen leggen als hij had gezocht. Dhr. Schoenmaker vindt dat hem nu nog steeds diezelfde kans moet worden geboden. Dhr. Poorter legt uit dat hij in mei vorig jaar nog geen bestuurder was en toen als aandeelhouder heeft gehandeld. Het toenmalige bestuur heeft de aandeelhouders benaderd. In juli/augustus was de wisseling van bestuur en ook toen waren er opnieuw acute acties nodig en heeft dhr. Poorter in eerste instantie gekeken naar de aandeelhouders die toen al betrokken waren. Dhr. Poorter benadrukt nogmaals dat als hij toen dhr. Schoenmaker had gekend en wist dat hij aandelen had willen kopen, hij dhr. Schoenmaker zeker zou hebben benaderd. In vergelijking heeft dhr. Kok (grootaandeelhouder) in het verleden dhr. Poorter een mail gestuurd waarin hij zijn interesses kenbaar heeft gemaakt. Nu is de situatie van Lavide compleet veranderd: het gaat financieel beter, er is een deel rentedragend uitgezet en er is een RTO kandidaat in beeld. Het staat nu in ieder geval genoteerd dat dhr. Schoenmaker geïnteresseerd is om te investeren in Lavide. Dhr. Poorter vult aan dat als er in de toekomst iets dergelijks tot stand komt er dan wel een insidersbrief getekend moet worden (wat inhoudt dat er niet vrij gehandeld mag worden op de beurs). Op die manier kan er ook goed overleg plaatsvinden en kan dhr. Schoenmaker ook worden betrokken in het proces. Alle aandeelhouders, waar nu over wordt gesproken, hebben een dergelijke insidersbrief getekend en mogen niet handelen op de beurs omdat zij op de hoogte zijn van bepaalde informatie van Lavide.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) merkt op dat er misschien ook mogelijkheden zijn via de Stichting. Daar zijn wellicht ook nog mensen die aandelen willen kopen. Dhr. Poorter zegt blij te zijn dat er nu mogelijk meer mensen geïnteresseerd zijn.

Dhr. Poorter zegt begrip te hebben voor het standpunt van de heren maar dat het bestuur en de RvC toch echt van mening zijn dat het gezien de huidige situatie van het bedrijf (zonder activiteiten) de beste keuze is voor dit moment. Het is heel goed mogelijk dat er over 2 jaar iets anders wordt voorgesteld.

Het voorstel tot verlenging van de emissiebevoegdheid voor een periode van twee jaar is aangenomen met 1.714.649 stemmen, waarbij 1211 stemmen (0,07%) tegen het voorstel stemmen.

Goedkeuring aantrekken additionele financiering

In augustus 2015 en oktober 2016 hebben er kapitaalinjecties plaatsgevonden om zo meer financiële ruimte te creëren. Dit betrof in augustus 2015 een uitgave van 954.000 aandelen tegen een nominale waarde van €0,50. En een renteloze lening van €175.000 die te converteren is tegen een conversiekoers van eveneens €0,50. De voorwaarden zijn bekend. In oktober 2016 hebben de twee grootste aandeelhouders nog een converteerbare lening toegezegd van in totaal €250.000. Ook daarvan zijn de bijbehorende voorwaarden bekend.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) heeft voor dit punt dezelfde opmerkingen als eerder benoemd. Hij is van mening dat alle aandeelhouders benaderd hadden moeten worden en niet alleen een selecte groep aandeelhouders.

Dhr. Poorter licht toe dat er een zorgelijke situatie bestond. Dhr. Poorter kon niet 'zomaar' met iedereen gaan praten zonder dat er insidersbrieven werden getekend en met relatief onbekende aandeelhouders is het ook lastig om dit aan te gaan. Om die reden in combinatie met de snelheid die toen was geboden, is er gekozen voor de toen bekende aandeelhouders die al een insidersbrief hadden getekend.

De voorzitter vat samen dat dhr. Stevense graag had gezien dat alle aandeelhouders de mogelijkheid hadden gehad om aandelen te kopen. Het bestuur en de RvC zijn zeer verheugd te horen dat er meer mensen zijn die willen investeren. Dhr. Poorter zegt dat de mensen die meer aandelen willen kopen zeer welkom zijn. Hij nodigt hen uit om contact met hem te zoeken (telefonisch of per mail) en zichzelf kenbaar te maken. Dan zal hij hen zeker een volgende keer benaderen als de situatie zich voordoet.

De goedkeuring voor het aantrekken van de additionele financiering van aandeelhouders in augustus 2015 is met 1.715.850 stemmen verkregen, waarbij 10 stemmen (0,001%) tegen de goedkeuring stemmen.

De goedkeuring voor het aantrekken van additionele financiering van De la Rambelje B.V. (de vennootschap van CEO Vincent Poorter) en Kuikens B.V. (de vennootschap van grootaandeelhouder van Lavide Martijn Kok) in oktober 2016 is met 1.713.929 stemmen verkregen, waarbij 1931 stemmen (0,11%) tegen de goedkeuring stemmen.

Statutenwijziging

Voor het gemak heeft de secretaris de oude en nieuwe situatie naast elkaar gezet en dit is te volgen op het scherm.

- De eerste voorgestelde wijziging is vooral administratief van aard. Lavide is niet langer in Zaltbommel gevestigd maar in Alkmaar.
- Vervolgens is het maatschappelijk kapitaal opnieuw beschreven en geactualiseerd.
- Een andere wijziging betreft het verbeteren en verhelderen van de samenwerking tussen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Dit punt is opgenomen om de slagkracht van de vennootschap te vergroten en te voorkomen dat er vertraging ontstaat in de besluitvorming.
- Er wordt een wijziging voorgesteld over de mogelijke vergaderplaatsen. Daarin is Zaltbommel vervangen door Alkmaar, de stad waar Lavide thans gevestigd is.
- De laatste voorgestelde wijziging betreft de vrijwaring van de leden van Raad van Bestuur en elke commissaris. Vaak sluit een onderneming hier een verzekering voor af, maar de afgelopen periode is daar vanaf gezien uit kostenbesparing. Dergelijke verzekeringen zijn niet goedkoop en als lege beurshuls waren de risico's minimaal. Nu het hopelijk binnen afzienbare tijd tot een RTO komt, verandert dit en wordt er nu voorgesteld om dit punt voorlopig statutair te regelen. Meer kosten maken dan nodig is immers niet wenselijk.

De voorgestelde statutenwijziging wordt unaniem aangenomen.

Update transactie inzake CS Factoring B.V.

In de afgelopen maanden heeft het zogenaamde Due Diligence (DD) onderzoek plaatsgevonden bij CS Factoring BV (CSF). Due Diligence betekent in gewoon Nederlands: gepaste zorgvuldigheid. Het woord wordt gegeven aan de CEO, Vincent Poorter om de resultaten van het DD-onderzoek te bespreken.

De afgelopen maanden is er hard gewerkt aan een DD-onderzoek door o.a. de advocaten. Teneinde tot een DD-rapport te komen is er door CS Factoring een digitale dataroom aangemaakt waar CSF gegevens in heeft geplaatst. Op basis van de aangeleverde gegevens hebben de advocaten aanvullende vragen gesteld welke in grote lijnen zijn beantwoord door CSF.

Uit het DD-onderzoek zijn geen problemen naar voren gekomen die onoplosbaar lijken en Lavide is na het DD-onderzoek nog steeds van mening dat de reverse listing voor beide ondernemingen een goede stap voorwaarts zal betekenen. De resultaten van het onderzoek zijn weergegeven in de vorm van aandachtspunten. De aandachtspunten worden waar mogelijk overigens opgelost voordat de deal zal worden voorgelegd ter goedkeuring aan de aandeelhouders. Het is ook in dat kader goed dat iedere aandeelhouder van Lavide met de punten bekend is.:

- A. Dhr. Scheringa is een voorstander van het naar de beurs brengen middels een reverse listing van CSF. Dhr. Scheringa steunt dan ook de reverse listing als indirect grootaandeelhouder van CSF. Hij is bestuurder van de 88% aandeelhouder. Hij is echter niet de enige aandeelhouder van CSF. 12% van de aandelen is in handen van andere partijen. Dhr. Scheringa heeft Lavide echter laten weten dat deze 12% eveneens akkoord zullen gaan met het naar de beurs brengen van CSF middels de reverse listing. Deze 12% van de aandeelhouders van CSF hebben echter nog geen contract getekend en zouden daarmee in theorie nog tegen de reverse listing kunnen stemmen. Mocht dit gebeuren dan worden door CSF en Lavide kosten gemaakt, maar kan er geen deal worden gesloten, dit vormt een risico voor Lavide. In de komende periode zullen er met de 12% bindende afspraken worden gemaakt, om dit risico te beperken.
- B. De advocaten hebben de aandeelhoudersbesluiten van CSF uit het verleden onder de loep genomen en komen tot de conclusie dat de besluiten mogelijk niet altijd volledig voldoen aan alle formaliteiten. Ook hebben zij geconstateerd dat in het verleden mogelijk niet altijd formeel om aandeelhoudersgoedkeuring is gevraagd c.q. dat dit niet altijd formeel goed is vastgelegd. Om te voorkomen dat dit in de toekomst nog zou kunnen leiden tot aanspraken jegens het huidige bestuur van CSF, zal de besluitvorming op orde gebracht worden door bekrachtigingshandelingen van de aandeelhouders te vragen en afstandsverklaringen.
- C. In het verleden heeft CSF aandelen aangeboden en uitgegeven aan haar aandeelhouders. De advocaten hebben erop gewezen dat sommige van deze aanbiedingen mogelijk in strijd zijn geweest met de AFM. Als dat inderdaad het geval is dan zou de AFM nog een boete aan CSF kunnen opleggen. Dhr. Scheringa heeft echter aangegeven dat hier geen sprake van is geweest en Lavide zal hiervoor dan ook een vrijwaring vragen aan CSF.
- D. De advocaten hebben geconstateerd dat de cessieakten van CSF kleine lacunes bevatten. Hoewel de verwachting is dat de impact van deze lacunes gering zal zijn, is er besloten de cessieaktes zoveel mogelijk aan te passen c.q. te verbeteren.
- E. Facturen die worden overgenomen door CSF kunnen in voorkomende gevallen onbetaald blijven. Met de klant die de facturen heeft overgedragen aan CSF is veelal een persoonlijke

garantie ondertekend als zekerheid tot nakoming van de verplichtingen van de klanten. Vaak ontbreekt bij deze persoonlijke garantie echter de handtekening van de echtgenoot. Dit is begrijpelijk vanuit commercieel oogpunt, maar dit brengt wel het risico met zich mee dat de persoonlijke garantie vernietigbaar is. Voor het verleden betekent dit dat Lavide een vrijwaring zal vragen van CSF. Voor de toekomst wordt verwacht dat dit risico opnieuw zal ontstaan en dit mogelijk geaccepteerd moet worden dat de echtgenoot niet mee-tekent uit commerciële overwegingen. Nadat de deal rond is zal dit risico opnieuw worden gewogen en wordt er bekeken of er andere mogelijkheden zijn om het risico te verkleinen.

- F. Uit het DD-onderzoek is naar voren gekomen dat de algemene voorwaarden te beperkt zijn. De oplossing ligt in het aanpassen van de algemene voorwaarden, waar de aankomende periode over gesproken zal worden.
- G. De volmacht van klanten ziet mogelijk niet op vervolgpandakten. Het probleem dat hierbij kan ontstaan is dat de nieuwe facturen van deze klanten dan mogelijk niet verpand zijn aan CSF. Dit kan worden opgelost door voor nieuwe klanten een duidelijkere volmacht op te nemen en voor bestaande klanten alsnog een dergelijke (duidelijkere) volmacht te vragen.
- H. Er is naar voren gekomen in het DD-onderzoek dat er vele losse vervolgpandakten zijn die mogelijk niet zijn geregistreerd. Het risico is dat de verpandingen daarmee niet geldig zijn. Ter oplossing zullen deze registraties zoveel mogelijk alsnog plaatsvinden en kan er in de toekomst worden gewerkt aan het gebruik van algemene stam(vervolg)pandakten. Hiermee zal dit risico voortaan tot het verleden behoren.
- I. CSF haalt bij diverse partijen funding op. Één van deze partijen is duur en deze funding is makkelijk opeisbaar door de betreffende funder. Het risico dat hieruit kan ontstaan is dat de continuïteit van de onderneming CSF in gevaar komt. De oplossing ligt in het vinden van alternatieve funding.
- J. Om de groeiplannen van CSF te kunnen realiseren is additionele funding benodigd. Het risico wat hieruit ontstaat is dat er problemen kunnen ontstaan voor de continuïteit van de onderneming. De oplossing ligt in het aantrekken van additionele funding.
- K. CSF heeft een stichting die de pandrechten van de verschillende funders van CSF beheert. De advocaten hebben geconstateerd dat de voor de verpandingen aan de stichting afgegeven volmachten mogelijk niet zien op vervolgpandakten. Voor het geldig kunnen verpanden van vorderingen aan de stichting is dat mogelijk een probleem. Dit is eenvoudig op te lossen door de stichting een duidelijkere volmacht te laten tekenen.
- L. Gebleken is dat een van de funders niet meebetaalt aan de kosten voor de stichting, terwijl de andere funders wel aan deze kosten meebetalen. In de komende periode zal CSF deze funder aanschrijven om alsnog te gaan meebetalen. Mocht dat niet lukken dan zal Lavide een vrijwaring vragen voor mogelijke claims van de andere funders van CSF.
- M. Eerder heeft er een goodwillafschrijving plaatsgevonden, deze kan mogelijk betwist worden door de Belastingdienst wat als risico met zich meebrengt dat er meer vennootschapsbelasting zal moeten worden betaald. Lavide zal voor dit mogelijke probleem een vrijwaring vragen van CSF.

- N. Het management van CSF werkt met managementovereenkomsten welke mogelijk belast zijn voor de loonbelasting. Hoewel volgens de betreffende managers zij zelf loonbelasting hebben afgedragen, bestaat er een risico dat LB-heffing (alsnog) over het verleden en in de toekomst moet plaatsvinden. Wij zullen hiervoor een vrijwaring vragen van de betreffende managers c.q. hun managementvennootschappen.
- O. Uit het DD-onderzoek is naar voren gekomen dat er dubieuze debiteuren zijn waarop moet worden afgeschreven. De impact is naar verwachting 119.000 euro extra eenmalig plus een jaarlijks bedrag dat moet worden afgeboekt. In de periode die volgt moet worden overwogen of en hoe dit van invloed is op de koopsom.
- P. Aanvullend dient er op oude debiteuren een afschrijving plaats te vinden. De impact is naar verwachting 184.000 euro. Ook ten aanzien van deze posten moet in de periode die volgt overwogen worden of en hoe dit van invloed is op de koopsom.
- Q. Gedurende het proces is overeengekomen dat Cardec Toevoegingen BV (Hierna: Cardec) volledig in de deal meegaat in plaats van de eerder overeengekomen 49%. Cardec is hiervoor een activa passiva deal met CSF overeengekomen. De deal is nog niet helemaal rond aangezien nog niet overal instemming is gegeven door de betrokken contractspartijen. Deze instemmingen zullen alsnog vooraf verkregen dienen te worden. Als dat niet lukt dan zal Lavide een vrijwaring van CSF vragen.

Alle bovenstaande punten in beschouwing genomen, staan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Lavide niet negatief tegenover de voorgenenom reversed listing van CSF.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) zou graag meer cijfers van CSF willen zien (schulden, goodwill etc.). Dhr. Poorter licht toe dat er op dit moment door de accountant (Crowe Horwath Foederer) wordt gewerkt aan de cijfers van CSF. Deze moeten namelijk worden omgezet naar IFRS. Over de Goodwill kan er bijvoorbeeld nog niets gezegd worden omdat het nog onbekend is hoe dit in de boeken zal worden opgenomen volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS) . Het is echter wel genoemd in het DD-onderzoek omdat daar mogelijk een risico voor Lavide in zit, althans ten tijde van het DD-onderzoek. Aan de andere kant kan het ook zijn dat voordat de RTO rond is dit risico geheel niet meer aan de orde is. Het DD-onderzoek is een momentopname. Het kan bijvoorbeeld zo maar zijn dat er vorige week dubieuze debiteuren hebben betaald die nu nog in deze resultaten zijn verwerkt of dat er in de tussentijd dubieuze debiteuren zijn bijgekomen.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) verzoekt om deze bovenstaande punten in bezit te kunnen krijgen. De notulen van deze vergadering wordt openbaar gemaakt en op die manier ook bekend voor iedereen die hierin is geïnteresseerd.

Dhr. Meester (aandeelhouder) vraagt of er een termijn is vastgesteld voor wanneer de punten zijn geadresseerd. Dhr. Poorter licht toe dat er een heel team aan het werk is van de RvC tot de advocaten en accountants en vanzelfsprekend CSF. Vanuit commercieel oogpunt zou de CEO het gisteren al geregeld willen hebben. Echter, zorgvuldigheid is geboden, de juiste routes moeten gevolgd worden en om die reden wordt ervoor gekozen om er liever een maand langer over te doen maar het goed te doen dan snel er doorheen gaan waardoor er mogelijk later problemen komen. Helaas is het niet mogelijk om hier meer duidelijkheid over te geven anders dan dat we ons best doen om het zo snel als mogelijk voor elkaar te krijgen.

Dhr. Koster (aandeelhouder) vraagt of de naam van Lavide verdwijnt als CSF naar de beurs gaat. De CEO antwoordt instemmend. Als de RTO met CSF doorgaat dan lijkt het logisch dat deze ook de naam krijgt van CS Factoring.

Goedkeuring kosten inzake kosten transactie CS Factoring B.V.

De voorzitter geeft ter bespreking van dit punt het woord wederom aan de CEO, dhr. Poorter.

Aansluitend op de belangrijkste bevindingen van het DD-onderzoek en het positief staan tegenover de voorgenomen reverse listing van CSF zal er een vervolgtraject moeten worden ingezet. In dit traject laat Lavide zich adviseren door advocaten en zullen er een aantal opties op tafel komen. In de aankomende periode zal Lavide in overleg met de AFM, advocaten en CSF het vervolgtraject bespreken en opstarten. De meest voor de hand liggende trajecten lijken een Informatie Memorandum of een Prospectus. Het accountantskantoor Crowe Horwath Foederer is reeds bezig om de cijfers van CSF om te zetten naar IFRS, wat in verband met de reverse listing noodzakelijk is. Voor het traject wat nog komt zullen er kosten gemaakt moeten worden, hierbij vraagt de CEO aan de aandeelhouders om in te stemmen met de nog te maken kosten.

Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt naar een schatting van de kosten. Dhr. Poorter vertelt dat hij in het begin een idee had van de kosten maar dat er toch onvoorziene zaken op het pad komen, waardoor hij daar nu beter geen uitspraken over kan doen. Er wordt zoveel als mogelijk door dhr. Poorter, dhr. Wijnsma en mevr. Franken gedaan en is er bijvoorbeeld geen aansprakelijkheidsverzekering afgesloten. Een voorbeeld van onvoorziene kosten is de brief van de VEB. Er kan niet uit de losse pols op worden gereageerd. Er gaat eerst een conceptbrief langs de bestuursrechtadvocaten met een opzet van hoe Lavide denkt te moeten reageren. Daar hangt een prijskaartje aan. Hetzelfde geldt voor de accountants die ons helpen in dit proces of bijvoorbeeld de gesprekken met de AFM, ook daarvoor worden de advocaten verzocht om advies te geven over hoe we dat het beste kunnen aanpakken. De RvB en de RvC doen hun best om het zo goedkoop mogelijk te doen. Zij hopen dat de aandeelhouders daar ook vertrouwen in hebben.

De goedkeuring om kosten te maken voor het vervolgtraject inzake de transactie met CS Factoring is unaniem verkregen.

Goedkeuren leningen aan CS Factoring B.V.

De voorzitter geeft ter bespreking van dit punt het woord wederom aan de CEO, dhr. Poorter.

De vennootschap heeft aan CS Factoring twee leningen verstrekt van respectievelijk €300.000 en €100.000. Deze leningen kennen een looptijd van 1 jaar, een rente van 10% en kennen voor het overige de gebruikelijke voorwaarden en zekerheden.

Zoals eerder aangegeven is Lavide een onderneming zonder activiteiten en maakt het bedrijf feitelijk nog alleen kosten. De CEO heeft een manier bedacht om enige inkomsten te genereren. Gedurende het proces met CSF werden mogelijkheden gezien om voor beide partijen een win-win situatie te creëren. Zoals ook eerder in deze vergadering is besproken, is één van de funders van CSF betrekkelijk duur en met het oog op de aankomende RTO is het voordeliger om dit geld van Lavide te krijgen in plaats van de dure funder. Doordat Lavide de rente ontvangt van CSF komt er nu €65.000 binnen. Hiermee laten zowel Lavide als CSF tevens zien vertrouwen te hebben in de aanstaande RTO.

De leningen die zijn verstrekt aan CS Factoring B.V. zijn unaniem goedgekeurd.

Dhr. Wijnsma vraagt aan alle aanwezigen of er nog vragen zijn en/of opmerkingen zijn.

Dhr. Koster (aandeelhouder) had eerst nog vraagtekens bij Lavide maar zegt dat er middels deze vergadering helderheid is verschaft. Hij ziet enthousiaste mensen en wil bij deze uitspreken dat hij er vertrouwen in heeft en er een goed gevoel bij heeft. De voorzitter dankt dhr. Koster voor het uitgesproken vertrouwen.

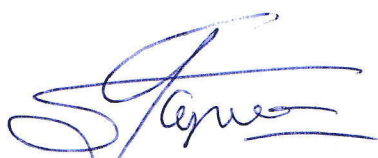
Dhr. Stevense (namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers) merkt op dat er in de jaarrekening van 2015 een typefout is geslopen. Het betreft de benoemingsdatum van dhr. Wijnsma. Er staat dat dhr. Wijnsma is benoemd op 14 juli 2105 en er had moeten staan 14 juli 2015. De jaarrekening is al goedgekeurd en niemand heeft dit opgemerkt. De voorzitter bedankt dhr. Stevense voor zijn oplettendheid. Dhr. Stevense merkt tevens op dat er in de convocatie een typefout stond. Er stond woensdag 1 december 2016 in plaats van donderdag 1 december 2016. Dhr. Poorter legt uit dat dat een typefout was die onderweg nog is hersteld en bedankt dhr. Stevense voor zijn aandacht hiervoor.

Dhr. Schoenmaker verzoekt de organisatie een volgende (B)AVA om hand-outs met de agendapunten uit te printen en beschikbaar te stellen tijdens de vergadering. De agenda met toelichting is gepubliceerd en alle stukken zijn beschikbaar op de website en hiermee toegankelijk voor iedereen. Uit kostenoverwegingen heeft Lavide er niet voor gekozen om hand-outs uit te printen.

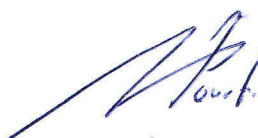
Dhr. Wijnsma bedankt alle aanwezigen voor hun komst, sluit de vergadering af en nodigt de aanwezigen uit voor de lunch.

Annette Franken

Voor akkoord:



Dhr. E. Wijnsma
Voorzitter RvC



Dhr. V.S. Poorter
CEO