

Website: [www.nsi.nl](http://www.nsi.nl)

te houden op vrijdag 16 juni 2017 om 15.00 uur in HNK Hoofddorp, Antareslaan 69 – 75, 2132 JE Hoofddorp

## AGENDA

1.	Opening door de voorzitter	
2.	Voorstel tot wijziging van de statuten van NSI N.V.	stemming
3.	Rondvraag	
4.	Sluiting	

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal de voertaal Nederlands zijn.

In de aandeelhouderscirculaire worden de bovenstaande agendapunten nader toegelicht.

## AANDEELHOUDERSCIRCULAIRE

Toelichting op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van NSI N.V. d.d. vrijdag 16 juni 2017

### Stemprocedure

De stemming zal door middel van handopsteking plaatsvinden. Om de privacy van de aandeelhouders te waarborgen, zal iedere aandeelhouder bij binnenkomst van de zaal tegen inwisseling van zijn of haar depotbewijs een enveloppe ontvangen met daarin onder andere een kaart met een nummer. Bij het stemmen zal aan u gevraagd worden het nummer op deze kaart te noemen. Uw persoonlijke gegevens zoals uw naam of het aantal aandelen in uw bezit hoeven niet genoemd te worden omdat het aan u toegekende nummer door de onderneming direct herleid kan worden tot uw aandelenbezit en overige gegevens. Wij menen dat uw privacy op deze wijze gewaarborgd is.

### 1. Opening

Het onder punt 2 geagendeerde voorstel tot statutenwijziging stond eerder als punt 11 op de agenda van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 21 april 2017.

Artikel 28 lid 5 van de huidige statuten bepaalt dat een besluit tot statutenwijziging slechts kan worden genomen met een gewone meerderheid van stemmen in een algemene vergadering waarin tenminste de helft van het geplaatst kapitaal is vertegenwoordigd.

In de algemene vergadering van 21 april 2017 was niet tenminste de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd maar was slechts 42,6% van het

geplaatste kapitaal vertegenwoordigd. Daarom kon in die vergadering niet een besluit tot statutenwijziging worden genomen.

Artikel 27 lid 8 van de huidige statuten bepaalt het volgende:

*“In alle gevallen, dat in deze statuten is bepaald, dat de geldigheid van een besluit afhankelijk is van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal, en dit gedeelte ter vergadering niet vertegenwoordigd was, kan een nieuwe vergadering, zo spoedig mogelijk te houden na de eerste vergadering met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn, worden bijeengeroepen, in welke tweede vergadering het besluit kan worden genomen onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal. Bij de oproeping tot de nieuwe vergadering moet worden vermeld dat en waarom een besluit kan worden genomen onafhankelijk van het ter vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.”*

In overeenstemming met het bepaalde in artikel 27 lid 8 van de huidige statuten wordt nu een nieuwe vergadering bijeengeroepen, met inachtneming van de wettelijke oproepingstermijn, in welke tweede vergadering het besluit tot statutenwijziging kan worden genomen onafhankelijk van het op deze vergadering vertegenwoordigd gedeelte van het kapitaal.

### 2. Voorstel tot wijziging van de statuten van NSI N.V.

De directie en de raad van commissarissen van de vennootschap stellen voor om de statuten van de vennootschap te wijzigen met als doelstelling deze in overeenstemming te brengen met thans geldende wetgeving, te moderniseren, bepaalde technische en

praktische ontwikkelingen op te nemen en in overeenstemming te brengen met de vernieuwde Nederlandse Corporate Governance Code die op 8 december 2016 is gepubliceerd. De voorgestelde wijzigingen beogen geen wijzigingen aan te brengen in de bevoegdheidsverdeling tussen de verschillende organen van de vennootschap.

De wijzigingen hebben verder als doelstelling een wijziging van de vertegenwoordigingsbevoegdheid van de vennootschap van één bestuurder naar twee bestuurders (vier ogen principe) en de samenvoeging van elke acht (8) aandelen met een nominale waarde van EUR 0,46 in één (1) aandeel met een nominale waarde van EUR 3,68 (de "**consolidatie van aandelen**"). De vermindering van het aantal aandelen door middel van de consolidatie van aandelen heeft een verhoging van de marktprijs per aandeel tot gevolg. Deze beweegt zich thans al een aantal jaren onder de EUR 5,00. De verhoging van de marktprijs per aandeel is wenselijk aangezien veel beursmakelaars en institutionele beleggers interne regels en gewoonten hebben die hen verbieden te beleggen in te laag geprijsde aandelen. In de VS ligt deze grens vaak al bij EUR/\$ 5,00. Daarnaast is het met de huidige koers lastig om het uit te keren dividend nauwkeurig op het behaalde rendement af te stemmen aangezien één eurocent verschil in dividend gelijkstaat aan een rendementsverschil van 3%.

Indien het aantal aandelen dat wordt gehouden door een aandeelhouder niet precies door acht (8) kan worden gedeeld, worden de posities door de bank of tussenpersonen naar boven of naar beneden afgerond, afhankelijk van de specifieke contractuele afspraken tussen de bank of tussenpersoon en de aandeelhouder, tenzij de bank of tussenpersoon en de aandeelhouder anders zijn overeengekomen.

Voor de tekst van de statutenwijziging wordt tot slot verwezen naar het drieluik met daarin een toelichting op iedere wijziging en naar de concept notariële akte van statutenwijziging, beiden opgesteld door Clifford Chance LLP (kantoor Amsterdam), zoals gepubliceerd op de website van de vennootschap ([www.nsi.nl](http://www.nsi.nl)). Een afschrift van het voorstel, waarin de voorgedragen wijziging woordelijk is opgenomen, is ten kantore van NSI N.V. neergelegd ter inzage voor iedere aandeelhouder tot de afloop van de algemene vergadering. Aandeelhouders worden in de gelegenheid gesteld tot de dag van de algemene vergadering kosteloos een afschrift van het voorstel te verkrijgen.

Het besluit tot statutenwijziging houdt tevens in een machtiging aan ieder lid van de directie evenals aan iedere (kandidaat-)notaris, advocaat en paralegal die werkzaam is bij Clifford Chance LLP (kantoor Amsterdam), om de notariële akte van statutenwijziging te ondertekenen en te effectueren en om al het nodige te doen dat de gevolmachtigde in dat kader noodzakelijk of nuttig acht.

---

## AANMELDEN VOOR DE VERGADERING

---

De volledige agenda met toelichting zijn beschikbaar ten kantore van de vennootschap en via de website [www.nsi.nl](http://www.nsi.nl). Tevens zijn afschriften daarvan kosteloos verkrijgbaar aldaar en via ABN AMRO Bank N.V. ("ABN AMRO") per telefoon: 020 344 2000 of e-mail: [corporate.broking@nl.abnamro.com](mailto:corporate.broking@nl.abnamro.com).

### Registratie vergadergerechtigden

Aan de vergadering kunnen deelnemen zij die (1) op 19 mei 2017 na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum (de "Registratiedatum") zijn ingeschreven in één van de hierna te noemen (deel)registers en (2) zich hebben aangemeld op de wijze zoals hieronder beschreven.

Voor aandeelhouders zijn als (deel)registers aangewezen de administraties van de intermediairs zoals gedefinieerd in de Wet giraal effectenverkeer (de "Intermediair"), waaruit blijkt wie op de Registratiedatum gerechtigd zijn tot deze aandelen.

### Registratie en aanmelding

Aandeelhouders of hun gevolmachtigden die aan deze vergadering wensen deel te nemen kunnen zich vanaf 22 mei 2017 tot en met uiterlijk 9 juni 2017 (voor 17.30 uur) schriftelijk aanmelden bij de Intermediair waar hun aandelen in administratie zijn of via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting).

De Intermediairs dienen uiterlijk op 12 juni 2017 (voor 11.00 uur) via [www.abnamro.com/intermediary](http://www.abnamro.com/intermediary) aan ABN AMRO een elektronische verklaring te verstrekken waarin is opgenomen het aantal aandelen dat door de betreffende houder op de Registratiedatum gehouden en ter registratie aangemeld wordt. ABN AMRO zal aan deze houders via de Intermediair een toegangsbewijs zenden.

### Stemmen bij volmacht

Aandeelhouders die de vergadering niet kunnen bijwonen, kunnen eveneens, onverminderd het hiervoor bepaalde omtrent aanmelding, een steminstructie verlenen aan de vennootschap. Een steminstructie kan tot uiterlijk 9 juni 2017 elektronisch worden verleend via [www.abnamro.com/evoting](http://www.abnamro.com/evoting). Indien een aandeelhouder niet in de gelegenheid is elektronisch een steminstructie te verlenen, kan een steminstructie ook schriftelijk worden verleend. Hiertoe dient gebruik gemaakt te worden van het formulier dat kosteloos bij de vennootschap verkrijgbaar is en aldaar uiterlijk 9 juni 2017 ingevuld getourneerd dient te zijn.

### Aantal geplaatste aandelen en aantal stemrechten

Per 4 mei 2017 bedraagt het aantal geplaatste aandelen in de onderneming 143.342.678 waarvan er 143.201.841 stemgerechtigd zijn. 140.837 aandelen behoren aan de vennootschap toe. Voor deze aandelen kan in de algemene vergadering geen stem worden uitgebracht.