

AANDEELHOUDERSCIRCULAIRE

Verkoop dochtermaatschappijen

IEX Group N.V.



Inhoudsopgave

1	Belangrijke informatie	3
2	Achtergrond en geschiedenis van IEX.....	3
3	Structuur en financiering.....	4
4	Financiële afspraken.....	5
5	Gevolgen voor beleggers	5
6	Rationale van de transactie.....	6
7	Aandeelhoudersvergadering en standpunt Raad van Bestuur	6
8	Standpunt Raad van Commissarissen	6
9	Financiële gegevens	7
10	Geen accountantscontrole	7
11	Praktische informatie	7
11.1	Bedrijfsgegevens IEX	7
11.2	Governance IEX.....	8
11.3	Te verkopen dochtervennootschappen.....	8
11.4	Aandelen IEX	8
11.5	Aandeelhouders IEX in register AFM	8

1 BELANGRIJKE INFORMATIE

Deze aandeelhouderscirculaire is uitsluitend bedoeld om nadere informatie te verstrekken aan de aandeelhouders van IEX Group N.V. ("IEX") ter voorbereiding op de besluitvorming over de verkoop van de beide dochtervennootschappen van IEX op de buitengewone algemene vergadering op 14 februari 2025 te Amsterdam. Deze aandeelhouderscirculaire is gepubliceerd op de website van IEX (www.iexgroup.nl).

2 ACHTERGROND EN GESCHIEDENIS VAN IEX

De beleggerswebsite IEX.nl is opgericht in 1999 en sinds 2016 beursgenoteerd op Euronext Amsterdam in IEX Group N.V. Op 31 december 2015 nam het beursgenoteerde MTY Holdings NV 100 procent van de aandelen Belix BV over. In Belix waren de ondernemingen van IEX Media en Value8 Media, beiden actief op het gebied van online beleggingsinformatie, ondergebracht. Vervolgens werd de naam gewijzigd van MTY Holdings N.V. naar IEX Group N.V. IEX Group N.V. is sinds 5 januari 2016 beursgenoteerd.

In de huidige structuur zijn alle operationele activiteiten ondergebracht in IEX Media B.V. en Trilab Advanced Solutions B.V., waarbij Trilab IEX Media faciliteert op het gebied van website development en softwaretechnologie. De huidige organisatie, die onder leiding staat van CEO Mark Termeer, bestaat uit circa veertig professionals. Het kantoor van IEX is gevestigd op de Amsterdamse beurs. Het bedrijf is de marktleider op het gebied van gratis en betaalde beleggingsinformatie voor belegend Nederland. In Vlaanderen is IEX Media actief met Beursduivel.be, het op een na grootste onafhankelijke financiële platform in België. IEX Media bedient de markt met meer dan vijftien merken via onder andere websites, apps, video's, podcasts, events en magazines. Hiermee bereikt IEX Media gezamenlijk bijna 1,3 miljoen beleggers gemiddeld per maand, van wie circa 1,2 miljoen in Nederland en circa 150 duizend in België. De klanten en bezoekers van de platformen vormen samen de grootste beleggerscommunity van de Benelux. IEX Media B.V. is leverancier van beleggingsinformatie en beleggingsadviezen op basis van fundamentele analyse (IEX Premium en Beursduivel) en technische analyse (Tostrams). IEX Premium is in 2017 door IEX Media in de markt gezet en heeft sinds de introductie een sterke groei meegemaakt. In 2023 is op Beursduivel voor de Belgische beleggers een premium contentdienst geïntroduceerd. Tostrams is marktleider op het gebied van betaalde technische analyse voor particuliere beleggers, via eigen kanalen en die van derden.

Retail Beleggers Nederland



Evenementen



Retail Belegger België



Professionele Beleggers



Concepten & Partnerships



3 STRUCTUUR EN FINANCIERING

De transactie betreft de volledige verkoop van de dochtermaatschappijen IEX Media B.V. en Trilab Advanced Solutions B.V. met effectieve datum 31 december 2024.

Er is een ontbindende voorwaarde overeengekomen dat, indien de toestemming van de algemene vergadering niet wordt verkregen, de transactie wordt teruggedraaid. Enkele grotere aandeelhouders hebben aangegeven voornemens te zijn voor de voorgenomen transactie te zullen stemmen. Er zijn hieromtrent geen schriftelijke of contractuele toezeggingen gedaan. Aandeelhouders kunnen derhalve hun stem ter vergadering uitbrengen.

Informatie over de kopers

De kopers zijn Gekkota B.V. en FKBM B.V. De aandeelhouders van deze vennootschappen zijn de heren R.F. Groen respectievelijk J.C.R. Kramer. De heren Groen en Kramer zijn oprichters en voormalig bestuurders van het bedrijf Lynx B.V. waarvan zij nog steeds aandeelhouder zijn. Na hun vertrek bij Lynx hebben zij zich gericht op ondernemende investeringen en daarmee, elk, een investeringsportefeuille opgebouwd. In dat kader heeft de heer Groen in 2022 een belangname gemeld van 6.59% in IEX Group N.V. en de heer Kramer in datzelfde jaar een belang van 5,66% procent in IEX Group N.V. Thans houden de heren Groen en Kramer een belang van 5,29% respectievelijk 6,13 % in IEX Group N.V. Zij hebben aangegeven zich in de aandeelhoudersvergadering van 14 februari 2025 te onthouden van stemming.

Intenties van de koper

De kopers zijn enthousiast over de sterke positie die IEX Media heeft opgebouwd in de financiële wereld als leverancier van nieuws, koersen en analyses voor professionele en particuliere beleggers. Zij ondersteunen de huidige strategie en willen de operationele activiteiten ongewijzigd voortzetten. Dat betekent dat er voor personeelsleden niets verandert. Voorts hebben de kopers hun vertrouwen in de directie uitgesproken en aangegeven enthousiast te zijn over de verdere samenwerking met CEO Mark Termeer.

Het beleid van IEX Media blijft erop gericht om haar positie onafhankelijke online aanbieder van beleggingsinformatie te verstevigen en te doen groeien. De overname van IEX Media en Trilab heeft derhalve geen gevolgen voor het management, het personeel en personeelsbeleid, de financiële positie en/of de strategie.

4 FINANCIËLE AFSPRAKEN

IEX heeft voor de verkoop van 100 procent van de aandelen IEX Media B.V. en Trilab Advanced Solutions B.V. een bedrag ontvangen van 10 miljoen euro. De notariële levering van de aandelen en de betaling van de koopsom heeft plaatsgevonden op 27 december 2024. De netto kaspositie van de dochtermaatschappijen, dat wil zeggen de liquide middelen minus de schulden per 31 december 2024, zal ten goede komen aan IEX Group N.V. Deze bedraagt naar verwachting ongeveer 0,4 miljoen euro. Uit dit bedrag kunnen de doorlopende kosten van de achterblijvende beursvennootschap worden bestreden. Voorts krijgt IEX gedurende twaalf maanden na de overdrachtsdatum het recht om één van de kleinere websites van IEX Media B.V. terug te kopen voor een tevoren overeengekomen bedrag.' Bij de verkoop zijn beperkte gebruikelijke garanties afgegeven aan de Koper.

5 GEVOLGEN VOOR BELEGGERS

- IEX Group N.V. is voornemens de beursnotering te behouden.
- De heer Termeer, thans CEO en enig lid van de Raad van Bestuur van IEX Group N.V. zal meegaan met de twee verkochte vennootschappen en wordt directeur van IEX Media en Trilab. Hij blijft als CEO leidinggeven aan de IEX-organisatie. De heer Termeer treedt op de BAVA terug als bestuurder van IEX Group N.V.
- De heer De Vries, voorzitter van de Raad van Commissarissen en thans reeds gedelegeerd commissaris, is bereid gevonden om bestuurder te worden van IEX Group N.V. Zijn benoeming zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 februari 2025.
- Met het aftreden van de heer De Vries zal de Raad van Commissarissen bestaan uit twee personen: de heren Hettinga en Van Sommeren.
- IEX Group krijgt door de verkoop de middelen om nieuwe investeringen te doen, en blijft streven naar creatie van aandeelhouderswaarde op lange termijn.
- De koper zal de merknaam IEX gaan gebruiken. Daarom dient IEX Group een nieuwe naam te krijgen. Uiterlijk op de reguliere AVA van 2025 zal IEX Group NV haar naam statutair wijzigen.

6 RATIONALE VAN DE TRANSACTIE

- De transactie vertegenwoordigt een waarde van circa 10 miljoen euro. Dat is 50,4 procent hoger dan de marktkapitalisatie van IEX Group op 27 december 2024 (6,65 miljoen euro) Per aandeel komt dit neer op iets meer dan 2,50 euro per aandeel, voor kosten.
- IEX Group is voornemens een dividend beschikbaar te stellen van 0,50 euro per aandeel. Op de bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders op 14 februari 2025 zal het dividendvoorstel worden toegelicht.
- IEX Group NV is niet voornemens een aanvraag te doen om de beursnotering te beëindigen. Daarmee blijven de aandelen na de transactie verhandelbaar. IEX Group zal de komende maanden een aangepaste strategie formuleren waarbij de waarde van de beursnotering behouden blijft.

7 AANDEELHOUDERSVERGADERING EN STANDPUNT RAAD VAN BESTUUR

Het onderhandse bod op de dochtervennootschappen overschrijdt de waarde van de in artikel 2:107a, lid 1, onderdeel c, BW bedoelde grens. De Raad van Bestuur doet openbaar mededeling van haar standpunt inzake de voorgenomen transactie, ex artikel 2.8.3 van de Corporate Governance Code van 20 december 2022.

De Raad van Bestuur van IEX beveelt de hierboven beschreven transactie aan. De motivering is als volgt. De verkoop geschiedt tegen een waardering die ruim 50 procent hoger ligt dan de marktkapitalisatie op 27 december 2024. Hoewel de Raad van Bestuur, ondanks de uitdagende marktomstandigheden, positief is over de vooruitzichten van IEX op lange termijn, is de raad van mening dat de verkoop van de operationele activiteiten geschiedt tegen een voor aandeelhouders IEX Group N.V. aantrekkelijke prijs en waardering.

De hierboven beschreven transactie zal ter goedkeuring worden voorgelegd aan de buitengewone algemene vergadering op 14 februari 2025. Voor de volledige agenda met toelichting wordt verwezen naar de website www.iexgroup.nl. Aan aandeelhouders wordt geadviseerd zich goed te informeren en – eventueel ondersteund door een externe adviseur – zelfstandig te besluiten over het stemgedrag in de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders.

8 STANDPUNT RAAD VAN COMMISSARISSEN

De raad van commissarissen heeft ingestemd met de transactie, vanwege de redenen die genoemd zijn door de Raad van Bestuur. De heren De Vries en Hettinga zijn tevens bestuurder van Value8 N.V., dat houder is van circa 38 procent van de aandelen IEX Group N.V. Tevens is de heer De Vries via 3L Capital Holding B.V. aandeelhouder van IEX Group N.V. en van Value8 N.V. Beide aandeelhouders hebben aangegeven voornemens te zijn om voor de transactie te stemmen. Om die reden hebben de heren De Vries en Hettinga aangegeven geen separaat stemadvies te willen geven als leden van de raad van commissarissen.

Het derde lid van de Raad van Commissarissen van IEX Group N.V., de heer Van Sommeren, beveelt de transactie aan met dezelfde motivatie als de Raad van Bestuur.

9 FINANCIËLE GEGEVENS

Voor de geconsolideerde financiële gegevens van IEX Group N.V. wordt verwezen naar de jaarrekening 2023 en halfjaarcijfers 2024 zoals gepubliceerd op de website van IEX Group N.V. Hieronder is een meerjarenoverzicht weergegeven van de resultaten van de IEX Group N.V.

	2023	2022	2021	2020	2019
Omzet	5.110	5.129	4.502	4.135	3.933
EBITDA	1.531	1.482	1.304	689	-614
EBIT	1.300	1.254	1.098	486	-889
Netto resultaat	1.384	1.050	647	-129	-1.122
Winst per aandeel	0,35	0,27	0,16	-0,03	-0,31

IEX Group N.V. zelf heeft geen personeel in dienst en behaalt geen omzet. De externe kosten van IEX Group N.V. bestaan voornamelijk uit de reservering van de kosten van de accountant alsmede diverse beursgerelateerde kosten, waaronder kosten van Euronext, AFM, listing agent en ook de Raad van Commissarissen.

In de eerste zes maanden van 2024 heeft IEX Group N.V. een Ebitda van 0,59 miljoen euro behaald op een met 14% gestegen omzet (2,7 miljoen euro). De nettowinst steeg naar 0,35 miljoen euro (0,09 euro per aandeel). Op 30 december 2024 heeft IEX Group een voorlopige indicatie gegeven van de verwachte jaarcijfers 2024. IEX Group verwacht dat de omzet 2024 tussen 5,1 en 5,2 miljoen euro zal liggen (2023: 5,11 miljoen euro). De EBITDA bedraagt naar verwachting ongeveer 1,0 miljoen euro en de EBIT ongeveer 0,8 miljoen euro. De winstdaling ten opzichte van 2023 wordt mede veroorzaakt door het wegvallen van eenmalige baten (0,5 miljoen euro).

10 GEEN ACCOUNTANTSCONTROLE

De Raad van Bestuur van IEX heeft de jaarrekening over het kalenderjaar 2023 opgemaakt. De Raad van Commissarissen stemde in met de jaarrekening en is door de AVA vastgesteld. Deze en eerdere jaarrekeningen zijn door ernstige capaciteitsproblemen op de Nederlandse accountantsmarkt, niet door een accountant gecontroleerd. De algemene vergadering van aandeelhouders van IEX heeft op 20 juni 2024 een oob-accountant benoemd, namelijk het Portugese kantoor CFA, om de jaarrekening over 2024 te controleren. Voor de controle van het boekjaar 2023 was dit niet mogelijk. Het aandeel IEX is momenteel door Euronext Amsterdam geplaatst in handelsgroep JH. Indien er geen accountantscontrole van jaarrekening 2024 plaatsvindt, loopt IEX Group N.V. het risico van de-listing.

11 PRAKTISCHE INFORMATIE

Deze paragraaf bevat praktische informatie.

11.1 Bedrijfsgegevens IEX

IEX Group N.V.

Beursplein 5

1012 JW Amsterdam

KvK-nummer: 12016134

11.2 Governance IEX

Bestuurder: Mark Termeer (1967)

Commissarissen: Gerben Hettinga (1977), Peter van Sommeren (1965) en Peter Paul de Vries (1967)

11.3 Te verkopen dochtervennootschappen

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid IEX Media B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend op het adres Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 34118495.

De besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Trilab Advanced Solutions B.V., statutair gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudend op het adres Beursplein 5, 1012 JW Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 71208410.

11.4 Aandelen IEX

Per datum van de circulaire is het geplaatste kapitaal van IEX 3.931.113 aandelen B (ISIN: NL0010556726) met elk recht op één stem.

11.5 Aandeelhouders IEX in register AFM

Hieronder worden, teruggaand tot 2020, aandeelhouders van IEX vermeld die hun wettelijk verplichte meldingen hebben gedaan voor het 'Register substantiële deelnemingen en bruto shortposities' van de Stichting Autoriteit Financiële Markten ("AFM"), zoals gepubliceerd op: <https://www.afm.nl/nl-nl/sector/registers/meldingenregisters/substantiele-deelnemingen>

De AFM geeft de volgende toelichting: "Zodra een deelneming of shortpositie 3% of meer van het geplaatste kapitaal bedraagt, moet de houder dit melden. Vervolgens moet men opnieuw melden zodra de substantiële deelneming of shortpositie een drempelwaarde bereikt, overschrijdt of onderschrijdt. Dit kan het geval zijn als hij de beschikking krijgt, of verliest, over aandelen of door een toe- of afname van het geplaatste kapitaal van de uitgevende onderneming (de noemer). De drempelwaarden zijn: 3%, 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 40%, 50%, 60%, 75% en 95%." Let wel, beleggers moeten alleen melden bij het overschrijden of onderschrijden van een drempelwaarde. De geciteerde drempelwaarden staan in 5:38, vierde lid Wet op het financieel toezicht. De feitelijke belangen kunnen binnen de grenzen wijzigen zonder wettelijk verplichte melding.

- H. ten Napel 134.099 aandelen (melding 28 maart 2024)
- J.C.R. Kramer 222.310 aandelen (melding 30 november 2022)
- R.F. Groen 258.913 aandelen (melding 3 november 2022)
- P.C. van Leeuwen 395.000 aandelen (melding 10 januari 2022)
- J.P. Visser 436.060 aandelen (melding 15 januari 2021)
- P.P.F. de Vries 485.658 aandelen (melding 15 januari 2021)
- Value8 N.V. 1.175.060 aandelen (melding 20 oktober 2020)