

CONCEPT

**Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van
New Amsterdam Invest N.V.**

**Vrijdag, 6 juni 2025 – 10:00 uur
Van der Valk Hotel Utrecht, Winthontlaan 4, 3526 KV Utrecht**

1. **Opening van de algemene vergadering van aandeelhouders (“AvA”) van New Amsterdam Invest N.V. (“NAI”)**

Paul Steman (de “**Voorzitter**”) is vicevoorzitter van de raad van commissarissen (“**Raad van Commissarissen**”) en is voorzitter van deze AvA. De Voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom. Hij geeft aan dat de voorzitter van de raad van commissarissen Jan Louis Burggraaf vanwege al langer bestaande zakelijke redenen vandaag helaas hier niet aanwezig kan zijn.

De Voorzitter introduceert de leden van de raad van bestuur (de “**Raad van Bestuur**”), bestaande uit Moshe van Dam, Elisha Evers, Cor Verkade en de voorzitter Aren van Dam. Verder het andere lid van de Raad van Commissarissen, zijnde Elbert Dijkgraaf. Daarnaast is aanwezig mr. Frans Scheefhals, secretaris van de vennootschap, die door de Voorzitter is aangewezen als secretaris van de AvA. Vertegenwoordigers van de externe accountant van NAI voor het boekjaar dat eindigde op 31 december 2024, BDO Audit & Assurance B.V. (“**BDO**”), de heren Maxime Wang en Jurjen Ruijter zijn ook aanwezig.

De Voorzitter meldt dat er vooraf door de vennootschap geen (schriftelijke) vragen zijn ontvangen. Verder deelt de Voorzitter de AvA mee dat de concept-notulen van de AvA uiterlijk drie maanden na vandaag op de website van NAI zullen worden gepubliceerd. Aandeelhouders hebben daarna drie maanden gelegenheid op de concept-notulen te reageren.

De Voorzitter constateert dat de aandeelhouders overeenkomstig de wet en de statuten van NAI tot deze AvA zijn opgeroepen, waardoor de AvA rechtsgeldige besluiten kan nemen. De Voorzitter deelt mee dat het geplaatste kapitaal van NAI per de registratiedatum (9 mei 2025) bestond uit 6.111.597 gewone aandelen, 73.653 promotor aandelen en 5 prioriteitsaandelen. De door NAI gehouden 943.558 gewone aandelen in haar eigen kapitaal zijn zonder stemrecht. Op ieder aandeel kan één stem worden uitgebracht. Het aantal stemgerechtigde aandelen bedraagt daarom 5.241.697. De Voorzitter stelt vast dat 1.725.408 gewone (waaronder ook promotor) aandelen in het kapitaal van NAI geldig vertegenwoordigd of aanwezig zijn op de AvA. Dit betekent dat 32,9% van het aantal uitgegeven, geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van NAI vertegenwoordigd of aanwezig is.

De Voorzitter informeert de AvA dat alle besluiten op de agenda met een gewone meerderheid van stemmen aangenomen kunnen worden. Een gewone meerderheid is behaald indien meer dan de helft van de stemmen vóór heeft gestemd.

2. **Bespreking van het verslag van de Raad van Bestuur over Boekjaar 2024**

De Voorzitter geeft het woord aan de Raad van Bestuur. Namens de Raad van Bestuur bespreekt de voorzitter Aren van Dam de prestaties van NAI over Boekjaar 2024 aan de hand van het bestuursverslag van de Raad van Bestuur, zoals opgenomen in het jaarverslag. Hij hanteert enkele slides bij zijn presentatie.

Als eerste noemt Aren de verklaring van de Raad van Bestuur dat de jaarrekening een juist beeld geeft, opgenomen op de pagina's 5 tot 21 in het Jaarverslag. Vervolgens geeft hij een overzicht van de panden waarin geïnvesteerd is. Het overzicht is gelijk aan dat van vorig jaar met uitzondering van de onderste, Remington Square in Houston, dat ook meteen de grootste is. De panden zijn in boekwaarde allemaal iets gestegen. Het pand Remington Square is aangekocht in een samenwerkingsverband met een derde partij, die als “belang derden” in de jaarrekening is weergegeven. Omdat dit pand vooral met vreemd vermogen gefinancierd is, is de solvabiliteit verminderd van 52% naar 40%. Nog steeds een solide ratio.

De positieve cash flow en het resultaat zijn met name gebruikt om dividend uit te keren. De strategie is onveranderd gericht op: een sterke en gediversifieerde portefeuille, geografisch gespreid, solide huurders en aankoop van panden vooral in verhuurde staat. De financiering van de verwachte groei moet een combinatie van eigen vermogen en vreemd vermogen zijn. De waarde van Remington Square is eind van 2024 getaxeerd op \$ 50,0 miljoen terwijl de aankoop enkele maanden daarvoor gedaan is voor \$ 42,8 miljoen. Die aankoop kan

een buitenkans genoemd worden dankzij onze lokale contacten in dit geval de partner met wie wij dit in samenwerking hebben gekocht.

De AvA wordt uitgenodigd om over het bestuursverslag vragen te stellen.

De heer Klaas Verrips vraagt hoe het bestuur de vennootschap wil laten groeien? Aren antwoordt dat de wil om te groeien sterk leeft, ook vanwege de beursnotering, gewenste omvang en de liquiditeit van het aandeel. Gedacht wordt de groei met een mix van eigen en vreemd vermogen te realiseren. Hij nodigt de aanwezigen uit te reageren op het idee om de groei ook met vreemd vermogen te realiseren.

De heer Verrips noemt de mogelijkheid om een lening aan te trekken van aandeelhouders via Van Dam, Van Dam en Verkade B.V.

Cor Verkade zou inderdaad graag een beroep doen op relaties van Van Dam, Van Dam en Verkade B.V. Er is voldoende goed onroerend goed op de markt beschikbaar. De indruk bestaat dat er onder hen ook voldoende middelen aanwezig zijn om een emissie als de beursgang nog eens te realiseren.

Tweede vraag van de heer Verrips is hoe omgegaan wordt met de wisselende boekwaarden van de panden in portefeuille en de invloed daarvan op het resultaat en anderzijds de wens om als dividendtaandeel interim- en slotdividenduitkeringen te kunnen doen. Aren geeft aan dat de waardeontwikkeling van de panden op lange termijn de focus heeft en als er voldoende liquiditeit beschikbaar is, kan toch dividend worden uitgekeerd. De waardeschommeling in boekwaarden heeft immers geen liquiditeitseffect. De strategie staat boven aan het besprekpuntenlijstje van het bestuur en de commissarissen.

De heer Jan Willem Grievink vraagt waarom Van Dam, Van Dam en Verkade B.V. niet ingeschoven wordt in NAI? Aren antwoordt dat, dat een enorm vermogen zou zijn met alle complicaties van dien. Men zou zich verder af kunnen vragen waarom Van Dam, Van Dam en Verkade B.V. niet zelf rechtstreeks naar de beurs gaat in plaats van via de achterdeur van NAI. Verder spelen complicaties als belangenverstrengeling, verbonden partijen, transactie 'at arm's length'. Dit zou ooit in de toekomst een optie kunnen zijn.

De Voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn, sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 3.

3. Bespreking van het verslag van de Raad van Commissarissen over Boekjaar 2024

De voorzitter geeft voor dit agendapunt het woord aan Elbert Dijkgraaf. Hij refereert aan de slide en merkt op dat de aandacht van de commissarissen veel uitgaat naar procedures en boekhoudkundige zaken. Dat wordt serieus opgepakt. Het is niet wat de commissarissen drijft. Dat wat hen drijft is de discussie van zojuist over strategie, groei, de ontwikkeling van de portefeuille en rendement. Dat motiveert de commissarissen. Helaas komt dat minder goed naar voren uit het verslag.

De AvA wordt uitgenodigd om over dit agendapunt vragen te stellen.

De heer Evert Reitsma grijpt terug op eerdere vragen over de uitgifte van nieuwe aandelen. Hij is gevoelig voor verwatering. Die angst deelt Cor Verkade niet, want bij uitgifte van nieuwe aandelen zal sprake zijn van aankoop van panden dat ook deels met vreemd vermogen zal gaan. Verwatering is dan niet aan de orde.

De heer Reitsma vraagt, gezien Agendapunt 10 Machtiging tot inkoop van aandelen, of er een voornemen is om aandelen in te kopen? Dat voornemen tot inkoop van aandelen is er niet. Dat agendapunt is een formaliteit voor het geval er in de komende periode een reden mocht ontstaan om aandelen in te kopen, dat men in dat geval niet eerst een aandeelhoudersvergadering bijeen moet roepen om hierover te besluiten.

De Voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn, hij dankt Elbert voor diens uiteenzetting, sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 4.

4. Bespreking van de jaarrekening van NAI over Boekjaar 2024

De Voorzitter geeft het woord aan de Raad van Bestuur. Namens de Raad van Bestuur geeft Aren van Dam een toelichting op de Jaarrekening 2024, opgesteld door de Raad van Bestuur, welke is ondertekend door alle leden van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen en welke is gecontroleerd door BDO.

De balansmutaties houden hoofdzakelijk verband met de aankoop en financiering van het meer genoemde pand Remington Square. Er wordt een vraag gesteld over het 'aandeel van derden' als onderdeel van het eigen

vermogen. Dat is het aandeel van de samenwerkingspartner in het onroerend goed Remington Square volgens de geldende boekhoudregels wordt dit aldus gerapporteerd.

De heer Johan van der Stoel vraagt om nadere uitleg van de rapportage van het aandeel van derden. De Voorzitter geeft hierover een nadere toelichting. De heer Van der Stoel vindt het bedrag verhoudingsgewijs hoog. Door de gerapporteerde waardeestijging is dit beeld vertekend, aldus Aren.

Hierna sluit de Voorzitter bij gebrek van verdere vragen dit agendapunt.

Vervolgens zet de Voorzitter uiteen hoe gestemd kan worden, wordt er een test met het stemmen uitgevoerd en gaat over tot agendapunt 5.

5. Vaststelling van de Jaarrekening 2024 (stemming)

De Voorzitter stelt aan de AvA voor om de Jaarrekening 2024, zoals besproken onder agendapunt 4, vast te stellen.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 5, en de AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 5 met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen en daarmee de Jaarrekening 2024 van NAI is vastgesteld.

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 6.

6. Bespreking van het bezoldigingsverslag over Boekjaar 2024 (adviserende stemming)

De Voorzitter nodigt de AvA uit om het bezoldigingsverslag over Boekjaar 2024 te bespreken en legt het bezoldigingsverslag over 2024 voor ter adviserende stemming. De Voorzitter geeft aan dat het advies van de AvA niet bindend is en legt uit dat, indien de aandeelhouder *vóór* stemt dit betekent dat de aandeelhouder voor een positief advies namens de AvA is. Indien de aandeelhouder *tegen* stemt, betekent dit dat de aandeelhouder voor een negatief advies namens de AvA is ten aanzien van het bezoldigingsverslag over Boekjaar 2024.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot adviserende stemming over dit agendapunt 6. De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.705.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	20.000	0%

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 7.

7. Verlening van decharge aan elk lid van de Raad van Bestuur terzake van de uitoefening van zijn functie in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt mee dat voor elk van de leden van de Raad van Bestuur een stemming zal plaatsvinden om decharge te verlenen.

7(i). Verlening van decharge aan Aren van Dam als lid van de Raad van Bestuur terzake de uitoefening van zijn functies in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt mee dat aan de AvA wordt voorgesteld decharge te verlenen aan Aren van Dam als lid van de Raad van Bestuur ter zake de uitoefening van zijn functie in het Boekjaar 2024 voor zover een en ander blijkt uit de Jaarrekening 2024 en uit mededelingen en uitspraken die tijdens de AvA zijn gedaan.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 7(i). De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 7(i) met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter gaat over tot agendapunt 7(ii).

7(ii). Verlening van decharge aan Arie Johannes Maarten van Dam als lid van de Raad van Bestuur terzake de uitoefening van zijn functies in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt mee dat aan de AvA wordt voorgesteld decharge te verlenen aan Arie Johannes Maarten van Dam als lid van de Raad van Bestuur ter zake de uitoefening van zijn functie in het Boekjaar 2024 voor zover een en ander blijkt uit de Jaarrekening 2024 en uit mededelingen en uitspraken die tijdens de AvA zijn gedaan.

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.705.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	20.000	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 7(ii) met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter gaat over tot agendapunt 7(iii).

7(iii). Verlening van decharge aan Cornelis Martinus Verkade als lid van de Raad van Bestuur terzake de uitoefening van zijn functies in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt mee dat aan de AvA wordt voorgesteld decharge te verlenen aan Cornelis Martinus Verkade als lid van de Raad van Bestuur ter zake de uitoefening van zijn functie in het Boekjaar 2024 voor zover een en ander blijkt uit de Jaarrekening 2024 en uit mededelingen en uitspraken die tijdens de AvA zijn gedaan.

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stembalotjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.705.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	20.000	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 7(iii) met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter gaat over tot agendapunt 7(iv).

7(iv). Verlening van decharge aan Elisha Sjemtov Evers als lid van de Raad van Bestuur terzake de uitoefening van zijn functies in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt mee dat aan de AvA wordt voorgesteld decharge te verlenen aan Elisha Sjemtov Evers als lid van de Raad van Bestuur ter zake de uitoefening van zijn functie in het Boekjaar 2024 voor zover een en ander blijkt uit de Jaarrekening 2024 en uit mededelingen en uitspraken die tijdens de AvA zijn gedaan.

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stembalotjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.714.441	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	10.967	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 7(iv) met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 8.

8. Verlening van decharge aan elk lid van de Raad van Commissarissen terzake van zijn uitoefening van zijn functie in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt mee dat voor elk van de leden van de Raad van Commissarissen een stemming zal plaatsvinden om decharge te verlenen.

8(i). Verlening van decharge aan Jan Louis Burggraaf als lid van de Raad van Commissarissen terzake de uitoefening van zijn functies in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt aan de AvA mee dat wordt voorgesteld decharge te verlenen aan Jan Louis Burggraaf ter zake de uitoefening van zijn functie in het Boekjaar 2024 voor zover een en ander blijkt uit de Jaarrekening 2024 en uit mededelingen en uitspraken die tijdens de AvA zijn gedaan.

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.705.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	20.000	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 8(i) met de vereiste meerderheid van stemmen is

aangenomen. De Voorzitter gaat over tot agendapunt 8(ii).

8(ii). Verlening van decharge aan Paulus Johannes Steman als lid van de Raad van Commissarissen terzake de uitoefening van zijn functies in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter geeft het woord aan Elbert Dijkgraaf, die meedeelt aan de AvA dat wordt voorgesteld decharge te verlenen aan Paulus Johannes Steman ter zake de uitoefening van zijn functie in het Boekjaar 2024 voor zover een en ander blijkt uit de Jaarrekening 2024 en uit mededelingen en uitspraken die tijdens de AvA zijn gedaan.

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

Egbert Dijkgraaf concludeert dat agendapunt 8(ii) met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen. De Voorzitter gaat over tot agendapunt 8(iii).

8(iii). Verlening van decharge aan Elbert Dijkgraaf als lid van de Raad van Commissarissen terzake de uitoefening van zijn functies in Boekjaar 2024 (stemming)

De Voorzitter deelt aan de AvA mee dat wordt voorgesteld decharge te verlenen aan Elbert Dijkgraaf ter zake de uitoefening van zijn functie in het Boekjaar 2024 voor zover een en ander blijkt uit de Jaarrekening 2024 en uit mededelingen en uitspraken die tijdens de AvA worden gedaan.

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 8(iii) met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 9.

9. Herbenoeming van elk lid van de Raad van Commissarissen van NAI (stemming):

De raad van commissarissen heeft overwogen om een dakpanconstructie voor de herbenoeming voor te stellen inhoudende dat gedurende de komende periode commissarissen zouden aftreden en nieuwe commissarissen zouden worden benoemd. Vooral vanwege de fase waarin de onderneming zich momenteel bevindt, met in 2023 de businesscombinatie en het opgang komen van de uitvoering van de strategie, is er bewust voor gekozen de samenstelling van de raad niet in de komende periode al te wijzigen maar alle leden voor te dragen voor herbenoeming voor vier jaar.

- i. Jan Louis Burggraaf voor een periode van vier jaren eindigend na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders in 2029;

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

ii. Paulus Johannes Steman voor een periode van vier jaren eindigend na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders in 2029;

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

en

iii. Elbert Dijkgraaf voor een periode van vier jaren eindigend na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders in 2029.

De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 9(iii) met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen. De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 10.

10. Machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen in het eigen kapitaal van NAI (stemming)

De Voorzitter legt, mede na een vraag over de strekking van dit voorgelegde besluit, de achtergrond van dit agendapunt uit. De Voorzitter geeft aan dat op 21 juni 2024 de Algemene Vergadering heeft besloten om de Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te machtigen om namens NAI volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen in het eigen kapitaal van NAI te verkrijgen, onder de voorwaarden dat: (i) het

maximum aantal volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen NAI dat kan worden verworven door NAI gelijk is aan 50% van het totale aantal uitstaande aandelen onmiddellijk na de datum van afwikkeling (zoals gedefinieerd in de Prospectus); (ii) de volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen in het kapitaal van NAI kunnen worden verkregen via de aandelenmarkt of anderszins; en (iii) de prijs voor de verkrijging van de volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen NAI, exclusief kosten, niet lager mag zijn dan de nominale waarde van die volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen NAI en niet hoger mag zijn dan EUR 10.00. Deze machtiging verloopt op 21 december 2025 of zoveel eerder als deze machtiging wordt vernieuwd of wordt ingetrokken.

Om de Raad van Bestuur ook na 21 december 2025 de mogelijkheid te geven om volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen in het eigen kapitaal van NAI te kunnen verkrijgen namens NAI dient deze machtiging te worden ingetrokken en opnieuw te worden afgegeven. De Raad van Bestuur stelt daarom voor aan de Algemene Vergadering om de huidige machtiging in te trekken en deze machtiging opnieuw af te geven voor een periode eindigend op 6 december 2026 of zoveel eerder als deze machtiging wordt vernieuwd of wordt ingetrokken, met dien verstande dat de prijs voor de verkrijging van de volgestorte gewone aandelen of certificaten van aandelen NAI, exclusief kosten, de prijs niet hoger mag zijn dan een prijs die maximaal tien procent (10%) hoger is dan de gemiddelde beurskoers van de NAI aandelen over de laatste vijf (5) werkdagen vóór de verkrijging (in plaats van EUR 10.00).

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 10. De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 10 met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 11.

11. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van NAI (stemming).

De Voorzitter geeft aan dat om (financiële) flexibiliteit te blijven waarborgen de Raad van Bestuur voorstelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan van NAI 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 artikel 8.1 van de statuten van NAI, gedurende een periode van 18 maanden, vanaf 6 juni 2025 tot en met 6 december 2026. Het maximum aantal uit te geven gewone aandelen is beperkt tot 20% van het geplaatste kapitaal per 6 juni 2025, en om de bestaande machtiging van de Raad van Bestuur in te trekken. Besluiten van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter geeft nadere duiding van de strekking van dit voorgelegde besluit, stelt vervolgens vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 11. De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.725.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	0	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 11 met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 12.

12. Aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot beperking of uitsluiting van het wettelijk voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen in het kapitaal van NAI (stemming).

De Voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur voorstelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, aan de Algemene Vergadering om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan van NAI 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 8.7 van de statuten van NAI, gedurende een periode van 18 maanden, vanaf 6 juni 2025 tot en met 6 december 2026. Deze bevoegdheid is beperkt tot 20% van het geplaatste kapitaal per 6 juni 2025, en om de bestaande machtiging van de Raad van Bestuur in te trekken. Besluiten van de Raad van Bestuur tot het beperken of uitsluiten van het wettelijk voorkeursrecht zijn onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 12. De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.705.408	98,8%
Tegen	20.000	1,2%
Onthouden	0	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 12 met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 13.

13. Herbenoeming van BDO als externe onafhankelijke accountant van NAI voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025 (stemming)

Voor Boekjaar 2024 heeft de AvA BDO benoemd tot externe onafhankelijke accountant voor de controle van de Jaarrekening 2024.

In de selectie van de externe onafhankelijke accountant voor het boekjaar eindigend op 31 december 2025 is de Raad van Bestuur tot de conclusie gekomen dat een herbenoeming van BDO het beste zou zijn voor NAI.

De Raad van Bestuur stelt daarom voor aan de AvA om BDO te herbenoemen als externe onafhankelijke

accountant voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar eindigend op 31 december 2025.

De Voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 13. De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.705.408	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	20.000	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 13 met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen en feliciteert BDO met haar benoeming.

De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 14.

14. Bekrachtiging van de agioreserveuitkering op 20 december 2024 ter grootte van € 0,1125 per gewoon aandeel (stemming)

De Voorzitter memoreert dat op 20 december 2024 een uitkering aan alle aandeelhouders is gedaan. Deze uitkering bedroeg € 0,225 per gewoon aandeel en bestond voor de helft uit interim-dividend en voor de helft uit een kapitaaluitkering ten laste van de reserves. Uitkeringen ten laste van de reserves vereisen de goedkeuring van de aandeelhoudersvergadering. De Algemene Vergadering wordt gevraagd nu deze uitkering, van € 0,1125 ten laste van de reserves, te bekrachtigen.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 14. De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.714.441	100%
Tegen	0	0%
Onthouden	10.967	0%

De heer Johan van der Stoel vraagt wat precies een agioreserveuitkering is en waarom ervoor gekozen is deze te doen? Het resultaat was op het moment dat besloten werd tot deze interim-uitkering nog niet voldoende gerealiseerd. De raad van bestuur was wel in de overtuiging dat het resultaat voldoende zou worden. Daarom is er wel tot een uitkering besloten, maar deels niet als dividend maar deels in de vorm van een agioreserveuitkering. Wat dit betekent voor dividendbelastingheffing is nog in onderzoek.

Een aanwezige merkt op dat brookers dit deel van de uitkering niet als dividend aangemerkt hebben en daarom een lagere rating geven.

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 14 met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen. De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 15.

15. Besluit dividenduitkering over boekjaar 2024. Met goedkeuring van de raad van commissarissen en van de vergadering van houders van prioriteits aandelen stelt de raad van bestuur voor geen slotdividend over 2024 uit te keren (stemming)

De Voorzitter geeft aan dat de RvB heeft besloten na de interim dividenduitkeringen in juni en in december 2024 verder geen dividend over 2024 uit te keren. De RvC heeft dit voorstel goedgekeurd. Voorgesteld wordt dat de Algemene Vergadering besluit overeenkomstig dit voorstel. De reden dat de RvB dit voorstelt is gelegen in de omvang van de exploitatiewinst over het jaar 2024 alsmede de geprognoseerde meerjarencijfers.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en gaat over tot stemming over dit agendapunt 15. De AvA krijgt de gelegenheid om te stemmen via de stemkastjes.

De stemmingsuitslagen zijn:

Overzicht van stemmen	Aantal	%
Voor	1.668.409	97,8%
Tegen	37.000	2,2%
Onthouden	19.999	0%

De Voorzitter concludeert dat agendapunt 15 met de vereiste meerderheid van stemmen is aangenomen. De Voorzitter sluit dit agendapunt en gaat over tot agendapunt 16.

16. Rondvraag en sluiting van de AvA

De Voorzitter geeft aan de AvA aan dat er ruimte is voor een rondvraag.

De heer Van der Stoel vraagt of een interimdividend in 2025 tegemoet gezien kan worden. Aren antwoordt daarop niet in te kunnen gaan vanwege de koersgevoeligheid hiervan. Zodra hierover een besluit wordt genomen zal dit als altijd via een persbericht bekend worden gemaakt.

Tenslotte dankt de Voorzitter de Raad van Bestuur, de Raad van Commissarissen en de aanwezige aandeelhouders voor hun aanwezigheid bij de AvA en voor het vertrouwen dat de aandeelhouders gezien de stemuitslagen in NAI stellen. Aansluitend sluit hij om 11.30 uur de AvA.

Handtekeningenpagina op volgende blad

DIT CONCEPT BLIJFT ONGETEKEND
ALLEEN DE DEFINITEVE VERSIE WORDT GETEKEND

Voorzitter:

Secretaris:

Paul Steman
vicevoorzitter raad van commissarissen

Frans Scheefhals
secretaris van de vennootschap