



NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
ACCELL GROUP N.V. GEHOUDEN OP DONDERDAG, 26 APRIL 2007
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.:
W.J.T. de Vreeze, Demet Bilyam (notuliste).

01. OPENING EN MEDEDELINGEN.

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom.

De voorzitter constateert dat de vergadering is opgeroepen overeenkomstig de daarvoor in de wet en de statuten gestelde eisen en dat de oproepingen voor de vergadering hebben plaatsgevonden in edities van 11 april 2007 van de Officieele Prijscourant en van Het Financieele Dagblad. De bewijsnummers van die edities liggen ter inzage.

Verder deelt hij mede dat de vergadering zal worden bijgewoond door de heer Beelen, partner van Deloitte Accountants B.V., de externe accountant van de vennootschap; de heer Visée, partner van Houthoff Buruma N.V. en juridisch adviseur van Accell Group en de heren Bakker en Visser van de Centrale Ondernemingsraad van Accell Group N.V. De heer Van den Belt is vorig jaar benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen, hij neemt voor de eerste maal deel aan deze vergadering.

De voorzitter meldt dat de vennootschap de aandeelhouders net als voorgaande jaren de mogelijkheid heeft geboden om per agendapunt met gebruik van een volmacht te stemmen. Een volmacht was te verkrijgen via de bank en via de website van de vennootschap. Bovendien heeft de vennootschap concept volmachten verstuurd aan de bekende grootaandeelhouders. De houders van 2.608.009 aandelen hebben gebruik gemaakt van deze mogelijkheid om per



volmacht te stemmen. Dit komt overeen met 28,0% van het uitstaande aandelenkapitaal.

De voorzitter constateert voorts dat blijkens de getekende presentielijst 39 aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigende 5.575.551 aandelen, hetgeen overeenkomt met 60,0% van het totale uitstaande aandelenkapitaal. Derhalve kan in deze vergadering over alle geagendeerde voorstellen geldig worden besloten met de statutair voorgeschreven meerderheid van stemmen.

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

02. BEHANDELING JAARVERSLAG 2006.

De voorzitter stelt aan de orde het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2006 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 Rienks neemt het woord en constateert dat de schulden aanmerkelijk zijn gestegen. De heer Rienks vraagt of dit een eenmalige stand of dat hier sprake is van een trend.

De heer Sybesma legt uit dat het bedrijf groeit, waardoor de werkkapitaalbehoefte stijgt, waarvan een deel wordt gefinancierd door bankkrediet. Deze financiering wordt uiteraard kritisch gevolgd door de Raad van Bestuur.

Voorts zegt de heer Rienks dat hij in het jaarverslag van de vennootschap een korte beschrijving mist van hoe het de afzonderlijke werkmaatschappijen is vergaan en nodigt de Raad van Bestuur uit tijdens deze vergadering voor een van de werkmaatschappijen, bijvoorbeeld Loekie, alsnog een toelichting te geven. De heer Takens zegt dat gezien de toename van het aantal bedrijven en merken en om het jaarverslag leesbaar te houden, men heeft gekozen voor een beschrijving van geografische markten, waarin de activiteiten van de verschillende bedrijven worden behandeld. Om de verkoopkracht te vergroten is in de loop van vorig jaar de buitendienst van Loekie geïntegreerd met de buitendienst van Sparta. De resultaten daarvan zijn bevredigend.



Dan vraagt de heer Rienks of het voor Accell interessant zou zijn om haar activiteiten uit te breiden naar bijvoorbeeld Australië, Nieuw-Zeeland of Japan.

De heer Takens antwoordt dat het soort fietsen dat de Accell bedrijven verkopen twee grote markten kent, te weten West-Europa en Noord-Amerika. Daarnaast is er nog een aantal kleinere markten, waaronder Australië, Nieuw-Zeeland en Japan, waarnaar Lapierre en Koga een klein aantal fietsen exporteert. Gezien de omvang van deze markten ligt uitbreiding van activiteiten thans niet binnen de prioriteiten van Accell, aldus de heer Takens.

Verder vraagt de heer Rienks waarom in Estland is gekozen voor een 35% joint venture en geen meerderheidsaandeel.

De heer Takens legt uit dat men heeft gekozen om de productie van fitnessapparaten uit te besteden. Gezien het feit dat Accell kennis en geld moet inbrengen en de mogelijkheid wil behouden om mee te denken, heeft men gekozen voor een joint venture en voor een minderheidsaandeel. Met 35% van de aandelen heeft Accell een blokkerende stem, maar blijft de meerderheidsaandeelhouder verantwoordelijk voor de dagelijkse gang van zaken.

Op de vraag van de heer Rienks of de werknemers van de productiefaciliteit in Finland ontslagen zijn en zo ja, of dit veel geld heeft gekost en/of problemen heeft gegeven, antwoordt de heer Takens dat een groot aantal werknemers vrij snel weer werk heeft gevonden in de scheepsbouw in Turku. De kosten hielden grotendeels verband met de opzegtermijnen en deze zijn verwerkt in de jaarrekening. In het belang van alle stakeholders, waaronder aandeelhouders en werknemers, moet Accell ervoor zorgen dat goede rendementen gemaakt worden. Dat kan met zich meebrengen dat bedrijfsonderdelen verplaatst moeten worden en in al die gevallen zorgt Accell ervoor dat mensen goed worden begeleid zo mogelijk van werk naar werk, aldus de heer Takens.

Tot slot zegt de heer Rienks in het jaarverslag te hebben gelezen dat Accell Yen-derivaten heeft om ontwikkelingen van de koers van de Yen af te dekken. De heer Rienks vraagt of Accell zoveel zaken doet in Japan dat dit noodzakelijk is, Japan is immers niet bepaald een lage lonen land. De heer Sybesma antwoordt dat men voor de productie van fietsen versnellingsystemen inkoop. Deze worden overwegend gemaakt door een Japanse leverancier (Shimano), die in Yen wil worden betaald. Het gaat om substantiële bedragen. Hiervoor worden derivaten gebruikt. Voor Yen en Dollar wordt voor aanvang van het seizoen de valutarisico's van de verwachte in- en verkopen grotendeels afgedekt.

De heer Kostelijk van de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) vraagt het woord en stelt achtereenvolgend de volgende vragen:



- Voldoen de resultaten van de acquisities aan de verwachtingen, met name die in Engeland en in de Verenigde Staten?
- In de presentatie van zojuist werd een toename van omzet in “overige landen” gemeld van 29%, terwijl in het jaarverslag 7% staat. Graag een toelichting van dit verschil.
- Hoeveel is de omzet in Engeland en in de Verenigde Staten toegenomen? Dit is niet af te leiden uit het jaarverslag. En waar is de autonome groei het grootst?
- In het jaarverslag over 2005 werd een consumentenonderzoek in de Verenigde Staten aangekondigd. Wat zijn de conclusies van dit onderzoek?

De acquisitie van SBS in Amerika voldoet aan de verwachtingen, aldus de heer Takens. Webena is november jl. overgenomen, dus daar is wat minder zicht op. Marktonderzoek wordt voortdurend gedaan om te kijken welke producten het meest geschikt zijn voor een bepaalde markt. Vorig jaar is onder Amerikaanse dealers een onderzoek gedaan naar welke producten het meeste geschikt zijn voor de Amerikaanse markt. Op dit moment wordt een aantal producten uitgetest, Accell zal zeker geen typisch Nederlandse producten sturen, waar men in de Verenigde Staten geen behoefte aan heeft.

Met betrekking tot de percentages van de groei van de omzet zegt de heer Sybesma dat in de presentatie een aantal voor de omzetgroei belangrijke landen zijn opgenomen. De omzet in Engeland is gegroeid, maar Accell kiest ervoor om dit niet per bedrijf aan te geven.

Op de vraag hoeveel de omzet in de Verenigde Staten is toegenomen antwoordt de heer Sybesma dat dit moeilijk aan te geven is omdat dit grotendeels een nieuw stuk omzet is.

De autonome groeimogelijkheden zijn het grootst in de kernmarkten met de sterkste bedrijven. In 2006 is de Nederlandse omzet behoorlijk sterk gegroeid. Ook in andere landen zitten mogelijkheden bijvoorbeeld op het gebied van elektrische fietsen.

De heer Van Beuningen (Darlin) complimenteert de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen met het in 2006 behaalde resultaat.

Naar aanleiding van recente krantenberichten vraagt de heer van Beuningen of er structurele veranderingen zijn in de relatie van Accell met de fietsenvakhandel.

De heer Takens zegt dat Halfords suggereert dat hun service gelijkwaardig is aan die van de vakhandel en dat zij goedkopere fietsen leveren van dezelfde kwaliteit als onze merken. Dit is onterecht. Halfords bedient een lager segment in de markt waar de vakhandel zich in mindere mate in begeeft. Accell ziet dit dan ook niet als bedreiging. Accell is tevreden met het vakhandelskanaal en ondersteunt de vakhandel daar waar nodig.



Voorts vraagt de heer Van Beuningen of men grote kansen ziet in de markt van elektrische fietsen in Frankrijk en Duitsland.

De heer Takens antwoordt dat de verkoop van elektrische fietsen ieder jaar weer beter gaat dan verwacht. Inmiddels is ook in Duitsland begonnen met de verkoop van elektrische fietsen aan consumenten. De eerste berichten zijn hoopgevend. In Frankrijk wordt veel meer gebruik gemaakt van racefietsen en mountainbikes. Daar wil Accell modellen gaan ontwikkelen die wat meer voor de markt geschikt zijn. Maar in gebieden als bijvoorbeeld Parijs is de huidige elektrische fiets wel beschikbaar.

De heer Van Beuningen constateert dat de voorraden zijn opgelopen. Nu de verkopen in het eerste kwartaal zo zijn gestegen plukt Accell daar nu weliswaar de vruchten van, maar hoe staat het met de afhankelijkheid van leveranciers, vraagt de heer Van Beuningen.

De heer Takens antwoordt dat er naar wordt gestreefd de afhankelijkheid te doen afnemen. Voor sommige onderdelen heeft men twee leveranciers voor andere meer. Er zijn frequent problemen met leveringen zowel bij Aziatische als Westerse leveranciers, maar er zijn voldoende alternatieven en Accell is voortdurend nieuwe leveranciersmogelijkheden aan het onderzoeken.

De heer Batenburg vraagt het woord. Naar aanleiding van de uitspraak van de heer Takens dat de bijdrage van SBS aan het resultaat bevredigend is, vraagt de heer Batenburg of dit nader toegelicht kan worden.

De heer Sybesma zegt dat voor zowel SBS als Webena is aangegeven dat de ze winstgevend waren op het moment van overname. Cijfers om dit aan te tonen kunnen wegens concurrentiegevoeligheid hier niet gepresenteerd worden. Bovendien kan een acquisitie pas goed worden beoordeeld op de lange termijn. Accell heeft aangegeven dat de integratie van SBS succesvol is verlopen, daarmee wordt in feite gezegd dat we tevreden zijn met deze acquisitie.

De heer Ziengs vraagt het woord. Accell wordt sterker in het maken van producten met innoverend karakter. Is het doel van Accell te willen blijven produceren en verkopen of ook het verkopen van haar kennis aan andere producenten, vraagt de heer Ziengs.

De heer Takens bevestigt dat innovatie een van de krachten van Accell is. Er zijn niet veel producten die geschikt zijn om in licentie aan andere producenten te geven. Het komt wel eens voor, in het verleden heeft Accell bijvoorbeeld spaakpatronen in licentie gegeven. Op het moment dat Accell denkt op deze manier meer te kunnen verkopen dan zal ze dat zeker in overweging nemen. Maar het verkopen van kennis is geen doel op zich.



De heer Langendoen heeft een drietal vragen. Uit het jaarverslag blijkt dat het belang in In2Sports is verhoogd naar 44%. De heer Langendoen vraagt om een toelichting. Voorts heeft de heer Langendoen gelezen dat de Spykerfiets is uitverkocht. Hij vraagt om hoeveel fietsen het gaat. Tot slot vraagt de heer Langendoen naar de laatste stand van zaken in de N.M.a. kwestie.

In2Sports is een klein softwarebedrijf waar ca. 8 mensen werken. Men ontwikkelt software die is gericht op het gebruik van bijvoorbeeld fietsen en fitnessapparatuur. Het gaat om relatief kleine bedragen, aldus de heer Takens.

Het aantal Spykerfietsen die zijn gemaakt en verkocht is 50. Het ontwikkelen en produceren van deze fietsen is een eenmalig project. De kennis die we opdoen bij dergelijke projecten ziet u terug in onze andere producten, zegt de heer Takens. Het doel is niet om dergelijke fietsen te bouwen, maar om kennis op te doen en bovendien is het goed voor ons imago en P.R.

20 april jl. is de N.M.a. zaak voorgelegd aan de burgerrechter. De rechter heeft aangegeven binnen circa 12 weken uitspraak te doen. De uitkomst is niet te voorspellen.

03. VASTSTELLING JAARREKENING 2006.

De voorzitter stelt aan de orde de jaarrekening over het boekjaar 2006 en geeft gelegenheid aan de aanwezigen tot het voeren van het woord daarover. De voorzitter geeft tevens de gelegenheid tot het stellen van vragen aan de accountant, de heer M. Beelen, over zijn controlewerkzaamheden en de door hem afgegeven accountantsverklaring bij de jaarrekening 2006.

De heer Kostelijk vraagt om een toelichting op het verschil tussen het bedrag van Euro 13 miljoen, dat als netto investeringskasstroom voor aankoop van deelnemingen is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening en de genoemde investeringen in deelnemingen ten bedrage van Euro 14.000 in de enkelvoudige jaarrekening. De heer Sybesma legt uit dat als de investering door een dochterbedrijf wordt gedaan, deze niet wordt opgenomen in de vennootschappelijke balans.

Verder vraagt de heer Kostelijk of de marge bij fitness voldoende toeneemt gezien de grote omzettoename.

De heer Takens legt uit dat met de groei van het fitnesssegment ook kosten gemoeid warden. Ook bij fitness hebben we bij individuele producten goede marges. Als er een lagere marge overblijft dan is dat het gevolg van de investering in kosten om in de toekomst verder te kunnen groeien.



Mag daaruit de conclusie worden getrokken dat marge volgend jaar hoger zal zijn, vraagt de heer Kostelijk? De heer Takens antwoordt dat dit het geval zou moeten zijn, maar dat dit ook afhangt van de verdere groei.

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 algemene vergadering de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening 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 over 2005 een keuzedividend van €0,83 uitgekeerd per gewoon uitstaand aandeel. De pay-out ratio bedroeg 47,5% van de nettowinst en het dividendrendement kwam uit op 4,1% (op basis van de slotkoers van 2005). 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 2005 uitgekeerd in aandelen. 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 2006, pag. 37)

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

De heer Kostelijk is het eens met het voorstel, maar vraagt zich af wat voor ruimte er volgend jaar is. Ondanks dat het zo goed gaat, neemt het dividendrendement wat af. Zou het mogelijk zijn om verwatering af te dekken, mogelijk door het verkrijgen van eigen aandelen, vraagt de heer Kostelijk. Met andere woorden kan de pay-out worden verhoogd en verwatering worden tegengegaan? De voorzitter geeft aan dat deze vraag zal worden behandeld bij agendapunt 12.

b. Vaststelling dividenduitkering.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot uitkering over het boekjaar 2006 van een dividend van € 0,95 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 18 mei 2007 worden bepaald aan de hand van de gemiddelde beurskoers gedurende de periode van 2 mei tot en met 17 mei 2007 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 dividenuitkering is nog niet als schuld in de vastgestelde jaarrekening verantwoord conform IFRS-regels.

Het voorstel leidt tot een dividendrendement van 3,65% (op basis van de koers ultimo 2006) en een pay-out ratio van 47,4%.

Met een keuzedividend kan een hogere pay-out ratio gehanteerd worden met behoud van een sterke balans voor toekomstige acquisities en 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 aan de beurs genoteerde ondernemingen. (jaarverslag 2006, pag. 38).

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

05. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HET GEDURENDE HET BOEKJAAR 2006 GEVOERDE BESTUUR.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlening van kwijting aan de Raad van Bestuur voor het gedurende het boekjaar 2006 gevoerde bestuur.

Over dit punt 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 Bestuur voor het gedurende het boekjaar 2006 gevoerde bestuur heeft besloten.

06. BESPREKING BEZOLDIGINGSBELEID TEN BEHOEVE VAN DE RAAD VAN BESTUUR.

De voorzitter zet het huidige beleid, zoals vastgesteld door de algemene vergadering van 21 april 2005, uiteen.



Er bestaan thans geen voorstellen tot wijziging van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Bestuur. De voorzitter geeft de aanwezigen de gelegenheid om suggesties, voorstellen en ideeën naar voren te brengen met betrekking tot bezoldiging van de raad van bestuur.

De heer Van Beuningen vraagt het woord. Hij heeft het meerjarenoverzicht bij zich. De waarde van de onderneming is in de afgelopen jaren vertienvoudigd. De bezoldiging is naar mening van de heer Van Beuningen echter wat aan de magere kant. Hij waarschuwt voor het risico van overname door een private equity fund. De heer Van Beuningen zegt niet te pleiten voor exorbitante betalingen, maar zou wel graag zien dat de leden van de Raad van Bestuur dusdanig worden beloond, dat zij voor langere tijd behouden blijven voor de onderneming.

De heer Douma zegt hier zeker rekening mee te zullen houden en merkt op dat het hier voornamelijk gaat over beloningsstructuur en niet zozeer over het beloningsniveau.

07. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET GEDURENDE HET BOEKJAAR 2006 GEHOUDEN TOEZICHT.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlening van kwijting aan de Raad van Commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2006 gehouden toezicht. Over dit punt 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 2006 gehouden toezicht.

08. VASTSTELLING BELONING COMMISSARISSEN.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om, in verband met de toegenomen tijdsbesteding, de beloning voor de leden van de Raad van Commissarissen te verhogen van € 28.600 naar € 30.000 per jaar. Voorts luidt het voorstel om de beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen te verhogen van € 35.000 naar € 40.000 per jaar.

De heer Rienks neemt het woord. Hij heeft uitgerekend dat het gaat om een verhoging van 14% voor de voorzitter en van ca. 5% voor de overige leden van de Raad van Commissarissen. De heer Rienks vraagt of deze verhoging te verantwoorden is.



De werkzaamheden en verantwoordelijkheden van de Raden van Commissarissen van beursgenoteerde ondernemingen zijn sterk toegenomen. De thans voorgestelde beloning is marktconform, aldus de heer Douma.

De heer Rienks stelt dat het niet gaat om het niveau van de beloning, maar om het percentage van de verhoging. Volgend jaar zal daar zeker rekening mee worden gehouden, zegt de heer Douma.

Over dit punt wenst niemand stemming en 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. VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN VAN DE VENNOOTSCHAP.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om de statuten van de vennootschap te wijzigen overeenkomstig het ontwerp van de akte van statutenwijziging opgesteld door Houthoff Buruma N.V. en machtiging te verlenen aan iedere directeur van de vennootschap, alsmede aan iedere jurist werkzaam bij Houthoff Buruma N.V., om de voor de statutenwijziging benodigde ministeriële verklaring van geen bezwaar aan te vragen, alsmede de akte van statutenwijziging te tekenen.

Een tweeluik met links de huidige statuten en rechts de voorgestelde nieuwe tekst is als bijlage 01 bij de agenda gevoegd. Als bijlage 02 is een toelichting op de statutenwijziging bijgevoegd. Voor de beantwoording van eventuele vragen is de heer Visée, advocaat bij Houthoff Buruma en juridisch adviseur van Accell Group aanwezig.

Het gaat om een tweetal wijzigingen: voorgesteld wordt om het gebruik van een registratiedatum mogelijk te maken en om het op afstand stemmen mogelijk te maken. Het is niet de bedoeling om dit ook direct toe te passen, maar de mogelijkheid hiertoe te hebben.

De heer Rienks vraagt het woord. Hij vraagt op wiens naam de aandelen dan komen en of bijschrijving in het aandelenregister mogelijk is. De heer Visée zegt dat in de praktijk niets verandert. De aandelen staan op naam van Necigef (Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer), een instituut dat zorgt voor girale effectenhandel, die de centrale administratie voert. Inschrijving in het aandelenregister is mogelijk, maar het nadeel daarvan is dat men dan niet meer op de beurs kan handelen in die aandelen (men moet ze dan weer omzetten in girale aandelen).



De heer Rienks uit zijn ongenoegen over het feit dat in de toekomst mensen thuis door middel van een webcam kunnen inbreken in de vergadering.

De heer Douma kan zich deze opvatting goed voorstellen, omdat het persoonlijk contact, waarbij je elkaar echt kunt zien en niet alleen virtueel, ontbreekt. De heer Douma benadrukt dat er nog geen concrete plannen zijn om het bijwonen van de vergadering per webcam te bieden. Deze statutenwijziging schept slechts de mogelijkheid voor de toekomst.

Over dit punt wenst niemand stemming en bij de stemmen bij volmacht zijn geen afwijzingen; de voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot wijziging van de statuten van de vennootschap overeenkomstig het voorstel.

10. BENOEMING COMMISSARIS.

a. Gelegenheid tot het doen van een aanbeveling door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorzitter deelt mede dat ir. J.J. Wezenaar ingevolge het rooster van aftreden na afloop van de vergadering af zal treden als lid van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid personen aan te bevelen om als commissaris te worden voorgedragen.

Niemand wenst hierover het woord en de voorzitter concludeert dat geen der aanwezigen iemand wil voordragen.

b. Kennisgeving door de Raad van Commissarissen van de door de Centrale Ondernemingsraad voor benoeming aanbevolen persoon.

De voorzitter deelt mede dat de Centrale Ondernemingsraad gebruik heeft gemaakt van haar voorkeursrecht en heeft aanbevolen aan de Raad van Commissarissen om ir. J.J. Wezenaar voor herbenoeming voor te dragen.

c. Kennisgeving door de Raad van Commissarissen van zijn instemming met de door de Centrale Ondernemingsraad voor benoeming aanbevolen persoon.

De voorzitter deelt mede dat de Raad van Commissarissen instemt met de aanbeveling van de Centrale Ondernemingsraad. De voorzitter deelt mede dat de Raad van Commissarissen ir. J.J. Wezenaar voordraagt voor herbenoeming.



d. Voorstel tot benoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen persoon.

Niemand der aanwezigen wenst het woord. Daar ook geen der aanwezigen stemming wenst en aangezien bij de stemmen bij volmacht geen afwijzingen zijn, constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot herbenoeming van ir. J.J. Wezenaar als lid van de Raad van Commissarissen.

11. 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 2007.

Over dit punt wenst niemand stemming en 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 2007.

12. 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 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 Kostelijk vraagt het woord. Bestaat dit jaar de gedachte om hiervan daadwerkelijk gebruik te maken of is dit een papieren besluit, vraagt de heer Kostelijk? Dit in relatie tot de verwatering en de daling van het dividendrendement.

De heer Sybesma antwoordt dat het erop neerkomt dat men nu óf voor contant dividend óf voor stock dividend kiest. Inkoop zou dan niet logisch zijn. Vandaar dat men momenteel ook geen aanleiding ziet om van de machtiging aandelen in te kopen gebruik te maken, maar Accell wil wel de mogelijkheid openhouden.



Het dividendrendement heeft te maken met de koers, hier heeft Accell geen invloed op.

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

13. 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 2009 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 Kostelijk vraagt waarom hierbij wordt afgeweken van de 18 maanden die gebruikelijk is. De heer Douma antwoordt dat dit in het verleden de termijn langer was, is afgebouwd van vijf naar vier naar drie en nu twee jaar.

De heer Sprecher, die de Stichting SECVA vertegenwoordigt, geeft aan met 17.961 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.

b. Verlenging bevoegdheid tot uitgifte gewone aandelen.

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlenging tot 1 mei 2009 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.

Daar geen der aanwezige aandeelhouders het woord noch stemming wenst en bij de stemmen bij volmacht geen afwijzingen zijn, constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur, overeenkomstig het voorstel.

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

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlenging tot 1 mei 2009 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.

Daar geen der aanwezige aandeelhouders het woord noch stemming wenst en bij de stemmen bij volmacht geen afwijzingen zijn, constateert de voorzitter dat de vergadering met algemene stemmen heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Raad van Bestuur, als voorgesteld.

14. RONDVRAAG.

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

Europa kent anti-dumping heffing op import van fietsen uit China en Vietnam, zijn er mogelijkheden voor Accell om daar gebruik van te maken, vraagt de heer Kostelijk. Deze lijn wordt al gevolgd door Accell, zegt de heer Takens. Onderdelen worden ingekocht in het Verre Oosten en geassembleerd in Europa.

Op de vraag van de heer Rienks hoe goed Accell haar innovatieve producten beschermt, antwoordt de heer Takens dat Accell haar producten zo goed mogelijk beschermt. Hierbij laat men zich adviseren door specialisten. Het blijft echter altijd mogelijk voor concurrenten een vergelijkbaar product op de markt te brengen. Zo is Accell de eerste die de traploze versnelling toepast in haar producten. Er zijn nog geen vergelijkbare producten op de markt. Helaas kan Accell onvoldoende afname genereren om de exclusiviteit te behouden. Maar Accell heeft wel een voorsprong op haar concurrenten.

Indien er in de N.M.a. zaak toch een boete wordt opgelegd, gaat deze dan via de winst- en verliesrekening of via de balans, vraagt de heer Van Beuningen. De heer Sybesma antwoordt dat dit een eenmalige last zal zijn in dat jaar. Conform de richtlijnen is hiervoor geen voorziening opgenomen.

15. 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