

Notulen Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders nr. 055

Datum: Donderdag 25 augustus 2016
Tijdstip en plaats: 14.00 uur, HNK Hoofddorp

Aanwezig

Aandeelhouders:

Uitgegeven:	143.342.678 gewone aandelen
Stemgerechtigd:	143.201.841 gewone aandelen ¹
Vertegenwoordigd ter vergadering:	63.980.072 gewone aandelen
Percentage:	44,68%

Raad van Commissarissen:

Drs. H.W. Breukink	voorzitter van de raad van commissarissen
Drs. H.J. van den Bosch RA	commissaris
Drs. Karin Koks	commissaris
Drs. L.A.S. van der Ploeg RA RC	commissaris

Directie:

Ir. J. Buijs	algemeen directeur
--------------	--------------------

Overig:

Mr. A.J.C.M. van der Drift	secretaris van de vennootschap
----------------------------	--------------------------------

Agenda

1. Opening door de voorzitter
 2. Voorstel tot aanpassing van het beloningsbeleid voor leden van de directie van NSI N.V.
 3. Voorstel tot benoeming van de heer Bernd Stahli als bestuurder van de vennootschap in de rol van Algemeen Directeur (CEO)
 4. Rondvraag
 5. Sluiting
-

Verslag van de vergadering

1. Opening door de voorzitter

De heer Breukink opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom en bedankt hen voor hun komst. De heer Breukink stelt de aanwezige leden van de raad van commissarissen en de directie voor en introduceert de heer Stahli, die zich bij de behandeling van punt 3 zal voorstellen en deelt het volgende mede:

“Wegens reeds lang geleden geplande vakanties zijn de commissarissen Meijer en Tates en de directieleden van Dongen en De Jong tot hun spijt verhinderd om aan deze ingelaste BAVA deel te nemen. Zij laten zich excuseren.

De oproeping tot deze vergadering is op 14 juli 2016 gepubliceerd op de website van de onderneming. Hiermee is voldaan aan de formele eis van geldige oproeping, zoals neergelegd in de wet en de statuten.

De vergaderstukken zoals de agenda en de aandeelhouderscirculaire voor deze vergadering zijn tegelijkertijd op de website geplaatst en toegestuurd aan allen die daarom hebben verzocht.

Als secretaris van de vergadering wordt de heer Fred van der Drift aangewezen. Hij zal de notulen van deze vergadering opstellen.

¹ De 140.837 treasury-aandelen gehouden door NSI zijn niet stemgerechtigd in deze vergadering.

De notulen van deze vergadering zullen zo spoedig mogelijk, maar in elk geval binnen drie maanden via de website van NSI beschikbaar zijn. Na publicatie op de website heeft u dan drie maanden de gelegenheid om ons uw commentaar op de notulen te geven, waarna de notulen zullen worden vastgesteld.

De concept notulen van de vorige vergadering van 29 april 2016 zijn ook op deze manier binnen drie maanden na de vergadering op de website geplaatst. U kunt nog tot 29 oktober aanstaande op deze conceptnotulen reageren.

De door u ingeleverde depotbewijzen worden niet direct geteld. In de notulen zullen wij exact meedelen hoeveel aandelen/stemmen vandaag vertegenwoordigd zijn.

Op de registratiedatum voor deze vergadering stonden 143.342.678 aandelen uit, waarvan er 143.201.841 stemgerechtigd zijn. Dit verschil komt door de 140.837 aandelen in het bezit van NSI, die niet stemgerechtigd zijn.

Voor deze vergadering werden 63.988.092 aandelen aangemeld. Dit komt overeen met 44,68% van de stemgerechtigde aandelen. Alhoewel dit een goede indicatie geeft voor de opkomst, wil dit niet zeggen dat alle aangemelde aandelen vandaag daadwerkelijk zijn verschenen. De onderneming heeft volmachten en steminstructies met betrekking tot in totaal 63.978.453 aandelen ontvangen.

De stemresultaten worden per agendapunt van de aandeelhoudersvergadering binnen 15 dagen op de website van NSI geplaatst. De stemresultaten zullen worden gesplitst naar het percentage voor- en tegenstemmers en het percentage onthoudingen.

Wij zullen vandaag, ten aanzien van punt 2 – voorstel tot aanpassing van het beloningsbeleid - door middel van handopsteking stemmen. Ten aanzien van agendapunt 3 - het voorstel tot benoeming van de heer Stahl - zal schriftelijk gestemd worden.

De stemprocedure door handopsteking is als volgt:
Bij binnenkomst hebt u een kaart met daarop een nummer ontvangen. Dit nummer is gerelateerd aan uw naam en aandelenbezit. Als we gaan stemmen, zal ik eerst de tegenstemmers verzoeken op te staan en het nummer op de kaart te noemen. Vervolgens doen we hetzelfde met de onthoudingen. Als we de tegenstemmers en onthoudingen weten, kennen we de voorstemmers vanzelf. U hoeft niet uw naam of het aantal aandelen dat u bezit te noemen zodat uw privacy zoveel mogelijk gewaarborgd is. Het noemen van het nummer op uw stemkaart is voldoende.

Over agendapunt 3 wordt schriftelijk gestemd omdat het hier de benoeming van een persoon betreft. In uw enveloppe treft u een stembiljet aan waarop u kenbaar kunt maken hoe u wilt stemmen. Vervolgens zullen de stembiljetten opgehaald worden.

Voor de goede orde wijs ik u er nog op dat uitsluitend de mensen die vandaag bij de entree een envelop met stemkaart hebben gekregen, stem- en spreekgerechtigd zijn in deze vergadering.

Om zeker te stellen dat de herleiding van de stemmen, het stemmen zelf en de telling van de stemmen op een juiste manier plaatsvindt, heeft de RvC Mevrouw Van Graas-Beets en Mevrouw Schipper bereid gevonden als stembureau op te treden. Het is hun taak zich ervan te overtuigen dat de stemming en het tellen der stemmen correct verloopt.”

2. Voorstel tot aanpassing van het beloningsbeleid voor leden van de directie van NSI N.V.

De voorzitter licht dit punt toe:

“Conform artikel 1.2 van het beloningsbeleid voor leden van de directie van NSI NV zoals dit is aangenomen door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 27 april 2012 neemt de Raad van Commissarissen het initiatief tot het opstellen van de uitgangspunten voor het beloningsbeleid, waaronder de verhouding tussen de vaste en variabele beloningscomponenten.

Volgens artikel 3 van het beloningsbeleid bestaat de beloningsstructuur onder andere uit een vast jaarsalaris en uit een lange termijn aandelenplan. Het lange termijn aandelenplan beslaat een periode van drie jaar. Aan het eind van deze drie jaar kan er een uitkering plaatsvinden op basis van het

gerealiseerde rendement voor de aandeelhouders ten opzichte van de concurrenten (weging 80%) en op basis van het behalen van persoonlijke door de raad van commissarissen vastgestelde doelstellingen (weging 20%).

De maximaal haalbare uitkering voor de CEO bedraagt op dit moment 120% van het gemiddelde vaste jaarsalaris. Over de gehele looptijd van het aandelenplan van 3 jaar komt dit omgerekend neer op maximaal 40% per jaar.

Het vaste jaarsalaris van de CEO bedraagt momenteel 465.920 Euro.

De Raad van Commissarissen wil de verhouding tussen de vaste en variabele beloningscomponenten aldus wijzigen dat het vaste salaris wordt vastgesteld op 385.000 Euro en dat de maximaal mogelijke uitkering onder het aandelen plan wordt verhoogd van 120% naar 180%. Over de gehele looptijd van het aandelenplan van drie 3 jaar komt dit omgerekend neer op een uitkering van maximaal 60% per jaar.

Hiertoe dient het in artikel 3.3 van het beloningsbeleid genoemde maximum van 120% verhoogd te worden naar 180%.

Graag geef ik u nu gelegenheid tot het stellen van vragen over dit agendapunt.

Ik verzoek u voordat u uw vraag stelt duidelijk uw naam uit te spreken.

Aan wie van u mag ik het woord geven?"

De heer Den Ouden van de VEB vraagt naar de aanleiding van de aanpassing. Is er onderzoek gedaan naar de peergroup? Waarom is het percentage van de variabele beloning op 180% gezet? Is dit niet te agressief ten opzichte van de beloning van de CFO en daarmee onwenselijk vanuit een oogpunt van checks en balances?

De voorzitter antwoordt dat er naar de markt is gekeken om te komen tot het huidige voorstel voor de vaste beloning. De voorgestelde vaste beloning is meer in lijn met de omvang van de onderneming en de vaste beloning van de andere Directieleden. Daarnaast bestond de wens om meer aansluiting te zoeken tussen de beloning en de bereikte resultaten. Dit was de aanleiding om het percentage voor de variabele beloning te verhogen en de verhouding tussen vast en variabel op te schuiven naar een groter aandeel variabel.

De heer Spanjer vraagt een nadere toelichting op de diverse percentages.

De voorzitter licht toe dat als de gehele variabele beloning op 100% wordt gesteld, 20% hiervan discretionair wordt bepaald door de RvC op basis van persoonlijke doelstellingen en 80% hiervan wordt bepaald op basis van het rendement van het aandeel in vergelijking met een peergroup.

De heer Stevens namens de SCB vraagt in hoeverre Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen wordt meegenomen bij het toekennen van de beloning en hoe de doelstellingen voor de nieuwe CEO worden vastgesteld.

De voorzitter antwoordt dat in de eerstkomende RvC de doelstellingen van de CEO besproken zullen worden. Daar wil de RvC bespreken hoe het discretionaire gedeelte van 20% met persoonlijke doelstellingen kan worden ingevuld. Daarbij kunnen zaken als sustainability, bijvoorbeeld energieneutraliteit van gebouwen, aan bod komen.

De heer Stevens namens de SCB zou het op prijs stellen als er concrete doelstellingen op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen zouden worden vastgesteld. Hij heeft ervaringen opgedaan waarbij er naderhand is gesleuteld om het salaris van een CEO op peil te houden ook al presteerde de vennootschap slecht.

De heer Bujs antwoordt dat NSI een trackrecord heeft waarbij een tegenvallende koersontwikkeling heeft geleid tot een beloning van 0% op het gedeelte dat afhangt van het rendement van het aandeel. De voorzitter merkt op dat voor de toekomst hetzelfde zal gelden. De Voorzitter meent dat het goed is als de RvC de discretionaire bevoegdheid houdt om zaken aan te passen als gewijzigde marktomstandigheden daartoe aanleiding geven.

De voorzitter deelt mede dat wordt overgegaan tot stemming. Ter stemming ligt voor het Voorstel tot aanpassing van het beloningsbeleid voor leden van de directie van NSI N.V. Er vindt stemming plaats middels handopsteken. De nummers 2 en 6 zijn tegen het voorstel, de nummers 1 en 5 onthouden zich van stemming. De overige aandeelhouders zijn voor. De voorzitter stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 97,2 % van de stemmen voor, 0,0 % van de stemmen tegen en dat 2,8 % van de stemmen zich van stemming heeft onthouden.

3. Voorstel tot benoeming van de heer Bernd Stahlh als bestuurder van de vennootschap in de rol van Algemeen Directeur (CEO)

De voorzitter licht het voorstel toe: “De heer Buijs zal per 31 augustus terugtreden als CEO. Het voorstel is om de heer Stahlh te benoemen tot Algemeen Directeur (CEO) voor de periode ingaande op 1 september 2016 tot en met 31 augustus 2020.

De heer Stahlh zal als CEO conform artikel 2.3 van het Directiereglement van NSI N.V. als Algemeen Directeur in het bijzonder verantwoordelijk zijn voor:

- De strategie van de onderneming;
- Portefeuillestrategie;
- Productontwikkeling;
- Aan- en verkoopbeleid;
- Communicatie en public relations;
- Investor relations;
- Juridische aangelegenheden, corporate governance en compliance;
- Personeel en organisatie.

De heer Stahlh heeft een zeer brede ervaring in Europees vastgoed en management in diverse functies. Hij staat Internationaal bekend als een van de meest toonaangevende specialisten op het gebied van strategische en thematische vraagstukken voor Europees (beursgenoteerd) vastgoed.

Bij Kempen Securities heeft hij, naast zijn bredere verantwoordelijkheid in het Management Team, als Head of Property leiding gegeven aan het European real estate research team, net als in zijn periode bij Merrill Lynch daarvoor.

Met zijn achtergrond en uitgebreide internationale netwerk brengt hij zeer relevante kennis en ervaring mee ten aanzien van best practices voor strategie, portfolio management, kapitaalstructuren en reporting van Europese (beursgenoteerde) vastgoedondernemingen.

De heer Stahlh is sinds 2014 lid van de Reporting & Accounting committee van EPRA, de Europese organisatie voor beursgenoteerde vastgoedfondsen. Momenteel vervult hij geen toezichhoudende functies.

In lijn met de Wet bestuur en toezicht zal met de heer Stahlh een overeenkomst van opdracht worden aangegaan en zal hij niet worden benoemd op basis van een arbeidsovereenkomst. De condities waartegen de heer Stahlh zijn werkzaamheden zal verrichten zijn in overeenstemming met het beloningsbeleid dat door de aandeelhouders in de Algemene Vergadering van 27 april 2012 is vastgesteld, met inachtneming van de wijziging die onder punt 2 van deze vergadering is behandeld.

Het vaste jaarsalaris van de heer Stahlh zal € 385.000 bedragen exclusief indexering. Het lange termijn aandelenplan zoals neergelegd in het remuneratiebeleid is van toepassing. De maximale vergoeding onder dit lange termijn aandelenplan zal voor de gehele looptijd (2017 – 2019) eenmaal 180% van het vaste jaarsalaris bedragen.

De overige elementen van de overeenkomst, zoals de maximale vergoeding bij beëindiging zijn in lijn met de Corporate Governance Code.

De verdere details die te maken hebben met de voorgestelde benoeming zijn in de aandeelhouderscirculaire gepubliceerd.”

De heer Stahlh stelt zich voor en licht toe dat hij steeds werkzaam is geweest in het vastgoed. Eerst bij ABP, vervolgens bij Merrill Lynch en tenslotte bij Kempen & Co.

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen aan of over de heer Stahlh.

De heer Spanjer merkt op dat de Zwitserse activiteiten van NSI zijn verkocht en dat onlangs ook afscheid is genomen van de Belgische activiteiten. Tegen die achtergrond vraagt hij wat de heer Stahlh met zijn Europese ervaring aantrekt om met NSI alleen op de Nederlandse markt actief te zijn. De heer Stahlh antwoordt dat Vastgoed een lokale business is, maar dat zijn internationale ervaring behulpzaam kan zijn. Hij ziet bij NSI voldoende uitdagingen.

De heer Spanjer vraagt hoe de heer Stahlh de verhouding tussen HNK en Regus ziet en of hij van plan is om de HNK formule naar het buitenland te brengen.

De voorzitter antwoordt dat de RvC met de heer Stahlhli over de huidige strategie heeft gesproken en dat hij zich daar in kan vinden. De heer Stahlhli zal zich met de Directie beraden hoe het vanaf hier verder zal gaan. De voorzitter acht het echter niet opportuun dat er op dit moment al vragen worden gesteld aan de heer Stahlhli over de strategie die hij wenst te volgen. Hierover zal de heer Stahlhli op een later moment communiceren.

De heer Lemoine vraagt aan welk Europees fonds de heer Stahlhli zich zou willen spiegelen met NSI en welke market cap hij nastreeft. De heer Stahlhli antwoordt dat de market cap op zich niet relevant hoeft te zijn. Wel moet de organisatie een omvang hebben waarmee zij kostenefficiënt kan opereren. Dat betekent op Europees niveau een omvang van zo'n 1 a 2 miljard Euro. Daarboven moet een organisatie gaan meegroeien en zullen de schaalvoordelen verdwijnen. Op Europees niveau ziet de heer Stahlhli een aantal Franse en Engels Vastgoedondernemingen als benchmark voor het met een goede visie kosten efficiënt creëren van groei. De groei van de markten in die landen maakt het echter moeilijk om vergelijkingen te maken.

De heer Stevens namens de SCB merkt op dat grote beleggingsfondsen veel belang hechten aan MVO. NSI prijkt daarbij niet boven aan de lijst. Hoe gaat de heer Stahlhli hier aandacht aan geven? De voorzitter vat deze vraag op als een advies aan de heer Stahlhli om het punt MVO mee te nemen bij zijn oriëntatie.

De heer Den Ouden namens de VEB vraagt wat voor de heer Stahlhli de afweging is geweest om de financiële wereld te verlaten en een meer hands on functie te kiezen. Hoe heeft hij zich beraden? De heer Stahlhli antwoordt dat de advieskant van de vastgoedmarkt hem voldoende bekend is. De uitdaging is het anders kunnen inzetten van zijn kennis en ervaring. Hij heeft met de hele RvC en Directie gesproken.

De heer Duin vraagt of er voor de selectie externe adviseurs zijn ingeschakeld, of er een assessment heeft plaatsgevonden en hoe de RvC haar eigen output en die van de adviseurs heeft ervaren. De voorzitter antwoordt dat er gebruik is gemaakt van een search bureau dat de RvC goed kon volgen in het opgestelde profiel. Er is door het bureau eerst een longlist van kandidaten opgesteld die gaandeweg werd ingekort tot een aantal dat aan alle relevante vereisten voldeed.

De heer Den Ouden namens de VEB vraagt of de RvC niet een groot risico loopt door een CEO aan te stellen die geen directe ervaring heeft met het aansturen van vastgoed. De voorzitter antwoordt dat de RvC heeft gekeken of de heer Stahlhli voldoende management ervaring had. De conclusie was dat dat het geval was, ook al was dat niet als leidinggevende van een beursfonds. Er zullen voor de heer Stahlhli zeker nieuwe elementen zijn in zijn nieuwe functie, maar de basis van kennis en ervaring acht de RvC stevig en voldoende.

De voorzitter gaat over tot de schriftelijke stemming over de voorgenomen benoeming van de heer Stahlhli. Hij verzoekt de aanwezige aandeelhouders op het aan hen uitgereikte stembiljet hun keuze met pen aan te kruisen. De voorzitter last een korte pauze in om het stembureau in de gelegenheid te stellen de stembiljetten in te nemen en de stemmen te tellen. Hij deelt mede dat na de telling door het stembureau de voorlopige uitslag bekend gemaakt zal worden en dat de definitieve uitslag binnen twee weken via de website van NSI bekend gemaakt wordt.

De stembiljetten worden opgehaald en de stemmen geteld.
De voorzitter deelt mede dat hij beschikt over de voorlopige uitslag van de stemming.
Voor de benoeming van de heer Stahlhli hebben gestemd: 98,9 % van de stemmen.
Tegengestemd hebben 0,0% van de stemmen.
Het aantal onthoudingen bedraagt 1,1%.

De voorzitter stelt vast dat de heer Stahlhli is benoemd tot Algemeen Directeur van NSI en wenst hem geluk met zijn benoeming.

4. Rondvraag

De voorzitter merkt op dat de agendapunten van de BAVA waarover gestemd diende te worden aan de orde zijn geweest en dat hierover vragen konden worden gesteld. Hij vraagt of iemand desondanks nog vragen of opmerkingen heeft.

De heer Lemoine vraagt om een toelichting op de emissie die in 2013 heeft plaatsgevonden en de kring van personen die aandelen konden nemen.

De heer Buijs licht toe dat de emissie plaats heeft gevonden toen de vastgoedmarkt op haar dieptepunt zat en grootaandeelhouder Habas failliet was gegaan. Er is toen onderzocht hoe NSI weer kapitaalkrachtig kon worden gemaakt. In november 2013 is daartoe in twee tranches van respectievelijk 220 miljoen Euro en 80 miljoen Euro een emissie voor 4 Euro per aandeel gedaan waardoor het aantal aandelen ongeveer verdubbelde. Voor de eerste tranche zijn overeenkomsten gesloten met een aantal grote institutionele investeerders, waarvan er enkele nog steeds aandeelhouder zijn. Voor de tweede tranche is er een accelerated bookbuild gedaan waaraan 80 gekwalificeerde beleggers hebben deelgenomen. De vraag of NSI op deze wijze een emissie mocht doen is door de VEB in een procedure tegen NSI aan de rechter voorgelegd en door deze bevestigend beantwoord. De directie heeft zelf ter gelegenheid van de emissie ook aandelen verworven. Deze vorm van commitment was een dringende wens van de beleggers. Helaas is hierover niet goed gecommuniceerd, waardoor misverstanden zijn ontstaan. Feit is dat de directieleden voor eigen rekening en risico, niet als onderdeel van een beloningspakket aandelen hebben gekocht tegen een koers van 4,80 Euro en hierdoor, gelet op de ontwikkeling van de koers nadien, verlies hebben geleden.

De heer Den Ouden namens de VEB merkt op dat er in het halfjaarbericht is medegedeeld dat er striktere selectiecriteria voor HNK's worden gehanteerd. Hij vraagt welke dat zijn.

De heer Buijs antwoordt dat het HNK concept in de aanvang een oplossing voor een probleem was, namelijk voor leegstaande panden waar NSI mogelijkheden zag. Inmiddels is NSI vier jaar verder en heeft zij veel ervaring met inmiddels 12 HNK's en is ook de markt gewijzigd. Dit leidt er toe dat wordt bijgesteld op basis van wat werkt en wat niet werkt. De voorraad van objecten in portefeuille die getransformeerd kunnen worden tot HNK is afgenomen. Eerder is gezegd dat we in 2016 op een totaal van 20 wilden uitkomen. Nu besluit NSI in sommige gevallen om niet tot een transformatie over te gaan, bijvoorbeeld omdat er in de lokale markt weinig ZZP-ers zijn of omdat de bereikbaarheid per openbaar vervoer van een object niet goed is. Op basis van dergelijke afwegingen is er een update geweest van de lijst met te transformeren objecten in portefeuille en is het getal 20 losgelaten. Dit betekent overigens ook dat NSI harder zoekt naar aankopen die aan de HNK eisen voldoen.

De heer Den Ouden namens de VEB merkt op dat tijdens de laatste AVA is gezegd dat er bij HNK's wordt gekeken naar panden tot maximaal 20.000m². Het aangekochte Glasshouse zit met een oppervlakte van 23.000 m² boven die grens. Hij vraagt of hier een toelichting op kan worden gegeven en of de nieuwe CEO gekend is in deze aankoop. De heer Buijs antwoordt dat de nieuwe CEO niet is gekend in de aankoop. De maat is afhankelijk van de locatie. Amsterdam Sloterdijk is een van de hotspots in Amsterdam. Om hier een HNK in de range van 20.000m² te vestigen is geen probleem. Het grootste HNK momenteel is Rotterdam dat ook een oppervlakte 20.000m² heeft. Een dergelijk groot HNK in een stad als Den Bosch zou lastiger zijn. Het idee achter de aankoop van Glasshouse is dat NSI geen grote single tenant gebouwen met een langlopende huur wil kopen. Die objecten zijn meer geschikt voor institutionele beleggers die ook een andere prijs bieden. Bij Glasshouse was de restlooptijd van het huurcontract nog 3 jaar, waardoor NSI hier geen concurrentie had van institutionele beleggers. Op termijn kan dit pand worden omgevormd tot HNK.

De heer Den Ouden namens de VEB signaleerde dat het directe beleggingsresultaat is gestegen, dat er sprake is van een negatief verkoopresultaat en dat de market cap onder de intrinsieke waarde ligt. Hij vroeg hoe de verhouding in de optiek van NSI zou moeten liggen en vraagt of NSI hier in het jaarverslag aandacht aan zal geven.

De heer Buijs antwoordt dat de waardering door de markt niet door NSI zelf beïnvloed kan worden. Bij verkopen is het mogelijk om de boekwaarde te toetsen. In april zijn de bedrijfsgebouwen verkocht met een discount van 10% ten opzichte van de boekwaarde, waardoor NSI in één keer afscheid kon nemen van Light Industrial. Deze discount is echter geen indicatie voor de andere boekwaardes, omdat er bij individuele verkopen boven boekwaarde is verkocht.

De heer Den Ouden namens de VEB merkt op dat de Halfjaarcijfers op vrijdag bekend zijn gemaakt. Hij vraagt of dit op een andere dag zou kunnen plaatsvinden. De voorzitter deelt mede dat dit verzoek zal worden meegenomen. In het verleden is er voor de vrijdag gekozen omdat er op donderdag veel concurrentie was van andere fondsen.

De heer Den Ouden namens de VEB stelt vast dat in de Halfjaarcijfers IFRIC 21 is toegepast, maar dat de vergelijkende cijfers niet zijn aangepast. Hij vraagt waarom niet in de jaarrekening is aangekondigd dat dit zou gaan gebeuren? De heer Van den Bosch antwoordt dat over het onderwerp uitgebreid met de accountant is gesproken en dat de vaktechnische conclusie was dat de vergelijkende cijfers niet behoeften te worden aangepast.

De heer Spanjer vraagt naar de status van het resterende belang van de firma Habas. Hangt dit nog steeds boven de markt?

De heer Buijs antwoordt dat het belang niet meer bestaat. Het pakket is op 14 augustus 2015 in de markt gezet.

De heer Stevens namens de SCB was verbaasd over de discount bij de verkoop van de bedrijfsgebouwen. Was hier geen transitie mogelijk van kleine naar grote distributiecentra?

De heer Buijs antwoordt dat NSI geen grote distributiecentra had, maar louter panden die eventueel aantrekkelijk zouden kunnen zijn om door de gebruikers te worden gekocht. Een aantal is inderdaad op deze wijze van de hand gedaan, maar het is een langdurig proces om op deze wijze een gehele portefeuille te verkopen. Daarom is de afweging gemaakt of het verstandig was om hier voor langere tijd kapitaal en mensen gebonden te houden of de discount te accepteren om de middelen en mensen vrij te maken voor nieuwe HNK's en de toekomst. De vrijgekomen middelen zijn belegd in sectoren waar NSI sterk is. Om die reden is er geen groot distributiecentrum gekocht maar heeft de aankoop van Glasshouse plaats gevonden.

De heer Lemoine vraagt wat het uitgangspunt voor de nieuwe CEO zal zijn. Is dat verkoop, groei, stabilisatie? De voorzitter antwoordt dat verkoop niet aan de orde is. Er komt nu een nieuwe situatie met nieuwe mensen. De vraag is hoe NSI naar een nieuwe fase geloodst kan worden. De RvC vraagt de heer Stahli om hier eerst zelf een visie op te ontwikkelen en dan met de RvC de dialoog aan te gaan.

5. Sluiting

De voorzitter richt het woord tot de heer Buijs die vandaag voor het laatst als Algemeen Directeur in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aanwezig is geweest.

Hij bedankt hem hartelijk voor zijn inzet voor NSI in de achterliggende 8 jaren. Namens de RvC complimenteert de voorzitter de heer Buijs voor alles wat er ondanks de slechte omstandigheden tot stand is gebracht. Door de herkapitalisatie en herfinanciering staat het bedrijf er nu solide voor. Ook de LTV is beter dan voorheen. De heer Buijs dankt de aandeelhouders en RvC voor hun support en sparring en wenst zijn opvolger veel succes.

De voorzitter sluit de vergadering en nodigt de aanwezigen uit om in het sociale hart van het HNK Hoofddorp persoonlijk afscheid te nemen van de heer Buijs en kennis te maken met de heer Stahli.
