



NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
ACCELL GROUP N.V. GEHOUDEN OP DONDERDAG 24 APRIL 2008 OM
14.30 UUR BIJ BATAVUS B.V. TE HEERENVEEN.

Aanwezige aandeelhouders:
Zie de presentielijst.

Aanwezig van de Raad van Commissarissen Accell Group N.V.:
S.W. Douma (voorzitter), J. van den Belt, J.H. Menkveld, J.J. Wezenaar.

Aanwezig van de Raad van Bestuur Accell Group N.V.:
R.J. Takens (C.E.O.), H.H. Sybesma (C.F.O.), J.M. Sniijders Blok (C.O.O.),

Aanwezig namens Accell Group N.V.:
J.A.J. Dees, Demet Bilyam (notuliste).

01. OPENING EN MEDEDELINGEN.

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter deelt mede dat de vergadering ook zal worden bijgewoond door de heer M. Beelen RA van Deloitte Accountants B.V., de externe accountant van de vennootschap, de heer mr. S.W.A.M. Visée, partner van Houthoff Buruma N.V. en juridisch adviseur van Accell Group en de heer H. Bakker van de Centrale Ondernemingsraad.

De voorzitter constateert dat de vergadering is opgeroepen overeenkomstig de daarvoor in de wet en de statuten gestelde eisen, dat de oproepingen voor de vergadering hebben plaatsgevonden in de edities van 3 april 2008 van de Officiële Prijscourant en van 3 april 2008 van Het Financieele Dagblad. De bewijsnummers van die edities liggen ter inzage.

De voorzitter deelt mee dat aandeelhouders de mogelijkheid is geboden om de vergadering via een aan de Raad van Bestuur van Accell Group N.V. verleende stemvolmacht bij te wonen en hun stem uit te brengen met betrekking tot de volgens de agenda voor de vergadering voorgestelde aandeelhoudersbesluiten. Van deze mogelijkheid hebben negen aandeelhouders gebruik gemaakt, vertegenwoordigende 762.501 aandelen, hetgeen overeenkomt met 15,5% van het ter vergadering totaal aanwezige aandelenkapitaal.



De voorzitter constateert voorts dat blijkens de getekende presentielijst 58 aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigende 4.921.518 stemmen, hetgeen 51,8% van het totaal uitstaande aandelenkapitaal is en dat in deze vergadering derhalve over alle voorstellen volgens de agenda rechtsgeldig kan worden besloten met een volstreekte meerderheid van stemmen.

De voorzitter deelt mee dat de notulen van de vergadering worden gehouden door mevrouw Demet Bilyam.

02. BEHANDELING JAARVERSLAG 2007.

De voorzitter stelt aan de orde het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2007 en geeft gelegenheid aan de Raad van Bestuur voor een nadere toelichting op het in het jaarrapport opgenomen bestuursverslag en aan de aanwezigen tot het voeren van het woord daarover.

De heren Takens en Sybesma geven aan de hand van een presentatie een nadere toelichting. Een kopie hiervan is als bijlage toegevoegd aan het archiefexemplaar van deze notulen en is ook beschikbaar op de internetsite van de vennootschap (www.accell-group.com).

De heer Van Beuningen neemt het woord en complimenteert de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen met het in 2007 behaalde resultaat.

De heer Van Beuningen vraagt voorts of het Vélip'-project in Parijs navolging krijgt, of Accell Group veel concurrentie ondervindt en of Accell Group in staat is om adequaat te reageren op concurrentie in deze markt.

De heer Takens antwoordt dat het project in Parijs is ontwikkeld door het Franse bedrijf JCDecaux, producent van ondermeer billboards. In ruil voor het recht om billboards in Parijs te mogen plaatsen en die te kunnen verhuren aan reclamebedrijven, heeft JCDecaux het fietsenproject in Parijs ontwikkeld. Het betreffende project bestaat uit twee delen: de fietsen zelf en daarnaast de complete infrastructuur, bestaande uit 1.450 stations.

De heer Takens legt voorts uit dat in tegenstelling tot bijvoorbeeld de OV-fiets, die rechtstreeks aan de treinstations worden verkocht, Accell Group de fietsen voor dergelijke projecten niet zo maar aan een stad kan verkopen. Accell Group is bij het project in Parijs betrokken geraakt door een vergelijkbaar project in Lyon. De fietsen voor het project in Lyon zijn ontwikkeld door JCDecaux en geproduceerd door Accell-dochter Mercier. De fiets voor het betreffende project in Parijs is door JCDecaux en Accell Group gezamenlijk ontwikkeld, waarmee Accell Group een belangrijke contractontwikkelaar is geworden voor JCDecaux. Een aantal



onderdelen van de fiets is zelfs door Accell Group ontwikkeld. Accell Group is niet de enige leverancier van JCDecaux, maar wanneer JCDecaux een project in een stad verwerft, dan krijgt Accell Group de opdracht tot productie van haar deel van de fietsen. Daarnaast wordt Accell Group ook benaderd door andere steden om fietsen te leveren. Bekeken wordt hoe Accell Group met andere partners dan JCDecaux kan deelnemen aan dergelijke fietsprojecten; de fiets staat eveneens hoog op de agenda van veel andere grote steden.

Op de vraag van de heer Van Beuningen of Accell Group meer concurrentie ondervindt op het gebied van de elektrische fiets en of de elektrische fiets ook in andere landen met heuvelachtig terrein, zoals Duitsland, goed op de markt te zetten is, antwoordt de heer Takens dat de concurrentie is toegenomen. Vijf jaar geleden was Accell Group marktleider met een marktaandeel van 90% omdat er geen andere merken op de markt waren. Accell Group heeft het voordeel van grote kennis en ervaring op technisch gebied. Partijen die nu de markt betreden investeren minder in ontwikkeling dan Accell Group nu doet. De groei van de markt is dusdanig dat ook de afzet van Accell Group kan groeien. Producten voor de markt in Duitsland moeten zijn uitgerust met sterkere motoren die geschikt zijn voor heuvel-/bergachtig gebied. Inmiddels is een motor ontwikkeld die twee keer zo sterk is. Deze motor zal in het najaar worden getest en in de collecties worden opgenomen.

De heer Van Beuningen constateert verder dat het marktaandeel in Duitsland relatief gezien niet groot is en vraagt of Accell Group denkt haar marktaandeel in Duitsland via de vakhandel te kunnen vergroten.

De heer Takens antwoordt dat Accell Group haar marktaandeel uiteraard in Duitsland wil vergroten. De heer Takens legt uit dat het marktaandeel in 2007 met 8% gestegen is en dat het marktaandeel is toegenomen door de overname van Ghost. De heer Takens geeft aan dat de markt in Duitsland er op dit moment is, dat er belangstelling is voor het product fiets en dat het aan Accell Group is om aantrekkelijke producten te maken die goed worden verkocht.

De heer Van Beuningen merkt vervolgens op dat het consumentenvertrouwen in Amerika laag is en informeert naar de activiteiten van Accell Group op de Amerikaanse markt.

De heer Takens antwoordt dat het twee jaar geleden overgenomen SBS een relatief klein bedrijf is in de markt, maar met een belangrijke positie binnen de vakhandel. Accell Group wil haar positie graag uitbreiden zowel door middel van acquisities als autonoom.

Tot slot vraagt de heer Van Beuningen of Accell Group op de fitness markt veel grote concurrenten heeft en of men deze concurrentie aan kan.



De heer Takens zegt te denken dat Accell Group is opgewassen tegen de concurrentie. Op zichzelf is de markt voor fitness zwak. De dealers hebben moeite om voldoende traffic naar de winkels te krijgen. Dealers ontplooiën steeds meer internetactiviteiten. In de fitness zijn business-to-business activiteiten opgestart, waarvoor ondermeer fysiotherapeuten en hotels worden benaderd. De hoop is dat de markt aantrekt. Accell Group blijft dealers helpen meer consumenten naar de winkels krijgen.

De heer Kostelijk van de Vereniging van Effectenbezitters neemt het woord. Hij vraagt hoe de prognose voor het komende jaar is als men naar het orderboek kijkt.

De heer Takens antwoordt dat het orderboek goed gevuld is en dat daardoor een toename van omzet en resultaat wordt verwacht.

De heer Kostelijk merkt op te hebben geconstateerd dat de omzet met ruim 10% is gestegen en het resultaat met meer dan 30% is toegenomen en vraagt of deze lijn kan worden voortgezet in de toekomst.

De heer Takens antwoordt dat het beleid van Accell Group er op is gericht om producten te ontwikkelen en markten te bewerken om deze lijn voort te zetten.

Voorts merkt de heer Kostelijk op dat het bedrag van de NMa-boete van € 4,6 miljoen overeenkomt met ca. € 0,49 per aandeel. Uit pagina 106 van het jaarverslag blijkt dat het boetebedrag is afgetrokken van de nettowinst ten bedrage van € 19,8 miljoen en dat dit laatste bedrag ten goede komt aan de aandeelhouders. De heer Kostelijk geeft aan dit niet te begrijpen, daar datgene dat aan de aandeelhouders ten goede komt het dividend is, dat is de pay-out van 48,1%, die gebaseerd is op de winst van € 24,4 miljoen. De heer Kostelijk vraagt om een toelichting hieromtrent.

De heer Sybesma legt uit dat de voorziening van € 4,6 miljoen een boekhoudkundige voorziening is. In de berichtgeving richt Accell Group zich op het resultaat uit de gewone bedrijfsuitoefening/operationele activiteiten. De heer Sybesma geeft aan dat het inderdaad zo is dat als men naar de IFRS regels kijkt, de voorziening van € 4,6 miljoen moet worden afgetrokken van de nettowinst die ter beschikking komt van de aandeelhouders. Dat begrip moet zijn opgenomen in de jaarrekening ongeacht hoe men een voorziening kwalificeert. Daarmee is het technisch zo dat een bedrag van € 19,8 miljoen ter beschikking staat van de aandeelhouders. De hoogte van het dividend en de pay-out wordt gerelateerd aan het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening. De pay-out wordt ook uitgerekend naar resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening. Bij het dividendvoorstel heeft men zich gebaseerd op het resultaat voor de voorziening.

Tot slot vraagt de heer Kostelijk of het betreffende bedrag terugvloeit naar de winst als de boete niet wordt opgelegd en of dit invloed heeft op de beloning van de



Raad van Bestuur. De heer Sybesma antwoordt dat dan sprake is van een vrijval van een voorziening en dat nu geen rekening wordt gehouden met die voorziening, maar als deze vrijvalt ook niet.

03. VASTSTELLING JAARREKENING 2007.

De voorzitter stelt aan de orde de jaarrekening over het boekjaar 2007 en geeft gelegenheid aan de aanwezigen tot het voeren van het woord daarover.

De heer Ziengs neemt het woord en vraagt of Accell Group heeft overwogen om bedrijfspanden te verkopen en om de opbrengst in te zetten voor bedrijfsactiviteiten.

De heer Takens antwoordt dat Accell Group niet alle bedrijfspanden in eigendom heeft. In het verleden heeft Accell Group problemen ondervonden met huurcontracten waaraan men langere tijd vastzat. Verder kunnen in sommige gevallen de huurkosten hoger zijn dan de jaarkosten van panden die men in eigendom heeft. Accell Group kijkt van geval tot geval of huur danwel koop de juiste oplossing is.

Daar er geen verdere vragen zijn en aangezien geen der aanwezigen stemming wenst over de vaststelling van de jaarrekening en bij de stemmen bij volmacht geen afwijzingen zijn, constateert de voorzitter dat de vergadering de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening 2007 met algemene stemmen heeft vastgesteld.

04. VASTSTELLING WINSTBESTEMMING 2006.

a. Verantwoording reserveringsbeleid.

De voorzitter stelt aan de orde het reserveringsbeleid en het daarmee samenhangende dividendbeleid.

Bij de introductie van het aandeel Accell Group op Euronext Amsterdam in oktober 1998 werd aangekondigd dat een stabiel dividendbeleid wordt nagestreefd, gericht op een uitbetaling van tenminste 40% van de nettowinst. Zo werd in 2007 over 2006 een keuzedividend van €0,95 uitgekeerd per gewoon uitstaand aandeel. De pay-out ratio bedroeg 47,4% van de nettowinst en het dividendrendement kwam uit op 3,7% (op basis van de slotkoers van 2006). Na afloop van de keuzeperiode bleek dat wederom het grootste gedeelte van de aandeelhouders van Accell Group had gekozen voor stock dividend. In totaal werd 65% van het dividend over 2006 uitgekeerd in aandelen (evenals in 2005). Dit percentage bevestigt het vertrouwen van de aandeelhouders in Accell Group en leverde bovendien een bijdrage aan de versterking van het eigen vermogen, een belangrijk uitgangspunt voor de verdere groei van de onderneming (jaarverslag 2007, pag. 45/46).



De voorzitter nodigt de vergadering uit te reageren op het reserveringsbeleid en op het in verband daarmee te voeren dividendbeleid.

Geen van de ter vergadering aanwezigen wenst het woord te voeren.

b. Vaststelling dividenduitkering.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot uitkering over het boekjaar 2007 van een dividend van € 1,25 per gewoon uitstaand aandeel van nominaal € 0,02 of, ter keuze van de aandeelhouder, een dividend in aandelen ten laste van de agioreserve. Het aantal dividendrechten dat recht geeft op één nieuw aandeel zal op 14 mei 2008 worden bepaald aan de hand van de gemiddelde beurskoers gedurende de periode van 2 mei tot en met 13 mei 2008 en wel zodanig dat de waarde van het dividend in aandelen circa 2-4% meerwaarde zal vertegenwoordigen ten opzichte van de waarde van het daarmee corresponderende contante dividend. De dividenduitkering is nog niet als schuld in de vastgestelde jaarrekening verantwoord.

Het voorstel leidt tot een dividendrendement van 5% (op basis van de slotkoers ultimo 2007) en een pay-out ratio van 48,1% van de nettowinst uit de gewone bedrijfsuitoefening.

Door middel van een keuzedividend kan er een hogere pay-out ratio gehanteerd worden met behoud van een sterke balans voor toekomstige acquisities. Dit past naar de mening van Accell Group uitstekend bij haar groeistrategie. Door het keuzedividend wordt, naast een hoog dividendrendement voor de aandeelhouders, een betere solvabiliteit bewerkstelligd. De Raad van Bestuur is van mening dat dit dividendrendement en deze vorm van dividend concurrerend is in vergelijking met andere ter beurse genoteerde ondernemingen (jaarverslag 2007, pag. 46).

Geen der aanwezige aandeelhouders wenst stemming te hebben en aangezien bij de stemmen bij volmacht geen afwijzingen zijn, constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot vaststelling van de dividenduitkering zoals die in de agenda voor deze vergadering is voorgesteld.

05. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HET GEDURENDE HET BOEKJAAR 2007 GEVOERDE BESTUUR.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlening van kwijting aan de Raad van Bestuur voor het gedurende het boekjaar 2007 gevoerde bestuur.

Geen der aanwezige aandeelhouders wenst stemming te hebben en aangezien bij de stemmen bij volmacht geen afwijzingen zijn, constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot kwijting aan de Raad van Bestuur voor het gedurende het boekjaar 2007 gevoerd bestuur.



06. VASTSTELLING BEZOLDIGINGSBELEID TEN BEHOEVE VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN GOEDKEURING AANDELEN/OPTIEREGELING.

Gelet op de ontwikkelingen in de beloningsmarkt voor bestuurders wordt voorgesteld de bestaande optieregeling gedeeltelijk te vervangen door een aandelenregeling. Als Bijlage 1 bij de agenda is een toelichting op de voorgestelde wijziging van het bezoldigingsbeleid bijgevoegd. De voorzitter geeft gelegenheid aan de aanwezigen tot het voeren van het woord over dit voorstel.

De heer Van Beuningen neemt het woord en memoreert aan het feit dat hij tijdens de vorige algemene vergadering van aandeelhouders heeft aangegeven dat hij de beloning van de Raad van Bestuur naar boven aangepast zou willen zien. De heer Van Beuningen complimenteert de Raad van Commissarissen met dit voorstel dat er op toeziet dat in ieder geval een deel van de variabele beloning afhankelijk is van de "total shareholders return", zodat de belangen van de aandeelhouders en het bestuur van de onderneming gelijk lopen.

De heer Ziengs vraagt het woord en merkt op dat de ontslagvergoeding wordt beperkt tot een jaarsalaris en, in het geval dit onredelijk wordt geacht, deze kan worden verhoogd tot twee jaarsalarissen. De heer Ziengs vraagt wie dit bepaalt.

De heer Douma antwoordt dat dit wordt bepaald door de Raad van Commissarissen en merkt op dat het bezoldigingsbeleid op dit punt niet is gewijzigd ten opzicht van dat van 2005. Bovendien geldt deze passage voor nieuwe bestuurders die na 1 januari 2005 zijn benoemd. De huidige bestuurders hebben oudere dienstverbanden.

De heer Kostelijk neemt het woord en constateert dat de verhoging van het salaris van de heer Snijders Blok aanzienlijk hoger is dan die van de overige twee leden van de Raad van Bestuur en vraagt om een toelichting.

De heer Douma antwoordt dat de salarisverhoging overeenkomstig het uitgestippelde carrièrepad is. In het geval van de heer Snijders Blok die uit eigen gelederen afkomstig is, is bij zijn aanstelling als C.O.O. afgesproken dat hij in drie jaren van het oorspronkelijke salaris naar een streefsalaris zal groeien. Deze verhoging betreft de laatste stap naar het betreffende streefsalaris.

De heer Bos van de Stichting SECVA, die enkele aandeelhouders, vertegenwoordigt geeft aan met 23.905 stemmen tegen het voorstel te stemmen; bij de stemmen met volmacht zijn 136.239 tegenstemmers. Daar de overige aanwezige aandeelhouders geen stemming vragen, constateert de voorzitter dat de vergadering met meerderheid van stemmen tot vaststelling van het



bezoldigingsbeleid ten behoeve van de Raad van Bestuur en tot goedkeuring van de aandelen/optieregeling heeft besloten.

07. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET GEDURENDE HET BOEKJAAR 2007 GEHOUDEN TOEZICHT.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlening van kwijting aan de Raad van Commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2007 gehouden toezicht. Over dit voorstel wenst niemand stemming. Bij de stemmen bij volmacht zijn geen afwijzingen. De voorzitter constateert dan ook dat de vergadering met algemene stemmen tot kwijting van de Raad van Commissarissen heeft besloten voor het gedurende het boekjaar 2007 gehouden toezicht.

08. VASTSTELLING BELONING COMMISSARISSEN.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om de beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen te verhogen van € 30.000,- naar € 30.450,- per jaar en om de beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen te verhogen van € 40.000,- naar € 40.600,- per jaar.

De heer Van Beuningen merkt op zich te kunnen vinden in de voorgestelde verhoging en vraagt zich af of het zinvol is om dit punt jaarlijks te laten terugkomen op de agenda. De heer Van Beuningen merkt voorts op liever te zien dat men indexeert en vaststelt voor een periode van bijvoorbeeld vijf jaar. De heer Douma zegt dit in overweging te zullen nemen.

Over dit punt wenst niemand stemming. Bij de stemmen bij volmacht zijn geen afwijzingen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot verhoging van de beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen overeenkomstig het voorstel.

09. BENOEMING EXTERNE ACCOUNTANT.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om Deloitte Accountants B.V. te benoemen tot accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2008.

De heer Scheffer merkt op dat bij agendapunt 4 is aangegeven dat het dividend naar keuze van de aandeelhouders in aandelen kan plaatsvinden ten laste van de agioreserve, maar geen boeking in de agioreserve te zien. Volgens de heer Scheffer wordt de dividenduitkering ten laste van de overige reserves geboekt.

De heer Sybesma legt uit dat het keuzedividend over boekjaar 2006 in 2007 door een aantal aandeelhouders in contanten en door een meerderheid in stockdividend



is genomen. Het dividend in contanten gaat uit de algemene reserves. Het stockdividend (en dan de nominale waarde van de uitgegeven aandelen) wordt ten laste van de agioreserve en ten gunste van het geplaatste kapitaal geboekt.

Over dit voorstel wenst niemand stemming. Bij de stemmen bij volmacht zijn geen afwijzingen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot benoeming van Deloitte Accountants B.V. tot accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2008.

10. MACHTIGING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TOT HET VERKRIJGEN VAN EIGEN AANDELEN DOOR DE VENNOOTSCHAP.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlenging van de machtiging aan de Raad van Bestuur om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen te besluiten tot verkrijging van eigen aandelen door de vennootschap en wel onder de volgende 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.

De heer Van Beuningen vraagt het woord en geeft aan graag te zien dat een onderneming een signaal geeft door het kopen van eigen aandelen als de koers te ver weg zakt. Dit moet dan wel buitengewoon voorzichtig en transparant gedaan worden binnen de regels die daarvoor zijn gesteld.

Over dit punt wenst niemand stemming. Bij de stemmen bij volmacht zijn geen afwijzingen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten de machtiging te verlengen overeenkomstig het voorstel.

11. VERLENGING VAN DE BEVOEGDHEID VAN DE RAAD VAN BESTUUR TOT UITGIFTE VAN AANDELEN EN TOT HET BEPERKEN OF UITSLUITEN VAN VOORKEURSRECHTEN VAN AANDEELHOUDERS.

a. Verlenging bevoegdheid tot uitgifte cumulatief preferente aandelen B.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot 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.



De heer Bos van de Stichting SECVA, die enkele aandeelhouders vertegenwoordigt, geeft aan met 163.242 stemmen tegen het voorstel te stemmen. Bij de stemmen met volmacht zijn 146.239 tegenstemmers. Daar de overige aanwezige aandeelhouders geen stemming vragen, constateert de voorzitter dat de vergadering met meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur, als voorgesteld.

b. Verlenging bevoegdheid tot uitgifte gewone aandelen.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot 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.

De heer Bos van de Stichting SECVA, die enkele aandeelhouders vertegenwoordigt, geeft aan met 138.822 stemmen tegen het voorstel te stemmen. Daar de overige aanwezige aandeelhouders geen stemming vragen en bij de stemmen bij volmacht geen afwijzingen zijn, constateert de voorzitter dat de vergadering met meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur, als voorgesteld.

c. Verlenging bevoegdheid tot beperking of uitsluiting voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen.

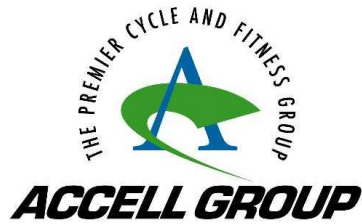
De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlenging tot 1 mei 2010 van de termijn dat de Raad van Bestuur na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen bevoegd is tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen.

De heer Bos van de Stichting SECVA, die enkele aandeelhouders vertegenwoordigt, geeft aan met 162.727 stemmen tegen het voorstel te stemmen. Bij volmacht is met 146.239 stemmen tegen dit voorstel gestemd. Daar de overige aanwezige aandeelhouders geen stemming vragen, constateert de voorzitter dat de vergadering met meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur, als voorgesteld.

12. RONDVRAAG.

De voorzitter geeft de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Vermolen merkt op in het jaarverslag 2007 te hebben gezien dat er veel gedaan wordt aan internationale sportsponsoring en vraagt een indicatie te geven welk bedrag hiermee gemoeid is en of men tevreden is over het resultaat.



De heer Takens antwoordt dat sportsponsoring belangrijk is voor Accell Group, niet alleen in geld maar ook in materiaal. De interne kosten van ontwikkelafdelingen kunnen behoorlijk oplopen. In Frankrijk sponsort Lapierre het team Française des Jeux in de Tour de France, Daarnaast wordt in Nederland een aantal wielerteams gesponsord en is Koga materiaalssponsor van Theo Bos. Over het algemeen is Accell Group tevreden, maar blijft wel kritisch.

13. SLUITING.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en voor hun bijdrage tijdens de vergadering en sluit de vergadering. Hij wenst iedereen een veilige thuiskomst en hoopt dat men nog even blijft voor een hapje en een drankje.

S.W. Douma,
voorzitter

Demet Bilyam,
notuliste