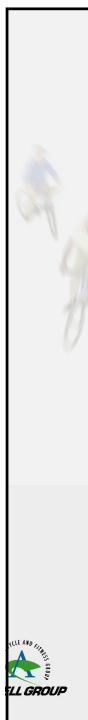




Algemene Vergadering  
van Aandeelhouders

Accell Group N.V.


Heerenveen, 24 april 2008



01. Opening en mededelingen




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 1



↓

## 02. Behandeling jaarverslag 2007




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 2



↓

## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 3




## Opnieuw groei omzet en winst

- Omzet neemt toe met 10% tot €476,1 mln.
  - 7% autonome groei
  - 3% acquisitiegroei.
- Bedrijfsresultaat\* + 31% naar €39,6 mln.
- Nettowinst\* + 33% naar €24,4 mln.
- Winst per aandeel\* + 30% naar €2,60.
- Groei in fietsen / fietsonderdelen & accessoires segment.
- Geen omzetgroei in fitnesssegment.

\* Bedrijfsresultaat, nettowinst en winst per aandeel op basis van winst uit gewone bedrijfsuitoefening.

24 april 2008 Presentatie AVA 2008 4



## Segment Fietsen en fietsonderdelen

- Omzetstijging + 12% naar €431,5 mln.
- Aantal verkochte fietsen in 2007: 943.000 stuks (2006: 917.000 stuks).
- Gemiddelde prijs per verkochte fiets in 2007: €367 (2006: €339).
- Verdere toename verkoop elektrische fietsen.
- Verdere uitbreiding 'custom-made' programma's.
- Overname Ghost per 1 maart 2008.

24 april 2008 Presentatie AVA 2008 5

## Segment Fitness

- Omzet 2007 € 45,0 mln. (2006: € 45,7 mln.).
- Eerste half jaar minder verkopen in Europa door uitzonderlijke weersomstandigheden in 2007, ook derde kwartaal zwak.
- Vanaf vierde kwartaal meer omzet door introductie nieuwe innovatieve producten. Collectie goed ontvangen en goede orderintake nieuwe collectie.
- Volledige integratie van activiteiten van Webena in fitnessdivisie.
- Verdere stroomlijning en versterking van de organisatie van de fitnessdivisie (hoofdkantoor Almere).
- Verplaatsing van productie van fitnessapparaten van Tunturi vanuit Finland naar Estland (joint venture met lokale partner) voltooid.

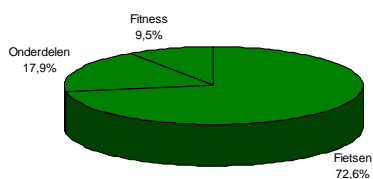


24 april 2008

Presentatie AVA 2008

6

## Omzetverdeling per productgroep



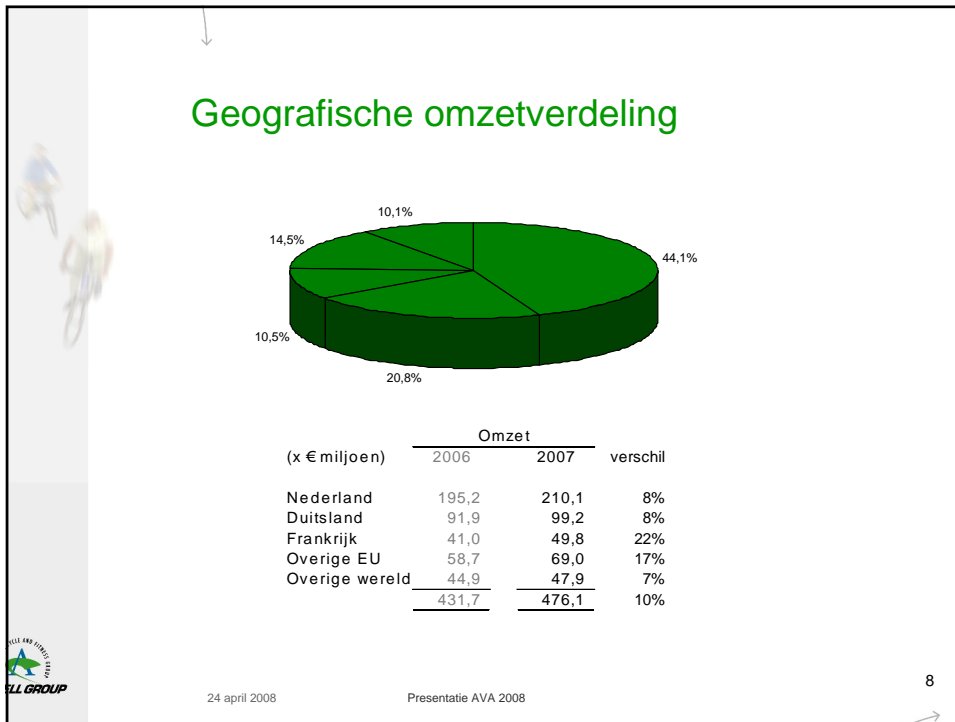
(x € miljoen)	Omzet		verschil
	2006	2007	
Fietsen	311,3	345,9	11%
Onderdelen	74,9	85,0	14%
Fitness	45,6	45,1	-1%
	<u>431,7</u>	<u>476,1</u>	10%



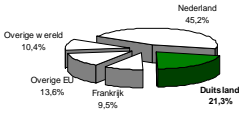
24 april 2008

Presentatie AVA 2008

7



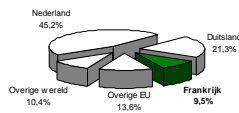
## Duitsland



- Omzet in Duitsland stijgt met 8% naar €99,2 mln. als gevolg van toename omzet fietsen door:
  - goede marktomstandigheden
  - toename omzet onderdelen bij Winora Group.
- Samenvoeging Hercules en Winora op een locatie: verkooporganisaties blijven zelfstandig werken en alle back-office activiteiten zijn geïntegreerd.

24 april 2008 Presentatie AVA 2008

## Frankrijk

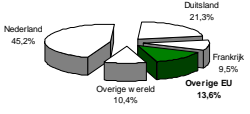


- Omzet in Frankrijk stijgt met 22% naar €49,8 mln.
- Omzet Lapierre groeit opnieuw door sterke merk positionering en innovaties.
- Productie activiteiten Mercier geïntegreerd in Lapierre; assemblage voor Lapierre en JC Decaux projecten\*.
- Het project Vélib' voor Parijs is volledig geproduceerd in Hongarije; andere JC Decaux projecten worden bij Mercier geproduceerd. Het project Vélib' in Parijs heeft veel publiciteit opgeleverd.


\* JC Decaux levert fietsprojecten aan steden.

24 april 2008 Presentatie AVA 2008

## Overige EU landen

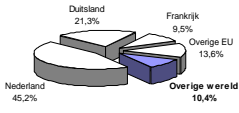


- Omzet overige EU landen stijgt met 17% naar €69,0 mln.
- Acquisitie Brasseur, België.
- Toename verkoop fietsen in:
  - Oostenrijk
  - Spanje
  - Scandinavië.



12

24 april 2008 Presentatie AVA 2008


## Landen buiten EU



- Omzet landen buiten EU stijgt met 7% naar €47,9 mln.
- Zwitserland.
- Omzet toename SBS:
  - omzet fietsen en onderdelen USA/Canada groeit
  - distributie Lapierre en Batavus in USA
  - sponsoring rijders Team Redline (BMX).



13

24 april 2008 Presentatie AVA 2008




## Acquisities na balansdatum

- Overname Ghost:
  - topmerk in mountainbikes en racefietsen.
  - gevestigd te Waldsassen (Duitsland).
  - omzet 2007 circa €25 mln. met totaal 78 medewerkers..
  - uitgebreid dealernetwerk in thuismarkt Duitsland.
  - export naar meerdere landen in Europa.
  - verwachte directe bijdrage aan WPA.




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 14



## Productie en sourcing

- Uitbreiding van productievestiging voor fietsen in Hongarije afgerond.
- Nieuwe productiefaciliteit voor fitnessapparatuur in Estland functioneert naar tevredenheid.
- Leveringsproblemen (tweede halfjaar) grotendeels opgelost.



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 15





## E-commerce

- Nieuw eigen bestelsysteem Accentry ontwikkeld voor fietsen en onderdelen als start in ketendigitalisering.
- Speciale configurator ontworpen voor custom-made fietsen.


16

24 april 2008 Presentatie AVA 2008



## NMa boete

- Bij uitspraak in beroepszaak door rechtbank Rotterdam op 18 juli 2007
  - boete verlaagd van €11,5 mln. naar €4,6 mln.
  - deel van beschuldiging onterecht verklaard.
- De rechtbank is van oordeel dat er voor het fietsseizoen 2001 informatie-uitwisseling heeft plaatsgevonden over de prijzen van fietsen (in tegenstelling tot mening Accell Group), maar beoordeelt deze minder ernstig dan de NMa.
- In jaarcijfers 2007 voorziening genomen ad €4,6 mln.
- Op 8 februari 2008 heeft Accell Group haar grieven in het hoger beroep bij het College van Beroep voor het bedrijfsleven ingediend.
- Geen invloed operationele resultaten; daarom worden kentallen gebaseerd op operationele resultaten.


17


24 april 2008 Presentatie AVA 2008

## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



24 april 2008
Presentatie AVA 2008
18






## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design



24 april 2008
Presentatie AVA 2008
20

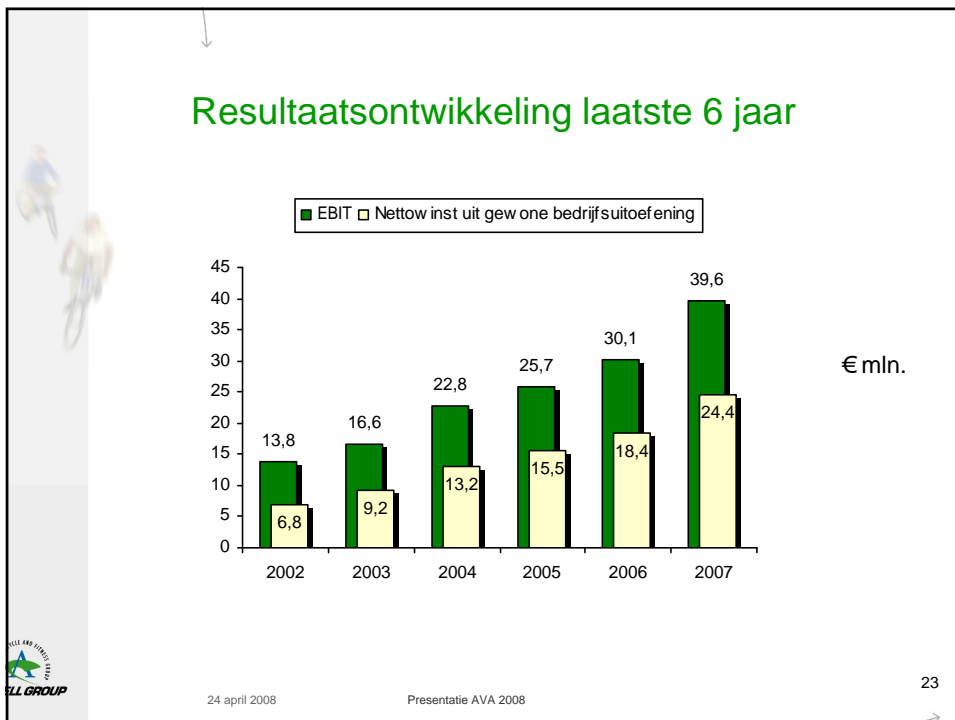


## Resultatenrekening

(x € miljoen)	2006	2007
Netto-omzet	431,7	476,1
Materiaalkosten	272,6	296,5
Overige kosten	<u>129,0</u>	<u>140,0</u>
Bedrijfsresultaat (EBIT)	30,1	39,6
Resultaat deelnemingen	0,0	0,1
Rentekosten	3,9	5,6
Belastingen	<u>7,9</u>	<u>9,6</u>
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening <sup>1)</sup>	<u>18,4</u>	<u>24,4</u>

1) Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening betreft de nettowinst zonder voorziening NMa-boete.


24 april 2008
Presentatie AVA 2008
21



## Segmentinformatie

(x € miljoen)	Fietsen & Onderdelen	Fitness	Totaal
<b>2007</b>			
Netto-omzet	431,5	45,0	476,1
Resultaat <sup>1)</sup> segment	48,6	0,8	49,4
Resultaat / netto-omzet	11,3%	1,8%	10,4%
<b>2006</b>			
Netto-omzet	386,9	45,7	431,7
Resultaat <sup>1)</sup> segment	36,9	2,0	38,9
Resultaat / netto-omzet	9,5%	4,3%	9,0%

<sup>1)</sup> Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening, voor niet toegedeelde kosten.



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

24

## Materiaalkosten

(x € miljoen)	2006		2007	
Omzet	431,7	100,0%	476,1	100,0%
Materiaal	<u>272,6</u>	63,1%	<u>296,5</u>	62,3%
Toegevoegde waarde	<u>159,1</u>	36,9%	<u>179,5</u>	37,7%

Stijging van de toegevoegde waarde door een verbetering in de productmix (o.a. E-bikes).



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

25

## Operationele kosten

(x € miljoen)	2006		2007	
Personeelskosten	66,1	15,3%	67,5	14,2%
Afschrijvingen	4,9	1,1%	5,8	1,2%
Overige bedrijfskosten	58,0	13,4%	66,7	14,0%
<b>Totaal</b>	<b>129,0</b>	<b>29,9%</b>	<b>140,0</b>	<b>29,4%</b>

- Relatief lagere personeelskosten.
- De overige bedrijfskosten stijgen naar 14,0% van de omzet.
- Marketingkosten in 2007, net als in 2006, tussen 3% en 4% van de omzet.



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

26

## Resultaten per halfjaar

(x € miljoen)	H1 2006	H1 2007	H2 2006	H2 2007
Netto-omzet	242,0	275,5	189,7	200,6
Materiaalkosten	152,1 62,8%	170,2 61,8%	120,5 63,5%	126,4 63,0%
Overige kosten	72,4	79,8	56,6	60,1
Bedrijfsresultaat (EBIT)	17,5 7,3%	25,5 9,2%	12,6 6,6%	14,1 7,0%
Resultaat deelnemingen	0,0	0,0	0,0	0,1
Rentekosten	2,2	3,2	1,7	2,4
Belastingen	4,8	6,2	3,1	3,4
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening <sup>1)</sup>	10,6 4,4%	16,1 5,8%	7,8 4,1%	8,4 4,2%

- Omzet stijgt in 2<sup>e</sup> halfjaar met 6%, waarvan 3% autonoom.
- Bedrijfsresultaat stijgt in 2<sup>e</sup> halfjaar met 12%.
- Nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening stijgt het 2<sup>e</sup> halfjaar met 7%.




24 april 2008

Presentatie AVA 2008

27

## Balans, activa

(x €miljoen)	31-12-2006	31-12-2007
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	12,4	13,3
Materiële vaste activa	48,7	54,9
Financiële vaste activa	10,0	9,8
	<u>71,2</u>	<u>78,0</u>
<b>Vlottende activa</b>		
Voorraden	106,6	119,2
Vorderingen	67,7	80,2
Liquide middelen	0,1	0,2
	<u>174,4</u>	<u>199,6</u>
<b>Totaal activa</b>	<u>245,6</u>	<u>277,6</u>



28

24 april 2008 Presentatie AVA 2008

## Balans, passiva

(x €miljoen)	31-12-2006	31-12-2007
<b>Eigen vermogen</b>	91,9	107,1
Achternestelde lening	2,5	1,5
Voorzieningen	11,6	16,9
Langlopende leningen	36,5	48,4
Bankkrediet	48,2	49,9
Kortlopende schulden	54,8	53,8
<b>Totaal passiva</b>	<u>245,6</u>	<u>277,6</u>

- Toename voorzieningen vooral veroorzaakt door voorziening NMa boete.
- Toename bankkrediet en leningen (€ 13,5 mln.) vooral voor de financiering van de autonome groei.


29

24 april 2008 Presentatie AVA 2008

## Werkkapitaal

- Accell gebruikt werkkapitaal voor de financiering van de winstgevende groei van de operatie.
- De hoogte en samenstelling van het werkkapitaal wordt sterk beïnvloed door het seizoenspatroon.
- Seizoenspatroon:
  - Afleveringen in hoogseizoen bijna het dubbele van het laagseizoen.
  - Fabrieksbezetting kan de seizoensvraag niet volgen en moet dus voorproduceren:
    - Laagseizoen (september tm februari): meer productie dan afleveringen
    - Hoogseizoen (maart tm juli) meer afleveringen dan productie
    - Augustus: voorbereiden nieuwe collectie.
- Groei van de seizoensvraag moet daardoor veelal in het laagseizoen worden geproduceerd. Dit beïnvloedt het voorraadniveau op jaareinde.



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

30

## Werkkapitaal

(x €miljoen)	31-12-2006	31-12-2007	toename '06 -> '07
Voorraden	106,6	119,2	12%
Debiteuren	59,3	69,9	18%
Crediteuren	39,3-	36,6-	-7%
<b>Totaal</b>	<u>126,6</u>	<u>152,5</u>	20%

- Toename werkkapitaal 31-12-2007 bedraagt €25,9 mln.
- Effect acquisitie Brasseur €3,0 mln.
- Autonome groei werkkapitaal bedraagt 18%.
- Autonome omzetgroei bedraagt 7%.




24 april 2008

Presentatie AVA 2008


31






## Vorraden

- Autonome groei voorraden 9%. Effect Brasseur €3 mln.
- Achtergronden autonome groei:
  - Groei van de seizoensvraag (componenten en voorraden onderweg).
  - Waarde van de componenten en gereed product neemt toe.
  - Strategische voorraad kritische componenten met lange levertijd (motoren, batterijen).
  - Te late leveringen leiden tot een onevenwichtige opbouw van de voorraad componenten. Als er 1 onderdeel mist kunnen fietsen niet gemaakt worden; de overige onderdelen liggen er dan wel.



32

24 april 2008      Presentatie AVA 2008



## Debiteuren

- Autonome groei debiteuren 17%. Effect Brasseur minimaal.
- Achtergronden autonome groei:
  - Autonome groei van de omzet (7%).
  - Langere betalingstermijnen buiten het hoogseizoen. Dit stimuleert de opname van de collectie in de winkels aan de start van het hoogseizoen. Doel is keuze voor consumenten en snelle levering.
  - Weinig uitval (0,1% van de omzet).


33

24 april 2008      Presentatie AVA 2008

## Crediteuren

- Autonome daling crediteuren 7%. Effect Brasseur minimaal.
- Achtergronden lager gebruik van het leverancierskrediet:
  - 50% inkoop Verre Oosten. In Azië zijn krediettermijnen niet gebruikelijk.
  - In Europa korting bij snelle betaling.



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

34

## Werkkapitaal als % omzet (voortschrijdend)

	2004		2005		2006		2007	
	Juni	December	Juni	December	Juni	December	Juni	December
Voorraad	17,4%	22,5%	18,9%	20,6%	21,2%	24,7%	21,0%	25,0%
Debiteuren	15,2%	12,7%	16,4%	12,7%	17,1%	13,7%	16,4%	14,7%
Crediteuren	6,4%	6,4%	7,0%	8,4%	8,2%	9,1%	7,0%	7,7%
Werkkapitaal	26,2%	28,8%	28,2%	24,9%	30,1%	29,3%	30,4%	32,0%

- In relatieve hoogte van werkkapitaal per maand komt verschuiving seizoenspatroon naar voren.
- Hoogte en samenstelling van het werkkapitaal verschilt per maand.
- Belang van voorraden neemt toe.



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

35

## Groepsvermogen

(x € mln)

Stand per 1 januari 2007	91,9
Netto-winst	19,8
Uitkering dividend 2006	3,7-
Overige mutaties	0,9-
Toename in 2007	<u>15,2</u>
Stand per 31 december 2007	<u>107,1</u>

- Solvabiliteit bedraagt 38,6% (2006: 37,4%).
- Groepsvermogen per gewogen gemiddeld aandeel bedraagt € 11,38 (2006: € 10,02).



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

36

## Kasstroom inzake operationele activiteiten

(x € mln)

	2006	2007
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Netto-winst uit gewone bedrijfsuitoefening	18,4	24,4
Voorziening Nma-boete	-	4,6-
Afschrijvingen	4,9	5,8
Op aandelen gebaseerde betalingen	0,1	0,1
Mutaties voorzieningen	0,6	4,9
Operationele kasstroom voor werkkapitaal	24,0	30,6
Mutaties werkkapitaal	<u>29,8-</u>	<u>24,7-</u>
Netto kasstroom inzake operationele activiteiten	<u>5,8-</u>	<u>5,9</u>



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

37

## Kasstroom inzake investerings- en financieringsactiviteiten

(x € mln)	2006	2007
<b>Kasstroom inzake investeringsactiviteiten</b>		
Mutaties in materiële vaste activa	10,2-	9,9-
Mutaties in immateriële vaste activa	-	0,3
Mutaties in financiële vaste activa	3,9-	0,2
Verwerving van dochterondernemingen	<u>12,9-</u>	<u>4,6-</u>
<b>Netto kasstroom inz. investeringsactiviteiten</b>	<b>27,1-</b>	<b>14,0-</b>
<b>Kasstroom inzake financieringsactiviteiten</b>		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	35,2	12,7
Dividenduitkeringen	2,0-	3,7-
Overige mutaties	<u>0,3-</u>	<u>0,7-</u>
<b>Netto kasstroom inz. financieringsactiviteiten</b>	<b>32,9</b>	<b>8,3</b>

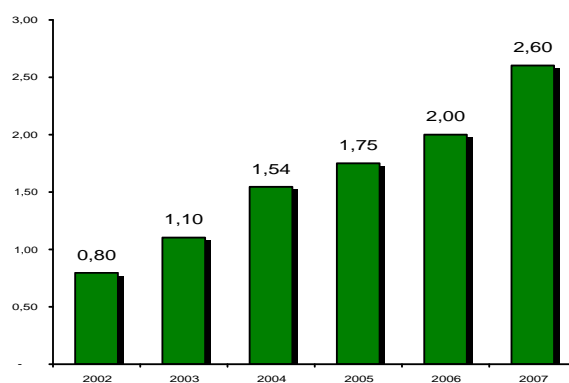


24 april 2008

Presentatie AVA 2008

38

## Winst per aandeel



Gebaseerd op nettowinst uit gewone bedrijfsuitoefening.



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

39

## Ratio's

	2006	2007
ROCE	15,7%	17,7%
ROE	20,0%	22,8%
Bedrijfsresultaat <sup>1)</sup> / omzet	7,0%	8,3%
Solvabiliteit	37,4%	38,6%
Gemiddeld aantal medewerkers	1.671	1.713

<sup>1)</sup> Gebaseerd op resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening.

24 april 2008      Presentatie AVA 2008

40

## Dividendvoorstel over 2007


- Keuzedividend

	2006	2007
• Dividendvoorstel	€ 0,95	€ 1,25
• Pay-out ratio	47,4%	48,1%
• Dividendrendement <sup>1)</sup>	3,7%	5,0%

<sup>1)</sup> Op basis van koers ultimo jaar.

24 april 2008      Presentatie AVA 2008


41



## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design


24 april 2008 Presentatie AVA 2008 42



## Strategie Accell Group


- Bieden van meerwaarde aan consumenten met kwalitatief hoogwaardige en herkenbare producten.
- Uitbouwen merkenportfolio, gerichte marketing en intensieve samenwerking met de vakhandel.
- Uitbreiding activiteiten in elektrische fietsen en in het fitnesssegment.
- Voortdurende kostenbeheersing, voorraadbeheer, portfoliomanagement, verdere benutting synergievoordelen.
- Actief zoeken naar mogelijke acquisities.

24 april 2008 Presentatie AVA 2008 43




## Eerste maanden 2008

- Omzet en resultaat Accell Group in eerste maanden 2008 op hoger niveau, met name door toename verkopen fietsen en onderdelen.
- Verkopen fitnessapparatuur bleven achter bij verwachtingen; relatief beperkte impact omdat fitnessactiviteiten minder dan 10% van de totale omzet van Accell Group vertegenwoordigen.
- Acquisitie Ghost afgerond, consolidatie per 1 maart 2008.
- Blijvende vraag naar elektrische fietsen.




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 44




## Vooruitzichten 2008

- Goede marktomstandigheden voor mobiliteitsoplossing en bijdrage aan gezondheid.
- Elektrische fietsen maken het voor meer mensen mogelijk te fietsen.
- Toename omzet en resultaat uit operationele activiteiten in 2008; nadere specificatie bij presentatie halfjaarcijfers.




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 45



## Agenda

1. Accell Group in 2007
2. Het aandeel Accell Group
3. Financieel
4. Vooruitzichten
5. Innovatie & design


24 april 2008
Presentatie AVA 2008
46



## Innovatie en design

- Thema jaarverslag 2007: “Duurzame innovatie in mobiliteit”.
- Accell Group richt zich op midden- en topsegment van haar markten.
- Innovatie en design zijn daarom “key” binnen strategie Accell Group.
- Bij innovaties neemt een van de dochtermaatschappijen het voortouw.
- Andere dochters profiteren d.m.v. “adapties”.
  - Voorbeeld: Sparta ION technologie wordt gebruikt door Batavus, Koga, Hercules met eigen stijl.
- Accell Group speelt in op duurzame trends: meer en gezonder bewegen en mobiliteit vs milieu.


24 april 2008
Presentatie AVA 2008
47



Innovatie en design

Batavus Weekend

Special Award - Fiets van het jaar 2008



24 april 2008 Presentatie AVA 2008

48

ELL GROUP

This slide features a silver and black Batavus Weekend bicycle. The bicycle has a rear rack, a rear fender, and a rear light. A starburst graphic points to the bicycle with the text 'Special Award - Fiets van het jaar 2008'. The slide includes the title 'Innovatie en design', the model name 'Batavus Weekend', and footer information including the date '24 april 2008', the event 'Presentatie AVA 2008', and the page number '48'. The ELL GROUP logo is in the bottom left corner.

Innovatie en design

Batavus Mambo

Incl. diefstalpreventiechip



24 april 2008 Presentatie AVA 2008

49

ELL GROUP

This slide features a black Batavus Mambo bicycle. The bicycle has a rear rack, a rear fender, and a rear light. The slide includes the title 'Innovatie en design', the model name 'Batavus Mambo', and the feature 'Incl. diefstalpreventiechip'. The footer information includes the date '24 april 2008', the event 'Presentatie AVA 2008', and the page number '49'. The ELL GROUP logo is in the bottom left corner.

Innovatie en design

Koga Tesla S



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 50

Logo: KOGA AND FITNESS GROUP KOGA GROUP

This slide features a side view of a Koga Tesla S bicycle. The bike is primarily black with silver accents on the frame and wheels. It includes a rear rack, fenders, and a rear light. The text 'Koga Tesla S' is positioned above the bicycle. The slide is part of a presentation dated 24 April 2008, titled 'Presentatie AVA 2008', and is slide number 50. A logo for 'KOGA AND FITNESS GROUP' and 'KOGA GROUP' is located in the bottom left corner.

Innovatie en design

Sparta Ion Style



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 51

Logo: KOGA AND FITNESS GROUP KOGA GROUP

This slide features a side view of a Sparta Ion Style bicycle. The bike is black with a curved frame and includes fenders. The text 'Sparta Ion Style' is positioned above the bicycle. The slide is part of a presentation dated 24 April 2008, titled 'Presentatie AVA 2008', and is slide number 51. A logo for 'KOGA AND FITNESS GROUP' and 'KOGA GROUP' is located in the bottom left corner.

Innovatie en design

Lapierre X-Lite HM Tour de France Replica



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 52

Logo:  AVA GROUP

Innovatie en design

Vélib'



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 53

Logo:  AVA GROUP

Innovatie en design

Tunturi Treadmill T 50



24 april 2008 Presentatie AVA 2008

54


WELFARE AND FITNESS GROUP

03. Vaststelling jaarrekening 2007 (besluit)

24 april 2008 Presentatie AVA 2008

55


WELFARE AND FITNESS GROUP



↓

## 04. Vaststelling winstbestemming 2007

- a. Verantwoording reserveringsbeleid
- b. Vaststelling dividenduitkering (besluit)



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 56




↓

## 05. Verlening kwijting leden RvB voor het in het boekjaar 2007 gevoerde bestuur (besluit)




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 57




06. Vaststelling bezoldigingsbeleid RvB en goedkeuring aandelen/optieregeling (besluit)


Voorgesteld wordt de bestaande optieregeling gedeeltelijk te vervangen door een aandelenregeling.



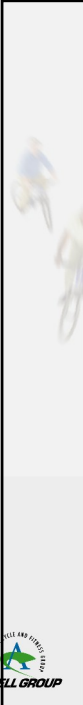
24 april 2008 Presentatie AVA 2008 58



07. Verlenen kwijting leden RvC voor het gedurende het boekjaar 2007 gehouden toezicht (besluit)




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 59

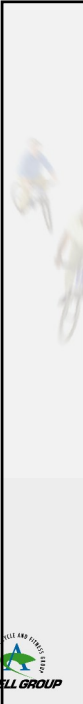


08. Vaststelling beloning RvC

Voorgesteld wordt de beloning voor de leden van de RvC te verhogen van € 30.000,- naar € 30.450,- per jaar en om de beloning van de voorzitter van de RvC te verhogen van € 40.000,- naar € 40.600,- per jaar.




24 april 2008 Presentatie AVA 2008 60



09. Benoeming externe accountant

Voorgesteld wordt om Deloitte Accountants B.V. te benoemen tot accountant van de vennootschap met betrekking tot de jaarrekening over het boekjaar 2008.



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 61

## 10. Machtiging RvB tot verkrijgen eigen aandelen door de vennootschap (besluit)

Voorgesteld wordt om deze machtiging te verlenen onder de navolgende voorwaarden:

- deze machtiging geldt voor 18 maanden;
- voor verkrijging van eigen aandelen is goedkeuring van de Raad van Commissarissen vereist;
- het aantal aandelen zal ten hoogste 10% van het geplaatste aandelenkapitaal bedragen; en
- de verkrijgingsprijs zal ten hoogste 110% van de gemiddelde beurskoers over de voorafgaande vijf beursdagen bedragen.



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

62

## 11. Verlenging bevoegdheid RvB tot uitgifte aandelen en beperken of uitsluiten van voorkeursrechten aandeelhouders

- a. Verlenging tot 1 mei 2010 van de termijn dat de Raad van Bestuur na verkregen goedkeuring door de Raad van Commissarissen bevoegd is tot uitgifte van cumulatief preferente aandelen B (besluit).
- b. Verlenging tot 1 mei 2010 van de termijn dat de Raad van Bestuur na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen bevoegd is tot uitgifte van gewone aandelen tot een maximum van 10% van het uitstaande aandelenkapitaal (besluit).
- c. Verlenging tot 1 mei 2010 van de termijn dat de Raad van Bestuur na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (besluit).



24 april 2008



Presentatie AVA 2008

63



↓

## 12. Rondvraag





24 april 2008 Presentatie AVA 2008 64

→

↓

## 13. Sluiting



24 april 2008 Presentatie AVA 2008 65

→



THE PREMIER CYCLE AND FITNESS GROUP

**ACCELL GROUP**



24 april 2008

Presentatie AVA 2008

66