

Verslag van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van

**BLUE FOX ENTERPRISES N.V.**

gehouden in Hotel Vianen te Vianen

op 17 december 2009 om 14.00 uur.

---

**PRESENTIELIJST VAN AANDEELHOUDERS**

---

<b>Naam</b>	<b>Aandelen</b>
Todlin – de heer M. Hartog	1.888.620
B.V. Algemene Holding en Financieringsmaatschappij General: gemachtigd directie van Blue Fox Enterprises N.V.	528.098
Blikkenburg N.V. (de heer D. Lindenbergh): gemachtigde de heer M. Hartog	1.456.437
Stichting Rechtsbescherming Beleggers - Stevense, C.M.A.	100
Florijn Investments B.V. : gemachtigde de heer M. Hartog	637.793
<b>TOTAAL</b>	<b>4.511.048</b>

**ACHTER DE BESTUURSTAFEL**

- de heer S.L.M. Houtakkers, voorzitter Raad van Commissarissen van Blue Fox Enterprises N.V.
- de heer D. Lindenbergh, lid van de Raad van Commissarissen van Blue Fox Enterprises N.V.
- de heer P.A.J.J. Aarts, CEO Blue Fox Enterprises N.V.
- de heer H.J.J. Pullens, COO Blue Fox Enterprises N.V.

De heer H. Huisman is wegens ziekte geëxcuseerd.

**TOEHOORDERS**

- mevrouw J. van Loon, Ploum Lodder Princen
- mevrouw A. van Huisstede, Blue Fox Enterprises N.V.

**BLUE FOX ENTERPRISES N.V.**

Voorzitter: de heer S.L.M. Houtakkers, voorzitter van de Raad van Commissarissen

Blijkens de getekende presentielijsten zijn ter vergadering vertegenwoordigd: 4.511.048 aandelen van € 0,10 nominaal. Dat is 45,88% van alle aandelen. Het totaal aantal uitstaande aandelen Blue Fox bedraagt 9.831.353.

## De agenda luidt als volgt

1. Opening
2. Mededelingen Raad van Commissarissen
3. Voorstel tot statutenwijziging
  - a. Naamswijziging
  - b. Vervallen publicatieverplichting
  - c. Wijzigingen met betrekking tot Boek 2 Burgerlijk Wetboek
  - d. Opstellen jaarrekening en jaarverslag in de Engelse taal
4. Opstellen jaarrekening en jaarverslag in de Engelse taal
5. Rondvraag
6. Sluiting

### 1. Opening

De voorzitter opent de vergadering.

Ik heet u van harte welkom op deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders in hotel Vianen te Vianen.

Inzake de oproeping voor deze vergadering is voldaan aan alle statutaire eisen, middels advertenties in de Officiële Prijscourant en het Financiële Dagblad op 27 november 2009. In de oproepadvertentie is vermeld dat de agenda met toelichting en bijlage ter inzage is gelegd ten kantore van de vennootschap en ten kantore van de Fortis Bank te Amsterdam alwaar ook een exemplaar van de stukken voor vergadergerechtigden kosteloos verkrijgbaar is gesteld. Tevens waren deze documenten op de website van de vennootschap geplaatst.

Blijkens de getekende presentielijsten zijn ter vergadering vertegenwoordigd: 4.511.048 aandelen van € 0,10 nominaal. Dat is 45,88% van alle aandelen. Het totaal aantal uitstaande aandelen Blue Fox bedraagt 9.831.353.

Tijdens de duur van de vergadering loopt een tape aan de hand waarvan de notulen zullen worden opgemaakt. Wil een ieder die het woord krijgt zijn of haar naam en woonplaats noemen en gebruik maken van de microfoon. Dit met het oog op de notulen.

Door de aandeelhouders zijn voor de vergadering geen voorstellen ingediend met betrekking tot andere agendapunten. De agenda wordt derhalve ongewijzigd behandeld.

## 2. Mededelingen Raad van Commissarissen

### De voorzitter

Vandaag iets meer dan een jaar geleden troffen we elkaar ook op een BAVA. Toen om in feite een doorstart van de onderneming aan te kondigen. Vers kapitaal en nieuw management waren toen de voorwaarden om Blue Fox een toekomst, eigenlijk een nieuwe toekomst, te geven. Het waren toen spannende tijden; niet alleen voor uw als aandeelhouders maar voor alle stake holders. Op dat moment is de onderneming door het oog van de naald gekropen. Op het nieuwe management rustte vanaf 1 januari 2009 de taak om datgene wat zij hadden gepresenteerd als toekomstvisie waar te maken. Dat was geen eenvoudige opgave en zeker niet zonder risico. Niet alleen diende Blue Fox verder gereorganiseerd te worden maar de externe factoren zaten ook niet mee. Te midden van een crisis die haar stempel drukte en overigens nog steeds drukt, diende een grote ambitie te worden waargemaakt. Dat dit niet zonder slag of stoot geschiedde zal u niet verbazen. Waar nog op de kosten bespaart kon worden werd dit gedaan om middelen vrij te maken voor nieuwe producten, de weg naar de toekomst.

Er is veel gebeurd in 2009. Wij hebben elkaar met enige regelmaat gesproken tijdens de respectievelijke BAVA's dit jaar. Het was wederom een moeilijk jaar maar aan de andere kant bijzonder boeiend. Een jaar van bouwen en koersen op prioriteiten. Een jaar dat volledig verschilt van de vorige jaren. Die hopen wij met 2010 in het zicht definitief achter ons te laten. Naar buiten uit zich dit nog het sterkst in de nieuwe naam die het bestuur vandaag aan u wilt voorleggen. De naam Blue Fox Enterprises NV zal tot het verleden behoren. Samen met de nieuwe productlijn onder de noemer LOFT geeft dit de mogelijkheid om de onderneming met haar succesvolle werkmaatschappij NedGraphics verder tot ontplooiing te brengen. We staan vandaag immers aan het begin van een nieuwe fase waar de afgelopen 12 maanden onder grote druk naar toe is gewerkt.

Wij praten vandaag met u over een wijziging van de statuten. Niet alleen de naamswijziging noopt tot een statuten wijziging maar er zijn ook een aantal recente wetswijzigingen die nopen tot het aanpassen van deze statuten. Zoals daar recent een wijziging is opgetreden met betrekking tot de advertentieplicht. Die wijziging heeft in de markt voor verwarring gezorgd. Deze wijziging laat de verplichting tot het plaatsen van oproepingsadvertenties onverlet maar heeft invloed op de relatie tussen beursgenoteerde ondernemingen en Euronext. Tevens zijn de statuten getoetst op hun verenigbaarheid met de corporate governance code.

## 3. Voorstel tot statutenwijziging

### De voorzitter

Ik vraag de heer Pieter Aarts een korte toelichting te geven op het voorstel tot de statutenwijziging.

### 3.a. Naamswijziging

#### De heer Aarts

In december 2008 spraken wij over een doorstart van Blue Fox. Voor ons als nieuw management was dat een nieuwe fase waarmee wij een stuk verleden van Blue Fox wilden afsluiten. Wij hebben tijdens eerdere aandeelhoudersvergaderingen stilgestaan bij het businessplan en de Value Triangle die wij daarbij hebben gebruikt. In het businessplan zijn een reeks van doelstellingen genoemd en is de strategie geformuleerd. Uiteraard willen wij het goede van de onderneming vasthouden en een aantal nieuwe ontwikkelingen starten. Bij het doorstarten en afrekenen met het verleden, hoort een nieuwe naam. Een nieuwe naam voor de holding, want de activiteiten van deze onderneming zijn geconcentreerd in NedGraphics. NedGraphics is een bedrijf met een absolute A-brand in onze markt. NedGraphics wordt gepercipieerd in de textiel- en modemarkt als een A-merk, als een bedrijf dat al vele jaren actief is. Wij leveren al bijna dertig jaar software aan deze markt. Wij hebben in deze markt wereldwijd duizenden klanten. Deze klanten zijn nagenoeg allemaal zeer tevreden met de software. Wij willen de naam van de werkmaatschappij niet veranderen. Het leek ons een goed idee om de naam van de holding te koppelen aan NedGraphics. NedGraphics wordt in onze markt vaak afgekort tot Ned. De Amerikanen in New York zeggen dat zij een Ned-application gebruiken. Dat deel van de naam moest zeker behouden blijven. Wij hebben veel varianten laten passeren. Wij hebben een merkonderzoek gedaan op een naam die wij daarbij hadden bedacht, maar die naam heeft het niet gehaald. Wij praten over een naam die in eerste instantie onze tweede keuze was, maar nu wij langer met deze naam werken, geeft deze naam een beter gevoel dan onze eerste keuze.

U hebt kunnen lezen dat de naam NedSense wordt voorgesteld. De volledige naam is "NedSense enterprises n.v."

Wij grijpen in de constructie van de naam terug naar het goede van NedGraphics. Onze markt zal zich daarin direct herkennen. Wij hebben hieraan Sense gekoppeld om daarmee aandacht te besteden aan een aantal nieuwe ontwikkelingen. De nieuwe ontwikkelingen binnen deze onderneming zijn veelvoudig. De meest in het oog springende nieuwe ontwikkeling is LOFT. Wij hebben u daarover de afgelopen maanden een aantal berichten gestuurd. Niet alleen door de lancering van het product maar omdat wij onze eerste launching customer hebben kunnen noteren, een onderneming in Italië die vooralsnog qua naam niet bekend wenst te worden.

De nieuwe ontwikkeling rondom LOFT is dat wij de virtuele en reële wereld van de consumenten bij elkaar brengen. Wij hebben daar mooie marketingtermen voor waarmee ik u niet ga vermoeien. De zintuigen worden gebruikt om de virtuele en reële wereld samen te brengen. Bij het gebruiken van internet is dat het zicht. Wij zien zaken op het scherm. Wij kunnen afbeeldingen maken van onze persoonlijke omgeving, gebruikmakend van producten die nu nog virtueel zijn maar snel reëel zijn te bestellen. Als ik op de knop druk, kan het product daadwerkelijk worden afgeleverd bij mij thuis. Later worden daarbij meerdere zintuigen betrokken, te denken valt aan geur en gevoel. Vandaar Sense.

NedSense is een combinatie die goed kan worden uitgesproken. De naam is internationaal goed bruikbaar. Onze commerciële activiteit ligt voor 95% buiten Nederland. Met de toevoeging van "enterprises n.v". hebben wij de herkenning van een Nederlands beursgenoteerde holding.

Ik toon het beeldmerk dat gebruikt gaat worden bij NedSense. NedGraphics is eveneens in een nieuw jasje gestoken. Dat hoort bij de nieuwe plannen en bij de nieuwe organisatie. De organisatie is na een jaar samenwerken met het nieuwe management een enorme draai aan het maken. De organisatie is blij met de nieuwe activiteiten en het beeldmerk profileert dat wij echt een nieuwe start hebben gemaakt.

Wij hebben stappen te ondernemen nadat wij vandaag een goedkeuring krijgen over de nieuwe naam. Wij moeten langs bij het Ministerie van Justitie om een verklaring van geen bezwaar te krijgen. Dat zal een paar dagen duren. De commissarissen en het bestuur hebben afgesproken naar de markt te communiceren middels een persbericht met de nieuwe naam maar pas nadat wij het formulier van geen bezwaar hebben ontvangen. Hopelijk lukt dit voor de kerst. Zo niet, dan laten wij die week voorbij gaan en versturen wij het persbericht begin januari. Vanaf dat moment zal de notering gedurende drie dagen bij Euronext beide namen voeren. Daarna is Blue Fox vergeten en zullen wij NedSense enterprises n.v. heten.

#### De voorzitter

Ik wil het voorstel tot de naamswijziging aan u voorleggen. Ik vraag uw instemming met de nieuwe naam NedSense enterprises n.v.

Ik stel vast dat de vergadering instemt met de naamswijziging in NedSense enterprises n.v..

Dit is een heel gedenkwaardige stap nadat wij ruim 4 jaar bezig zijn geweest met een herstructurering met al haar facetten, problemen en discussies. Blue Fox was verworpen tot een beladen naam. De naam sprak iedereen tot de verbeelding maar de tijd is gekomen om afscheid te nemen van deze naam en het daaraan verbonden verleden.

Wij als commissarissen zijn verheugd dat het zover is. Ik wens de bestuurders en de onderneming veel succes. Draag de naam NedSense met verve uit.

### **3.b. Vervallen publicatieverplichting**

#### De voorzitter

Het vervallen van de publicatieverplichting klinkt zwaarder dan het is en heeft geleid tot enige verwarring. Door de wijziging in de regelgeving is de publicatieverplichting in de Officiële Prijscourant komen te vervallen. De Officiële Prijscourant is het orgaan van Euronext Amsterdam. Dit betekent niet dat er geen schriftelijke of oproepingsadvertenties zullen verschijnen. Dat zal gebeuren in een landelijk verspreid Nederlands dagblad.

In de statuten staan een aantal artikelen die vanwege het vervallen van de verplichting moeten worden aangepast. Het betreft artikel 6 lid 4 betreffende het voorkeursrecht, artikel 19 lid 4 en artikel 29 lid 1 betreffende de publicatieplicht. Na wijziging van de statuten bestaat geen advertentieverplichting meer in de Officiële Prijscourant. Dit leidt tot een kostenbesparing. Wij zullen niet nalaten u tijdig en middels advertenties op te roepen voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De heer Stevense

Ik heb de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders volgend jaar niet gevonden. Is deze datum bekend?

De voorzitter

De data van de vergaderingen tot 2011 staan vermeld op de website.

Ik stel vast dat de vergadering instemt om de betreffende artikelen inzake de vervallen publicatieverplichting aan te passen in de statuten.

**3.c. Wijziging met betrekking tot Boek 2 Burgerlijk Wetboek**

De voorzitter

De wijziging betreft een wijziging van het Burgerlijk Wetboek, Boek 2, artikel 98. Dit artikel over de inkoop van eigen aandelen is verruimd. Artikel 7 lid 1 van de statuten dient conform te worden gewijzigd.

Ik stel vast dat de vergadering instemt om het betreffende artikel inzake verruiming van de inkoop van eigen aandelen aan te passen in de statuten.

**3.d. Opstellen jaarrekening en jaarverslag in de Engelse taal**

De voorzitter

Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders dit jaar hebben wij aan de vergadering toestemming gevraagd om in de toekomst onze communicatie betreffende jaarrekening en jaarverslag in het Engels op te mogen stellen. Dat heeft van doen met het terrein waarop NedSense zich beweegt met haar werkmaatschappij NedGraphics. Een toestemming laat onverlet dat dit jaarlijks dient te worden goedgekeurd en teruggekoppeld op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van het voorafgaande jaar. Artikel 25 lid 4 van de statuten dient te worden aangepast.

De notaris

Als dit in de statuten wordt opgenomen dan krijgt het besluit een basis. Wij moeten het jaarlijks agenderen omdat goedkeuring moet worden gevraagd voor het jaar dat gaat komen. Een opneming in de statuten van een artikel kan niet in de plaats treden van een besluit dat wettelijk is vereist.

De heer Stevense

Is het de bedoeling het jaarverslag in het Engels op te stellen of wilt u de mogelijkheid hebben?

De voorzitter

Het jaarverslag verschijnt in de Engelse taal sinds het begin van de notering.

De heer Stevense

Wij zien liever dat het in twee talen wordt opgesteld. De meerderheid van de aandeelhouders is Nederlands. Wij zien de noodzaak niet in om het jaarverslag in het Engels te laten verschijnen.

De voorzitter

Het jaarverslag wordt als een marketingdocument gebruikt. Tweetalig is de meest ideale oplossing. Wij kiezen voor de Engelstalige versie omdat voor ons als vennootschap het kostenaspect vrij zwaar doorweegt. De presentatie naar de buitenlandse markt is de overweging geweest om voor de Engelse versie te kiezen. Voor aandeelhouders is het jaarverslag niet in het Nederlands toegankelijk maar de overige documentatie zal in de Nederlandse taal blijven. De voertaal van de onderneming blijft Nederlands. Het is puur en alleen voor het jaarverslag.

De heer Stevense

Wij begrijpen dit heel goed maar ik zal tegen moeten stemmen.

De voorzitter

Wij zullen daar nota van nemen.

De heer Hartog

Todlin is geen tegenstander van het opstellen van de jaarrekening en het jaarverslag in de Engelse taal. Wij hebben hiervoor goedkeuring gegeven tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De beleggersmarkt is Nederlands. Er zijn veel Nederlanders die de Engelse taal niet machtig zijn. Ik verzoek u in het kader van de Corporate Governance een Nederlandse variant of Nederlandse samenvatting te overwegen voor een belangrijke document als dit, de jaarrekening. Het Engels blijft leidend. Het hoeft geen gecertificeerde vertaling te zijn. Wij vragen, ook met de jaarrekening, aandacht voor de Nederlandse beleggersmarkt.

De vergadering stemt in om artikel 25 lid 4 aan te passen in de statuten.

#### **4. Opstellen jaarrekening en jaarverslag in de Engelse taal**

De voorzitter

Het lijkt een doublure van wat u net hebt besproken. De toelichting blijft gelijk. Vanwege het feit dat het jaarlijks terugkomt, is het noodzakelijk dit als twee onderwerpen te agenderen. De stemming heeft plaatsgevonden bij agendapunt 3.d.

#### **5. Rondvraag**

De heer Stevense

Ik heb mij verwonderd dat de vergadering niet op kantoor plaatsvindt. Nu ik hier zit, is mijn verwondering toegenomen. Ik denk dat deze vergadering in de directiekamer had kunnen plaatsvinden. Dat was een kostenbesparing geweest. De opkomst valt mij tegen.

De voorzitter

De opkomst is niet bekend bij het doen uitgaan van de oproeping. Dat is een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders met een zeer positieve inslag. Ik dacht dat het meer respons zou krijgen. Het zij echter zo. De huidige omvang had in de directiekamer kunnen plaatsvinden hoewel die kamers niet groot zijn. Wij hadden wel wat stoelen aangesleept. Wij hebben een kantine en hadden een lunchvergadering kunnen houden.

In het verleden vonden de vergaderingen regelmatig plaats in een van de mooi gevestigde hotels in Amsterdam. Wij hebben daarvan afscheid genomen. Wij vinden dit een verantwoorde omgeving. Het organiseren van een vergadering brengt kosten met zich mee. Wij proberen de kosten te limiteren en deze magere opkomst is eerder uitzondering dan regel.

#### De heer Stevense

Als wij in het bedrijf zelf vergaderen dan proeven wij de sfeer van het bedrijf beter. Je loopt door het bedrijf heen en ziet wat.

#### De voorzitter

Het kantoor is niet spectaculair. Ooit was ik commissaris van een bedrijf dat melkrobots produceerde. Het was voor een aandeelhouder boeiend om naar toe te gaan want het was op de boerderij. Wat in de locatie Vianen in gang gezet moet worden voor een vergadering, staat hier klaar. Dit is een praktische oplossing. U bent van harte welkom voor een rondleiding langs witte gangen en een blauwe vloerbedekking. U hebt dan een indruk van het kantoor in Vianen. Als u wilt zien hoe een applicatie werkt, dan biedt u het Textielmuseum in Tilburg uitkomst. Daar staan applicaties van NedGraphics waarop effectief wordt gewerkt.

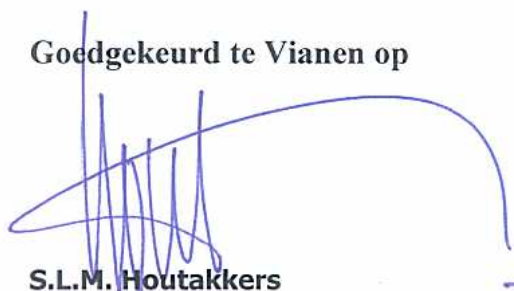
## **6. Sluiting**

#### De voorzitter

Ik dank u hartelijk voor uw komst. Rest mij u prettige feestdagen en een voorspoedig 2010 toe te wensen. Wij zien elkaar ongetwijfeld in de toekomst weer terug.

De vergadering wordt gesloten.

**Goedgekeurd te Vianen op**



**S.L.M. Houtakkers**