

Notulen Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders R&S Retail Group N.V. (de "Vennootschap")

Locatie Kantoor Miss Etam, Zoetermeer
Datum 8 september 2016

Voorzitter Dhr. E.M.M.L.C. Verbaere
Bestuur Dhr. L.H. van de Schoor
Notaris Dhr. J.J. van de Winckel

Agendapunt 1. Opening

De voorzitter heet de aanwezige aandeelhouders welkom en opent de vergadering om 10.00 uur.

De voorzitter meldt dat de oproeping voor deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (de "**Vergadering**") is geschied conform de wet- en regelgeving en de statuten van de Vennootschap (de "**Statuten**") met vermelding dat de aandeelhouders van de te behandelen onderwerpen kennis (hebben) kunnen nemen, ten kantore van de Vennootschap, bij ABN Amro in Amsterdam en via www.dicointernational.nl, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen. Er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnen gekomen, als bedoeld in artikel 26, lid 6 van de Statuten.

In deze vergadering zijn vertegenwoordigd 10.000.000 aandelen A, 1.924 gewone aandelen en 1 prioriteitsaandeel, rechtgevend op het uitbrengen van 10.001.925 stemmen op een totaal van 13.367.129 geplaatste aandelen. Er is daarmee 74,8 % van het geplaatst kapitaal aanwezig.

De Vergadering wijst de heer Verbaere aan als voorzitter van de Vergadering, terwijl mevrouw S. Meester bereid wordt gevonden als notuliste op te treden.

Agendapunt 2. Goedkeuring van een besluit tot het uitoefenen van het aankooprecht ten aanzien van (a) alle aandelen in het kapitaal van BrantNew BVBA ("BrantNew"), (b) een achtergestelde schuldvordering op BrantNew en (c) één aandeel in het kapitaal van Brantano NV ("Brantano")

De vennootschap heeft een aankooprecht (optie) afgesloten teneinde de Brantano groep te verwerven. De Brantano groep is hoofdzakelijk actief in België en beheert een schoenen- en (sport)kledij-retailketen onder het merk "Brantano". De Brantano groep werd op 29 januari 2016 verworven door BrantNew uit het faillissement van Macintosh Retail Group N.V. De vennootschap is thans voornemens om de hiervoor bedoelde optie uit te oefenen.

BrantNew en de partijen die de optie aan de vennootschap hebben verleend zijn allen vennootschappen die middellijk gecontroleerd worden door de heer Van de Schoor, die de enige bestuurder is van de Vennootschap en eveneens als grootaandeelhouder van deze Vennootschap via zijn dochtermaatschappij FIPH B.V. middellijk de controle heeft over de Vennootschap. Derhalve wordt het besluit om de optie uit te oefenen genomen door de raad van commissarissen.

Door de uitoefening van de optie zal de vennootschap de volgende vermogensbestanddelen verkrijgen:

- alle aandelen in het kapitaal van BrantNew, welke vennootschap - op één aandeel na - alle aandelen houdt in het kapitaal van Brantano NV;
- één aandeel in het kapitaal van Brantano (i.e., het aandeel dat thans niet wordt gehouden door BrantNew); en
- een geldvordering op BrantNew voor een hoofdsom van EUR 25 miljoen, plus opgebouwde maar nog niet betaalde rente, die voortvloeit uit een achtergestelde lening die aan BrantNew is verstrekt ten behoeve van de verkrijging door BrantNew van aandelen in het kapitaal van Brantano.

Door de uitoefening van de optie zal de vennootschap middellijk alle aandelen in het kapitaal van Brantano, en derhalve de Brantano groep, verwerven. Brantano heeft echter op 7 juni 2016 aangekondigd dat zij de intentie heeft om bepaalde winkels te sluiten of te verkopen (waaronder de winkels in Luxemburg) teneinde het aantal winkels te verminderen naar 100 winkels. Het is aldus waarschijnlijk dat Brantano Luxembourg S.A. op het moment van het uitoefenen van de optie niet langer onderdeel zal uitmaken van de Brantano groep. De uitoefening van de optie sluit aan bij de strategie van de vennootschap die erop is gericht om retail- en fashion ketens te combineren en de synergiën tussen de groepen maximaal te benutten.

De optie is afhankelijk van de vervulling van een aantal opschortende voorwaarden, waaronder begrepen de goedkeuring van de betreffende financiële instellingen, (voor zover nodig) de goedkeuring van de relevante mededingingsautoriteiten, en de goedkeuring van deze algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap. Derhalve wordt voorgesteld om het besluit tot het uitoefenen van de optie goed te keuren. De exacte datum van de uitoefening van de optie zal op een later moment door de Vennootschap bekend worden gemaakt.

De koopprijs voor de vermogensbestanddelen die onder de optie zullen worden verkregen wordt bepaald op basis van de initiële aankoopprijs van de Brantano groep (ongeveer EUR 28,3 miljoen) vermeerderd met (i) de oprichtings- en transactiekosten in het kader van de overname van de Brantano groep per 29 januari 2016 (ongeveer EUR 1,75 miljoen) en (ii) de EBITDA van de Brantano groep gerealiseerd vanaf het moment van de overname van de Brantano groep door BrantNew tot aan de uitoefening van de optie. Voornoemde koopprijs zal worden voldaan door middel van uitgifte aan de optiegevers van aandelen A in het kapitaal van de Vennootschap. Het exacte aantal uit te geven aandelen A zal, op of kort na de datum van uitoefening van de optie, worden berekend door de koopprijs te delen door 90% van de gemiddelde slotkoers van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op Euronext Amsterdam, berekend over de laatste 90 kalenderdagen voorafgaand aan de datum van uitoefening van de optie, met een minimum van EUR 1,60 (welke formule, waaronder het minimumbedrag, dienovereenkomstig zal worden aangepast indien, voorafgaand aan de uitoefening van de optie, de samenvoeging van aandelen plaatsvindt waartoe de algemene vergadering van aandeelhouders op 13 juli 2016 heeft besloten, of anderszins een samenvoeging of splitsing van aandelen wordt geïmplementeerd). Fracties van uit te geven aandelen A worden naar beneden afgerond.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt gebruik gemaakt, dhr. Van de Schoor beantwoordt de vragen.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en de Vergadering stemt unaniem in met dit voorstel.

Agendapunt 3. Statutenwijziging

Het volgende stempunt voor deze vergadering betreft een statutenwijziging van de vennootschap. Indien deze statutenwijziging wordt aangenomen, kan het bestuur, nadat de optie is uitgeoefend, besluiten om het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap te verhogen

teneinde de uitgifte van de aandelen A aan de optiegevers te faciliteren en te bereiken dat er na die uitgifte nog steeds voldoende ruimte aanwezig is in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap voor eventuele toekomstige verhoging van het geplaatste kapitaal.

Voorgesteld wordt tevens om het kantoor NautaDutilh N.V., de juridische adviseur van de vennootschap, te machtigen om de notariële akte van statutenwijziging in verband met de optie te doen verlijden.

Deze statutenwijziging zal worden geïmplementeerd na implementatie van de statutenwijziging waartoe is besloten tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap gehouden op 10 mei 2016, ter verhoging van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap voor settlement van het ruilbod op FNG. De statutenwijziging voor de optie kan echter worden geïmplementeerd voor of na implementatie van de statutenwijziging waartoe is besloten tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap gehouden op 13 juli 2016 (samenvoeging aandelen).

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt gebruik gemaakt, dhr. Van de Schoor en dhr. Van Winkel beantwoorden de vragen.

Er worden over andere topics dan de agendapunten vragen gesteld. Deze worden door dhr. Van de Schoor beantwoord.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en de Vergadering stemt unaniem in met dit voorstel.

Dhr. Van de Schoor geeft, buiten de agenda om, een toelichting op de halfjaarcijfers van de Vennootschap.

Agendapunt 4. Rondvraag

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen. Van deze mogelijkheid wordt gebruik gemaakt, dhr. Van de Schoor beantwoordt de vragen.

Agendapunt 6. Sluiting

De voorzitter sluit de Vergadering om 11.40 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst.