



Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Stern Groep N.V., gehouden op 16 mei 2013 bij Stern Auto B.V. in Amsterdam Zuidoost

1. Opening

De voorzitter, de heer Goeminne, opent de vergadering om 10.00 uur en heet de aandeelhouders en de genodigden van harte welkom. Bij aanvang zijn in totaal 16 aandeelhouders aanwezig. Deze aandeelhouders vertegenwoordigen in totaal 3.677.207 aandelen, zijnde 68% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal.

De heer Goeminne meldt dat hij op verzoek van de heer Wolters om gezondheidsredenen vandaag de voorzitter van deze vergadering is. Ook deelt hij mede dat het nieuwe gezicht achter de tafel mevrouw Sanders is, die als commissaris is benoemd op 10 oktober 2012.

De voorzitter constateert dat de wettelijke en statutaire vereisten met betrekking tot de oproeping van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders in acht zijn genomen.

De heer Goeminne deelt mede dat namens Ernst & Young Accountants de heer De Bruijn en mevrouw Zents aanwezig zijn. De heer De Bruijn zal een presentatie geven over de wijze en het verloop van de controle van de jaarrekening 2012 en kan vervolgens eventuele vragen ten aanzien van de jaarrekening 2012 beantwoorden.

De voorzitter verzoekt mevrouw Van Dalen op te treden als secretaris en notuliste van deze vergadering.

2. Behandeling van het Verslag van de Directie over het boekjaar 2012

De heren Van der Kwast en Ten Brink geven een presentatie over de belangrijke gebeurtenissen in 2012, de financiële gang van zaken, de resultaten per aandeel, de marktomstandigheden, de resultaten over het eerste kwartaal 2012, het plan "Strak en Doelmatig" en de financiële vooruitzichten voor 2013. Vervolgens geeft de voorzitter de aandeelhouders de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Diaz (VEB) dankt voor de uitgebreide toelichting op de gang van zaken in 2012. Hij vraagt hoeveel reorganisatiekosten er nog in 2013 te verwachten zijn. De heer Van der Kwast antwoordt dat onder het crisisscenario van het plan Strak en Doelmatig maximaal € 4 miljoen is gemoeid met reorganisatiekosten in 2013.

De heer Diaz (VEB) vraagt of de buy and build strategie van Stern nog actueel is en hoe deze wordt gefinancierd. De heer Van der Kwast antwoordt dat Stern graag schaalgrootte wil creëren, maar zeer voorzichtig zal zijn met overnames om de goede financiële positie te beschermen. Er zijn echter ook overnames mogelijk die niet direct met het inzetten van kasmiddelen gepaard gaan. Ook zijn er alternatieven te bedenken waarbij Stern bijvoorbeeld niet langer 100% van alle dealerclusters in eigendom behoudt door aan te sturen op fusies bij het streven naar schaalgrootte.

De heer Rienks vraagt of er nog toekomst is voor de SternPolis nu deze bij Bovemij Verzekeringen is ondergebracht. Het aantal polissen is in 2012 gedaald van 12.000 naar 9.000 stuks. Hij vraagt of Stern nog geld kan verdienen aan dit product en of er eventueel nog andere voordelen zijn. De heer Van der Kwast antwoordt dat Stern Finance verkocht is aan Bovemij Verzekeringen omdat die gespecialiseerd zijn en Stern niet langer risico's wilde lopen bij het financieren van klanten. De risico's van mogelijke overcreditering van klanten en de AFM issues die dan kunnen ontstaan, wilde Stern uit haar invloedssfeer brengen. Zowel de verzekerings- als de financieringsactiviteiten zijn toen verkocht. Toch wil Stern graag groeien met SternPolis want Stern verdient per afgesloten polis een provisie en de schadesturing gaat 100% naar SternSchade. De teruggang in 2012 is opgetreden omdat klanten tegenwoordig makkelijker kunnen opzeggen en omdat er een strijd was tussen Centraal Beheer, waar de polissen liepen, en Bovemij. Dat probleem is inmiddels opgelost en er zit nu weer groei in het aantal lopende SternPolissen. De klanten krijgen een concurrerend aanbod en verwacht wordt dat het aantal volgend jaar weer op 12.000 zal zitten en mogelijk zelfs meer.



De heer Rienks vraagt of Stern zeker weet dat bij het opheffen van afdelingen en het verdwijnen van overhead banen geen essentiële zaken verloren gaan. De heer Van der Kwast antwoordt dat de terminologie overhead en algemeen soms door elkaar lopen. Als voorbeeld noemt hij Stern 3 (Ford) die door diverse overnames meerdere centrale administratieve kernen heeft. Als dit wordt omgebouwd tot 1 centrale kern zijn er na integratie minder mensen nodig. Bij sluiting van vestigingen gaat overhead personeel er bij Stern als laatste uit omdat deze mensen de administratieve afhandeling moeten doen van de reorganisatie. Dit is nodig om alles soepel en goed gedocumenteerd te laten verlopen.

De heer Rienks vraagt of mensen ook intern herplaatst worden. De heer Van der Kwast antwoordt dat Stern nooit reorganiseert door mensen er koud uit te zetten. Steeds wordt geprobeerd om goede mensen te herplaatsen. Stern werkt met ontslaggrundes via het UWV waarbij steeds het afspiegelingsbeginsel van toepassing is.

De heer Rienks vraagt of SternParts ook aan onderdelen van andere merken kan komen. De heer Van der Kwast antwoordt dat Stern op het gebied van parts een beginner is, maar dat Stern gelukkig de beschikking heeft over de ervaring van de heer Roggeveen (lid van de Raad van Commissarissen) die Stern speciaal op dit gebied met raad en daad terzijde kan staan. Daarbij wordt ook gekeken naar matching quality en of import vanuit het buitenland voordelen biedt. Het ontwikkelen van SternParts wordt in het 2^e gedeelte van 2013 opgepakt omdat SternPoint eerst enige omvang moet hebben voordat uitrol van SternParts zinvol is.

De heer Rienks vraagt waarom Stern geen BMW in de portefeuille heeft. De heer Van der Kwast antwoordt dat contact wordt onderhouden met BMW en als er zich een interessante mogelijkheid voordoet dan zullen we die niet laten liggen. De heer Goeminne merkt nog op dat deze vraag vorig jaar ook door de heer Rienks is gesteld.

De heer Van Praag vraagt waarom Stern alleen Europese merken voert en geen gebruik maakt van de mogelijkheden in China. De heer Van der Kwast antwoordt dat Stern pioniert bij Stern Universeel en Stern Finance en zich in een moeilijke automarkt uitsluitend wil richten op sterke automerken met grote wagenparken. Bij een nieuw merk kan alleen winst gemaakt worden op sales want het wagenpark voor onderhoud moet nog opgebouwd worden. En dat duurt vele jaren.

De heer La Lau doet de suggestie om het plan Strak en Doelmatig Koekoek te noemen omdat de inhoud hiervan heel vaak herhaald zal moeten worden.

De heer Witteveen (Kempens Oranje Participaties) stelt de vraag of er een echte plus behaald kan worden door samen te gaan met andere partijen omdat dat mogelijkheden biedt om de kosten betekenisvol te verlagen. De heer Witteveen meent dat dit het moment is voor grote acties, dat Stern niet te lang moet wachten en kansen moet grijpen om de sector verder gezond te maken. De heer Van der Kwast antwoordt dat de nieuwe BER-regels en de nieuwe dealercontracten vanaf 1 juni a.s., sommige in de loop van het najaar, van kracht zullen worden. Hij had verwacht dat de zwakkere dealerbedrijven tijdig keuzes zouden maken bij wie ze willen aansluiten. Het is verbazingwekkend dat dit nog niet op enige schaal is gebeurd, maar in de autowereld wacht men vaak tot het laatste moment om in actie te komen. Stern is momenteel niet actief in de weer met biedingen doen op bedrijven, maar er wordt wel met allerlei partijen gesproken. Stern wacht af en is er klaar voor.

De heer Witteveen (Kempens Oranje Participaties) vraagt of er belemmeringen zijn om tot een grotere combinatie te komen (banken of intern). De heer Van der Kwast antwoordt dat er niet direct aanwijsbare belemmeringen zijn. De heer Goeminne deelt mede dat crisissen weliswaar kansen bieden, maar dat Stern nog bezig is om de organisatie efficiënter en effectiever te maken. Pas daarna is Stern echt klaar voor de toekomst.

De heer Hartog (Teslin) merkt op dat vanwege de huidige economische realiteit het rendement al jaren lager ligt dan de cost of capital. Hij vraagt of met het plan Strak en Doelmatig de lijn is ingezet om weer richting 15% rendement op geïnvesteerd vermogen te gaan realiseren. De heer Van der Kwast antwoordt dat Stern ernaar streeft om met de huidige organisatie en op basis van eigen prestaties weer een fatsoenlijk rendement te



leveren in een niet groeiende markt. Maar dit betekent niet dat we geen kansen zullen pakken als die voorbij komen.

De heer Hartog (Teslin) merkt op dat bij de afsluiting van het 1^e kwartaal 2013 als landelijk uitgangspunt voor verkoop nieuwe auto's circa 400.000 wordt genomen. Hij vraagt welke omzetzaling Stern aan kan om tenminste break even te blijven draaien. De heer Van der Kwast antwoordt dat het plan Strak en Doelmatig 3 scenario's kent voor 2013: A, aanvullend, B, behoudend en C, crisis. Bij deze scenario's moet Stern operationele winst kunnen blijven maken.

De heer Diaz (VEB) heeft vernomen dat jongeren minder belang hechten aan een eigen auto en vraagt zich af of Stern dat herkent. De heer Van der Kwast antwoordt dat er veel ontwikkelingen zijn in de markt. Op het gebied van elektrische mobiliteit is nog geen sprake van echte aantallen. De invloed van de overheid is de laatste jaren van tijd tot tijd bijzonder groot en marktverstoring. De gebruikte markt is in deze tijd gunstig en er is schaarste op gebied van oudere gebruikte auto's. Dat jongeren een ander autogebruik hebben is helder, maar daar staat tegenover dat ouderen langer met de auto blijven rijden. Al met al kan de automarkt als een structureel niet groeiende vervangingsmarkt worden gekenmerkt.

De heer Diaz (VEB) vraagt waarom in de risicoparagraaf als nieuwe punten de actieve belastinglatentie en goodwill zijn opgenomen en of dat op verzoek van de accountant is gebeurd. De heer Van der Kwast antwoordt dat dit niet op verzoek van de accountant is gebeurd. In een tijd van crisis wil Stern nog uitgebreider rapporteren en meer openheid betrachten. Ook in de presentatie van de heer Ten Brink is een toelichting gegeven op de impairment tests om de aandeelhouders beter te informeren.

De heer Van Garderen introduceert zichzelf als aandeelhouder met een warm hart voor Stern en vraagt vervolgens waarom hij niets over uitbreiding bij Volkswagen hoort. De heer Van der Kwast antwoordt dat Volkswagen/Audi sterke merken zijn, maar dat voor Stern nooit een groot marktaandeel mogelijk is vanwege het beleid van de particuliere importeur PON. Daarom zijn de groeikansen beperkter op het gebied van Volkswagen/Audi. Stern heeft deze merken er altijd bijgehouden ondanks dat het feit dat niet het beoogde marktaandeel kan worden behaald. Dit heeft met name te maken met de sterke vertegenwoordiging van Volkswagen/Audi in de leaseportefeuille. De heer Van der Kwast meldt nog dat begin dit jaar een paar kleine overnames zijn gedaan in Noord-Holland, hetgeen via een persbericht bekend is gemaakt. Daarmee is het merk SEAT aan boord gekomen dat inmiddels geïntegreerd is binnen de Volkswagen/Audi divisie van Stern.

De heer Van Garderen heeft gelezen dat Stern 2 panden verhuurt aan derden en vraagt zich af waarom deze niet worden verkocht. De heer Van der Kwast antwoordt dat beide panden inderdaad bij een goed bod kunnen worden verkocht. Het gaat om een pand in Alkmaar, waarin een BMW dealer gehuisvest is, en een pand in Amsterdam Zuidoost, dat gehuurd wordt door de koper van onze voormalige Fiat dealer in Amsterdam.

3. Corporate Governance

Op pagina 98 van het Jaarrapport wordt aangegeven op welke onderdelen Stern Groep afwijkt van de Code. Aan de aandeelhouders wordt de gelegenheid geboden om het corporate governance beleid van de vennootschap opnieuw aan de orde te stellen.

De heer Diaz (VEB) vindt het positief dat Corporate Governance een vast agendapunt is bij Stern. Op pagina 77 en 79 van het Jaarrapport wordt een aantal transacties met mogelijk tegenstrijdige belangen genoemd. De heer Diaz vraagt wat het proces is van besluitvorming bij dit soort transacties aangezien dit punt ook in de media speelt. De heer Goeminne antwoordt dat de Raad van Commissarissen, op basis van de berichten in de media die hen hebben bereikt, heeft besloten om een onafhankelijk onderzoek te laten doen. Daarbij is een afweging gemaakt of dit door een onafhankelijke accountant of door Ernst & Young moest worden gedaan. Uit het oogpunt van snelheid en effectiviteit is besloten dit onderzoek door Ernst & Young te laten uitvoeren. De opdracht behelsde een onderzoek naar de inhoudelijke kant van de gelieerde partijen en het omzetaandeel Stern van hun bedrijf. Ook zijn de kapitaalstromen tussen gelieerde partijen en de familie Van der Kwast onderzocht en zijn interne procedures gecheckt bij investeringsbeslissingen. Op basis van het uitvoerige rapport van Ernst & Young is de Raad van Commissarissen tot de conclusie gekomen dat alle transacties op een normale manier tot stand zijn gekomen. Wel heeft de Raad van Commissarissen geconcludeerd dat



ondanks dat alles correct is verlopen, dergelijke transacties de schijn van belangenverstrengeling kunnen krijgen en zijn er afspraken gemaakt met de Directie van Stern Groep om dergelijke transacties niet verder uit te breiden en zelfs af te bouwen. Ook is op verzoek van de Directie besloten de grens voor investeringsbeslissingen waarvoor goedkeuring van de Raad van Commissarissen is vereist te verlagen.

De heer Goeminne meent dat de getoonde transparantie belangrijk is om alle onduidelijkheid die wordt geopperd naar de wereld van de fabeltjes te kunnen verwijzen.

De heer Diaz is blij te vernemen dat er onderzoek is gedaan en vraagt wat de grens is die in het verleden werd gehanteerd en wat deze nu is geworden. De heer Goeminne antwoordt dat de grens voorheen € 0,5 miljoen was en is verlaagd tot € 100.000. Hij meent dat dit in vergelijking met andere bedrijven van deze omvang een hele scherpe grens is.

De heer Witteveen (Kempen Oranje Participaties) vraagt of het streven niet algehele stopzetting van transacties met verbonden partijen moet zijn omdat de heer Van der Kwast ook grootaandeelhouder van Stern is. De heer Goeminne antwoordt dat dit in overweging is genomen, maar dat is besloten te streven naar afbouw op termijn. Stern maakt al jaren gebruik van deze partijen en de prijzen zijn marktconform en daarom is er geen noodzaak om er compleet mee te stoppen. Als Stern onmiddellijk zou stoppen met deze partijen zou dat zelfs nadelig en schadelijk voor de bedrijfsvoering van Stern kunnen zijn.

4. Vaststelling van de jaarrekening

De heer De Bruijn krijgt gelegenheid de controle in een presentatie toe te lichten. De heer Goeminne deelt mede dat vragen na afloop via de voorzitter kunnen worden gesteld.

De voorzitter geeft de aandeelhouders de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening.

De heer Diaz (VEB) heeft begrepen dat tot herfinanciering voor de periode van steeds 1 jaar uit kostenoverwegingen is besloten. Hij vraagt zich af hoe deze overweging wordt gemaakt en of er is gedacht aan een andere wijze van financiering met risicospreiding, bijvoorbeeld door splitsing van het krediet in verschillende termijnen. De heer Van der Kwast antwoordt dat het de vraag is of Stern door splitsing de risico's vermindert. De banken hebben voor de lease een periode van 3 jaar aangeboden met een iets hogere renteopslag en voor de dealers een 1 jarige financiering. De heer Van der Kwast meent dat het onverstandig is dit te doen, want als de financiering voor lease wordt vastgezet op 3 jaar kunnen de banken na 1 jaar zeggen dat ze geen interesse meer hebben in herfinanciering van de dealers. Hij heeft daarom een veiliger gevoel bij een 1 jaars arrangement voor het geheel. Bovendien vervalt een lange financiering ook direct als op enig moment niet aan de convenanten wordt voldaan. Stern heeft een soort duurrelatie met de Banken die ook enige mate van veiligheid biedt. Het is inmiddels het 8^e jaar dat met het syndicaat ING/Amro/Rabobank wordt gewerkt.

De heer Diaz (VEB) vraagt of er wel eens is gesproken over een verlengingsclausule. De heer Van der Kwast antwoordt dat hij denkt dat dit vanzelf gaat.

De heer Hartog (Teslin) vraagt waarom bij de toetsing van de impairment wordt uitgegaan van de bruto marges van het voorafgaand jaar en niet bijvoorbeeld een gemiddelde over meerdere jaren. De heer Ten Brink antwoordt dat Stern zich baseert op de meest recente gegevens die voorhanden zijn. Het verleden is niet altijd een garantie voor de toekomst.

De heer Hartog (Teslin) vraagt of de accountant ook meerdere manieren van berekening heeft gehanteerd en of hij zich er senang bij voelt. De heer De Bruijn antwoordt bevestigend.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij acclamatie heeft besloten tot goedkeuring van de voorgestelde jaarrekening van Stern Groep NV over het boekjaar 2012.



5. Bepaling van de winstbestemming

Het dividendvoorstel is opgenomen op pagina 32 van het Jaarrapport. Conform het nieuwe vastgestelde dividendbeleid op basis van het uitkeren van de oversolvabiliteit wordt voorgesteld het dividend te passeren.

De heer La Lau maakt een praktische opmerking over de naam RIVA. Dit bedrijf was ooit onderdeel van Stern en hij stelt voor de letters te hernoemen tot Reparatie Inkomsten Voor Aandeelhouders.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij acclamatie heeft besloten tot het passeren van het dividend over het boekjaar 2012.

6a. Verlenen van decharge aan de Directie

De voorzitter stelt voor decharge te verlenen aan de leden van de Directie voor het in het boekjaar 2012 gevoerde beleid.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij acclamatie heeft besloten tot het verlenen van decharge aan de leden van de Directie.

6b. Verlenen van decharge aan de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt voor decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het door hen in 2012 gehouden toezicht.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij acclamatie heeft besloten tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

7. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mede dat volgens rooster de heer J.B. Wolters aan de beurt is om af te treden.

De Corporate Governance Code schrijft voor dat een commissaris maximaal drie maal voor een periode van 4 jaar zitting kan hebben in de Raad van Commissarissen. De heer Wolters is sinds 1997 aan Stern Groep verbonden. Gelet op de bepalingen van de Corporate Governance Code, waarbij de maximale zittingsduur van een commissaris 12 jaar is, kan de heer Wolters niet worden herbenoemd.

Als opvolger van de heer Wolters heeft de Raad van Commissarissen besloten de heer Goeminne als voorzitter aan te wijzen. De Raad van Commissarissen bestaat na het aftreden van de heer Wolters uit 4 leden. Wij danken de heer Wolters nogmaals voor zijn belangrijke bijdrage aan Stern Groep sinds 1997.

8. Aanwijzing van een registeraccountant

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij acclamatie heeft besloten tot machtiging van de Raad van Commissarissen voor een periode van 3 maanden ingaande 16 mei 2013, om een registeraccountant aan te wijzen. De Raad van Commissarissen is voornemens de huidige accountant Ernst & Young Accountants LLP opnieuw aan te wijzen.



9. Inkoop eigen aandelen

Voorgesteld wordt een machtiging te verlenen voor een periode van achttien maanden, ingaande vanaf 16 mei 2013, aan de Directie als bevoegd orgaan om, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, anders dan om niet, aandelen in het eigen kapitaal van de vennootschap voor de vennootschap te verwerven tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging, zulks door middel van alle daartoe strekkende transacties, met inbegrip van transacties ter beurse, die door de Directie als bevoegd orgaan gewenst worden geacht en voor een prijs die minimaal 25% lager moet zijn dan de laatste gepubliceerde intrinsieke waarde per aandeel. Indien na het nemen van dit besluit aandelen worden ingekocht geschiedt dat onder deze machtiging.

De heer Goeminne deelt mede dat dit punt de Directie de bevoegdheid geeft tot inkoop van aandelen in de vennootschap en dat er momenteel geen voornemen bestaat van deze bevoegdheid gebruik te maken, anders dan in het kader van het Stern Aandelenplan.

Op grond van artikel 9.2 van de statuten is de Directie bevoegd, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal.

De heer Koorn (NPM) herhaalt zijn standpunt van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2012 dat NPM bij inkoop van aandelen een probleem heeft met het overschrijden van de grens van 30% en stemt daarom tegen dit voorstel. De heer Goeminne antwoordt dat Stern bij inkoop van eigen aandelen rekening houdt met de positie van NPM en niet de intentie heeft om NPM door inkoop van eigen aandelen boven het percentage van 30% te brengen.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering van aandeelhouders bij stemming heeft besloten tot verlening van de bevoegdheid aan de Directie, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om aandelen in het eigen kapitaal te verwerven, zulks conform het hiervoor gemelde voorstel.

10. Verlenging van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

Voorgesteld wordt om de Directie vanaf 16 mei 2013 voor een periode van 18 maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten (i) tot uitgifte van aandelen of rechten daarop, zulks tot 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap ten tijde van de uitgifte, in verband met of ter gelegenheid van fusies en overnames, en (ii) tot beperking casu quo uitsluiting van het voorkeursrecht op uit te geven aandelen casu quo op te verlenen rechten tot het nemen van aandelen. Er bestaat momenteel geen voornemen van deze bevoegdheid gebruik te maken.

Deze machtiging betekent een verlenging van de machtiging die door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is afgegeven op 24 mei 2012 voor een periode van 18 maanden.

De heer Diaz (VEB) is blij dat agendapunt 10, naar aanleiding van zijn opmerking in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2012, is gesplitst in uitgifte van aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht. Hij licht toe dat VEB voorstander is van gelijke rechten bij uitgifte van aandelen voor alle aandeelhouders, maar dat VEB niet zal tegenstemmen of zich zal onthouden van stemming. De heer Diaz verzoekt wel om terughoudend met het voorkeursrecht om te gaan.

Geconstateerd wordt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij stemming heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, zulks conform het voorstel ter zake.



11. Rondvraag

De heer Hartog (Teslin) vraagt wat de invloed is van de wetswijziging voor de benoeming van de accountant in 2015. De heer De Bruijn antwoordt dat bij accountantskantoren al langer de regel is dat een partner niet meer dan 7 jaar de controle mag doen. Voor de heer De Bruijn is 2012 het derde jaar op een rij geweest. In verband met de nieuwe wetgeving voor beursfondsen is het verplicht om na 8 jaar van accountantskantoor te wisselen, hetgeen betekent dat Ernst & Young als laatste keer de jaarrekening 2015 mag aftekenen. Vanaf 2016 zal een ander accountantskantoor benoemd moeten worden.

De heer Van der Kwast wijst op de vestiging van SternPoint die in dit pand is gehuisvest en deelt mede dat de aandeelhouders gerust een kijkje kunnen gaan nemen om de uitwerking van de formule met eigen ogen te aanschouwen.

12. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 12.00 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst. De aandeelhouders worden uitgenodigd voor een lunch, die buiten de vergaderzaal zal worden geserveerd.