



NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN ACCELL GROUP N.V. GEHOUDEN OP WOENSDAG 20 APRIL 2022 OM 14.00 UUR ZOWEL VIRTUEEL VIA EEN INTERACTIEVE WEBCAST ALS FYSIEK IN HET ACCELL EXPERIENCE CENTER GENAAMD DE FIETSER AAN DE AKULAAN 2 TE EDE

Aanwezig van de Raad van Commissarissen Accell Group N.V.:

De heer R. ter Haar (voorzitter)

Mevrouw D. Jansen Heijtmajer

Mevrouw E. van Wiechen

De heer L. Volatier

De heer G. van de Weerdhof

Aanwezig van de Raad van Bestuur Accell Group N.V.:

De heer A.H. Anbeek (CEO)

De heer R.S. Baldew (CFO)

Mevrouw F. Gamboni (CSCO)

Aanwezig namens Accell Group N.V.:

Mevrouw A. van Bergen-van Kruijsbergen (Secretaris van de Vennootschap/Group General Counsel)

De heer G.J. Feenema (Director Investor Relations/beheer chatbox)

De heer B. Akyol (Legal Counsel/vastleggen stemming)

De heer R. Planting (Finance/vastleggen stemming)

Mevrouw A.J. Windt-de Leeuw (Paralegal/notuliste)

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De voorzitter opent de vergadering en heet de vergadergerechtigden en de genodigden die als toehoorders deze jaarvergadering van Accell Group bijwonen van harte welkom. De voorzitter geeft aan verheugd te zijn dat de omstandigheden dusdanig zijn dat er vandaag na 2 jaar Covid omstandigheden weer een fysieke vergadering gehouden kan worden; daarnaast kan deze aandeelhoudersvergadering ook virtueel (online) gevolgd worden. Diegenen die zich hiervoor hebben aangemeld hebben toegang verkregen middels een link.

Aanwezig zijn van de Raad van Bestuur de heer A.H. Anbeek, CEO van Accell Group, de heer R.S. Baldew, CFO van Accell Group en mevrouw F. Gamboni, sinds 1 februari jl. CSCO van Accell Group. Daarnaast zijn, naast de voorzitter, ook aanwezig van de Raad van Commissarissen: Mevrouw D. Jansen Heijtmajer, de heer L. Volatier, mevrouw E. van Wiechen en de heer G. van de Weerdhof. Daarnaast is aanwezig de Secretaris van de Vennootschap, mevrouw A. van Bergen, die als Secretaris van deze vergadering zal fungeren.

Deze vergadering wordt ook bijgewoond door de vertegenwoordigers van KPMG, de externe accountant van de vennootschap: de heer R.W. van Dijk (Lead partner) en mevrouw K. Woldering. Ook de notaris van de Vennootschap, de heer J. Schoonbrood van Zuidbroek Notarissen, is aanwezig. De heer D. Tomasevic is namens Intertrust Financial Services B.V. aanwezig, Intertrust is de onafhankelijke derde partij aan wie u een stemvolmacht of steminstructies kon geven.



Daarnaast zijn er Accell collega's voor ondersteuning aanwezig de heren G. Feenema, B. Akyol en R. Planting, alsook mevrouw A. Windt die notulen zal opmaken van deze vergadering.

De voertaal van deze vergadering is het Nederlands. De vergadering wordt simultaan vertaald in het Engels. Men kan, op de momenten dat de voorzitter daar gelegenheid voor geeft, vragen stellen in zowel de Nederlandse als de Engelse taal. Men ontvangt dan antwoord in het Nederlands, hetgeen dan door de tolken vertaald zal worden.

Ter informatie geeft de voorzitter enkele instructies aan de virtuele deelnemers:

1. Om de Engelse vertaling van de vergadering te kunnen volgen dient u ingelogd te zijn met de Engelse link die u heeft ontvangen.
2. Tijdens de vergadering heeft u gelegenheid tot het stellen van vragen via een chatbox.

De voorzitter vervolgt dat de vergadering is opgeroepen overeenkomstig de daarvoor in de wet en de statuten gestelde eisen. De oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden na het persbericht op 8 maart jl. door middel van een op de website van Accell Group openbaar gemaakte aankondiging. Bij de oproeping is onder meer vermeld dat de agenda met bijlagen op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld.

Op 23 maart jl. zijn er twee wijzigingen doorgevoerd in de agenda van deze vergadering. De wijzigingen betreffen agendapunten 9.a en 9.b die gaan over de herbenoeringen in de Raad van Bestuur. Anders dan vermeld in de aanvankelijke toelichting op deze items, zal de toekenning van de voorgestelde voorwaardelijke retentie-aandelen aan de heren Anbeek en Baldew ter gelegenheid van hun herbenoeming geen doorgang vinden. Deze wijziging heeft plaats gevonden naar aanleiding van gesprekken met stakeholders over dit onderwerp.

De aangepaste agenda die op 23 maart jl. gepubliceerd is, waarin de genoemde wijzigingen middels doorhalingen zichtbaar zijn gemaakt, is daarom leidend voor deze vergadering.

Er wordt geconstateerd dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen is voldaan en dat deze jaarvergadering bevoegd is rechtsgeldige besluiten te nemen over alle in de agenda opgenomen voorstellen. De voorzitter deelt mede dat op de registratiedatum 23 maart 2022, het totaal geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap twee-honderd-acht-en-zestig duizend, 529 Euro en 44 cent (EUR 268.529,44) bedroeg. Het aantal gewone geplaatste en stemgerechtigde aandelen per die datum bedroeg 26.852.944.

Aandeelhouders en stemgerechtigden hebben zich tot en met 13 april 2022 voor deze Vergadering kunnen aanmelden en (eventueel reeds vooraf) hun stem kunnen uitbrengen. Het totaal aantal stemgerechtigde aandelen dat op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is, bedraagt 16,146,031 (zijnde een opkomst van 60,13%). Dit betekent dat in deze vergadering over alle voorstellen die op de agenda staan geldig kan worden besloten met de statutair voorgeschreven meerderheid van stemmen.

Alvorens over te gaan tot de behandeling van punt 2. van de Agenda vraagt de voorzitter ten behoeve van het goede organisatorische verloop van deze vergadering aandacht voor de volgende punten:

- Er is gelegenheid tot het stellen van vragen na de toelichting bij elk agendapunt.

- Teneinde alle vergadergerechtigden aan het woord te laten komen verzoekt de voorzitter per agendapunt niet meer dan twee vragen te stellen, tijdens het betreffende agendapunt zodat deze ook tijdig in de vergadering en direct in aansluiting op het agendapunt behandeld kunnen worden.
- De fysiek aanwezige stemgerechtigde deelnemers aan deze vergadering kunnen voor zover zij hun stem nog niet via een volmacht (met steminstructie) uitgebracht hebben tijdens de vergadering hun stem uitbrengen. Stemgerechtigde deelnemers die virtueel deelnemen aan deze vergadering hebben hun stem al eerder uit kunnen brengen en krijgen tijdens de vergadering niet de gelegenheid om te stemmen.
- Aandeelhouders die niet fysiek aanwezig zijn maar via de webcast deelnemen kunnen vandaag ook vragen stellen via een online verbinding.
- Men heeft ook vooraf vragen kunnen indienen. Tot en met afgelopen maandag 18 april 2022 zijn er enkele vragen en opmerkingen ontvangen van drie aandeelhouders. Deze vragen zullen in beginsel tijdens deze vergadering allemaal worden beantwoord, bij de agenda onderwerpen waarop de vragen betrekking hebben.

Mededelingen

Namens de Raad van Commissarissen informeert de voorzitter de aanwezigen dat deze vergadering vandaag niet bedoeld is om het bod van KKR te bespreken. Om de aandeelhouders over het bod te informeren en bepaalde besluiten met betrekking tot het bod te nemen, heeft Accell Group N.V. een aparte buitengewone Algemene Vergadering bijeengeroepen op vrijdag 20 mei aanstaande. Er zijn geen verdere mededelingen namens de Raad van bestuur en de Raad van Commissarissen.

De heer Koster namens de VEB krijgt het woord en vraagt zich af waarom er geen vragen kunnen worden gesteld met betrekking tot het bod terwijl de bieder Accell Group heeft benaderd in oktober 2021, terwijl de aandeelhouders vandaag wordt gevraagd decharge te verlenen over 2021.

De voorzitter antwoordt nogmaals dat hierover tijdens de buitengewone Algemene Vergadering op 20 mei wordt gesproken. In 2021 zijn er nog geen definitieve besluiten genomen met betrekking tot het bod, daarom komen we daar vandaag niet op terug.

2. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET BOEKJAAR 2021

De heer Anbeek geeft een toelichting op het bestuursverslag 2021 middels een presentatie; vervolgens geeft de heer Baldew een toelichting op de jaarcijfers over het boekjaar 2021. Deze presentatie is te vinden op de website van Accell Group.

De voorzitter dankt de heren Anbeek en Baldew voor deze toelichting en stel vast dat de vergadering kennis heeft genomen van het verslag van de Raad van Bestuur over 2021. Vervolgens is er gelegenheid tot het stellen van vragen waarbij de naam en het registratienummer genoemd dienen te worden.

De heer Rienks krijgt het woord en vraagt zich af of de voorraadvoorziening op korte termijn weer op orde komt, na de verstoring in de aanvoer van componenten in de afgelopen twee jaar. Er worden nu ad-hoc zaken geregeld maar zou het niet beter zijn dat Accell zich erop in stelt dat dit voortaan de normale situatie is en daar maatregelen voor neemt? Wellicht moet men meer dingen zelf gaan maken of dichterbij huis gaan kopen.

De heer Anbeek antwoordt dat de verstoorde beschikbaarheid van componenten en met name de vertraging op korte termijn zal blijven. Accell blijft de verwachting houden dat de situatie zal stabiliseren maar dat kan zeker tot ver in het volgende jaar duren. Accell is o.a. bezig om alternatieve leveranciers te selecteren voor standaard componenten- en frame platforms. Tegelijkertijd wordt er gekeken wat binnen Europa verkregen kan gaan worden, maar dat proces kan wel jaren vergen.

De heer Rienks krijgt nogmaals het woord. Hij geeft aan dat de verkoop van fietsen de afgelopen twee jaar is toegenomen en vraagt zich af of de vraag niet naar voren is gehaald en dat er de komende tijd steeds minder vraag komt.

De heer Anbeek geeft aan er drie grote drijvers van groei in de Europese fietsmarkt zijn: elektrificatie, overheidsinvesteringen in infrastructuur en overheidsinvesteringen in fiscale stimulerings/subsidies. Vanuit dat perspectief gezien is de verwachting dat de markt blijft groeien tot 2030.

De heer Koster namens de VEB krijgt het woord en gaat verder op het terughalen van de productie van bepaalde onderdelen naar Europa. Hij vraagt of Accell zelf een fabriek wil opzetten of bijvoorbeeld Shimano probeert te bewegen naar Europa te gaan om op die manier de productie dichterbij huis te krijgen.

De heer Anbeek antwoordt dat het terughalen van productie niet door Accell Group zelf zal worden gedaan maar in samenwerking met strategische partners. Dat is een traject van langere termijn.

Vervolgens merkt de heer Koster namens de VEB op dat uit de presentatie blijkt dat digital to consumer in 2018 is opgezet maar dat dit alleen bij Raleigh in het Verenigd Koninkrijk is uitgerold. Hij vraagt zich af of die verdere uitrol niet sneller had kunnen gebeuren.

De heer Anbeek legt uit dat de uitrol van de omnichannel strategie vertraging heeft opgelopen en hoopt dit jaar de hele omnichannel uitrol en direct to consumer uitrol op alle websites af te ronden voor alle merken. Afhankelijk per land wordt de fiets of thuis bezorgd of bij de dealer afgeleverd. Over het algemeen geldt voor consumenten dat verkoop van e-bikes bij voorkeur via de dealer verloopt, niet alleen voor een proefrit maar ook vanuit service en risico oogpunt.

De heer Koster namens de VEB krijgt nogmaals het woord en merkt op dat voormalig bestuurder de heer Both in juni 2021 is vertrokken en dat hij het hele jaar door betaald heeft gekregen en ook nog een jaar vergoeding heeft meegekregen. Hij wil hier graag uitleg over.

De voorzitter legt uit dat na jarenlange verdienstelijke inzet voor de onderneming door de heer Both de conclusie getrokken is dat het tijd werd voor nieuw leiderschap in de supply chain. De heer Both heeft één jaarsalaris meegekregen conform de governance code, plus zes maanden beloning voor advisory services, wat het equivalent was van zijn contractuele opzegtermijn. In het kader van de onderhandelingen heeft hij mogelijk iets meer gekregen dan wat in de governance code bepaald is maar zo werkt dat in onderhandelingen. Er heeft een goede kennisoverdracht plaatsgevonden.

De heer Koster namens de VEB vervolgt dat de devaluatie van de Turkse lira eind 2021 de vennootschap uiteindelijk 10 miljoen heeft gekost en vraagt zich af hoe dat kan, heeft de Turkse vennootschap heel veel lira's in kas gehad en waarom is daar niet eerder ingegrepen aangezien dat blijkaar ook al in 2018 het geval was.

De heer Baldew legt uit dat een groot deel van de fietsen wordt geproduceerd in de Turkse fabriek en deze fietsen worden verkocht in Europese landen. De inkoop van de Turkse fabriek is in US dollar. Het betreft hier een effect Turkse lira versus US dollar; de omvang is het gevolg van een forse daling van de Turkse lira tegelijkertijd met een hoge componenten voorraad. Het negatieve valuta effect zal zich herstellen op het moment dat de fietsen aan consumenten worden verkocht tegen een europrijs.

De heer Koster namens de VEB krijgt nogmaals het woord en geeft aan dat Accell Group in 2012 Raleigh heeft overgenomen en dat daar een pensioenplan in zat. Afgelopen jaar is besloten om dat pensioenplan bij een verzekeraar onder te brengen wat EUR 14 miljoen heeft gekost. Waarom is dat juist in 2021 gedaan en niet al eerder.

De heer Baldew legt uit dat in 2021 het moment was dat Accell Group een dergelijke overdracht zonder een cash-out bijbetaling kon doen. Uiteindelijk is onze core business de verkoop van fietsen en onderdelen en willen we niet een exposure op pensioenen hebben. Het moment was nu daar om afstand te nemen. De afboeking is niet ten laste van de winst- en verliesrekening gegaan maar direct door "equity" via "OCI" en het betreft hier EUR 14 miljoen afboeking op de activa gerelateerd aan het pensioenfonds.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt en ook via de online verbinding zijn er geen vragen binnen gekomen. De voorzitter sluit dit onderwerp af.

3. VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN OVER HET BOEKJAAR 2021 (ter bespreking)

Het volledige verslag van de activiteiten van de Raad van Commissarissen gedurende het boekjaar 2021 is opgenomen in het jaarverslag vanaf pagina 98. De voorzitter geeft een samenvatting van de belangrijkste onderwerpen die in 2021 aan bod kwamen:

In het kader van de reguliere toezichhoudende en adviserende taak is er volgens het rooster in 2021 zes maal met de Raad van Bestuur over de gang van zaken overlegd. Daarnaast zijn er in 2021 zeven aanvullende vergaderingen gehouden, waarbij vijf vergaderingen over het bod van KKR zijn gegaan. Er zijn vier besloten vergaderingen geweest, die hebben plaatsgevonden buiten aanwezigheid van de Raad van Bestuur.

Er hebben in 2021 de volgende wijzigingen plaatsgevonden in de samenstelling van de Raad van Commissarissen:

- Per 21 april 2021 is de heer Ernsting afgetreden, hij is opgevolgd door de heer Volatier. De heer Volatier brengt meer dan 30 jaar aan ervaring met zich mee in senior directierollen in operations en supply chain management.

- Als gevolg van het besluit om de Raad van Commissarissen uit te breiden is mevrouw Van Wiechen benoemd als nieuw lid van de Raad van Commissarissen. Zij heeft meer dan 25 jaar ervaring opgedaan in strategische consultancy en directiefuncties in media en online georiënteerde ondernemingen.

In overeenstemming met het rooster van aftreden van de Raad van Commissarissen eindigen na deze vergadering de eerste termijnen van mevrouw Jansen Heijtmajer en de heer Van de Weerdhof. Beiden hebben aangegeven dat zij herkiesbaar en beschikbaar zijn voor een herbenoeming van vier jaar. Aangezien de expertise van beide leden van belang is voor de Raad van Commissarissen en met het oog op de significante bijdrage van beide leden aan de taken van de Raad van Commissarissen in hun eerste termijn, beveelt de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering aan om beide leden te herbenoemen.

In het vierde kwartaal van 2021 is de Raad van Bestuur benaderd door een consortium samengesteld uit KKR en de grootste aandeelhouder van de Vennootschap, Teslin. Uit praktische overwegingen wordt de bidder tijdens deze vergadering verder aangeduid als KKR. KKR heeft destijds te kennen gegeven belangstelling te hebben in het verwerven van alle uitstaande aandelen van de Vennootschap en, na verwerving van de aandelen de Vennootschap in de vorm van een private onderneming, te zullen ondersteunen in de acceleratie van het groeiproces. Vanaf het moment dat de Raad van Bestuur benaderd werd door KKR, stond dit onderwerp bovenaan de agenda van zowel de Raad van Commissarissen als de Raad van Bestuur. Om de communicatie tussen de Raad van Commissarissen, de Raad van Bestuur en externe adviseurs te faciliteren heeft de Raad van Commissarissen een special committee gevormd bestaande uit de heer Volatier en de heer Ter Haar. De special committee had als voornaamste taak om de ontwikkelingen van dit proces doorlopend te monitoren en om de Raad van Bestuur waar nodig van advies te voorzien, en de besluiten van de Raad van Commissarissen voor te bereiden. De besprekingen met KKR hebben uiteindelijk eind januari 2022 geleid tot een fusieovereenkomst tussen de Vennootschap en KKR, waarin o.a. is overeengekomen dat KKR een openbaar bod van 58 euro (cum dividend) per aandeel gaat uitbrengen onder de voorwaarden zoals opgenomen in de fusieovereenkomst. Meer details over de fusieovereenkomst en het bod kunt u terugvinden in het offer memorandum. Het bod zal met de Algemene Vergadering besproken worden in een Bijzondere Algemene Vergadering op 20 mei 2022.

Daarnaast zijn gedurende 2021 ook de reguliere onderwerpen besproken die op de jaarlijkse kalender van de Raad van Commissarissen staan:

- Updates over de financiële resultaten, ontwikkelingen van het werkkapitaal, de financiering en de convenanten met de banken, prognoses, rapportages over de werkmaatschappijen, ontwikkelingen in de markten waarin Accell actief is, de voortgang van belangrijke projecten en strategische initiatieven, en mogelijke investeringen;
- In maart 2022 is, in aanwezigheid van de externe accountant, de jaarrekening 2021 besproken inclusief het afzien van een dividendvoorstel. Onder de voorwaarden van het openbaar bod door KKR is overeengekomen dat indien dividend wordt uitgekeerd voorafgaand aan de afronding van het openbaar bod, dat dividend in mindering zal komen op de biedprijs van EUR 58.00 per aandeel. De Raad van Bestuur heeft met instemming van de Raad van Commissarissen daarom besloten om over het boekjaar 2021 geen dividend uit te keren en het

netto resultaat zoals blijkt uit de jaarrekening over het boekjaar 2021 geheel toe te voegen aan de overige reserves.

- Tevens hebben we de variabele remuneratie van de Raad van Bestuur vastgesteld over het boekjaar 2021 en zijn de vaste beloning en de performance criteria voor de beloning over 2022 vastgesteld; en
- Last but not least hebben we in september 2021 een volle dag gewijd aan de strategy update.

Ook aan Corporate Governance werd in 2021 aandacht besteed: op de pagina's 90 tot en met 92 van het jaarverslag is in een apart hoofdstuk van het jaarverslag de visie van de Vennootschap op de Code verwoord. Over het jaar 2021 wordt "uitleg" gegeven aan bepaling 2.3.2 van de Code: De Raad van Commissarissen is van vier naar vijf leden uitgebreid; naar onze visie is de combinatie van de taken van de Remuneratie-, Selection-, Appointment en Remuneration Committee in één Committee (in plaats van twee afzonderlijke committees zoals bepaling 2.3.2 stelt) in het belang van de Vennootschap, gezien de omvang van de Vennootschap en de reikwijdte van de activiteiten van de Committee. Daarnaast besluit altijd de volledige Raad van Commissarissen over nieuwe benoemingen in de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen. Accell voldoet met deze "explanation" over 2021 aan alle toepasselijke punten uit de Code.

In aanvulling op de reguliere vergaderingen van de gehele Raad van Commissarissen zijn er in 2021 ook vijf vergaderingen geweest van elk van de commissies van de Raad van Commissarissen, te weten de Selection, Appointments Remuneration Committee en de Audit Committee. Een verslag van de activiteiten van deze commissies is opgenomen op pagina's 107-109 van het jaarverslag.

De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks krijgt het woord en is verbaasd dat de heer Van de Weerdhof en mevrouw Jansen Heijtmajer voor vier maanden worden aanbevolen voor herbenoeming terwijl er over vier weken een buitengewone algemene vergadering is waarop benoeming van hun opvolgers op de agenda staat.

De voorzitter antwoordt dat er nog niks zeker is over het bod. Deze herbenoeming houdt daarom ook rekening met de mogelijkheid dat indien het bod niet doorgaat, de Vennootschap toch voorzien is van de nodige commissarissen.

De heer Koster namens de VEB krijgt het woord en geeft aan dat er toch over het bod wordt gesproken terwijl er geen vragen over gesteld kunnen worden.

De voorzitter geeft aan dat er vandaag geen vragen kunnen worden gesteld met betrekking tot het bod, maar over de activiteiten van het afgelopen boekjaar. Er is pas een bod tot stand gekomen en onderhandeld in januari 2022.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

b. Bezoldigingsverslag 2021 Raad van Bestuur (voor advies stemming)

De Algemene Vergadering heeft in april 2020 het bezoldigingsbeleid vastgesteld en de Raad van Commissarissen bepaalt op basis van dit beleid de remuneratie van de Raad van Bestuur. De verantwoording, de uitwerking en de specificatie van de beloning van de Raad van Bestuur over 2021 is opgenomen in het bezoldigingsverslag, zoals opgenomen in het jaarverslag vanaf pagina 112. Daarnaast is specifieke informatie over deze bezoldiging te vinden in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening onder note 16.5 (pagina's 193 en 194).

De Algemene Vergadering wordt jaarlijkse gevraagd een adviserende stem te geven ten aanzien van het bezoldigingsverslag. Dit houdt in dat de Algemene Vergadering het bezoldigingsverslag of de wijze van beloning niet kan goed- of afkeuren, maar de Algemene Vergadering kan hiermee wel de Raad van Commissarissen aangeven of zij de verantwoording en uitvoering van het bezoldigingsbeleid voor de beloningen van de Raad van Bestuur voldoende vindt. De Raad van Commissarissen is vervolgens gehouden deze stemming mee te nemen bij de opstelling van de bezoldiging over het jaar 2022; de Raad van Commissarissen zal dan ook aangeven op welke wijze gehoor is gegeven aan de uitslag van adviesstemming die nu voor ligt.

De Raad van Commissarissen geeft eerst een nadere toelichting op het bezoldigingsverslag 2021 Raad van Bestuur. Vervolgens geeft de voorzitter gelegenheid tot het beantwoorden van vragen, waarna tot de adviesstemming wordt overgaan.

De voorzitter van de Selectie- en Remuneratie Commissie, de heer Van de Weerdhof, geeft vervolgens een nadere toelichting op het remuneratieverslag 2021. Deze presentatie is te vinden op de website van Accell Group.

De heer Van de Weerdhof geeft aan dat voorafgaand aan deze vergadering er over dit onderwerp vragen zijn ingediend door Eumedion, Kempens Orange Fund en Amundi Asset Management. Deze vragen hadden allen betrekking op het gebruik van de discretionaire bevoegdheid van de Raad van Commissarissen om de LTI aandelen van de Raad van bestuur in maart 2021 te laten vesten op 75%, in plaats van uitsluitend de TSR criteria toe te passen waarbij geen vesting zou hebben plaats gehad. Naast de redenen zojuist in de presentatie genoemd en die ook in het jaarverslag vermeld staan gaat de heer Van de Weerdhof in op de vragen waarom de Raad van Commissarissen in maart 2021 gebruik heeft gemaakt van haar discretionaire bevoegdheid om toch 75% van de voorwaardelijke prestatieaandelen aan de Raad van Bestuur toe te kennen.

Allereerst is in lijn met de corporate governance praktijken een van de verantwoordelijkheden van de Raad van Commissarissen om bestuursleden van topkwaliteit aan te trekken, te behouden en ook gemotiveerd te houden, waarbij goede performance ook dienovereenkomstig beloond dient te worden; zie ook de remuneratiepolicy (op pag. 3). De remuneratiepolicy voorziet ook in het gebruik van discretionaire bevoegdheden voor de Raad van Commissarissen als dat in het belang van de onderneming is.

Toen de pandemie eind februari 2020 Europa bereikte, maakte Accell Group een ongekend onzekere periode door. Op dat moment was het onmogelijk om de duur en diepte van de Covid-19-uitbraak en de impact die de lockdowns zouden hebben op de bedrijfsactiviteiten van Accell Group in te schatten. De aandelenkoers van Accell Group bereikte eind maart 2020 een dieptepunt



van Eur 12,20; de Raad van Bestuur achtte het toen unaniem gepast om in de pijn van aandeelhouders te delen en daarom af te zien van enige vorm van variabele beloning (geen STI bonus en geen toekenning van nieuwe conditionele LTI aandelen) over 2020.

Na een aantal zeer onzekere maanden in 2020, waarin scenario planning werd gedaan en voorzorgmaatregelen getroffen werden, moest Accell Group in rap tempo schakelen naar het andere uiterste. Vanaf medio mei 2020 versoepelden de eerste lockdowns en was er sprake van een sterk vraagherstel waarbij de pandemie werkte als een aanjager voor een aanhoudende fietshausse, die opnieuw veel vroeg van de competenties van de Raad van Bestuur op gebieden als leiderschap en aanpassingsvermogen, mede gezien de zwaar verstoorde supply lijnen. Uiteindelijk resulteerde 2020 in een jaar met record resultaten voor Accell Group.

Tegelijkertijd werkten de eerdere TSRA-criteria op basis van de geldende drie jaar periode voor toekenning van de voorwaardelijke prestatieaandelen ongelukkig uit, aangezien de aandelenkoers van Accell Group in de drie maanden daaropvolgend met ongeveer 50% steeg, wat als zodanig een betere reflectie was van de sterke prestaties en behaalde resultaten van de onderneming.

Door deze aspecten in de overwegingen mee te nemen is de Raad van commissarissen in maart 2021 tot de conclusie gekomen dat een aanpassing van de remuneratie van de Raad van Bestuur gewenst was. Deze aanpassing waardeert de inspanningen van de Raad van Bestuur waarmee zij Accell Group door extreem volatiele omstandigheden heeft geloodst. Daarbij wordt het van belang geacht om de Raad van Bestuur te blijven motiveren, niet in het minst met oog op de huidige dynamische wereld en de aanhoudend uitdagende omstandigheden waarin de onderneming moet opereren. De fietsindustrie is een van sectoren die juist relatief veel last heeft van de huidige supply chain crisis, mede vanwege de sterke afhankelijkheid van toeleveranciers uit Azië.

Op deze gronden wordt de afwijking (met terugwerkende kracht) van de oorspronkelijk overeengekomen criteria voor het toekennen van de voorwaardelijke prestatie aandelen eerlijk en in het belang van de onderneming geacht. De gebruikte TSRA criteria zijn volledig in lijn met de criteria zoals die zijn vastgelegd in het geactualiseerde beloningsbeleid (inclusief ESG-doelstellingen) dat in april 2020 door de Algemene Vergadering is vastgesteld. Als gevolg van deze aanpassing is 75% van de voorwaardelijke prestatieaandelen onvoorwaardelijk geworden.

De heer Van de Weerdhof geeft aan hiermee meer perspectief en context te bieden aan de Vergadering waarom de Raad van Commissarissen haar discretionaire bevoegdheid heeft gebruikt om de voorwaardelijke prestatieaandelen alsnog gedeeltelijk toe te kennen aan de Raad van Bestuur en waarom dit in het belang van het bedrijf wordt geacht.

Vervolgens geeft de voorzitter gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Koster namens de VEB krijgt het woord en spreekt zijn waardering uit aan de twee bestuursleden die in 2020 afstand hebben gedaan van een deel van hun variabele beloning en stelt de vraag aan de voorzitter van de remuneratiecommissie wat hun variabele beloning zou zijn geweest als ze geen afstand hadden gedaan.

De heer Van de Weerdhof antwoordt dat aangezien 2020 een record jaar was de Raad van Bestuur nagenoeg zeker aanspraak had kunnen maken op de korte termijn bonus, 50 % van het basissalaris. Het afzien op toekenning van voorwaardelijke aandelen is een belangrijk element dat ze nu missen en een forse aderlating; in 2023 zijn er immers geen aandelen die zullen vesten. Op het moment dat tot het afzien van de voorwaardelijke aandelen is besloten stond het aandeel erg laag. Dat is



daarna door de goede prestaties omhoog gegaan. De bestuurders zijn er dus per saldo zowel bij de korte termijn bonus als ook de lange termijn aandelen fors bij in geschoten.

De heer Koster namens de VEB krijgt nogmaals het woord en vraagt waarom de retentiebonus eerst wel op de agenda stond en er vervolgens is afgehaald.

De voorzitter geeft aan dat dat onderdeel niet meer relevant is aangezien het onderwerp niet meer op de agenda staat.

De heer Ruessen namens ASR krijgt het woord en spreekt zijn dank uit voor de additionele informatie over het gebruik van de discretionaire bevoegdheid van de Raad van Commissarissen om af te wijken bij het toekennen en het vesten van de prestatieaandelen over 2019. Ook spreekt de heer Ruessen zijn sympathie uit voor het feit dat de Raad van Bestuur vorig jaar heeft afgezien van de variabele beloning. Vervolgens merkt hij op dat het voor hem helaas toch voelt als iets te veel verandering van de spelregels gedurende de wedstrijd.

De voorzitter geeft aan begrip te hebben voor het standpunt.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 6.388.483 stemmen voor, 7.992.728 stemmen tegen en 268 stemmen onthouding.

De heer Akyol geeft het totaal aantal stemmen door: 6.515.088 voor, 9.630.675 tegen en 268 onthouding.

De voorzitter geeft aan dat het hem spijt dat de vergadering negatief adviseert over het bezoldigingsverslag 2021 en dat het advies ter harte wordt genomen voor de bezoldiging 2022.

De voorzitter sluit het onderwerp af.

c. Bezoldigingsverslag 2021 Raad van Commissarissen (voor advies stemming)

De Algemene Vergadering stelt de bezoldiging inclusief het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen vast. In lijn met de in 2021 vastgestelde bezoldiging en het bezoldigingsbeleid heeft de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen over 2021 conform plaatsgevonden. De verantwoording, de uitwerking en de specificatie hiervan over 2021 is opgenomen in het bezoldigingsverslag 2021 dat is opgenomen in het jaarverslag op pagina's 121 en 122.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.



De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 14.140.695 stemmen voor, 240.516 stemmen tegen en 268 stemmen onthouding.

De heer Akyol geeft het totaal aantal stemmen door: 15.905.247 voor, 240.516 tegen en 268 onthouding.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering met grote meerderheid van stemmen een positief advies ten aanzien van het bezoldigingsverslag Raad van Commissarissen 2021 heeft afgegeven en sluit het onderwerp af.

4. VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING 2021 (ter beslissing)

De jaarrekening is terug te vinden op pagina's 123 en volgend van het jaarverslag.

De heer Van Dijk van KPMG licht de belangrijkste punten van de controlewerkzaamheden van afgelopen boekjaar toe (zie presentatie op de website van Accell Group):

Introductie

De controle is primair gericht op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening zoals weergegeven in de controleverklaring die gevonden kan worden op pagina 209 tot en met 218 van het jaarverslag.

De verantwoordelijkheid

- De verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat daarmee voldoende en geschikte controle-informatie wordt verkregen voor het af te geven oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van Accell Group N.V. per 31 december 2021 en van het resultaat en de kasstromen over het jaar 2021.
- De controle is uitgevoerd met een hoge mate, maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat tijdens de controle niet alle materiële fouten en fraude worden ontdekt.

Controleverklaring

- De controleverklaring is het sluitstuk van de controle.
- Op 3 maart 2022 is een goedkeurende controleverklaring bij de jaarrekening 2021 van Accell Group N.V. afgegeven.
- Dit houdt in:
 - dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft;
 - in overeenstemming is met IFRS en Titel 9, Boek 2 Burgerlijk Wetboek; en
 - dat de overige informatie in het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening, geen materiële fouten bevat en alle informatie bevat die op basis van de Nederlandse wet is vereist.

Samenvatting Controle aanpak

In de controle aanpak zijn een aantal elementen van belang:



Risico-analyse

Tijdens de controle wordt een risico-analyse uitgevoerd gericht op die gebieden waar het risico op fouten in de jaarrekening het grootst is. Veelal zijn dit de grote posten waarbij inschattingen nodig zijn. In 2021 is er extra aandacht besteed aan de verslaggeving van het Raleigh UK pensioenplan.

Materialiteit

Daarnaast is materialiteit van belang bij de bepaling van de omvang en diepgang van de werkzaamheden en de evaluatie van eventueel gevonden afwijkingen. Op basis van de professionele oordeelsvorming is de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op 4 miljoen euro. Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van de winst voor belastingen. De winst voor belastingen wordt beschouwd als de meest geschikte benchmark, omdat de meeste belanghebbenden voornamelijk gefocust zijn op de winst vóór belastingen. Er wordt ook rekening gehouden met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar de mening van de accountant voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen is afgesproken dat tijdens de controle geconstateerde afwijkingen in het resultaat boven de 200.000 euro en kleinere afwijkingen die volgens de accountant relevant zijn, aan hen wordt gerapporteerd.

Top down aanpak

Vanuit het oogpunt van efficiency wordt een keuze gemaakt over welke werkzaamheden centraal worden gedaan en welke meer lokaal. Onder andere de controlewerkzaamheden inzake de Nederlandse (latente) belastingposities, goodwill, overige immateriële vaste activa en derivaten worden zo veel mogelijk centraal uitgevoerd.

Daarnaast wordt gebruikgemaakt van lokale accountants bij de groepsonderdelen. Op grond van de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen zijn controlewerkzaamheden uitgevoerd op de volledige financiële informatie van de belangrijkste groepsonderdelen in Nederland, Duitsland, Frankrijk, Engeland, Turkije, Spanje en Hongarije. Daarnaast zijn specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd op de voorraad in Denemarken en Finland.

Er zijn gedetailleerde instructies gestuurd naar de accountants die de groepsonderdelen controleren met betrekking tot belangrijke aspecten, onder meer over de risico's van afwijkingen van materieel belang, en over de informatie die aan het groepsteam moet worden gerapporteerd.

Door beperkingen van grensoverschrijdend verkeer als gevolg van COVID-19 zijn wijzigingen aangebracht in de geplande controle aanpak ten einde vast te stellen dat de communicatie en uitgevoerde werkzaamheden van de lokale accountants toereikend zijn. Volgens het oorspronkelijke controleplan was het plan de lokale accountants in Turkije, Spanje en Engeland te bezoeken om de controledocumentatie van geselecteerde componenten te bekijken. Vanwege de COVID-19 beperkingen was dit niet mogelijk. Als gevolg hiervan zijn die lokale accountants gevraagd het groepscontroleteam toegang te geven tot hun controle documentatie om deze evaluaties op afstand uit te voeren. Verder is in die periode het gebruik van alternatieve communicatiemethoden met de lokale accountants verhoogd, door o.a. schriftelijke instructies,

uitwisseling van e-mails en virtuele bijeenkomsten. Tijdens deze bijeenkomsten en e-mailgesprekken werden de controleaanpak, de bevindingen en observaties die aan het groepscontroleteam werden gerapporteerd, meer in detail besproken.

Inzet specialisten

Bij complexe controle gebieden worden interne specialisten gebruikt. Dit betreft onder andere specialisten op het gebied van IT, waarderingsspecialisten, belastingspecialisten en pensioen-specialisten.

Controleafdekking

Bovenstaande resulteert in een dekking van in totaal 85% van de totale omzet en 89% van het balanstotaal. De resterende 15% van de totale omzet en 11% van het balanstotaal betreft een aantal rapporterende onderdelen die individueel elk minder dan 2,7% van de totale omzet dan wel het balanstotaal vertegenwoordigen. Ten aanzien van deze resterende onderdelen zijn (onder meer) cijferanalyses uitgevoerd ter onderbouwing van de inschatting dat er geen sprake is van risico's op afwijkingen van materieel belang.

Kernpunten van onze controle

Kernpunten van de controle beschrijven de onderdelen die naar het professionele oordeel van de accountant het belangrijkste waren tijdens de controle van de jaarrekening. Kernpunten van de controle zijn met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Voor dit jaar is het de verslaggeving omtrent het Raleigh UK Pensioenplan opgenomen als kernpunt. 'Waardering van de latente belastingvordering gerelateerd aan de liquidatieverliezen van Accell North America' is niet langer opgenomen als kernpunt.

Voor een beschrijving van het kernpunt, inclusief de aanpak en observaties, wordt verwezen naar de controleverklaring opgenomen in de jaarrekening.

Overige relevante onderwerpen

-Risico op fraude en het niet voldoen aan wet- en regelgeving

In de controleverklaring is een uitgebreide toelichting opgenomen over de reikwijdte van de controle ten aanzien van fraude en ten aanzien van het voldoen aan wet- en regelgeving. Hierover leest u meer in de controleverklaring opgenomen op pagina 209 tot en met 218 in het jaarverslag.

Continuïteit

Zoals beschreven op pagina 180 van de jaarrekening heeft het management een analyse uitgevoerd inzake de continuïteit van de onderneming en geconcludeerd dat er geen risico's bestaan ten aanzien van de continuïteit van de onderneming. Om de analyse van het management te beoordelen zijn de procedures uitgevoerd zoals opgenomen in de accountantsverklaring. De uitkomst van deze werkzaamheden en de risico analyse gaven geen aanleiding tot aanvullende werkzaamheden ten aanzien van de continuïteit van de onderneming.

Klimaat gerelateerde risico's

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening conform de van toepassing zijnde verslaggevingsregels, inclusief de afweging of klimaatrisico's en verplichtingen correct zijn opgenomen en toegelicht. Als onderdeel van de reguliere risk management procedures heeft het management een analyse gemaakt van de impact van klimaat gerelateerde risico's op de toekomstige activiteiten van de onderneming en op de jaarrekening 2021. Deze risk management procedures zijn toegelicht in het hoofdstuk "Risk Management" van het jaarverslag.

De evaluatie van de effectiviteit van de management strategie om interne of externe doelen te behalen is geen onderdeel van de controle. Als onderdeel van de controle zijn de potentiële effecten van klimaat gerelateerde risico's op de posten en toelichtingen, inclusief schattingen en beoordelingen, in de 2021 jaarrekening overwogen, om vast te stellen of deze vrij is van materiële fouten. In dat kader is strategie van de onderneming met betrekking tot klimaatverandering besproken met het management en commissarissen en is kennisgenomen van notulen en externe communicatie omtrent belangrijke klimaat gerelateerde verplichtingendoelstellingen en plannen van het management.

De voorzitter dankt de heer Van Dijk voor de toelichting en geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks krijgt het woord en vraagt of de accountant in Nederland op afstand een goede indruk kan krijgen van of de KPMG collega's ter plaatse niet door het lokale management voor de gek worden gehouden.

De heer Van Dijk legt uit dat KPMG voornemens was om ter plaatse te controleren, maar gezien de Covid-omstandigheden dat helaas niet kon plaatsvinden. KPMG Nederland kan op afstand precies zien wat de collega's in Turkije hebben gedaan en of zij conform de instructies van KPMG de werkzaamheden hebben uitgevoerd. De heer Van Dijk heeft kunnen constateren dat de werkzaamheden door de collega's ter plaatse goed zijn uitgevoerd en voldoende basis bieden voor het oordeel van KPMG.

De voorzitter vult aan dat er rekening mee gehouden moet worden dat het uitzonderlijke omstandigheden waren.

De heer Rienks krijgt nogmaals het woord en vraagt hoe de goederen en de goodwill in Turkije worden (af)gewaardeerd, hij kan dat niet terugvinden in het jaarverslag.

De heer Baldew legt uit dat Accell geen goodwill gelinkt aan de Turkse fabriek geactiveerd heeft. De wijze waarop vreemde valuta effecten worden verwerkt staat beschreven in het jaarverslag op pagina 133.

De heer Koster namens de VEB krijgt het woord. Hij heeft geconstateerd dat de accountant in Denemarken en Finland naar de voorraden heeft gekeken en vraagt of het juist is dat dat niet zo uitgebreid in andere landen is gedaan en of dat onder de full scope audit valt.

De heer Van Dijk antwoordt dat dat correct is.



De heer Koster namens de VEB krijgt nogmaals het woord en geeft aan dat de accountant vrij algemeen schrijft over twee frauderisico's en vraagt wat de specifieke bevindingen en conclusies daaromtrent zijn.

De heer Van Dijk antwoordt dat er geen specifieke bevindingen waren op die twee posten. In de controleverklaring zijn de werkzaamheden die de accountant heeft uitgevoerd op het gebied van fraude uitgebreid toegelicht en omschreven wat als frauderisico's zijn geïdentificeerd.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming voor de vaststelling van de jaarrekening 2021.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stembolmachten: 14.324.410 stemmen voor, 40.519 stemmen tegen en 16.550 stemmen onthouding.

De heer Akyol geeft het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 16.088.962 voor, 40.519 tegen en 16.550 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel ter vaststelling van de jaarrekening 2021 met grote meerderheid van stemmen is aangenomen en dankt de heer Van Dijk voor zijn toelichting.

5. RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID (ter bespreking)

Het bestaande reserverings- en dividend beleid luidt: Accell streeft naar een stabiel dividendbeleid dat erop gericht is tenminste 40% van de netto winst aan aandeelhouders ter beschikking te stellen. Op 24 januari 2022 hebben Accell Group N.V. en een consortium onder leiding van KKR gezamenlijk aangekondigd dat zij voorwaardelijke overeenstemming hebben bereikt over een aanbevolen openbaar bod in contanten door KKR op alle geplaatste en uitstaande aandelen in Accell Group N.V. tegen een biedprijs van EUR 58,00 (cum dividend) in contanten per aandeel. Onder de voorwaarden van het openbaar bod, zal in het geval dividend wordt uitgekeerd voorafgaand aan de afronding van het openbaar bod, het dividend in mindering komen op de biedprijs van EUR 58,00 per aandeel. De Raad van Bestuur heeft met instemming van de Raad van Commissarissen besloten om over boekjaar 2021 geen dividend uit te keren en het netto resultaat zoals blijkt uit de jaarrekening over het boekjaar 2021 geheel toe te voegen aan de overige reserves.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

De voorzitter sluit dit onderwerp af.

6. VERLENING VAN DECHARGE

a. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor het in boekjaar 2021 gevoerde bestuur (ter beslissing)

Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur die in functie waren in het boekjaar 2021, voor hun bestuur van de Vennootschap en haar activiteiten gedurende dat jaar, voor zover blijkend uit het verslag van de Raad van Bestuur, de jaarrekening, mededelingen gedurende de jaarlijkse Algemene Vergadering en/of (overige) publieke informatie, onverminderd het bepaalde in artikel 2:138 BW.

De heer Koster namens de VEB krijgt het woord en geeft nogmaals aan dat hij het bijzonder jammer vindt dat de aandeelhouders de gelegenheid is ontnomen tot het stellen van vragen met betrekking tot het bod. De VEB zal zich onthouden van stemming.

De voorzitter reageert dat er tijdens de BAVA op 20 mei a.s. er gelegenheid wordt gegeven om decharge te verlenen over het beleid in 2022 tot en met dat moment. Daarin zit de periode dat het bod tot stand is gekomen.

De heer Rieske namens ASR krijgt het woord en is van mening dat het proces omtrent het bod eind vorig jaar is gestart en de BAVA op 20 mei a.s. het moment zal zijn om de RvC en RvB te kunnen beoordelen en decharge te kunnen verlenen. Het verzoek van ASR is om decharge uit te stellen naar de BAVA. Mocht dat niet mogelijk zijn dan is ASR helaas genoodzaakt om tegen te stemmen. De voorzitter legt uit dat dat niet mogelijk is. De decharge tijdens de AV betreft de periode 2021. Voor de relevante periode met betrekking tot het bod wordt uitgebreid gelegenheid tot decharge gegeven tijdens de BAVA. De omschrijving van de periode van het bod staat zeer uitgebreid omschreven in de position paper.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Er wordt overgaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 11.761.764 stemmen voor, 2.603.165 stemmen tegen en 16.550 stemmen onthouding.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 11.880.440 voor, 4.241.035 tegen en 16.556 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel met een meerderheid van stemmen is aangenomen.

b. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het in boekjaar 2021 gehouden toezicht (ter beslissing)

Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen die in functie waren in het boekjaar 2021, voor hun toezicht gedurende dat jaar, voor zover blijkend uit het verslag van de Raad van Bestuur, het verslag van de Raad van Commissarissen, de jaarrekening, mededelingen gedurende de jaarlijkse Algemene Vergadering en/of (overige) publieke informatie, onverminderd het bepaalde in artikel 2:138 BW en 2:149 BW.



De heer Koster namens de VEB krijgt het woord en geeft aan dat zijn opmerking betreffende agendapunt 6.a ook hier van toepassing is.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 11.303.274 stemmen voor, 3.061.655 stemmen tegen en 16.550 stemmen onthouding.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 11.429.950 voor, 4.699.525 tegen en 16.556 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot het verlenen van kwijting van de Raad van Commissarissen voor het in boekjaar 2021 gevoerde toezicht met meerderheid van stemmen is aangenomen. Hij dankt de Vergadering voor het vertrouwen.

7. BENOEMING VAN DE ACCOUNTANT VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING VAN 2023 (ter beslissing)

De Algemene Vergadering is het orgaan dat bevoegd is tot het benoemen van de externe accountant die de jaarrekening van de Vennootschap controleert. De Auditcommissie van Accell Group N.V. en de Raad van Commissarissen bevelen aan om de opdracht tot controle van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2023 te verlenen aan KPMG Accountants N.V. Om tot deze aanbeveling te komen heeft de Raad van Commissarissen de relatie met de externe accountant geëvalueerd. De basis voor deze evaluatie vormde een assessment welke is uitgevoerd begin 2022, op basis van een rapport van de Raad van Bestuur, de ervaringen van de Raad van Commissarissen met de accountant, de uitgebreide ervaring van de accountant met Accell Group N.V. en de aanbeveling door de Auditcommissie welke in lijn met toepasselijke wetgeving is gedaan. De Auditcommissie bevestigt dat de aanbeveling niet is beïnvloed door een derde partij noch dat er een contractuele verplichting bestaat zoals omschreven in artikel 16 lid 6 van EU Verordening no 537/2014, welke de beslissingsbevoegdheid van de Algemene Vergadering beperkt. Indien benoemd, zal 2023 het achtste jaar zijn dat KPMG de jaarrekening van de Vennootschap onderzoekt.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 14.345.182 stemmen voor, 36.175 stemmen tegen en 122 stemmen onthouding.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 16.109.734 voor, 36.175 tegen en 122 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van KPMG als accountant voor het onderzoek van het boekjaar 2023 met een duidelijke meerderheid van stemmen is aangenomen.

8. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

a. Herbenoeming van mevrouw D. Jansen Heijtmajer tot lid van de Raad van Commissarissen (ter beslissing)

In overeenstemming met het door de Raad van Commissarissen opgestelde rooster van aftreden eindigt de eerste termijn van mevrouw Jansen Heijtmajer per het einde van deze jaarlijkse Algemene Vergadering. Mevrouw Jansen Heijtmajer is herkiesbaar en beschikbaar voor een herbenoeming van vier jaar.

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering in de gelegenheid personen aan te bevelen om als lid van de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen. Bij gebreke van dergelijke aanbevelingen, in welk geval er geen reden is de benoeming uit te stellen, is de Raad van Commissarissen voornemens mevrouw Jansen Heijtmajer voor te dragen voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, welke periode eindigt onmiddellijk na afloop van de Algemene Vergadering in 2026. Bij herbenoeming zal mevrouw Jansen Heijtmajer voorzitter van de Audit Commissie blijven.

De Ondernemingsraden steunen deze voordracht en bevelen geen andere kandidaten aan.

De Raad van Commissarissen heeft het voorgenomen voorstel tot herbenoeming intern besproken. Mevrouw Jansen Heijtmajer heeft in de afgelopen vier jaar een waardevolle bijdrage geleverd aan de discussies en besluitvorming in de Raad van Commissarissen, niet alleen als lid maar ook als voorzitter van de Audit Commissie. De leden van de Raad van Commissarissen hebben geconcludeerd dat mevrouw Jansen Heijtmajer beschikt over ruime ervaring en kennis met betrekking tot financiële, boekhoudkundige en administratieve aangelegenheden. Tenslotte beschikt mevrouw Jansen Heijtmajer over ruime internationale ervaring en kwalificeert zij als deskundige op het gebied van financiële verslaggeving en de controle van jaarrekeningen, zoals bedoeld in artikel 2 lid 3 van het Besluit instelling auditcommissie. Met haar kennis en ervaring heeft zij de deskundigheid van de Raad van Commissarissen versterkt en past zij binnen het profiel van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen hebben derhalve geconcludeerd dat mevrouw Jansen Heijtmajer zou moeten worden herbenoemd.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgaan tot stemming.



De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 12.262.316 stemmen voor, 2.119.041 stemmen tegen en 122 stemmen onthouding.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 14.026.797 voor, 2.119.041 tegen en 193 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot herbenoeming van Daniëlle Jansen Heijtmajer tot lid van de Raad van Commissarissen met een duidelijke meerderheid van stemmen is aangenomen.

b. Herbenoeming van de heer G. van de Weerdhof tot lid van de Raad van Commissarissen (*ter beslissing*)

In overeenstemming met het door de Raad van Commissarissen opgestelde rooster van aftreden eindigt de eerste termijn van de heer Van de Weerdhof per het einde van deze jaarlijkse Algemene Vergadering. De heer Van de Weerdhof is herkiesbaar en beschikbaar voor een herbenoeming van vier jaar.

De Raad van Commissarissen stelt de Algemene Vergadering in de gelegenheid personen aan te bevelen om als lid van de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen. Bij gebreke van dergelijke aanbevelingen, in welk geval er geen reden is de benoeming uit te stellen, is de Raad van Commissarissen voornemens de heer Van de Weerdhof voor te dragen voor herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar, welke periode eindigt onmiddellijk na afloop van de Algemene Vergadering in 2026. Bij herbenoeming zal de heer Van de Weerdhof voorzitter van de Selectie-, Bezoldiging en Benoemingscommissie en vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen blijven.

De Ondernemingsraden steunen deze voordracht en bevelen geen andere kandidaten aan.

De Raad van Commissarissen heeft het voorgenomen voorstel tot herbenoeming intern besproken. De heer Van de Weerdhof heeft in de afgelopen vier jaar een waardevolle bijdrage geleverd aan de discussies en besluitvorming in de Raad van Commissarissen, niet alleen als lid van de Raad van Commissie maar ook als lid van de Audit Commissie (tot 2021) en als voorzitter van de Selectie-, Bezoldiging- en Benoemingscommissie (sinds 2021). De leden van de Raad van Commissarissen hebben geconcludeerd dat de heer Van de Weerdhof beschikt over uitgebreide senior internationale business leiderschapservaring in consument gedreven industrieën die van belang zijn voor Accell Group N.V. In de afgelopen vier jaar heeft de heer Van de Weerdhof zijn brede boardroom ervaring en kennis van sales- en marketing, met name e-commerce, ingebracht. Met zijn kennis en ervaring heeft hij de deskundigheid en het profiel van de Raad van Commissarissen versterkt. De leden van de Raad van Commissarissen hebben derhalve geconcludeerd dat de heer Van de Weerdhof zou moeten worden herbenoemd.



Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Er wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 11.745.294 stemmen voor, 2.636.063 stemmen tegen en 122 stemmen onthouding.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 13.509.775 voor, 2.636.063 tegen en 193 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot de herbenoeming van de heer Van de Weerdhof tot lid van de Raad van Commissarissen met ruime meerderheid van stemmen is aangenomen.

c. Mededeling over vacatures die na de volgende algemene vergadering ontstaan (ter informatie)

Overeenkomstig het rooster van aftreden zoals opgesteld door de Raad van Commissarissen zal de eerste termijn van de heer Ter Haar aflopen na de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2023.

Conform de statuten en de Nederlandse Corporate Governance Code komt de heer Ter Haar in aanmerking voor herbenoeming. De Algemene Vergadering kan in de aanloop naar de volgende algemene vergadering personen aanbevelen om als commissaris te worden voorgedragen in 2023.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn met betrekking tot dit onderwerp en sluit het onderwerp af.

9. SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

a. Herbenoeming van de heer A.H. Anbeek tot lid van de Raad van Bestuur (ter kennisgeving)

De huidige bestuurstermijn van de heer Anbeek loopt binnenkort af. Hij heeft bevestigd bereid te zijn te worden herbenoemd voor een nadere termijn van vier jaar.

De Raad van Commissarissen maakt de voorgenomen herbenoeming van de heer Anbeek tot lid van de Raad van Bestuur bekend, onmiddellijk na afloop van deze jaarlijkse Algemene Vergadering. Na herbenoeming zal de heer Anbeek aanblijven als Chief Executive Officer en voorzitter van de Raad van Bestuur van Accell Group N.V. voor een periode van vier jaar en wel tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2026 (en eventuele verdagingstermijn).

De voordracht tot herbenoeming van de heer Anbeek is gebaseerd op de positieve bijdrage als CEO en voorzitter van de Raad van Bestuur van Accell Group N.V. gedurende zijn eerste termijn, die de Raad van Commissarissen graag gecontinueerd zou zien. De heer Anbeek heeft Accell Group N.V. succesvol geleid in het realiseren van haar strategische doelstellingen van 2017-2022, het



versterken van de organisatie, meer specifiek de marketing- en salesfuncties en de focus op duurzaamheid, alsmede het afronden van de legacy-issues in de VS. De Raad van Commissarissen heeft er vertrouwen in dat de Vennootschap onder leiding van de heer Anbeek haar financiële prestaties verder kan verbeteren en tegelijkertijd een positieve impact zal hebben op het milieu en creëren van sterke communities.

De voorwaarden van de voortgezette aanstelling van de heer Anbeek als lid van de Raad van Bestuur zullen in overeenstemming zijn met het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur dat in 2020 door de Algemene Vergadering is goedgekeurd en dat wordt bekendgemaakt als onderdeel van het jaarlijkse bezoldigingsverslag. De overeenkomst is gesloten in overeenstemming met Nederlands recht en de beginselen en best practices van de Nederlandse Corporate Governance Code en de herziene EU-richtlijn ter bevordering van de betrokkenheid van aandeelhouders op de lange termijn (SRD II). De heer Anbeek voldoet aan de wettelijke eisen ten aanzien van het aantal functies dat leden van de Raad van Bestuur op grond van het BW mogen bekleden.

Er zullen geen additionele voorwaardelijke retentie-aandelen toegekend worden aan de heer Anbeek ter gelegenheid van zijn herbenoeming.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

De heer Rienks krijgt het woord en vraagt of er iets in het bod staat beschreven over het aanblijven van de heren van de Raad van Bestuur.

De voorzitter antwoordt dat het zinvol is om als betrokken aandeelhouder kennis te nemen van de inhoud van het bod. Het is de intentie van de mogelijk nieuwe aandeelhouder/eigenaar om het CEO-schap van de heer Anbeek voort te zetten.

De heer Koster namens de VEB krijgt het woord en vraagt zich af of de bestuurders nog gemotiveerd zijn door het wegvallen van de retentie-bonus en of de bieder iets in plaats heeft gesteld voor de retentie-bonus.

De voorzitter antwoordt dat het laatste niet het geval is, blijkend uit de documentatie. De heren van de Raad van Bestuur zijn nog steeds gemotiveerd voor het leiderschap van deze onderneming.

b. Herbenoeming van de heer R.S. Baldew tot lid van de Raad van Bestuur (ter kennisgeving)

De huidige ambtstermijn van de heer Baldew loopt dit jaar af. Hij heeft bevestigd bereid te zijn te worden herbenoemd voor een nieuwe termijn van vier jaar.



De Raad van Commissarissen maakt de voorgenomen herbenoeming van de heer Baldew tot lid van de Raad van Bestuur bekend, onmiddellijk na afloop van deze jaarlijkse Algemene Vergadering. Na herbenoeming zal de heer Baldew aanblijven als Chief Financial Officer van Accell Group N.V. voor een periode van vier jaar en wel tot het einde van de jaarlijkse Algemene Vergadering in 2026 (en eventuele verdagingstermijn).

De voordracht tot herbenoeming van de heer Baldew is gebaseerd op de positieve bijdrage als CFO van Accell Group N.V. gedurende zijn eerste termijn, die de Raad van Commissarissen graag gecontinueerd zou zien. De herbenoeming van de heer Baldew door de Raad van Commissarissen is met name gebaseerd op zijn bijdrage aan de strategische agenda, het realiseren van de financiële doelstellingen van de onderneming voor 2017-2022, versterking van de balans en focus op het werkkapitaal, en zijn rol in het veranderings- en risicomanagement. De Raad van Commissarissen heeft er vertrouwen in dat de onderneming met de heer Baldew haar financiële prestaties verder kan verbeteren.

De voorwaarden van de voortgezette aanstelling van de heer Baldew als lid van de Raad van Bestuur zullen in overeenstemming zijn met het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur dat in 2020 door de Algemene Vergadering is goedgekeurd en dat wordt bekendgemaakt als onderdeel van het jaarlijkse bezoldigingsverslag. De overeenkomst is gesloten in overeenstemming met Nederlands recht en de beginselen en best practices van de Nederlandse Corporate Governance Code en de herziene EU-richtlijn ter bevordering van de betrokkenheid van aandeelhouders op de lange termijn (SRD II). De heer Baldew voldoet aan de wettelijke eisen ten aanzien van het aantal functies dat leden van de Raad van Bestuur op grond van het BW mogen bekleden.

Er zullen geen additionele voorwaardelijke retentie-aandelen toegekend worden aan de heer Baldew ter gelegenheid van zijn herbenoeming.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

De heer Rienks geeft aan dat zijn opmerking op agendapunt 9.a ook van toepassing is op agendapunt 9.b.

10. MACHTIGING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TOT INKOOP VAN AANDELEN VAN ACCELL GROUP N.V. (ter beslissing)

Voorgesteld wordt om overeenkomstig artikel 10 lid 3 van de statuten van de Vennootschap, de Raad van Bestuur te machtigen tot het, na vooraf verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, doen verkrijgen namens de Vennootschap van gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap anders dan om niet. De machtiging zal gelden voor een



periode van achttien maanden, ingaande 21 april 2022. Bij het nemen van dit besluit komt de machtiging van de Raad van Bestuur als gegeven in de Algemene Vergadering van 21 april 2021 te vervallen per 21 april 2022.

De machtiging zal van toepassing zijn tot een maximum van 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging.

Gewone aandelen kunnen worden verkregen door inkoop ter beurse, of anderszins, tegen een prijs die gelijk is aan ten minste de nominale waarde van de gewone aandelen en ten hoogste gelijk aan de beurskoers, verhoogd met 10%. Voor dit doel geldt als beurskoers het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Amsterdam N.V. van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van inkoop.

Deze machtiging maakt het voor de Vennootschap mogelijk om eigen aandelen te verkrijgen om daarmee verwateringseffecten ten gevolge van stockdividend te neutraliseren, om verplichtingen onder aandelen(optie) plannen na te kunnen komen en voor eventuele andere doeleinden. Op dit moment heeft de Raad van Bestuur geen concrete plannen voor een aandelen inkoopprogramma.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 14.349.108 voor, 846 tegen 31.525 onthouding van stemmen.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 16.113.660 voor, 846 tegen en 31.525 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur voor inkoop van aandelen Accell Group met een duidelijke meerderheid van stemmen is aangenomen.

11. DELEGATIE VAN DE BEVOEGDHEID TOT TOEKENNING OF UITGIFTE VAN (RECHTEN OP) AANDELEN ACCELL GROUP N.V.

a. Het verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen (of tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen) (ter beslissing)

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot de uitgifte van gewone aandelen. De aanwijzing zal van toepassing zijn tot een maximum van 10% van het totaal van het aantal uitgegeven gewone aandelen per het tijdstip van het besluit tot toekenning of uitgifte van (rechten op) gewone aandelen. Hierbij inbegrepen is de bevoegdheid tot het verlenen van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen.

De Raad van Bestuur heeft op dit moment geen concrete plannen voor uitgifte van aandelen, maar deze aanwijzing faciliteert de mogelijkheid om snel en adequaat te kunnen handelen indien de situatie daar aanleiding voor geeft. Daarnaast kan het nodig zijn om aandelen uit te geven ter nakoming van verplichtingen die voortvloeien uit lange-termijn incentive plannen.

Deze aanwijzing zal gelden voor een periode van achttien maanden, ingaande 21 april 2022. Bij het nemen van het besluit komt de verlening van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur als gegeven in de jaarlijkse Algemene Vergadering van 21 april 2021 te vervallen.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 14.182.332 voor, 198.969 tegen, 178 onthouding van stemmen.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 15.946.884 voor, 198.969 tegen en 178 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot het verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen (of tot het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen) met een duidelijke meerderheid van stemmen is aangenomen.

b. Het verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (of bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen) (ter beslissing)

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten in relatie tot elke uitgifte of toekenning van (rechten op) gewone aandelen door de Raad van Bestuur in het kader van zijn toegekende bevoegdheden. Deze aanwijzing zal gelden voor een periode van achttien maanden, ingaande 21 april 2022. Bij aanneming van het besluit komt de aanwijzing van de Raad van Bestuur als gegeven in de jaarlijkse Algemene Vergadering van 21 april 2021 te vervallen.

De bevoegdheid zoals gevraagd onder dit agendapunt zal de Raad van Bestuur in staat stellen om adequaat en snel te kunnen handelen, in combinatie met de delegatiebevoegdheid zoals hiervoor omschreven onder agendapunt 11.a, indien en wanneer dit wenselijk of noodzakelijk mocht zijn.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook zijn er geen vragen binnen gekomen via de online verbinding.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.



De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 14.190.958 voor, 190.358 tegen 163 onthouding van stemmen.

Vervolgens geeft de heer Akyol het totaal aan uitgebrachte stemmen weer: 15.955.510 voor, 190.358 tegen en 163 onthouding.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot het verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (of bij het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen) met een duidelijke meerderheid van stemmen is aangenomen.

12. RONDVRAAG

De heer Rienks krijgt het woord en vraagt of de notulen van deze vergadering wel op de website worden gepubliceerd mocht het bod doorgaan. Hij heeft eerdere ervaringen met bedrijven die van de beurs zijn gegaan waarbij samen met de investor relations website, ook de notulen meteen verwijderd werden.

De voorzitter antwoordt dat dit het geval zal zijn en dat de investor relations website alsook de notulen beschikbaar zullen blijven zolang als dat wettelijk verplicht is.

13. SLUITING

De voorzitter dankt een ieder voor haar bijdrage aan deze vergaderingen geeft aan dat er op vrijdag 20 mei aanstaande een buitengewone algemene vergadering plaats zal vinden over het openbaar bod dat is gedaan door KKR. De aandeelhouders zullen tijdens die vergadering verder geïnformeerd worden over het bod en de gelegenheid krijgen om bepaalde besluiten te nemen met betrekking tot het bod. De voorzitter sluit de vergadering af.

R. ter Haar,
voorzitter

A.J. Windt-de Leeuw,
notulist