



## PROCES-VERBAAL VAN VERGADERING

Op negen maart tweeduizend elf, heb ik, mr. Joyce Johanna Cornelia Aurelia Leemrijse, notaris te Amsterdam (**notaris**), ten verzoeken van de raad van commissarissen van DPA Group N.V., een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam, kantoorhoudende te Gatwickstraat 11, 1043 GL Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34112593 (hierna **DPA** of de **vennootschap**), bijgewoond een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van DPA, gehouden ten kantore van de vennootschap, teneinde proces-verbaal op te maken van het ter vergadering verhandelde.-----

Aldaar heb ik, notaris, het volgende geconstateerd.-----

Als voorzitter van de vergadering treedt op de heer Ron Icke, wonende te Graaf Willem II laan 24, 1964 JN Heemskerk, geboren te Castricum, op acht september negentienhonderd zevenenvijftig, geïdentificeerd aan de hand van zijn paspoort nummer NUC9CHC61, voorzitter van de raad van commissarissen van DPA (de **voorzitter**).-----

### Agendapunt 1. Opening.-----

De voorzitter opent de vergadering om elf uur en vijf minuten in de ochtend (11:05) en heet alle aanwezigen van harte welkom mede namens de raad van commissarissen en de directie.-----

De voorzitter meldt dat de vergadering bijeen is geroepen en is vastgesteld dat aan alle oproepingsvereisten voor het houden van deze bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders is voldaan en geeft vervolgens aan dat door mij, notaris, van de notulen van deze vergadering proces-verbaal zal worden opgemaakt.-----

De voorzitter deelt mede dat op dit moment zeventien miljoen achthonder tweeënzestigduizend vierhonderd vijfennegentig (17.862.495) gewone aandelen zijn geplaatst en dat veertien miljoen tienduizend vijfhonderd tweeëntwintig (14.010.522) aandelen zijn aangemeld voor de vergadering, ofwel achtenzeventig vierde procent (78,4%) van het geplaatste kapitaal. De vennootschap houdt geen eigen aandelen in haar kapitaal en uit de presentatielijst blijkt dat ter vergadering veertien (14) aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn die tezamen bevoegd zijn tot het uitbrengen van veertien miljoen tienduizend vijfhonderd tweeëntwintig (14.010.522) stemmen. Dit komt overeen met achtenzeventig vierde procent (78,4%) van het geplaatste kapitaal van de vennootschap.-----

Tevens meldt de voorzitter dat met goedkeuring van de aandeelhouders voor deze vergadering ook zijn uitgenodigd de adviseurs Erik Ingeneeger en Paul Lindenaar



van Lindenaar & Co., de M&A adviseur van DPA, Joost Wismans van SNS Securities en Mathijs Koens van Allen & Overy LLP, de advocaat van DPA, en David Eddes, de interim-CFO. Tevens zijn voor het onder agendapunt 5 te bespreken voorstel tot benoeming van twee nieuwe leden van de directie voor de vergadering uitgenodigd de heren Eric Winter en Olav Berten. De voorzitter vraagt de aanwezigen of zij bezwaar hebben tegen de aanwezigheid van de voornoemde heren, hetgeen niet het geval is.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 2.

Agendapunt 2. Goedkeuring van de voorgenomen overname van eenhonderd procent (100%) van de aandelen in het kapitaal van Nederlandse Interim Groep B.V.

De voorzitter geeft het woord aan Martin Delwel, die een presentatie geeft over de voorgenomen overname van de Nederlandse Interim Groep B.V. (NIG). Bij zijn presentatie maakt hij gebruik van een powerpoint-presentatie, welke als bijlage aan deze akte is gehecht (Bijlage).

Na afloop van de presentatie dankt de voorzitter Martin Delwel voor zijn presentatie en deelt daarbij mede dat de presentatie op de website staat en de aandeelhouders een uitdraai hebben gekregen. Voorts meldt de voorzitter dat de ondernemingsraad van DPA positief heeft geadviseerd over de overname van de NIG en haar standpunt overeenkomstig heeft bepaald.

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit tot het stellen van vragen naar aanleiding van de presentatie.

De heer S.T.P.L. Bruijnen: Waarom wordt deze aandeelhoudersvergadering gehouden voor de publicatie van de jaarcijfers over het boekjaar tweeduizend tien?

Voorzitter: De jaarcijfers zijn vorige week gepubliceerd.

De heer ir. W.H. Swarte, Vereniging van Effectenbezitters (VEB): Wij hebben er behoefte aan om terug te kijken op het jaar tweeduizend zes. Toen heeft DPA ook twee acquisities gepleegd: FGN Beheer en Falanx, waarvan we achteraf toch moeten zeggen dat het bijna de ondergang is geweest van DPA. Eén van de problemen was dat de informatieverstrekking aan de aandeelhouders op dat moment erg minimaal was, zeg maar nul. De VEB heeft die informatie destijds uiteindelijk door het uitbrengen van een dagvaarding afgedwongen. Tegen die achtergrond hebben wij ook het huidige voorstel bekeken. In de informatie die verstrekt is in de brochure en de toelichting op deze agenda ontbreken nog een aantal stukken. Wel ben ik blij dat in ieder geval op dit moment de voorlopige cijfers van NIG bekend zijn voor het jaar tweeduizend tien, maar helaas ontbreken de voorgaande jaren.

Het tweede dat onthrekt is een toelichting op de totstandkoming van de overnamesom. Het gaat om een overnamesom die is gegroot tussen de achtentwintig miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 28.500.000) en de dertig miljoen euro (EUR 30.000.000). Ten derde hebben we vragen ten aanzien van



samenstelling van de directie. Daarnaast hebben wij geconstateerd het verlies over het afgelopen jaar vijf miljoen euro (EUR 5.000.000) bedraagt. In de algemene vergadering in mei werd gezegd dat we ongeveer break-even zouden draaien, maar vijf miljoen euro (EUR 5.000.000) verlies is een kapitaal bedrag op een omzet van vijfendertig miljoen euro (EUR 35.000.000). Welk plan heeft de directie eigenlijk om DPA zelfstandig winstgevend te maken in het komende jaar?

Voorzitter: De historie van DPA ten aanzien van overnames en integraties is niet buitengewoon succesvol. In dit geval hebben wij een uitgebreid onderzoek gedaan over meerdere jaren, waarbij de transactie uitgebreid vanuit een juridisch, fiscaal, financieel en operationeel oogpunt is bekeken, om op deze punten fouten uit te sluiten. De overnamesom is het resultaat van de gevoerde onderhandelingen, waarbij wij hebben gekeken naar trends, ontwikkelingen in de ondernemingen, combinaties en synergie. Deze gegevens hebben wij getoetst aan vergelijkbare ondernemingen. Op basis daarvan hebben wij een calculatie gemaakt waarbij wij ervan overtuigd zijn dat dit een goede prijs is. Overigens wordt deze prijs nog nader bepaald door het al dan niet halen van de gestelde targets. Graag zou ik Martin Delwel willen vragen om een toelichting te geven op de zelfstandige winstgevendheid van DPA.

De heer M.J. Delwel: Vanaf het begin hebben wij een groot aantal verbeterprojecten benoemd, omdat we constateerden dat een aantal processen binnen DPA sterk voor verbetering vatbaar waren. We voeren een aantal verbeteringen door, zoals de employability van onze gedetacheerden in combinatie met het versterken van de commerciële structuur. De nadruk is gelegd op de externe focus bij het accountmanagement door het maken van accountplannen en sectorplannen, waarbij een aantal structuur-, proces- en cultuurveranderingen hebben plaatsgevonden. Daarnaast hebben wij ook een aantal kostenverbeteringen doorgevoerd, waaronder het snijden in de interne structuur en het verbeteren van de kostenstructuur. Overigens zijn dit geen trajecten waarvan het resultaat binnen een maand zichtbaar is. Tevens heeft afstemming plaatsgevonden met de ondernemingsraad en zijn er vanaf het begin van het jaar een aantal adviestrajecten ingezet die hebben geleid tot het afscheid van een groot aantal medewerkers. Daarbij worden er momenteel bij een aantal grote klanten nu enorme slagen gemaakt. Het doen van een overname kan nooit een oplossing zijn voor je eigen problemen en we gaan dus door met het versterken van onze eigen organisatie.

Swarte: Maar zullen de cijfers positief of negatief zijn?

Voorzitter: Zoals Martin Delwel heeft aangegeven is er keihard gewerkt aan de structuur, de organisatie, verbeteringsprocessen, dashboardbeheer en sturingsinformatie, waarbij veel stappen zijn gemaakt. Deze transactie zorgt ervoor dat we ook commercieel kunnen versnellen. Op dit moment zijn we te klein. Door de combinatie met NIG hebben we richting de markt een betere propositie.



Swarte: Dus de organisatie DPA is in ontwikkeling en daaroverheen komt dus de overname?\_\_\_\_\_

Voorzitter: Ja.\_\_\_\_\_

Swarte: Terug naar de overnamesom. Wat u ons voorreken is dat, wanneer de targets worden gehaald, het een interessante overname is. Is dat wel te verdedigen? Wanneer de targets niet worden gehaald, worden de twee miljoen (2.000.000) aandelen niet uitgekeerd, maar zitten we nog steeds met een overnamesom van vijftieng miljoen euro (EUR 25.000.000).\_\_\_\_\_

Voorzitter: Bij de koopsom rekenen we wel op een verbetering van de markt. Vanaf tweeduizend acht hebben we een flinke terugval gehad. Wanneer je tegen opzichte van de huidige situatie rekent op een bescheiden groei, dan kom je gewoon prima uit met de overeengekomen koopsom.\_\_\_\_\_

Swarte: Ik kan mij wel wat voorstellen hij de groei en de vijftien procent (15%) groei in de target, dit in combinatie met een stukje herstel van de markt. Niettemin blijft de koopsom aan de hoge kant wanneer de targets niet gehaald worden. De targets die u stelt zijn het halen van een minimale EBITDA marge van zes procent (6%) over het boekjaar tweeduizend elf en een minimale EBITDA marge van tien procent (10%) over het boekjaar tweeduizend twaalf. Dan kom ik tot mijn volgende vraag: hoeveel synergievoordelen in de kostensfeer heeft u daar dan in meegerekend? Wat is uw doel ongeveer?\_\_\_\_\_

Voorzitter: Gebruikelijk kan je hij transacties in deze sector rond de één procent (1%) aan synergievoordelen behalen, dat verwachten wij ook nu te realiseren.\_\_\_\_\_

De heer W.F. Burgers, Add Value Fund: In aansluiting op de vragen van de VEB vraag ik mij af of er een fairness opinie is gemaakt door een derde die het geheel heeft beoordeeld?\_\_\_\_\_

Voorzitter: Een fairness opinie leidend tot een verklaring is niet opgemaakt. Wel is er door een externe partij een waardering gemaakt met een bepaalde bandbreedte voor de prijs. De hoogte van de koopsom hevindt zich in deze bandbreedte.\_\_\_\_\_

Burgers: Zo'n bandbreedte kan vrij ruim zijn. Waar bent u in dit geval ongeveer uitgekomen?\_\_\_\_\_

Voorzitter: Wanneer je kijkt naar de calculatie dan kunnen we vaststellen dat de hoogte van de overnamesom zich aan de onderkant van de bandbreedte hevindt.\_\_\_\_\_

Burgers: Verder mis ik een geconsolideerde halans van het geheel. Is die er?\_\_\_\_\_

De heer D. Eddes, interim CFO van DPA: Er is een pro forma balans opgenomen in de prospectus.\_\_\_\_\_

Burgers: Hoe schoon wordt de onderneming opgeleverd?\_\_\_\_\_

Voorzitter: De onderneming wordt vrij schoon opgeleverd. Wel zijn er nogal wat minderheidsbelangen. Dit past in de structuur van NIG, waarbij de houder van het minderheidsbelang niches gaat ontwikkelen en op die manier ondernemingsrisico loopt. Deze minderheidsbelangen zijn allemaal teruggebracht, dat is belangrijk.\_\_\_\_\_



De heer H.R.G. Winter (NIG): Het aantal bankzitters proberen wij heel strak te managen. Wanneer we meer bankzitters hebben dan we verwachten de komende twee maanden te kunnen plaatsen, proberen we afscheid van ze te nemen of een andere oplossing te vinden. We proberen het aantal bankzitters steeds te beperken tot maximaal tien procent (10%) van het aantal beschikbare personen. Daarbij proberen we in te schatten hoe de markt zich zal ontwikkelen in een bepaalde niche en daarop te anticiperen.

Burgers: Wat is de tijdlijn van het post merger plan, wanneer denkt u dat deze op hoofdlijnen zal zijn voltooid?

Delwel: Op dertien april tweeduizend elf zullen we een plan klaar hebben dat bestaat uit deelplannen. Daarin zullen een aantal doelstellingen worden geformuleerd. De eerste analyses zijn al gemaakt over de inhoudelijke zaken en vanaf dat moment gaan we concreet aan de slag met vervolgstappen. Daarin kunnen we een tweetal fases onderscheiden. Ten eerste is er de snelle winst op het gebied van het management van het wagenpark en ICT systemen, dit verwachten we rond de zomer te hebben afgerond. Voor het integreren en afstemmen van commerciële processen en strategische keuzes die we zullen moeten maken verwachten we de rest van het jaar nodig te hebben.

De heer J.L. Witteveen, Kempen Oranje Participaties N.V.: Vorig jaar is er met de komst van Project Holland Fonds voor gekozen om de beursnotering van DPA ten gelde te maken. Dit zien we nu ook terug bij de acquisitie van NIG. Ik vraag mij af waarom gekozen is voor deze acquisitie en niet voor een bedrijf met een langer track record of een wat meer homogene groep. NIG bestaat namelijk uit veel entiteiten met meerderheidsbelangen, maar geen honderd procent (100%) deelnemingen.

Voorzitter: De minderheidsbelangen die u noemt zullen worden afgekocht, DPA koopt dus alle aandelen van NIG met al haar activiteiten. De strategie van NIG is gericht op het opstarten van niches met ondernemende mensen die een minderheidsbelang nemen. Het is een geslaagd commercieel model dat NIG ook aantrekkelijk maakt voor een combinatie. Daarbij is een groot voordeel van NIG dat zij actief is op het gebied van IT en Finance. De combinatie van DPA en NIG verbetert onze propositie, doordat we meer gewicht in de schaal kunnen leggen. Voor het post merger plan wachten wij formeel nog op deze vergadering. We gaan dit proces niet onderschatten, maar het is ook geen rocket science. De risico's die we lopen in verband met deze acquisitie hebben we benoemd en we kunnen deze als zodanig prima managen.

Witteveen: Een deel van NIG gaat over naar het pand van DPA, welke onderdelen gaan niet mee en wat is de reden daarvoor?

Voorzitter: Bijna alles komt hiernaartoe, behalve het back office. In het pand van DPA komt de holding en een groot deel van de commerciële activiteiten.

Witteveen: Hoeveel ruimte is er nog in dit pand na de acquisitie van NIG, kunt u nog veel soortgelijke acquisities doen?



Voorzitter: Ik kan u zeggen dat we voldoende ruimte hebben in het pand voor toekomstige acquisities.

Witteveen: De doelstelling van tien procent (10%) EBITDA is niet ongebruikelijk in de branche. Heeft u aanvullende omzet nodig om die doelstellingen te bereiken? Zo ja, hoeveel omzetgroei verwacht u nodig te hebben ten opzichte van het niveau van vorig jaar? Ik denk dat dit voor beide entiteiten relevant is, aangezien de omzet bij NIG vorig jaar ook hleek tegen te vallen.

Voorzitter: Voor het maken van meer winst zijn er drie mogelijkheden: meer omzet en het hehalen van een betere marge, het hereiken van minder leegloop en lagere kosten. De kosten hebben we al geïndiceerd in het kader van de synergie en ook hebben we aangegeven dat we op het gebied van de leegloop voortvarend bezig zijn bij de harde kern van DPA Finance. Logischerwijs zou daarmee een verbetering van de marge moeten worden bewerkstelligd. De gecombineerde omzet van beide ondernemingen bedraagt vijftien miljoen euro (EUR 65.000.000), daarbij moeten we vijftien miljoen euro (EUR 75.000.000) halen. Een snelle rekensom leert dat daar ongeveer tien miljoen euro (EUR 10.000.000) tussen zit.

Witteveen: Wanneer we vasthouden aan die tien procent (10%) marge, waarbij ik aanneem dat acquisities niet worden meegenomen, waar zou de omzet dan ongeveer op uit moeten komen? De kostencomponent is immers onder controle, over de leegloop hebben jullie duidelijke verwachtingen, dus houd je de omzetcomponent over.

Voorzitter: Het is niet zo dat acquisities uitgezonderd zijn van de doelstellingen. Het zou best mogelijk zijn om een stuk groei autonoom te bereiken en er tevens de ruimte is om acquisities te doen. Daarom hebben we zes procent (6%) gekozen als target. Daarvoor moeten er wel een aantal dingen gebeuren: de omzet moet omhoog, de leegloop naar beneden en de kosten moeten worden verlaagd. Wanneer zich een acquisitie voordoet zal dit tot gevolg hebben dat de omzet hoger uitvalt. Bij het stellen van de doelen is niet bepaald dat de doelen autonoom moeten worden bereikt. In de strategie zit immers ook een stuk acquisitie. Op basis van de meningen van specialisten en mijn kennis van de markt verwacht ik dat de genoemde tien procent (10%) hest realiseerbaar is.

Witteveen: Als we naar de nieuwe groep kijken op een langere termijn van drie tot vijf jaar, dan is er een voorlopige ruimte om veertig miljoen (40.000.000) nieuwe aandelen uit te geven. Waar ziet u idealiter de grootte van de groep in omzettermen?

Voorzitter: Ja, we hebben duidelijk een visie dat we op de langere termijn wat betreft omzet ruim boven de eenhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000) willen uitkomen. Die schaal hebben we ook nodig voor efficiëntie van processen, om de markthetwening zo goed mogelijk te voeren en de merkbekendheid goed weg te zetten.



Delwel: Daarbij denk ik dat het belangrijk is om te vermelden dat we een dominante speler willen zijn in het speelveld van de gespecialiseerde detachering. Het zijn van een dominante speler heeft te maken met het niveau van de dienstverlening en omvang. Aansluitend bij wat de voorzitter zojuist heeft gezegd, ben je nog geen dominante speler met eenhonderd miljoen euro (EUR 100.000.000) omzet, maar dat geeft in ieder geval de onderkant aan van wat wij nastreven.

Swarte: In de targets gaat u uit van een groei van ongeveer twintig procent (20%) per jaar. Is dat het tempo dat u wenst aan te houden de komende jaren?

Voorzitter: Nee, daarmee overvraagt u ons. We gaan onze ijererste best doen en dat is eigenlijk wat we op dit moment daarover willen zeggen.

Burgers: Ik heb toch nog een vraag over de voorwaardelijk toegekende aandelen. Er zit toch een wezenlijk verschil tussen een autonome ontwikkeling en een acquisitie die daar tussendoor loopt. Ik neem aan dat daarvoor toch iets van een clause is opgenomen, anders zijn de gestelde targets niet zo uitdagend.

Voorzitter: Bij een overname heb je natuurlijk ook te maken met de waarde van de onderneming als zodanig. Er is geen clause die stelt dat overnames niet meetellen. Maar het kan niet zo zijn dat, wanneer je autonoom geen groei meer pakt, je een acquisitie doet om alsnog je targets te halen. Daarvoor kijkt de raad van commissarissen ook naar de belangen van de onderneming als een geheel, waaronder de belangen van de aandeelhouders. Bij een overname moet er immers wel sprake zijn van waardecreatie en niet uitsluitend het behalen van targets zonder autonome groei.

Bruijnen: Ik heb een verder nog een opmerking over de efficiency winsten bij het samenvoegen van IT afdelingen. Mijn ervaring is dat als je IT afdelingen gaat samenvoegen, daar toch meer bij komt kijken dan dat je in eerste instantie denkt.

Voorzitter: Voor de integratie hebben wij integratieteams samengesteld die een dagtaak hebben aan het tot stand brengen van de integratie van beide ondernemingen. Op commercieel gebied wordt er op dit moment zelfs al samengewerkt.

Swarte: Dit is een overname die in mijn ogen zeer cruciaal is en heel duur, maar misschien wel noodzakelijk bekeken vanuit de situatie waarin DPA nu zit. De voorinformatie was beperkt. Heb ik goed begrepen dat de back office niet mee gaat, dus dat er twee back offices blijven bestaan?

Voorzitter: Er komt één back office.

Swarte: Wat is uw beleid bij de integratie ten aanzien van merknamen? Er zijn immers de namen DPA en NIG.

Voorzitter: Daar gaan we zorgvuldig over nadenken. We hebben niet de intentie om vijftwintig merknamen op te houden, want dan kom je in het gedrang met de wens om van DPA een dominante speler te maken. Merkbekendheid is daarbij immers ook belangrijk.



Delwel: Daar wil ik graag nog aan toevoegen dat het zinnig is om de sterkte van de merknaam van DPA te gebruiken. Daar moet je alleen van afwijken, indien dat logisch is. Het merk DPA dient als centraal merk te worden gebanteerd, maar er zijn soms strategische of commerciële overwegingen om dat anders te doen. Geos heeft bijvoorbeeld niet DPA Geos, omdat Geos in haar niche een grote naamsbekendheid en kwaliteitsniveau heeft bereikt. In dat geval is het onverstandig om dat te veranderen in DPA. Ditzelfde zou kunnen gelden voor NIG, wanneer zij in bepaalde niches een sterke positie heeft opgebouwd. Wanneer je dan de naam verandert naar DPA zou je waarde vernietigen.

Swarte: Dus ik kan mij voorstellen dat ik straks bij de Rabobank zowel NIG als DPA aantref?

Delwel: Dat zou kunnen.

Swarte: Wel met één accountmanager of met twee?

Delwel: Commercieel wordt er al afgestemd. Bij grotere klanten zijn altijd meerdere mensen actief, omdat zij meerdere vakgebieden vertegenwoordigen, waarbij de coördinatie ligt bij degene die de hoogste omzet behaalt bij die klant.

Swarte: In de koopovereenkomst zijn kennelijk een aantal onvolkomenheden en garanties afgesproken. Wie bepaalt straks of aan die garanties wordt voldaan?

Voorzitter: Op het moment dat daaraan voldaan is zullen wij gezamenlijk, en waarschijnlijk ook na controle door externen, bekijken of dat klopt. Op basis daarvan zal een besluit worden genomen en dat besluit zal hoe dan ook via de raad van commissarissen moeten lopen.

Swarte: Ik zou ervoor willen pleiten om dat besluit expliciet door de raad van commissarissen te laten nemen. Ik verwijs u naar het curatorenverslag van N.V. Van der Moolen, waar de bestuursvoorzitter zelfstandig kon beoordelen of hij zijn eigen targets had gehaald toen hij de boel verkocht. Laten wij daar een les uit trekken en dit besluit expliciet voorbehouden aan de raad van commissarissen als onderdeel van de beloningsstructuur.

Voorzitter: Dat is goed.

De voorzitter gaat vervolgens over tot stemming over agendapunt 2, waarbij hij meldt dat de secretaris van de vennootschap, mevrouw Janet den Outer een volmacht heeft ontvangen om voor een totaal van één miljoen negenhonderd tweeënveertigduizend negentien (1.942.019) aandelen vóór het voorstel tot goedkeuring van de overname te stemmen. Niemand onthoudt zich van stemming. Twee aandeelhouders tezamen vertegenwoordigende veertig (40) stemmen, stemmen tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot goedkeuring van de voorgenomen overname van eenhonderd procent (100%) van de aandelen in het kapitaal van Nederlandse Interim Groep B.V. is aangenomen door de algemene vergadering.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 3.

Agendapunt 3A. Wijziging van de statuten van DPA Group N.V.





Voorzitter: De directie van DPA stelt voor om de statuten van de vennootschap te wijzigen. De voorgestelde wijziging betreft een verhoging van het maatschappelijk kapitaal. Het maatschappelijk kapitaal bedraagt volgens de huidige statuten drie miljoen en vijf euro (EUR 3.000.005,00) verdeeld in ruim dertig miljoen (30.000.000) gewone aandelen met een nominaal bedrag van tien eurocent (EUR 0,10) elk. Na de voorgestelde uitgifte zullen bijna tweeënvertig miljoen (42.000.000) gewone aandelen zijn geplaatst. In verband met de voorgestelde uitgifte van de aandelen, dient derhalve het maatschappelijk kapitaal te worden verhoogd om de uitgifte mogelijk te maken. Voorgesteld wordt om het maatschappelijk kapitaal te verhogen tot acht miljoen euro (EUR 8.000.000), verdeeld in tachtig miljoen (80.000.000) aandelen van tien eurocent (EUR 0,10) elk. De volledige tekst van het voorstel tot statutenwijziging met toelichting ligt kosteloos ter inzage ten kantore van de vennootschap, alsmede bij Kempen & Co N.V. tot na afloop van deze vergadering. Daarnaast staan de documenten al vanaf vijftiend januari tweeduizend elf op de website van DPA. Wij zijn van mening dat het belang van de overname vraagt dat thans slechts artikel 4 van de statuten van DPA betreffende het maatschappelijk kapitaal wordt aangepast. Wij erkennen dat de statuten op diverse onderdelen verouderd zijn en dienen te worden aangepast aan veranderde wetgeving. Daartoe zal DPA in de volgende algemene vergadering van aandeelhouders een voorstel tot statutenwijziging aan de algemene vergadering voorleggen. Niettemin willen wij u nu het voorstel voorleggen om het maatschappelijk kapitaal te verhogen naar tachtig miljoen euro (EUR 80.000.000).-----

Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat geen van de aanwezigen de behoefte heeft om vragen te stellen over het voorstel tot wijziging van de statuten van DPA, gaat hij over tot stemming over agendapunt 3A. Een aandeelhouder vertegenwoordigende negenendertig (39) stemmen, onthoudt zich van stemming. Een aandeelhouder vertegenwoordigende één (1) stem, stemt tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot wijziging van de statuten van DPA Group N.V. is aangenomen door de algemene vergadering.-----

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 3B.-----

Agendapunt 3B. Voorstel tot het verlenen van de machtiging om de verklaring van geen bezwaar op de statutenwijziging aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen passeren.-----

Voorzitter: Om de statuten te wijzigen vragen wij u machtiging te verlenen aan iedere directeur, alsmede aan iedere notaris, kandidaat-notaris en notarieel medewerker van Allen & Overy LLP, advocaten, notarissen en belastingadviseurs te Amsterdam, om op het ontwerp van de akte van statutenwijziging de verklaring van geen bezwaar te vragen bij het Ministerie van Veiligheid en Justitie en om die akte te doen passeren.-----

Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat geen van de aanwezigen de behoefte heeft om vragen te stellen over het voorstel tot wijziging van de statuten van DPA,



gaat hij over tot stemming over agendapunt 3B. Niemand onthoudt zich van stemming. Niemand stemt tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel verlenen van de machtiging om de verklaring van geen bezwaar op de statutenwijziging aan te vragen en de akte van statutenwijziging te doen passeren met algemene stemmen is aangenomen door de algemene vergadering.-----

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 4A.-----

Agendapunt 4A. Voorstel tot uitgifte van drieëntwintig komma vierentachtig (23,84) miljoen gewone aandelen in het kapitaal van DPA Group N.V.-----

Voorzitter: Zoals u in de toelichting heeft kunnen lezen, stelt de directie voor om in het kader van de overname van NIG drieëntwintig miljoen achthonderd eenenveertigduizend zeshonderd drieënzestig (23.841.663) nieuwe gewone aandelen in DPA uit te geven. Van deze afgerond drieëntwintig komma vierentachtig (23,84) miljoen gewone aandelen in DPA zullen elf komma vierentachtig (11,84) miljoen aandelen door middel van een claimemissie worden aangeboden aan bestaande aandeelhouders. De overige twaalf miljoen (12.000.000) aandelen in DPA worden uitgegeven aan de verkopers van NIG als onderdeel van de koopprijs. Hiervan zullen twee miljoen (2.000.000) aandelen in DPA voor een periode van maximaal twee (2) jaar in escrow worden geplaatst tot aan bepaalde voorwaarden zoals beschreven in de koopovereenkomst is voldaan. Daarnaast blijven nog vier miljoen (4.000.000) aandelen in DPA voor een periode van maximaal twee (2) jaar in escrow ter zekerheid van eventuele (garantie- of vrijwarings-)claims van DPA op de verkopers. Op de aandelen die worden uitgegeven aan de verkopers is onder gebruikelijke voorwaarden een zogeheten lock-up van toepassing tot een januari tweeduizend veertien. De ophrengst van de claimemissie bedraagt circa zeventien miljoen vijfhonderdduizend euro (EUR 17.500.000) en zal worden aangewend ter financiering van: (i) het contante gedeelte van de overnamesom van NIG; (ii) de transactiekosten en integratiekosten voor de overname van NIG; (iii) de terugbetaling van het uitstaande gedeelte van de bestaande achtergestelde lening aan grootaandeelhouders ad drie miljoen euro (EUR 3.000.000); (iv) versterking van de liquiditeitspositie van DPA en de verwezenlijking van de groeiambities van DPA. De twaalf miljoen (12.000.000) aandelen welke worden uitgegeven aan de verkopers zullen worden volgestort ten laste van de agioreserve van de vennootschap. Voor de claimemissie en de toelating tot de handel op Euronext Amsterdam van NYSE Euronext zal DPA zo spoedig mogelijk, en voorafgaand aan de emissie, een door de Autoriteit Financiële Markten goedgekeurd prospectus algemeen beschikbaar stellen. In dit prospectus zal nadere informatie over timing en voorwaarden van de claimemissie bekend worden gemaakt.-----

In de claimemissie zullen de aandelen worden uitgegeven tegen een koers van één euro vijftig eurocent (EUR 1,50) per aandeel. Een aantal grootaandeelhouders dat in totaal ongeveer zesenzestig procent (66%) van de uitstaande aandelen in het kapitaal van DPA vertegenwoordigt, heeft zich gecommitteerd om pro rata ieders



huidige belang de aandelen te nemen waarvoor geen claims worden uitgeoefend tegen de emissieprijs van één euro vijftig eurocent (EUR 1,50). Project Holland Fonds garandeert de opbrengst van het resterende gedeelte van de claimemissie. Aldus is de emissie volledig gegarandeerd.

Het voorstel van de directie tot uitgifte is goedgekeurd door de raad van commissarissen. De aandelen worden uitgegeven nadat de statutenwijziging waarbij het maatschappelijk kapitaal wordt verhoogd tot acht miljoen euro (EUR 8.000.000), zoals zojuist besloten, van kracht is geworden. De directie zal met goedkeuring van de raad van commissarissen bepalen wanneer de uit te geven aandelen worden geplaatst. Wie van u mag ik het woord geven?

**Swarte:** Geeft u particuliere aandeelhouders voldoende tijd om te bezien of zij willen intekenen op aandelen? Het is veel informatie en hoop dat er toch een gebruikelijke periode zal zijn van tien (10) dagen na publicatie van de prospectus voordat de claimemissie wordt ingetekend.

**Voorzitter:** Dat punt noteren we.

**Witteveen:** Wanneer verwacht u dat de claimemissie zal plaatsvinden?

**Delwel:** Wij verwachten dat die eind maart of in april zal plaatsvinden.

**Swarte:** Worden er tot die tijd ook geen verdere stappen gezet ten aanzien van de overname?

**Voorzitter:** Het zou jammer zijn om te wachten tot eind april terwijl er allerlei dingen lopen en je ook kan profiteren van kostensynergie. De voortgang van de integratie gaat daarom gewoon door.

Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat er verder geen vragen meer zijn, gaat hij over tot stemming over agendapunt 4A. Niemand onthoudt zich van stemming. Een aandeelhouder vertegenwoordigende één (1) stem, stemt tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot uitgifte van drieëntwintig miljoen achthonderd eenenvertigduizend zeshonderd drieënzestig (23.841.663) gewone aandelen is aangenomen door de algemene vergadering.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 4B.

**Agendapunt 4B. Voorstel tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen.**

**Voorzitter:** Als onderdeel van de koopprijs voor de overname van NIG worden er opties toegekend aan de verkopers die hen het recht geven om drie miljoen (3.000.000) nieuw uit te geven gewone aandelen in DPA met een nominale waarde van tien eurocent (EUR 0,10) elk, te nemen tegen een uitoefenprijs van drie euro (EUR 3) per aandeel in DPA, afhankelijk van de vervulling van bepaalde condities, te weten het realiseren van een minimale omzet van eenhonderd twintig miljoen euro (EUR 120.000.000) met een minimale EBITDA marge van tien procent (10%) over het boekjaar tweeduizend dertien, zoals nader beschreven in de koopovereenkomst. Deze opties kennen een uitoefenperiode van één jaar vanaf het eerdere van (i) vier weken na onvoorwaardelijke goedkeuring door de accountant van de geconsolideerde jaarrekening over tweeduizend dertien of (ii) dertig juni tweeduizend veertien.



In dit verband stelt de directie voor te besluiten tot het verlenen van rechten tot het nemen van drie miljoen (3.000.000) gewone aandelen in het kapitaal van DPA. Het voorstel van de directie is goedgekeurd door de raad van commissarissen. Wie mag ik het woord geven?\_\_\_\_\_

Swarte: In de sheet wordt gesproken over goedkeuring van de jaarrekening door de aandeelhouders en in de andere tekst over de goedkeuring door de accountant. Wat bedoelt u precies?\_\_\_\_\_

Notaris mr. J.J.C.A. Leemrijse: Het gaat hier om de goedkeuring door de accountant. Dat staat los van de vaststelling door de aandeelhouders van de jaarrekening.\_\_\_\_\_

Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat er verder geen vragen meer zijn, gaat hij over tot stemming over agendapunt 4B. Niemand onthoudt zich van stemming. Een aandeelhouder vertegenwoordigende één (1) stem, stemt tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen is aangenomen door de algemene vergadering.\_\_\_\_\_

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 4C.\_\_\_\_\_

Agendapunt 4C. Voorstel tot het uitsluiten van het voorkeursrecht.\_\_\_\_\_

Voorzitter: In verband met de voorgestelde uitgifte van drieëntwintig miljoen achthonderd eenenveertigduizend zeshonderd drieënzestig (23.841.663) gewone aandelen in het kapitaal van DPA en het verlenen van rechten tot het nemen van drie miljoen (3.000.000) gewone aandelen in het kapitaal van DPA, stelt de directie voor de wettelijke voorkeursrechten van aandeelhouders uit te sluiten. Het voorstel van de directie is goedgekeurd door de raad van commissarissen. Wie mag ik hierover het woord geven?\_\_\_\_\_

Swarte: Formeel gesproken hoeft u het voorkeursrecht niet uit te sluiten, want dat recht wordt verleend, het gaat immers om een claimmissie.\_\_\_\_\_

Notaris Leemrijse: De techniek is dat het voorkeursrecht geheel wordt uitgesloten, en dat de claimmissie aandelen vervolgens aan alle aandeelhouders worden aangeboden. In dit voorstel wordt het voorkeursrecht uitgesloten.\_\_\_\_\_

Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat er verder geen vragen meer zijn, gaat hij over tot stemming over agendapunt 4C. Niemand onthoudt zich van stemming. Een aandeelhouder vertegenwoordigende één (1) stem, stemt tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot het uitsluiten van het voorkeursrecht is aangenomen door de algemene vergadering. Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 5A.\_\_\_\_\_

Agendapunt 5A. Voorstel tot benoeming van de heer Eric Winter tot statutair bestuurder van DPA per de datum van voltooiing van voornoemde overname.\_\_\_\_\_

Voorzitter: Voorgesteld wordt om Eric Winter onder de opschortende voorwaarde van de voltooiing van de overname van NIG te benoemen tot statutair bestuurder van DPA met ingang van diezelfde datum.\_\_\_\_\_

Vervolgens krijgt Eric Winter het woord en vertelt hij het een en ander over zichzelf en het ontstaan en uitbouwen van NIG.\_\_\_\_\_



Voorzitter: Eric Winter bezit geen opties of aandelen in het kapitaal van DPA. Echter, na voltooiing van de overname van NIG zal hij zes miljoen (6.000.000) gewone aandelen in DPA bezitten alsmede opties tot het nemen van een miljoen vijfhonderdduizend (1.500.000) aandelen. Wij stellen voor de heer Eric Winter te benoemen tot statutair bestuurder van de vennootschap in de functie van CEO. Hij zal voor een periode van vier jaar in deze functie worden benoemd, conform de best practice bepalingen van de Corporate Governance Code. Wel ontvangt hij een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd. Zijn bezoldiging valt binnen het remuneratie- en beloningsbeleid dat door de algemene vergadering op eenentwintig april tweeduizend negen is vastgesteld. De belangrijkste elementen van het contract van de heer Winter zijn gepubliceerd op de website van de vennootschap. Tevens heeft de ondernemingsraad positief geadviseerd over het voorstel tot benoeming van de heer Eric Winter tot statutair bestuurder van DPA en heeft haar standpunt overeenkomstig bepaald. Wie mag ik het woord geven?—

Swarte: Meneer Winter, u heeft veel dingen opgestart waarbij u niet gehinderd werd door lasten uit het verleden. Hier komt u in een organisatie waar wel nog de nodige spanning uit het verleden bestaat. Waarom wilt u uw organisatie verkopen aan DPA en hoe ziet u de markt voor die combinatie?—

Winter: DPA is in feite de uitvinder van het detacheren van professionals. Daarbij heeft DPA een prominente plek weten te veroveren. Vanuit de arbeidsmarkt gezien is DPA een bekende naam en eigenlijk een van de eersten die zich heeft toegelegd op het detacheren van financieel specialisten in een markt waar schaarste gaat ontstaan. In de toekomst verwacht ik dat er opnieuw een schaarste zal ontstaan aan goed inzetbare jonge professionals. Door de naamsbekendheid van DPA verwacht ik dat de draagkracht kan worden verbeterd en dat we kunnen groeien.—

Swarte: Duidelijk. Daarnaast is er voor u als CEO bij DPA het nodige te doen, u wilt graag uitbouwen en er zijn uitdagende targets neergezet. Hoe denkt u uw brede scala aan nevenactiviteiten te combineren met uw functie bij DPA?—

Winter: Voor een aantal nevenactiviteiten ben ik de afgelopen maanden bezig geweest een oplossing te vinden door het in beheer geven en daar zo min mogelijk tijd aan te besteden.—

Swarte: Verder heb ik nog twee punten voor de voorzitter over het remuneratie- en beloningsbeleid. De formulering zoals die is opgenomen in het jaarverslag, is vrij cryptisch. Wanneer u zegt dat zijn bezoldiging valt binnen dat beleid, waar hebben we het dan over?—

De heer D. Lindenbergh: Binnen de raad van commissarissen houd ik mij bezig met de remuneratie. In de onderhandelingen hebben we bepaald hoe de arbeidsovereenkomst eruit komt te zien. Deze ligt in het verlengde van de andere bestuurders van DPA en moet natuurlijk wel overeenkomen met alle andere zaken die zijn afgesproken in deze acquisitie. Daarnaast is er een voorstel gedaan vanuit de raad van commissarissen om te gaan naar een nieuw bonusbeleid. Nadat



vandaag alles is beklonken gaan we dat nieuwe beloningsbeleid met de heren verder uitwerken. Wanneer dat helemaal klaar is, zullen we daar een scenarioanalyse op loslaten om te bezien of alles loopt zoals bet hoort en hopen wij dit aan u tijdens een volgende algemene vergadering voor te leggen. Daarbij zijn we nog aan bet kijken of er in bet remuneratieplan nog een koppeling moet worden gemaakt aan bet post merger plan of een andere strategische periode.

Swarte: Op dit moment heeft u twee miljoen (2.000.000) aandelen in escrow staan voor beide heren samen. Ziet u dat ook als een vorm van bonus, of komt daar nog een bonus bovenop?

Lindenbergh: We maken een duidelijk onderscheid tussen wat de heren presteren en wat zij hebben gepresteerd. Dat is afgerekend op deze manier.

Swarte: Laatste vraag, worden ze per vandaag benoemd of per de datum van de closing?

Voorzitter: Per de datum van voltooiing van de overname van NIG.

Witteveen: Ik heb een vraag aan de raad van commissarissen. Het bestuur zal straks bestaan uit vier personen. Dat ik redelijk veel voor een onderneming met een omzet van vijftien miljoen euro (EUR 65.000.000). Krijgt één van de bestuurders wellicht een andere taak? En als we kijken naar de lange termijn, hoe kijkt u dan naar de samenstelling qua aantal en kwaliteiten in het bestuur? Hoe heeft u met Eric Winter afgesproken dat hij full time en gefocust met DPA bezig zal zijn, want wij als aandeelhouders wensen natuurlijk iemand die met full focus met deze onderneming bezig is.

Voorzitter: Een goede vraag. Dat volledige commitment is ons toegezegd. De heer Winter zal ten minste vier dagen per week hier zijn en één dag bij het back office voor andere activiteiten. Verder hebben wij gekozen voor een bestuur dat adequaat is uitgerust. Deze bestuurders staan niet op afstand, maar zijn echt uitvoerend. De bedoeling is dat ze echt ondernemend zijn en ze zitten dicht op de operaties. Het is de bedoeling dat ze zich ook heel duidelijk bezig houden met de aansturing van activiteiten.

Swarte: Over de samenstelling heb ik ook nog een vraag. Over NIG is al een paar keer gezegd dat de verantwoordelijkheden daar laag in de organisatie liggen. Hoe breder je de directie maakt, hoe moeilijker het is om die verantwoordelijkheden laag in de organisatie te houden. Dat is dus een beetje strijdig in uw opvatting.

Voorzitter: Het gaat hier om meewerkende voormannen, ze vormen zowel de bestuurslaag als de executive laag. Daar zit geen formele delegatie tussen. Ik ben niet zo bang voor bet verschijnsel van een breed bestuur dat op grote afstand staat van de onderneming.

Swarte: De laatste vraag had u wellicht al van mij verwacht: wij houden nog steeds een stevig pleidooi voor een CFO.

Voorzitter: Nadat we daar de vorige keer over hadden gesproken bleek als snel dat bet verstandig was om daar een goede ondersteuning in te krijgen en daarom is de heer David Eddes aangetrokken als interim CFO van de onderneming. David



Eddes heeft veel ervaring in de detachering en heeft ook een lange tijd bij Yacht gewerkt in een financiële functie en we zijn buitengewoon blij geweest in de afgelopen maanden met zijn ondersteuning.

Swarte: Wij hechten erg veel waarde aan de vervulling van een CFO functie, aangezien we het te vaak mis hebben zien gaan.

Voorzitter: Het zou kunnen dat er op enig moment een CFO wordt benoemd, maar daarbij moet ook worden gekeken naar de omvang van de onderneming. Dat is ook een discussie die wij voeren met de directie.

Bruijnen: Eigenlijk was ik geneigd om positief te stemmen, maar ik heb toch een bezwaar. Waarom moet iemand per se opties krijgen voor zo'n eervolle baan?

Voorzitter: Zoals zojuist besproken is dat een onderdeel van de koopsom. Verder wil ik graag aangeven dat de ondernemingsraad positief heeft geadviseerd over de het voorstel tot benoeming van Eric Winter en dat zij haar standpunt overeenkomstig heeft bepaald.

Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat er verder geen vragen meer zijn, gaat hij over tot stemming over agendapunt 5A. Niemand onthoudt zich van stemming. Een aandeelhouder vertegenwoordigende één (1) stem, stemt tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van de heer Eric Winter tot statutair bestuurder van DPA per de datum van voltooiing van voornoemde overname is aangenomen door de algemene vergadering. Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 5B.

Agendapunt 5B. Voorstel tot benoeming van de heer Olav Berten tot statutair bestuurder van DPA per de datum van voltooiing van voornoemde overname.

Voorzitter: Voorgesteld wordt om Olav Berten onder de opschortende voorwaarde van voltooiing van de overname van NIG en met ingang van diezelfde datum te benoemen tot statutair bestuurder van DPA. Vervolgens krijgt de heer Berten het woord en vertelt hij het een en ander over zichzelf.

Voorzitter: Zijn er nog aanvullende vragen voor Olav Berten? Zo niet, dan wil ik graag de volgende mededelingen doen. Olav Berten bezit geen opties of aandelen in het kapitaal van DPA. Echter, na voltooiing van de overname van NIG zal hij zes miljoen (6.000.000) gewone aandelen in DPA bezitten alsmede opties tot het nemen van een miljoen vijfhonderdduizend (1.500.000) aandelen. Wij stellen voor Olav Berten te benoemen tot statutair bestuurder in de functie van directeur. Hij zal voor een periode van vier jaar in deze functie worden benoemd conform de best practice bepalingen van de Corporate Governance Code. Daarnaast ontvangt hij wel een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd. Zijn bezoldiging valt binnen het remuneratie- en bezoldigingsbeleid zoals dat door de algemene vergadering op eenentwintig april tweeduizend negen is vastgesteld. De belangrijkste elementen van het contract van de heer Berten zijn gepubliceerd op de website. Tevens heeft de ondernemingsraad positief geadviseerd over het voorstel tot benoeming van de heer Olav Berten tot statutair bestuurder van DPA en heeft haar standpunt overeenkomstig bepaald.



Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat er verder geen vragen meer zijn, gaat hij over tot stemming over agendapunt 5B. Niemand onthoudt zich van stemming. Een aandeelhouder vertegenwoordigende één (1) stem, stemt tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van de heer Olav Berten tot statutair bestuurder van DPA per de datum van voltooiing van voornoemde overname is aangenomen door de algemene vergadering.

Swarte: Het is de algemene vergadering die het aantal leden van de directie vaststelt. Wel wil ik daarbij graag opmerken dat bij het eventueel ontstaan van een vacature in de directie, deze niet automatisch moet worden aangevuld met een nieuwe bestuurder.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 6A.

Agendapunt 6A. Verlenging van de aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van nieuwe aandelen.

Voorzitter: Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld om de aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van nieuwe aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, te verlengen met een tijdvak van achttien (18) maanden te rekenen vanaf de datum van deze vergadering en derhalve eindigend op negen september tweeduizend twaalf. De bevoegdheid van de directie geldt voor het gehele maatschappelijke kapitaal, zoals dat thans luidt of van tijd tot tijd zal luiden. Een besluit van de directie tot uitgifte behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. Deze machtiging wordt mede gevraagd om de directie, onder goedkeuring van de raad van commissarissen toe te laten om tijdig en op een flexibele manier te reageren met betrekking tot de financiering van de vennootschap in het licht van de gekozen groei strategie. In het afgelopen jaar heeft de directie geen gebruik gemaakt van de uitgifte bevoegdheid. Wie wenst hierover het woord?

Swarte: Wij zijn hier principieel op tegen. Wij vinden tien procent (10%) van het geplaatst kapitaal voldoende en u krijgt hiermee een vrijbrief om het concreet maatschappelijk kapitaal uit te geven. Ik vind het nog steeds een onvervreemdbaar recht van aandeelhouders om daarover te beslissen. Wanneer er veertig miljoen (40.000.000) aandelen zouden worden uitgeven, betekent dat echt een karakterverandering van deze organisatie en dan vind ik dat dat hier in deze vergadering moet worden besproken. Wij zien niet in waarom deze plotselinge verruiming tot eenhonderd procent (100%) van het maatschappelijk kapitaal noodzakelijk is en ik heb daar ook geen argument voor gevonden.

Voorzitter: Wij hebben uw punt genoteerd.

Witteveen: Wij zijn voor, met dien verstande dat wij vinden dat deze fase voor DPA passend is om bij acquisities snel en adequaat te handelen. Wel vind ik dat er tegelijkertijd bij de directie en de raad van commissarissen een extra verantwoordelijkheid ligt om verstandig met het aandeel DPA om te gaan. Ik zou





graag willen dat wij een duidelijke waardecreatie voor bestaande aandeelhouders kunnen meemaken.

Voorzitter: Dat zullen wij zeker meenemen in de beoordeling van acquisities. Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat geen van de aanwezigen de behoefte heeft om vragen te stellen, gaat hij over tot stemming over agendapunt 5B. Een aandeelhouder vertegenwoordigende twee miljoen eenhonderd zevenennegentigduizend negenhonderd negenenzestig (2.197.969) stemmen, onthoudt zich van stemming. Twee aandeelhouders vertegenwoordigende veertig (40) stemmen, stemmen tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot verlenging van de aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van nieuwe aandelen is aangenomen door de algemene vergadering. Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 6B.

Agendapunt 6B. Verlenging van de aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.

Voorzitter: Aan de algemene vergadering wordt thans voorgesteld om de aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht te verlengen met een tijdvak van achttien (18) maanden te rekenen vanaf de datum van deze vergadering en derhalve eindigend op negen september tweeduizend twaalf. De bevoegdheid van de directie geldt voor het gehele maatschappelijke kapitaal, zoals dat thans luidt of van tijd tot tijd zal luiden. Een besluit van de directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht behoeft de goedkeuring van de raad van commissarissen. Wie mag ik over dit onderwerp het woord verlenen?

Nadat de voorzitter heeft geconcludeerd dat er geen vragen zijn ten aanzien van dit agendapunt, gaat hij over tot stemming over agendapunt 6B. Een aandeelhouder vertegenwoordigende twee miljoen eenhonderd zevenennegentigduizend negenhonderd negenenzestig (2.197.969) stemmen, onthoudt zich van stemming. Twee aandeelhouders vertegenwoordigende veertig (40) stemmen, stemmen tegen. De voorzitter constateert dat het voorstel tot verlenging van de aanwijzing van de directie als het orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van nieuwe aandelen is aangenomen door de algemene vergadering. Vervolgens gaat de voorzitter over tot behandeling van agendapunt 7.

Agendapunt 7. Rondvraag

Voorzitter: Graag wil ik u de kans geven om vragen nog te stellen over punten die niet op de agenda staan en waar wij zo goed mogelijk op zullen antwoorden. Wie heeft er een vraag voor de rondvraag?

Burgers: Is er, in het kader van de beloning, een optieplan voor de commerciële medewerkers? Ik heb begrepen dat er bij NIG minderheidsaandeelhouders zijn uitgekocht. Het risico bestaat nu dat het ondernemende karakter van de afspraken met minderheidsaandeelhouders deels teniet wordt gedaan, omdat ze uitgekocht



zijn en misschien al vertrokken zijn. In de plaats daarvan zou gedacht kunnen worden aan een optieplan voor medewerkers van het nieuwe DPA, en misschien ook voor functionarissen die nog aangetrokken moeten worden. Deze openbare emissie biedt toch wel een uitgelezen kans om een stukje binding met nieuw aan te trekken medewerkers te creëren. Wellicht is het te overwegen om ook namens de onderneming al wat aandelen in te kopen bij de plaatsing om te voorzien in een uitgifte in een later stadium.

Voorzitter: Het beloningssysteem en binding zijn belangrijk binnen een commerciële organisatie. Wij beginnen bij de directie en gaan daarna een trede lager kijken hoe we dit verder kunnen invullen. Dat hebben we tot nu toe niet gedaan. Het inkopen bij een emissie van aandelen is nu niet aan de orde. Mocht daarvoor aanleiding zijn dan zullen we er zeker nog een keer over praten, maar dat is bij deze transactie niet het geval.

Swarte: Begrijp ik hieruit dat de aandeelhouders van NIG in de tweede laag zijn uitgekocht tegen eigen geld en niet zijn betaald met aandelen DPA?

Voorzitter: Voor de minderheidsbelangen hebben we ook een stukje cash nodig. Bij het opstarten van een nieuwe cel bij NIG komt daar een ondernemend persoon in die negenenveertig procent (49%) van de aandelen neemt. Daarbij worden afspraken gemaakt over een bepaalde periode, waarbij begonnen wordt met weinig salaris en een variabele vergoeding. Na een aantal jaren vindt vervolgens de uitkoop plaats. Door deze transactie zijn er minderheidsaandeelhouders vervroegd uitgekocht om een overname van eenhonderd procent (100%) mogelijk te maken. Daarbij moet natuurlijk ook worden beoordeeld of de personen die een niche opstarten ook in staat zijn om die niche verder te brengen. Daarvoor heb je vaak weer andere vaardigheden nodig. Dat is ook in het beoordelingsproces meegenomen. Daarom zijn in de bele transactie de minderheidsbelangen afgekocht.

Swarte: Maar gaan deze personen dan ook in de meerderheid als ondernemer de organisatie verlaten of blijven zij bij NIG?

Voorzitter: Nee, zij verlaten de organisatie.

Winter: Het gaat om een beperkt aantal mensen. Bij de ontwikkeling van een niche proberen we een zwaar persoon aan te trekken. Wanneer je die alleen salaris zou betalen, wordt het redelijk onbetaalbaar. Bovendien wordt niet elke niche succesvol opgestart. Wanneer de niche loopt en het beheersmatig wordt, is het mogelijk om daar beheerders voor te vinden. Als de niche eenmaal staat, wordt het toch persoonsonafhankelijker en naar mate de omvang toeneemt zijn er best wel opvolgers te vinden. Dat is eigenlijk de methodiek die wij hanteren.

Swarte: Voorzitter, de vorige keer is er nogal wat aandacht besteed aan het tegenstrijdig belang dat er in uw functie zou bestaan met Project Holland Fonds. U zou daar nog over nadenken?

Voorzitter: Project Holland Fonds hanteert een strak reglement waaraan moet worden voldaan. In dat reglement staat dat wanneer een lid van de



investeringscommissie een tegenstrijdig belang heeft, dat lid niet meer bij een overleg of investeringsbeslissing betrokken mag zijn. Dit betekent dat ik met Project Holland Fonds geen discussies over investeringen bijwonen die DPA betreffen, zodat dat ik mij volledig kan richten op mijn commissarisrol bij DPA en die probeer ik zo goed mogelijk in te vullen.

Swarte: Eigenlijk komt het erop neer dat u in de relatie DPA en Project Holland Fonds gekozen heeft voor DPA.

Voorzitter: Ja, maar het reglement van Project Holland Fonds laat ook geen andere keuze toe.

Swarte: Dat is duidelijk en goed om te weten. Zowel vanuit uw vorige functie bij USG als CEO en CFO bent u zeer ervaren en ik denk dat DPA dat erg hard nodig heeft, dus ik ben blij met deze keuze.

Nadat de voorzitter geconstateerd heeft dat er verder geen vragen of opmerkingen zijn bedankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering om dertien uur en veertig minuten (13:40).

Dit proces-verbaal is opgemaakt te Amsterdam op drie februari tweeduizend twaalf hetwelk proces-verbaal door de heer mr. Alexander Frans Jacob Baron van Hövell tot Westervliet en Wezeveld, geboren te Naarden op acht februari negentienhonderd drieëntachtig, werkzaam bij Allen & Overy LLP (kantoor Amsterdam), Barbara Strozziilaan 101, 1083 HN Amsterdam, als schriftelijk gevolmachtigde van de voorzitter, van welke volmacht blijkt uit de aan deze akte gehechte onderhandse akte van volmacht (Bijlage), en mij, notaris, is ondertekend. (Volgen handtekeningen)

VOOR AFSCHRIFT:

