

Concept notulen van de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering van de naamloze vennootschap Dutch Star Companies ONE N.V. ("**DSCO**"), gehouden op **dinsdag 30** april 2019 aan de George Gershwinlaan 101, 1082 MT te Amsterdam (op locatie van Crown Plaza)

1. Opening en mededelingen

De voorzitter, Dhr Van Caldenborgh, heet alle aanwezigen hartelijk welkom op deze aandeelhoudersvergadering van DSCO.

De voorzitter stelt de personen achter de tafel voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("Algemene Vergadering"). Alle leden van de one-tier board bestaande uit Non-Executive Directors: de heren Van Caldenborgh (tevens voorzitter van de one-tier board), Ten Heggeler, Schouwenaar (tevens voorzitter van de audit committee), Feenstra en Ter Brugge en uit Executive Directors: de heren Hoek en Nanninga. De heer Feenstra is vandaag niet aanwezig.

De voorzitter vermeldt dat de notulen zullen worden opgesteld door David van Ass van DSCO.

De voorzitter heet verder welkom auditor Graaf van Deloitte Accountants en notaris Buijn van Allen & Overy, kantoor Amsterdam.

De voorzitter stelt vast dat de uitnodiging en de agenda voor deze vergadering op 18 maart 2019 zijn gepubliceerd op de website van DSCO en op de website van ABN Amro Bank N.V.. De volledige agenda, de toelichting op de agenda en de overige vergaderstukken zijn vanaf 18 maart 2019 ter inzage gelegd en kosteloos verkrijgbaar gesteld bij DSCO en bij ABN Amro Bank N.V.

De voorzitter constateert dat deze vergadering op rechtsgeldige wijze en tijdig is bijeengeroepen en dat de vergaderstukken rechtsgeldig zijn gedeponneerd en verkrijgbaar gesteld en dat de vergadering bevoegd is rechtsgeldige besluiten te nemen over alle in de agenda opgenomen voorstellen.

De voorzitter stelt vast dat er 1.261.204 aandelen aanwezig of vertegenwoordigd zijn op deze Algemene Vergadering. Deze aandelen vertegenwoordigen samen 22.01% van het geplaatste kapitaal en 22.01% van het stemgerechtigde kapitaal. Op grond van de huidige statuten van DSCO worden alle besluiten die voor de Algemene Vergadering zijn geagendeerd genomen met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde kapitaal.

De voorzitter vermeldt dat stemming bij de agendapunten mondeling zal geschieden bij wijze van acclamatie.

2. Toelichting van het bestuur op het jaarverslag over het boekjaar 2018 (discussiepunt)

De voorzitter geeft het woord aan de heren Hoek en Nanninga, Executive Directors van DSCO, om een nadere toelichting te geven op de financiële resultaten en de implementatie van de strategie van DSCO over het boekjaar 2018.

De heer Hoek staat stil bij het verlies van 190.448 euro. Er is geen omzet gemaakt en de kosten bestaan voornamelijk uit negatieve rente die DSCO moet betalen om geld aan te houden bij de bank. De negatieve rente bedroeg 187.872 euro, daarnaast betaalde DSCO 2.519 euro aan bankkosten. De overige kosten worden gedragen door de Promotoren, die bedragen een 596.672,62 euro tot en met 31 december 2018. In de afgelopen maanden sinds 31 december

hebben de Promotoren nog een kleine 30.000 euro aan kosten gemaakt. Dit betekent dat in het afgelopen boekjaar ongeveer 3 eurocent per aandeel verloren is gegaan aan negatieve rente lasten.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn met betrekking tot dit punt en constateert dat die er niet zijn.

De heer Nanninga vertelt over het bedrijfsprofiel waar DSCO naar zoekt om in te investeren. DSCO heeft de doelstelling om een minderheidsbelang te verwerven in een mooi Nederlands bedrijf. De criteria zijn beschreven in de prospectus op pagina 59. De zoektocht is een continu proces. Er zijn ook bedrijven die zich zelf hebben gemeld. Tot op heden heeft DSCO nog geen target bereid gevonden een Business Combinatie (de verwerving van een minderheidsbelang in een target bedrijf) met DSCO aan te gaan, zodra dit zover is laten wij dit direct weten aan de aandeelhouders van DSCO. Als Promoters en bestuur hebben wij er alle vertrouwen in dat wij binnen de uiterlijke termijn een Business Combinatie kunnen vormen.

3. Remuneratiebeleid (discussiepunt)

De voorzitter verwijst naar artikel 135 lid 5 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en geeft de heer Hoek het woord om een toelichting te geven op het in het boekjaar 2018 gevoerde remuneratiebeleid.

De heer Hoek licht toe dat de Promoters: Hoek, Nanninga en Ter Brugge namens Oaklins, 1.750.000 euro gecommitteerd hebben om upfront kosten te betalen die betrekking hebben op de Business Combinatie. Hiervan is tot en met 31 december 2018 596.672,62 euro aangewend. Bestuurders, Promoters en overige teamleden van DSCO ontvangen geen remuneratie (salaris) voor verrichte werkzaamheden. De Promoters worden beloofd via special shares wanneer er een Business Combinatie wordt gevormd.

Boven de door Promoters gecommitteerde 1.750.000 euro is er de mogelijkheid om tot 1% van de bij beursgang opgehaalde gelden te gebruiken om kosten te betalen, de zogenaamde Escape Hatch. Op dit moment is er geen indicatie dat de Promoters gebruik zullen maken van deze Escape Hatch.

De voorzitter dankt de heer Hoek voor zijn toelichting en vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn met betrekking tot dit punt. De voorzitter constateert dat die er niet zijn.

4. Jaarrekening 2018

De voorzitter geeft het woord aan de heer Graaf van Deloitte Accountants voor een toelichting op de audit van de jaarrekening van DSCO.

De heer Graaf geeft een korte toelichting op de controlewerkzaamheden (reikwijdte en materialiteit) met betrekking tot de jaarrekening alsmede de belangrijkste aandachtspunten van de controle. De materialiteit van de audit betreft 1% van het eigen vermogen.

De heer Graaf staat stil bij de beursgang op 22 februari 2018 waarbij DSCO 5.536.500 aandelen heeft uitgegeven en 2.768.250 warrants en geeft aan dat Deloitte de accounting van deze uitgiftes heeft getest en kan bevestigen dat de cash opbrengsten van 55.365.000 euro aansluiten met de escrow rekening en de 1% die als Escape Hatch op een bankrekening is geparkeerd. Er is stilgestaan bij transacties met verbonden partijen (zijnde de Promoters en welke transacties met name betrekking hebben op de Escape Hatch), de waardering van de warrant en het verslag van zowel de Non-Executive Directors als Executive Directors.

Deloitte en DSCO hebben meerdere ontmoetingen gehad en uitvoerig zaken besproken rondom governance en compliance. Eventuele controle verschillen zijn gerapporteerd voor zover die er waren.

De heer Graaf bevestigt de onafhankelijkheid van Deloitte Accountants en bevestigt dat zij geen andere werkzaamheden hebben gedaan voor DSCO die hun onafhankelijkheid in geding zou kunnen brengen.

De heer Graaf geeft verder aan dat de jaarrekening voldoet aan relevante wettelijke regelgeving en een getrouw beeld geeft. De heer Graaf bevestigt dat Deloitte een goedkeurende verklaring heeft afgegeven.

a) Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018 (besluit)

De voorzitter geeft aan dat het jaarverslag 2018 vanaf de datum van oproeping voor de Algemene Vergadering ter inzage ten kantore van de vennootschap ligt en dat deze kosteloos verkrijgbaar is voor iedere aandeelhouder. Het jaarverslag is ook in elektronische vorm op de website van de vennootschap geplaatst en daar te downloaden.

De jaarrekening 2018 is gecontroleerd door Deloitte Accountants B.V., de accountant van DSCO, waarvan een vertegenwoordiger hier vandaag aanwezig is. De accountantsverklaring is opgenomen op pagina 51 van het jaarverslag.

De voorzitter meldt dat de Algemene Vergadering de jaarrekening vaststelt op grond van artikel 101 lid 3 van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en artikel 28 lid 1 van de statuten van DSCO. De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn en constateert dat die er niet zijn.

De voorzitter stelt voor om te besluiten tot vaststelling van de jaarrekening van DSCO over het boekjaar 2018. De stemming vindt plaats en de voorzitter constateert dat het voorstel unaniem is aangenomen.

b) Reservering- en dividendbeleid (discussiepunt)

De voorzitter geeft aan dat het reservering- en dividendbeleid op de website van DSCO is gepubliceerd en is opgenomen in het jaarverslag 2018 op pagina 49 onder punt 7.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn met betrekking tot dit punt en constateert dat die er niet zijn.

5. Voorstel tot verlenen van decharge aan de leden van het bestuur (besluit)

De voorzitter geeft aan dat er aan de Algemene Vergadering decharge wordt gevraagd te verlenen aan de leden van het bestuur, de heren Nanninga, Hoek, Ter Brugge, Feenstra, Schouwenaar, Ten Heggeler en Van Caldenborgh, voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2018, voor zover deze taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening of uit informatie die anderszins voorafgaande aan de vaststelling van de jaarrekening aan de Algemene Vergadering bekend is gemaakt.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn met betrekking tot dit punt en constateert dat die er niet zijn.

De voorzitter stelt voor om te besluiten tot verlenen van decharge aan de leden van het bestuur voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2018. De stemming vindt plaats en de voorzitter constateert dat het voorstel unaniem is aangenomen.

6. Voorstel tot benoeming van de externe accountant voor het boekjaar 2019

De voorzitter geeft het woord aan de voorzitter van de audit committee, de heer Schouwenaar.

De heer Schouwenaar licht toe dat Deloitte Accountants haar taak ten aanzien van de Audit van de 2018 jaarrekening naar behoren heeft volbracht en beveelt de benoeming van Deloitte Accountants als externe accountant voor het boekjaar 2019 van harte aan.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn met betrekking tot dit punt en constateert dat die er niet zijn.

De voorzitter stelt voor om te besluiten tot verlenen van decharge aan de leden van het bestuur voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2018. De stemming vindt plaats en de voorzitter constateert dat het voorstel unaniem is aangenomen.

7. Voorstel tot aanwijzing van het bestuur als bevoegd orgaan tot i) uitgifte van gewone aandelen en ii) beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (besluit)

De voorzitter geeft aan dat het bestuur voorstelt om de Algemene Vergadering te vragen om het bestuur aan te wijzen als het orgaan van de vennootschap dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, in overeenstemming met het bepaalde in artikel 8.2 van de statuten van de vennootschap, gedurende een periode van 18 maanden, vanaf 20 april 2019 tot en met 31 oktober 2020, om de financiële flexibiliteit te blijven waarborgen. De huidige aanwijzing ter zake – zoals op 9 februari 2018 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verleend – zal eindigen na het goedkeuren van dit besluit. Het maximum aantal uit te geven gewone aandelen is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per 30 april 2019.

De voorzitter geeft aan dat onder dit agendapunt tevens wordt voorgesteld om het bestuur aan te wijzen als het orgaan van de vennootschap dat bevoegd is te besluiten tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders bij uitgifte van gewone aandelen of bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen in overeenstemming met artikel 9.3 van de statuten van de vennootschap, gedurende een periode van 18 maanden, vanaf 30 april 2019 tot en met 31 oktober 2020. De huidige aanwijzing ter zake - zoals op 9 februari 2018 door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders verleend - zal eindigen na het goedkeuren van dit besluit. Deze bevoegdheid is beperkt tot 10% van het geplaatste kapitaal per 30 april 2019.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn met betrekking tot dit punt.

Aandeelhouder de heer De Haseth Möller vraagt zich af waarom dit nodig is.

De heer Hoek antwoordt dat dit een standaardmogelijkheid is om 10% additioneel kapitaal op te halen waarmee de deal size vergroot kan worden, maar dat dit in de praktijk pas bij een eventuele Business Combinatie op een buitengewone aandeelhoudersvergadering gevraagd zal worden, in het geval dit van toepassing is. Het is een voorzorgsmaatregel om de flexibiliteit te hebben.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er nog meer vragen zijn met betrekking tot dit punt en constateert dat die er niet zijn.

De voorzitter stelt voor om te besluiten tot aanwijzing van het bestuur als bevoegd orgaan tot i) uitgifte van gewone aandelen en ii) beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen. De stemming vindt plaats en de voorzitter constateert dat het voorstel unaniem is aangenomen.

8. Rondvraag en sluiting

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er vragen zijn met betrekking tot onderwerpen die nog niet aan de orde zijn geweest.

De heer Vink vraagt zich af of de jaarrekening voortaan niet in het Nederlands kan worden opgesteld.

De voorzitter geeft aan dat de jaarrekening in het Engels is opgesteld om de drempel voor buitenlandse investeerders weg te nemen. De heer Hoek vervolgt dat DSCO aan Euronext is genoteerd en dat het gebruikelijk is om de jaarrekening in het Engels op te stellen.

De heer Vink geeft aan dat sommige vaktermen niet in zijn jargon liggen.

De heer Hoek biedt aan om een mondelinge toelichting op de jaarrekening te geven aan de heer Vink.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er verder nog vragen zijn met betrekking tot onderwerpen die nog niet aan de orde zijn geweest.

De heer Stammes vraagt zich hoeveel bedrijven DSCO heeft bekeken.

De heer Nanninga geeft aan dat DSCO bezig is met een gestructureerd proces, maar dat er geen uitsluitel gegeven mag worden over het exacte aantal partijen waar we mee in gesprek zijn of zijn geweest.

De voorzitter voegt daaraan toe dat het bestuur regelmatig samenkomt om vorderingen te bespreken en dat er enorm hard gewerkt wordt. Er wordt naar bedrijven gekeken op een professionele manier met zowel voorzichtigheid als vakkundigheid.

De heer De Haseth Möller vraagt hoe DSCO aankijkt tegen hoge prijzen die momenteel betaald worden, mede naar aanleiding van opmerking van private equity over te hoge prijzen.

De heer Nanninga bevestigt dat de multiples over het algemeen hoog zijn, maar dat DSCO een onderscheidende propositie biedt. DSCO zoekt een minderheidsbelang en biedt kapitaal aan in combinatie met een beursgang.

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering of er nog meer vragen zijn en constateert dat die er niet zijn. De voorzitter dankt alle aanwezigen voor zijn/haar komst en spreekt de hoop uit dat de volgende vergadering eerder is dan over een jaar, maar mocht die over een jaar zijn dan is die hopelijk zeer positief. De voorzitter wenst de Promoters veel succes en sluit de vergadering.