



**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN ACCELL GROUP N.V. GEHOUDEN OP WOENSDAG 25 APRIL 2018
OM 14.30 UUR TEN KANTORE VAN HET EXPERIENCE CENTER GENAAMD
DE FIETSER AAN DE AKULAAN 2 TE EDE**

Aanwezige aandeelhouders:

Zie de presentielijst

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

De heren A.J. Pasman (voorzitter), J. van den Belt en P.B. Ernsting

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

De heren A.H. Anbeek (CEO), H.H. Sybesma (CFO), J.M. Sniijders Blok (COO) en J.J. Both (CSCO)

Aanwezig namens Accell Group N.V.:

Mevrouw I.D. van Spaendonck (Legal Counsel) en mevrouw A.J. Windt-de Leeuw (notuliste)

01. OPENING EN MEDEDELINGEN

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom. Verder deelt hij mede dat de vergadering ook zal worden bijgewoond door de heren T. van der Heijden en R.W. van Dijk van KPMG Accountants, de externe accountant van de vennootschap, en de heer S.W.A.M. Visée, partner van Rutgers & Posch en juridisch adviseur van Accell Group.

De voorzitter constateert dat de vergadering is opgeroepen overeenkomstig de daarvoor in de wet en de statuten gestelde eisen. De oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden door middel van een op de website van Accell Group openbaar gemaakte aankondiging.

De voorzitter constateert voorts dat blijkens de presentielijst 154 aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigende 15.137.887 stemmen en dat aldus 57,6 % van het geplaatste aandelenkapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. Derhalve kan in deze vergadering over alle voorstellen die op de agenda staan geldig worden besloten met de statutair voorgeschreven meerderheid van stemmen.

De voorzitter deelt mee dat de notulen van de vergadering worden gehouden door mevrouw Anneke Windt.



De voorzitter verzoekt een ieder die iets te vragen of op te merken heeft, gebruik te maken van de microfoon, en zijn of haar naam te noemen zodra de voorzitter het woord gegeven heeft. Dit is van belang voor de verslaglegging van de vergadering.

02. BEHANDELING JAARVERSLAG 2017

De voorzitter stelt aan de orde het jaarverslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2017. De voorzitter geeft aan dat dit jaarverslag is te vinden op pagina's 9 tot en met 107 van het papieren jaarverslag. De voorzitter geeft het woord aan de voorzitter van de Raad van Bestuur voor een toelichting op het in het jaarrapport opgenomen bestuursverslag.

De heer Sybesma licht de cijfers 2017 toe aan de hand van een powerpoint presentatie die is geplaatst op de website van Accell Group onder "Investor Relations / Presentaties".

De heer Anbeek vervolgt de presentatie en licht de visie, missie, doelstellingen en strategie toe. Hij benadrukt hierbij dat Accell Group marktleider wil worden in het midden- en hogere segment, niet in het goedkope segment, in een omgeving waarin de consument centraal staat, op een maatschappelijk verantwoorde manier. Het jaar 2018 wordt een transitiejaar.

De voorzitter geeft aan dat bij agendapunt 3 gesproken wordt over Corporate Governance en dat de jaarrekening bij agendapunt 5 aan de orde komt. Hij verzoekt de aanwezigen om vragen/opmerkingen nu te beperken tot het verslag van de Raad van Bestuur, met uitzondering van het hoofdstuk over Governance & Compliance. De aanwezigen krijgen vervolgens de gelegenheid tot het stellen van vragen aan de Raad van Bestuur.

De heer Diaz krijgt namens de Vereniging van Effectenbezitters (hierna 'VEB') het woord. Hij merkt op dat bij de publicatie van de jaarcijfers ook de aanscherping van de strategie is aangekondigd. Een aanscherping van de strategie heeft tot gevolg dat de organisatie en het businessmodel veranderen. Hij vraagt zich af wat de reden is waarom dat nu pas is gedaan en of men daar niet een beetje laat mee is en hij is benieuwd wat de rol van de RvC hierin is. De heer Anbeek antwoordt dat het niet een verandering van het businessmodel is maar een verandering van het besturingsmodel, waarin een aantal zaken centraler aangestuurd gaan worden. Er wordt verder gebouwd aan de uitgezette strategie; daar zit een aantal aanscherpingen in. Er wordt op een andere manier tegen het besturingsmodel aangekeken, direct to consumer met de drie pijlers binnen de omnichannelstrategie, en er zijn strakke keuzes gemaakt aan de supply chain kant en fit to compete. Deze zaken moeten naar voren. Het had eerder gekund maar we zijn zeker niet te laat.

De heer Diaz vervolgt dat hij de focus op omnichannel wel als wijziging van het verdienmodel ziet. Er wordt nu gekozen om naast de dealer ook via e-commerce te verkopen. Hij vraagt zich af of dit wel het winnende model is om af te zetten via een dealer, waar altijd marge tussen zit. Kun je zo wel competitief zijn.



De heer Anbeek antwoordt dat Accell dit met, via en door dealers gaat doen. Wij zien de handel en vakhandel als belangrijke partners om de fietsen bij de consument te krijgen. Dat houdt niet op bij alleen maar het afleveren van de fiets door de dealer maar ook dat de consument de jaren daarna tevreden blijft en terug komt om een fiets van Accell te kopen. Op deze manier wordt beter aangesloten bij de moderne behoeften van de consumenten. De heer Diaz geeft verder aan dat Stella rechtstreeks aan de consument levert, terwijl Accell er een dealer tussen heeft, daar zit marge tussen en een andere prijs. De heer Anbeek antwoordt dat dat klopt maar dat dit een ander business model is.

De heer Ulmann krijgt het woord. Hij complimenteert de uitvoering en de leesbaarheid van het jaarverslag maar merkt daarbij op dat er nodeloos veel Engelse woorden en ook veel afkortingen in staan. Hij verzoekt hierbij of er volgend jaar een verklarende lijst met afkortingen toegevoegd kan worden. Dit punt wordt genoteerd.

De heer Rienks krijgt het woord en heeft de indruk dat het middensegment in de markt aan het verdwijnen is wat hij niet snapt. De heer Anbeek verklaart dat de focus op het hoge en middensegment ligt, niet op het hele goedkope segment. De afname is deels te verklaren door de afschaffing van de fiscaal aantrekkelijke regeling vanuit de overheid. Dit komt waarschijnlijk weer terug, wat de aankoop en het gebruik van fietsen in het middensegment kan stimuleren.

De heer Rienks vraagt waarom er veel elektrische sportfietsen worden verkocht. De heer Anbeek antwoordt dat bepaalde groepen mensen behoefte hebben aan deze fietsen in met name bergachtige gebieden. Het is een consumentenbehoefte waarop wij inspelen.

Vervolgens vraagt de heer Rienks waarom er in Noord-Amerika minder fietsen worden gekocht en of dat daar een trend is. De heer Anbeek geeft aan dat het geen trend is dat ze daar in grote getale minder fietsen kopen, maar het is anders dan in Nederland. Het is daar veel uitgestrekter, daardoor zal de e-bike daar meer mogelijkheden bieden.

De heer Rienks vervolgt dat Accell met grote voorraden zit in Amerika en vraagt zich af of er dan een concurrent is die de markt daar heeft overgenomen. De heer Anbeek geeft aan dat Accell vorig jaar een grote klant heeft verloren waardoor er een grote voorraad is ontstaan.

De heer Bartlema krijgt het woord en krijgt de indruk dat het teleurstellende jaar weggewuifd wordt met de Amerikaanse situatie. De koers van het aandeel is erg gedaald. Vorig jaar is er een bieder geweest die een keer zoveel heeft geboden. De heer Bartlema vraagt zich af of er nog wordt gedacht aan het belang van de aandeelhouder en of er opnieuw gedacht wordt aan een overname. De voorzitter antwoordt dat de aandeelhouder zeker een belangrijke rol speelt binnen de stakeholders en dat er zeker niet zo gemakkelijk over de lagere waarde van het aandeel heen wordt gestapt. De heer Anbeek heeft dit tijdens zijn uitgebreide toelichting aangegeven.



De voorzitter vervolgt dat er tijdens de BAVA in oktober 2017 uitgebreid is stilgestaan bij de toelichting op en vragen over het bod van Pon. De strategie is erop gericht om waarde toe te voegen; dit staat in de steigers. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen zijn een stuk verder dan vorig jaar maar er is nog veel werk te doen. De heer Bartlema is van mening dat het goed zou zijn om te praten met andere partijen, gezien de koersdaling. De voorzitter geeft aan dat dat niet wordt gedaan. De heer Bartlema vervolgt dat het bod van Pon steeds relevanter wordt als Accell Group het belang van de aandeelhouders meeneemt. De voorzitter legt uit dat niemand van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen trots is op de behaalde resultaten. Er is voor gekozen om onafhankelijk te zijn, vandaar dat de Raad van Commissarissen geen aandelen heeft. De heer Bartlema vraagt of er de afgelopen maanden nog contacten zijn geweest met Pon. De voorzitter antwoordt dat dat niet het geval is, niet anders dan de normale zakelijke gesprekken die men in de branche heeft. Er zijn ook geen intenties om te praten; dat staat ook niet in de plannen.

De heer Snoeker krijgt het woord en geeft aan dat de aandeelhouders hebben ingestemd om niet met Pon in zee te gaan, dan moet men daar ook consequent in blijven. Daarnaast zal Pon nu niet weer zo'n bod doen als destijds, gezien de lage koers op dit moment. Het is daarom nu ook niet een handig moment om met Pon of een andere concurrent te praten.

De heer Snoeker heeft zich voor deze vergadering afgevraagd of je moet blijven zitten als aandeelhouder of dat je juist moet bijkopen. De heer Anbeek heeft een duidelijk verhaal verteld en de heer Snoeker hoopt dat de heer Anbeek het resultaat bereikt dat hij heeft aangegeven. Wel lijkt het hem te optimistisch. Daar komt bij dat de fietsmarkt in het lagere segment een vechtmarkt is geworden. Dan zul je het ook in de hogere segmenten moeilijker krijgen. De Chinese producenten zullen ook proberen meer voet aan de grond te krijgen. De heer Snoeker vraagt of deze visie wordt gedeeld. De heer Anbeek geeft aan dat de groei gevoed wordt door verschillende componenten, waarvan innovaties er een is. Accell heeft de laatste tijd minder relevante innovaties gehad, maar er wordt hard aan gewerkt aan de technische kant, waar veel van wordt verwacht. Daarnaast spreken we over een e-commerce business die ook veel omzet gaat opleveren, een parts & accessoires business en er is een acquisitiekant waar kansen liggen. Dit bij elkaar geeft het gevoel dat dat goed onderbouwd gerealiseerd kan worden. De heer Both vult aan dat er veel beweging aan de supply chain kant is waar veel besparingen uit gaan komen. Er wordt gewerkt aan productplatforms, terugbrengen van de complexiteit en er moeten betere keuzes worden gemaakt in de footprints. Er moet sneller worden geacteerd en dichter op de consument gezeten worden. De heer Snoeker vervolgt dat hij in De Fietser weinig mensen ziet binnenlopen en dat er niet direct handel wordt gedaan. De heer Anbeek antwoordt dat het in de Fietser op vrijdag en in de weekeinden erg druk is.



De heer Swinkels krijgt het woord en vraagt welke nieuwe innovaties hij binnenkort kan verwachten en of het aantal merken wordt verkleind, omdat het erg moeilijk kiezen is voor de consument. De heer Anbeek antwoordt dat Accell Group de consumentenbehoeftes nog beter probeert in te vullen de komende tijd. Denk hierbij aan allerlei ontwikkelingen rondom de e-bike en ook allerlei slimme technologische zaken die de e-bike in verbinding stellen met telefoon en GPS. Tegelijkertijd wordt gekeken naar oplossingen voor het dichtslippen van steden, zoals elektrische fietsen die alle mogelijkheden en comfort bieden voor pakketdiensten.

De heer Swinkels gaat ervan uit dat de afzet van fietsen in de toekomst zal teruglopen en vraagt zich af of de fietsen dan niet veel duurder worden voor kleine innovaties die men gaat doen, waardoor Accell zich uit de markt prijst. De heer Anbeek antwoordt dat het beleid niet is om de prijs elk jaar te verhogen. Het beleid is om elk jaar met relevante vernieuwingen en innovaties te komen om meerwaarde te krijgen voor de consument, waar deze consumenten meer geld voor over hebben. Het wil niet zeggen dat Accell niet aanwezig wil zijn in het goedkopere segment maar daar richt Accell zich niet op qua innovaties.

De heer Swinkels vervolgt dat Accell Group een groot verlies heeft moeten nemen in Amerika voor incurante voorraad. Als aandeelhouder zouden zij best in aanmerking willen komen om een incurant deel af te nemen om de voorraad te verkleinen, zij hebben al enorme verliezen moeten nemen. De heer Swinkels vraagt of Accell Group een mooi voorstel kan maken voor de aandeelhouders om van de voorraad af te komen. De voorzitter antwoordt dat ze hier serieus naar gaan kijken.

De heer Cats krijgt het woord. Hij heeft de conclusie getrokken dat Accell niet in control was in haar eigen business. Het nieuwe programma dat de heer Anbeek heeft neergezet zal een hele tijd gaan duren en hij vraagt zich af of die plannen daadwerkelijk tot het gewenste resultaat gaan leiden. Daarbij vindt hij het uitermate negatief dat een Raad van Bestuur van een beurgenoteerd bedrijf miljoenen door het putje laat gaan, dat is al begonnen in 2016 toen een medewerker in Taiwan vier miljoen euro mee heeft genomen. In 2017 presteert Accell het opnieuw om met grote tegenvallers te komen. De voorzitter bevestigt dat een aantal zaken niet goed is gegaan waar de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen ook zeker niet tevreden over zijn, maar dat gebeurt af en toe in grote bedrijven. Eerder in deze vergadering hebben de heren Sybesma en Anbeek het jaar 2017 uitgebreid toegelicht.

De heer Brinkman krijgt het woord en geeft zijn complimenten over de presentatie waarin gezegd wordt dat prioriteit nummer één het luisteren naar de consument is. Hij is erg geïnteresseerd in innovaties en business development en hoe je dat kunt verbeteren. Hij geeft aan dat in het afgelopen jaar in Nederland 600 zware e-bike ongelukken hebben plaatsgevonden en hij zou graag in een volgende presentatie iets willen zien over hoe Accell inspeelt op urgente maatschappelijke problemen. Hoe kunnen we samen met Accell trots zijn een oplossing te vinden voor een maatschappelijk probleem, zoals verkeersongelukken. Zelf geeft de heer Brinkman aan dat het ontwikkelen van sensoren een oplossing kan bieden.



Hiervoor is wel een hoge technologische kennis nodig. De heer Brinkman is benieuwd of deze kennis bij Accell aanwezig is en of Accell gebruik maakt van de kennis van de Technische Universiteiten. Daarnaast vindt hij het jammer dat de jarenlange kennis van medewerkers die zijn vertrokken verloren gaat en wat de visie van R&D hierop is. De heer Both antwoordt dat dit een terechte vraag is, waar Accell erg actief mee bezig is. Er is een innovatiedirecteur aangesteld met jarenlange ervaring in de fietsenindustrie. Daarnaast loopt er een aantal projecten waar externe partners bij betrokken zijn. Een van de grote ontwikkelingen waarop we ons op richten is de geïntegreerde en connected bike. Er wordt daarbij gekeken naar antidiefstalsystemen maar zeker ook naar veiligheidssystemen. Vervolgens legt de voorzitter uit dat het moeilijk is om de kennis van mensen die zijn vertrokken te delen; dit blijkt in de praktijk vaak niet te werken.

De heer Burgers namens Add Value Fund krijgt het woord. Het valt hem op dat er gesproken wordt over een stabiele Europese business. In bepaalde delen, zoals Duitsland, is dit te begrijpen, maar er is een behoorlijk verlies in Nederland. Hij vraagt zich af hoe die trend zich in het lopende jaar gaat ontwikkelen en of de scherpe concurrentie via directe aanbieders zich ook gaat voortzetten buiten Nederland. De heer Anbeek antwoordt dat het kernbedrijf in Europa groeit en een stabiel resultaat heeft en er aanzienlijke verliezen in Noord-Amerika zijn. De reden waarom Accell minder hard groeit heeft zeker niet te maken met het succes van mountainbikes maar dat Accell in een aantal andere landen betekenisvolle innovaties en communicatie niet heeft gehad, waar hard aan wordt gewerkt. Daarnaast heeft Accell een issue gehad met een grote klant in Nederland, waardoor ze in een positie is beland dat het vertrouwen van de vakhandel is ondermijnd. Accell hoopt door het contract met deze klant te beëindigen, het vertrouwen van de vakhandel terug te krijgen en tracht de trend in Nederland te keren. Dat is de verklaring waarom er een stukje groei in de kernmarkt, de Benelux, niet was en dat die nu weer gerealiseerd gaat worden. Accell Group verwacht dat de mountainbikegroei in Duitsland zich voortzet en dat dat ook in andere landen gaat plaatsvinden.

De heer Burgers vervolgt met de constatering dat Accell Group midden in een transitiejaar zit en vraagt zich af of de lading van deze term inhoudt dat na afloop van dit transitiejaar wordt bekeken waar Accell Group dan staat en wellicht wordt overwogen om op eigen initiatief met andere partijen te gaan samenwerken. De heer Anbeek verklaart dat Accell een aantal dingen aan het veranderen is op gebied van innovatie en structuur en supply chain waarvoor een jaar ontwikkelingstijd nodig is. Op de vraag wat Accell Group begin volgend jaar wil gaan doen antwoordt de heer Anbeek: lets cross the bridge when we get there.

Vervolgens merkt de heer Burgers op dat maar een klein deel van de totale omzet uit Noord-Amerika komt en dat de verwachting is dat er in 2019 een break-even resultaat zal worden gehaald. Hij vraagt zich af of het wel verstandig is om zoveel managementtijd in Noord-Amerika te steken in plaats van deze tijd in de strijd in West-Europa te steken. De heer Anbeek antwoordt dat er een duidelijk plan is opgesteld, met een duidelijke kijk erop dat wanneer dit niet werkt daar een bijpassende beslissing zal worden genomen.



De heer Diaz krijgt nogmaals het woord en verwijst naar de beëindigde gespreken met Pon en de in reactie daarop gepresenteerde verscherpte strategie. Hij geeft aan dat hij deze strategie erg ambitieus vindt en dat dit nog wel gerealiseerd moet worden. Hij vraagt wat de heer Anbeek als belangrijkste risico's ziet. Het antwoord van de heer Anbeek daarop is dat niet de juiste innovaties op de juiste tijd geleverd worden. Mochten daar gaten vallen dan hoopt hij dat dan tijdig de juiste marketingevents gecreëerd kunnen worden.

Op de vraag van de heer Diaz in welke mate Accell Group marktaandeel heeft gewonnen danwel verloren antwoordt de heer Anbeek dat Accell Group marktaandeel heeft gewonnen in Duitsland en verloren in Nederland. Het marktaandeel in Nederland laat in het eerste deel van dit jaar groei zien. Vervolgens vraagt de heer Diaz welk onderdeel van de beoogde groei uit acquisities vloeit. De heer Anbeek antwoordt hierop dat acquisities zich minder zullen focussen op merken kopen, omdat daarvoor al een goede portfolio is. De focus zal op Parts & Accessoires liggen.

03. CORPORATE GOVERNANCE

De hoofdlijnen van de corporate governance structuur van Accell Group en de naleving van de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code door Accell Group worden aan de orde gesteld. De heer Anbeek geeft hierop een toelichting. In december 2016 presenteerde de Monitoring Commissie onder leiding van Jaap van Maanen de nieuwe Nederlandse Corporate Governance Code. In augustus 2017 is de nieuwe Code wettelijk verankerd. Accell Group onderschrijft de focus die de nieuwe Code richt op de lange termijn waardecreatie van de onderneming. Verder legt de nieuwe Code nog meer nadruk op risicomanagement. Dienovereenkomstig wordt bij Accell Group de interne auditfunctie versterkt. In de nieuwe Code wordt ook veel aandacht besteed aan de cultuur van de onderneming. De Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen willen een cultuur creëren die gewenst gedrag en integer handelen binnen Accell Group stimuleren. De Raad van Commissarissen heeft zijn reglement en de reglementen van zijn commissies in 2017 aangepast aan de nieuwe Code. Als vanouds bevat het jaarverslag de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van Accell Group. De heer Anbeek verwijst naar het hoofdstuk Governance & Compliance van het jaarverslag. In dat hoofdstuk van het jaarverslag wordt gerapporteerd over naleving van de Code. Accell Group voldeed in het verleden en voldoet ook nu aan de meeste principes en best practice bepalingen uit de oude respectievelijk de huidige Code. Gelet op de aard, omvang en het karakter van de onderneming wordt afgeweken van een zestal best practice bepalingen. Die afwijkingen zijn specifiek gemotiveerd in het jaarverslag.



04. VERANTWOORDING UITVOERING BEZOLDIGINGSBELEID 2017

De voorzitter geeft bij dit agendapunt de volgende toelichting. De Algemene Vergadering stelt het bezoldigingsbeleid vast en de Raad van Commissarissen bepaalt met inachtneming van dit beleid de remuneratie van de Raad van Bestuur. De toepassing van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur in 2017 is beschreven in het remuneratierapport van de Raad van Commissarissen dat te vinden is op de website. De specifieke informatie over de bezoldiging van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017 is terug te vinden in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening onder nummer 26 genaamd "Verbonden partijen". Dit zijn de zogenaamde opgaven als bedoeld in de artikelen 383c t/m e van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.

De voorzitter vervolgt dat er nogal wat vragen in de pers over het afscheid van de vorige bestuursvoorzitter zijn geweest. Hij licht toe hoe dit afscheid zich verhoudt tot de Nederlandse Corporate Governance Code. In zijn algemeenheid worden de elementen van deze Code onderschreven. Een uitzondering hierop is dat een aantal leden van de Raad van Bestuur jaren geleden onder een andere contractvorm is aangenomen. De heren Anbeek en Both vallen 100% onder de gedragsregels van de Corporate Governance Code. In het geval van de heer Takens was toepassing van de Code niet goed mogelijk. Uitgangspunt moet zijn dat er een overeenkomst van opdracht moet zijn tussen bestuurder aan de ene kant en de vennootschap aan de andere kant. De heer Takens was destijds bij Accell Group in dienst getreden met een contract voor onbepaalde tijd en een opzegtermijn van een jaar. Toen besloten is om in goed overleg uit elkaar te gaan, is de opzegtermijn van een jaar aangehouden, die loopt tot 1 mei 2018. De betaling die correspondeert met 2018 is genomen in de boeken van 2017. Er is geen overschrijding van de Code geweest, maar de Code kon in dit geval niet toegepast worden.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst te voeren over de implementatie van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2017.

De heer Diaz krijgt het woord en verwijst naar het remuneratierapport waarbij hij constateert dat de korte termijn bonus fors lager is, wat betekent dat targets niet zijn behaald. De heer Ernsting licht toe dat de korte termijn bonus voor 80% bestaat uit financieel gerelateerde kpi's die van tevoren worden vastgesteld en voor 20% uit persoonlijke doelstellingen die de bestuursleden hebben. Deze zijn geëvalueerd. Men is zeker niet tevreden over de financiële resultaten over 2017. Die hebben reflectie op deze kpi's.

De voorzitter sluit vervolgens het agendapunt af.



05. VASTSTELLING JAARREKENING 2017 (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 (pagina's 109 en volgende van het papieren jaarverslag).

De voorzitter geeft het woord aan de accountant, de heer T. van der Heijden, voor een nadere toelichting op de controle van KPMG van de jaarrekening van Accell Group 2017.

De heer Van der Heijden geeft aan dat de audit van KPMG primair gericht is op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening; de controleverklaring is te vinden op pagina's 184 tot en met 191 van het papieren jaarverslag.

De verantwoordelijkheid van KPMG is het zodanig plannen en uitvoeren van een controle-opdracht dat daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkregen wordt voor het door KPMG af te geven oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van Accell Group per 31 december 2017 en van het resultaat en de kasstromen over 2017. De controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat KPMG tijdens hun controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekt. Inzake het jaarverslag zijn alle wettelijke vereisten gevolgd door Accell Group.

De controleverklaring van KPMG bestaat globaal uit vijf onderdelen: controle-aanpak, materialiteit, reikwijdte van de groepscontrole, kernpunten van de controle en oordeel. De controle-aanpak en scoping is besproken met de Raad van Bestuur en de Auditcommissie voorafgaande de start van de controle. De kernpunten van de controle en het oordeel van KPMG zijn besproken voor afronding en afgifte van de controleverklaring.

Controle-aanpak:

- Als onderdeel van de jaarlijkse planningsfase verricht KPMG een uitgebreide risicoanalyse en worden de kernpunten van de controle bepaald.
- KPMG evalueert de business van Accell Group, zowel in totaal als op de segmenten 'fietsen' en 'onderdelen'.
- KPMG beoordeelt de processen, de IT systemen en de maatregelen van interne controle van Accell Group.
- Voor complexe controlegebieden wordt gebruik gemaakt van KPMG specialisten. Dit betreft onder andere specialisten met betrekking tot belastingen, derivaten en de waardering van goodwill.

KPMG heeft de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 1,75 miljoen (2016: EUR 2,6 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van de winst voor belastingen (5,8%) (2016: 5,0%). Met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen heeft KPMG afgesproken dat tijdens de controle geconstateerde afwijkingen boven de 87.000 euro worden gerapporteerd, alsmede kleinere afwijkingen die naar de mening van KPMG om kwalitatieve redenen relevant zijn.



Als onderdeel van de controle van buitenlandse groepsonderdelen maakt KPMG gebruik van lokale KPMG accountants.

- Op grond van de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten, zijn controlewerkzaamheden uitgevoerd op de volledige financiële informatie van de belangrijkste groepsonderdelen in Nederland, Duitsland, Frankrijk, Engeland, Turkije en Hongarije. Daarnaast zijn er controlewerkzaamheden op specifieke posten uitgevoerd voor groepsonderdelen in de Verenigde Staten alsmede specifieke controlewerkzaamheden op de voorraad in Spanje, Zweden, Denemarken, België, Finland en Frankrijk.
- Er zijn gedetailleerde instructies gestuurd naar de groepsaccountants die de groepsonderdelen controleren met betrekking tot belangrijke aspecten.
- Op rotatiebasis zijn dit jaar de lokale accountants bezocht in Nederland, Frankrijk, Engeland en Turkije, vorig jaar in Nederland, de Verenigde Staten, Duitsland en Taiwan.
- Op groepsniveau zijn onder andere specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd ten aanzien van goodwill, merkrechten, (latente) belastingen en derivaten.

Bovenstaande resulteert in een dekking van in totaal 86% van de totale omzet en 89% van het balanstotaal. De kernpunten van de controle heeft KPMG met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken. Ten opzichte van voorgaand jaar is de waardering van actieve belastinglatenties niet meer opgenomen als kernpunt vanwege het afgenomen belang en resteert het kernpunt waardering goodwill en handelsmerken. KPMG heeft een goedkeurende verklaring verstrekt bij de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening.

De voorzitter geeft de aanwezigen gelegenheid tot het plaatsen van opmerkingen en het stellen van vragen aan de Raad van Bestuur over de jaarrekening en aan de accountant over zijn controlewerkzaamheden en de door hem afgegeven accountantsverklaring.

De heer Diaz krijgt het woord en refereert naar de kwestie Taiwan en de betaling van douanerechten in Amerika en geeft daarbij aan dat hij twijfelt aan de kwaliteit van de Auditcommissie. Hij vraagt aan de heer Van der Heijden of er aanvullende controles zijn gedaan. De heer Van der Heijden antwoordt dat de kwestie Taiwan in 2015 heeft plaatsgevonden. KPMG is per 25 april 2016 als externe accountant aangesteld en heeft alleen het herstelplan gevolgd. Met betrekking tot de invoerrechten in Amerika legt de heer Van der Heijden uit dat die bedragen ver onder de materialiteit liggen. Daarbij verklaart hij dat als de Auditcommissie niet op orde zou zijn, KPMG dat in hun verklaringen zou hebben aangegeven. De heer Van den Belt voegt hieraan toe dat de internal audit tijdens iedere vergadering van de Auditcommissie wordt besproken. De interne controles binnen Accell Group zijn van voldoende kwaliteit om deze groep te beschermen tegen zaken zoals door de heer Diaz hierboven genoemd.



De kwestie in Taiwan is gebeurd, daar is wel hard achteraan gegaan en de interne controles zijn daarna nog verder aangescherpt. De heer Van den Belt concludeert dat de controles op voldoende niveau zijn. Er is opdracht aan de externe accountant gegeven om de jaarrekening 2017 te controleren. Binnen het werk dat verricht wordt door de externe accountant worden wel specifieke controles gedaan maar die zijn gericht op de controle van de jaarrekening.

Op de vraag van de heer Diaz wat de reden is van de hogere accountantskosten ten opzichte van vorig jaar, antwoordt de heer Van den Belt dat er een programma wordt afgesproken dat door de externe accountant moet worden uitgevoerd. Daarbij wordt er per bedrijf bekeken wat er moet gebeuren. Bijvoorbeeld in de Verenigde Staten is er meer werk geweest dan de jaren ervoor.

De heer Diaz stelt vervolgens dat de externe accountant vooraf een controleplan heeft opgesteld en vraagt of de heer Van der Heijden hiervan afgeweken is gedurende de controle. De heer Van der Heijden antwoordt dat dat niet het geval is.

De heer Burgers namens Add Value Fund N.V. krijgt het woord en verwijst naar de verwerking van goodwill, pagina 141/142 van het jaarverslag. Hij vraagt of goodwill betaald is voor de merken Raleigh en Diamondback, gegeven het feit dat de verwachting van de omzet in VS lager is en gezien de ongebruikte compensabele verliezen, pagina 158. Deze hebben met name betrekking op compensabele verliezen in Noord-Amerika en de UK en hebben deels betrekking op de wereldwijde verliezen van het Raleigh-concern voor de overname door Accell Group. Gezien deze combinatie vraagt hij of het opportuun is geweest om een impairment op de waardering van de goodwill van Raleigh te maken. De heer Sybesma antwoordt hierop dat de compensabele verliezen ouder zijn. Een deel is in 2016 en 2017 afgeboekt, er is niks meer geactiveerd. De merken Raleigh en Diamondback zijn breder dan alleen Amerika. Er zijn Raleigh-bedrijven in de UK, een licentiebedrijf in Zwitserland en een inkooporganisatie in Azië. Bij de impairmenttest voor merken kijk je specifiek naar de wereldwijde merkenomzet. Hier is goed naar gekeken en voor deze merken is er geen aanleiding geweest om de impairment te nemen. De goodwill impairmenttest gaat over de segmenten fietsen en onderdelen die als totaal worden genomen om te kijken of er sprake moet zijn van goodwill. Beide hebben geen aanleiding gegeven tot aanpassing.

De heer Burgers refereert vervolgens aan de definitie van gebudgetteerde verwachtingen en vraagt aan de heer Van der Heijden of er door KPMG ook kritisch naar gekeken is en of het onderwerp wellicht ter discussie is geweest. De heer Van der Heijden antwoordt dat KPMG zeer kritisch naar de onderbouwingen heeft gekeken en dat hij zich volledig kan vinden in de onderbouwing van de heer Sybesma.



De heer Van Riet krijgt het woord. Hij heeft in het jaarverslag gelezen dat het eigen vermogen met 20 miljoen is afgenomen en dat de lening met 50 miljoen verhoogd is. Hij vraagt zich af waar dat geld blijft. De heer Sybesma legt uit dat bij het eigen vermogen de winstontwikkeling een belangrijk onderdeel is. Een ander element is de omrekening van deelnemingen wat leidt tot een afwaardering van de waarde in euro's. Verder speelt de ontwikkeling van indekinstrumenten mee die worden gebruikt om de seizoensbehoeftes aan dollars en yens in te dekken zodat je daar geen effect op de winst- en verliesrekening ziet. Van het ene naar het andere jaar kan dat nogal invloed hebben. De heer Van Riet voegt toe dat hij hoopt dat volgend jaar de nettoschuld teruggelopen is. De heer Sybesma licht toe dat de schuld te maken heeft met de ontwikkeling van het werkkapitaal. In de doelstelling staat ook dat het werkkapitaal omlaag moet.

De heer Freeke krijgt het woord en geeft aan dat hij in het jaarverslag naast het afboeken van de belastingvordering in Amerika ook een afboeking van de belastingvordering van 2 miljoen in Finland ziet en vraagt zich af wat daar is gebeurd. De heer Sybesma licht toe dat het een belastingvordering is die al lang op de balans stond. Ieder jaar moet je als onderneming een plan maken voor de belastingvorderingen. Bij het handhaven van de belastingvordering moet je kijken wat er de afgelopen jaren is gerealiseerd. Bij de opmaak van de jaarrekening 2017 blijkt dat het plan dat er voor de komende jaren ligt te weinig is om de belastingvordering op de balans te houden, dus moet die worden afgeboekt. Het is een oude vordering die blijft, maar geen waarde meer heeft in de boeken. De heer Freeke vraagt aan de heer Van der Heijden of hij het terecht vindt dat nu pas het verlies is genomen en niet vorig jaar al. De heer Van der Heijden antwoordt dat hij het hiermee eens is.

De heer Cats krijgt het woord en vraagt een toelichting op de gestegen personeelskosten in Amerika. De heer Sybesma legt uit dat dit te maken heeft met de groei van de organisatie. De heer Cats vervolgt dat de heer Trump de vennootschapsbelasting heeft verlaagd in Amerika en vraagt of dat nog van invloed zal zijn op het lopende nieuwe boekjaar. De heer Sybesma antwoordt dat Accell Group geen belastingvorderingen meer op de balans heeft staan, dus daar heeft het geen invloed op. Wel hoopt Accell Group met de belastingtarieven te maken te hebben wanneer er winst wordt gemaakt zodat de belastingvorderingen weer opgehaald kunnen worden.

Geen der aanwezigen wenst stemming over dit punt. Wel wenst een aandeelhouder genotuleerd te zien dat hij zich voor 50 aandelen onthoudt van stemming. Bij de volmachtstemmers zijn geen tegenstemmen en onthoudingen. De voorzitter constateert derhalve dat de algemene vergadering de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening 2017 met grote meerderheid van stemmen heeft vastgesteld.



06. VASTSTELLING WINSTBESTEMMING 2017

a. Verantwoording reserveringsbeleid

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

Accell Group streeft een stabiel dividendbeleid na, gericht op een uitbetaling van tenminste 40% van de nettowinst. Historisch gezien ligt het uitkeringspercentage van dividend rond het niveau van 50%. In de periode 2013 tot en met 2017 is een gecombineerd cash- en stockdividend uitgekeerd aan de aandeelhouders met een waarde van circa € 78 miljoen. In 2017 werd over boekjaar 2016 een keuzedividend van € 0,72 uitgekeerd per gewoon uitstaand aandeel. De pay-out ratio bedroeg 57% van de nettowinst en het dividendrendement kwam uit op 3,3% (gebaseerd op de slotkoers van 2016). Na afloop van de keuzeperiode bleek dat 64% van de aandeelhouders van Accell Group had gekozen voor stockdividend. Het dividendvoorstel over 2017 is gebaseerd op de winst per aandeel exclusief incidentele lasten. De pay-out ratio komt op basis van de voor incidentele lasten gecorrigeerde winst per aandeel uit op 50%. De pay-out ratio op basis van de gerapporteerde winst per aandeel komt uit op 124%. De verwachtingen voor de komende jaren als gevolg van de aangescherpte strategie en het incidentele karakter van de lasten in 2017 onderbouwen een dividend dat hoger is dan de gerapporteerde winst per aandeel.

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

Geen van de aanwezigen wenst hierover het woord te voeren.

b. Vaststelling dividenduitkering (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot uitkering over het boekjaar 2017 van een dividend van € 0,50 per gewoon uitstaand aandeel van nominaal € 0,01 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 16 mei 2018 worden bepaald aan de hand van de gemiddelde beurskoers gedurende de periode van 2 mei 2018 tot en met 15 mei 2018 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 voorgestelde dividendbesluit houdt tevens een voorstel in tot uitgifte met uitsluiting van voorkeursrecht van een zodanig aantal gewone aandelen als benodigd is voor de uitkering van stockdividend.



Het voorstel leidt tot een dividendrendement van 2,1% (op basis van de slotkoers ultimo 2017). 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 uitstekend bij de strategie die gericht is op groei. Door het keuzedividend wordt, naast een hoog dividendrendement voor de aandeelhouders, een betere solvabiliteit bewerkstelligd. Het dividendrendement en de vorm van dividend zijn concurrerend met andere beursgenoteerde ondernemingen. In de periode 2013 t/m 2016 heeft gemiddeld 51% van de aandeelhouders gekozen voor stockdividend (jaarverslag 2017, pag. 20).

Geen van de aanwezigen wenst stemming. Bij de volmachtstemmers zijn 870.596 tegenstemmen (ca. 5,8%) en geen onthoudingen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met een grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot vaststelling van de dividenduitkering zoals die in de agenda voor deze vergadering is voorgesteld.

07. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HET IN HET BOEKJAAR 2017 GEVOERDE BESTUUR (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het in het boekjaar 2017 gevoerde bestuur.

Over dit punt wenst geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. Bij de volmachtstemmers zijn geen tegenstemmen en onthoudingen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met 100% van stemmen heeft besloten tot verlening van kwijting aan de Raad van Bestuur voor het gedurende het boekjaar 2017 gevoerde bestuur.

08. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET GEDURENDE HET BOEKJAAR 2017 GEHOUDEN TOEZICHT (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlening van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2017 gehouden toezicht.

Over dit punt wensen de aanwezige aandeelhouders geen stemming; wel wenst een van hen genoteerd te zien dat hij zich voor 8.400 aandelen (ca. 0,1%) onthoudt van stemming. Bij de stemmen met volmacht zijn geen onthoudingen en tegenstemmen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlening van kwijting aan de Raad van Commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2017 gehouden toezicht.



09. SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter stelt aan de orde de aangekondigde wijzigingen in de Raad van Bestuur. De heer Sybesma heeft besloten Accell Group per 1 mei 2018 te verlaten en treedt na de vergadering af als CFO en statutair bestuurder van Accell Group. De heer Snijders Blok heeft aangegeven na de vergadering te willen aftreden als COO en statutair bestuurder van Accell Group met behoud van werkzaamheden. De voorzitter licht deze wijzigingen in de Raad van Bestuur van Accell Group toe.

De heer Sybesma heeft besloten om na 23 jaar de onderneming te verlaten. Inmiddels is het opvolgingsproces gestart. In de tussentijd is de heer E. van den Heuvel bereid gevonden om de positie van CFO a.i. op te vullen. De heer Snijders Blok heeft aangegeven dat hij zou willen aftreden als lid van de Raad van Bestuur. Dit verzoek is gehonoreerd. De voorzitter bedankt de heer Sybesma hartelijk voor zijn inzet en wenst hem veel geluk in de toekomst. Verder bedankt hij de heer Snijders Blok voor zijn inzet als lid van de Raad van Bestuur.

De heer Rienks krijgt het woord en geeft aan dat dit tot gevolg heeft dat de heer Anbeek de baas wordt van de heer Snijders Blok en vraagt of de heer Snijders Blok dat wel wil. De heer Snijders Blok antwoordt dat dit geen probleem is.

10. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

a. Gelegenheid tot aanbeveling te benoemen lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter stelt aan de orde de samenstelling van de Raad van Commissarissen.

De heer Kuiper is per de datum van de buitengewone vergadering van aandeelhouders van 19 oktober 2017 als lid van de Raad van Commissarissen teruggetreden. Ingevolge het geldende rooster van aftreden zal de heer P.B. Ernsting na afloop van de algemene vergadering van het voorjaar 2019 aftreden als lid van de Raad van Commissarissen.

Gelet op deze vacatures stelt de voorzitter de Algemene Vergadering thans in de gelegenheid personen aan te bevelen om als lid van de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen. Voor de vacature van heer Ernsting in 2019 zal tevens het versterkte recht van aanbeveling van de Ondernemingsraden gelden.



b. Kennisgeving door de Raad van Commissarissen van de voor (her)benoeming voorgedragen personen

De voorzitter stelt aan de orde dat hij graag in aanmerking komt voor herbenoeming. Hij wordt, in overeenstemming met de Corporate Governance Code, voor een periode van twee jaar voor herbenoeming voorgedragen. De Raad van Commissarissen heeft de heer Pasman voorgedragen gelet op de benodigde continuïteit na de vele wisselingen in de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen gedurende zowel het afgelopen jaar als het huidige jaar. Bij herbenoeming zal de heer Pasman als voorzitter van de Raad van Commissarissen blijven fungeren.

De heer Van den Belt komt, gezien het verstrijken van de maximale zittingsperiode van drie maal vier jaar, niet voor herbenoeming in aanmerking. Ter vervanging van hem wordt mevrouw D. Jansen Heijtmajer als lid van de Raad van Commissarissen voorgedragen. Mevrouw Jansen Heijtmajer is deskundig op het gebied van financiële verslaglegging en controle van de jaarrekening. Het is de bedoeling dat zij de heer Van den Belt ook zal opvolgen als voorzitter van de Auditcommissie. Mevrouw Jansen Heijtmajer licht op verzoek van de aandeelhouders kort haar curriculum vitae toe. Op de vraag van de heer Freeke of ze aandelen in de onderneming heeft, antwoordt mevrouw Jansen Heijtmajer dat ze die niet heeft.

Voor de door het terugtreden van de heer Kuiper ontstane vacature in de Raad van Commissarissen wordt de heer G. van de Weerdhof voorgedragen. De heer Van de Weerdhof licht zijn loopbaan toe. Hij heeft eveneens geen aandelen in de onderneming.

c1. Voorstel tot herbenoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen persoon (de heer Pasman) (BESLUIT)

De heer Van den Belt stelt aan de orde het voorstel tot herbenoeming van de heer Pasman als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van twee jaar.

Over dit punt wenst geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. Bij de stemmen met volmacht zijn geen onthoudingen en 194.890 tegenstemmers (ca. 1,3%). De heer Van den Belt constateert derhalve dat de vergadering met ruime meerderheid van stemmen heeft besloten tot herbenoeming van de heer Pasman.

c2. Voorstel tot benoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen persoon (mevrouw Jansen Heijtmajer) (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot benoeming van mevrouw Jansen Heijtmajer als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar.

Over dit punt wenst geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. Bij de volmachtstemmers zijn geen afwijzingen en onthoudingen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met 100% van stemmen heeft besloten tot benoeming van mevrouw Jansen Heijtmajer.



c3. Voorstel tot benoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen persoon (de heer Van de Weerdhof) (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot benoeming van de heer Van de Weerdhof als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar.

Over dit punt wenst geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. Bij de stemmen met volmacht zijn geen onthoudingen en 310.425 tegenstemmers (ca. 2,1%). De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met ruime meerderheid van stemmen heeft besloten tot benoeming van de heer Van de Weerdhof.

11. BENOEMING EXTERNE ACCOUNTANT (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel om KPMG Accountants N.V. te benoemen tot externe accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2018.

Over dit punt wenst geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. Bij de stemmen met volmacht zijn er geen tegenstemmen en geen onthoudingen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met algemene stemmen (100%) heeft besloten tot benoeming van KPMG Accountants N.V. tot accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2018.

12. MACHTIGING VAN DE RAAD VAN BESTUUR TOT HET VERKRIJGEN VAN EIGEN AANDELEN DOOR DE VENNOOTSCHAP (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot machtiging van 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 een periode van achttien maanden tot 25 oktober 2019;
- 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 voorzitter deelt mede dat het voorstel om de Raad van Bestuur te machtigen aandelen in het eigen kapitaal van de vennootschap te verwerven de Raad van Bestuur de mogelijkheid geeft om aandelen in te kopen voor kapitaalverminderingdoeleinden.



De voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur op dit moment geen concrete plannen voor een inkoopprogramma heeft.

Geen van de aanwezigen wenst hierover stemming. Bij de volmachtstemmers zijn geen onthoudingen en tegenstemmen. Derhalve constateert de voorzitter dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

13. VERLENGING TOT 25 OKTOBER 2019 VAN DE TERMIJN DAT DE RAAD VAN BESTUUR NA VERKREGEN GOEDKEURING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN BEVOEGD IS TOT UITGIFTE VAN GEWONE AANDELEN TOT EEN MAXIMUM VAN 10% VAN HET UITSTAANDE AANDELENKAPITAAL (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlenging tot 25 oktober 2019 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 voorzitter deelt mede dat het voorstel om de Raad van Bestuur de bevoegdheid te verlenen tot uitgifte van gewone aandelen, de Raad van Bestuur in staat stelt te voldoen aan optieplannen en aandelenplannen die aan de leden van de Raad van Bestuur zijn toegekend. Voorts biedt deze mogelijkheid de Raad van Bestuur de nodige flexibiliteit om gewone aandelen uit te geven ten behoeve van de financiering van eventuele overnames.

Geen van de aanwezigen wenst hierover het woord te voeren. Ook over dit punt wordt géén stemming verlangd. Bij de volmachtstemmers zijn geen onthoudingen en 9.209 tegenstemmen (ca. 0,1%). Derhalve constateert de voorzitter dat het voorstel met grote meerderheid van stemmen is aangenomen.

14. VERLENGING TOT 25 OKTOBER 2019 VAN DE TERMIJN DAT DE RAAD VAN BESTUUR NA VERKREGEN GOEDKEURING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN BEVOEGD IS TOT BEPERKING OF UITSLUITING VAN HET VOORKEURSRECHT BIJ UITGIFTE VAN GEWONE AANDELEN (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot verlenging tot 25 oktober 2019 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 (rechten tot het nemen van) gewone aandelen.



Geen van de aanwezigen wenst hierover verder het woord te voeren. Over dit voorstel verlangen de aanwezige aandeelhouders ook geen stemming; wel wenst een van hen genoteerd te zien dat hij voor 50 aandelen tegen stemt. Bij de volmachtstemmers zijn geen onthoudingen en 9.209 (ca. 0,1%) tegenstemmen. Derhalve constateert de voorzitter dat het voorstel met grote meerderheid van stemmen is aangenomen.

15. RONDVRAAG

De voorzitter bedankt de heer Van den Belt namens de hele Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur voor de vele tijd die hij heeft geïnvesteerd in zijn commissariaat bij Accell Group. De heer Pasman vervolgt dat ze een zeer kundige en toegewijde collega gaan missen, waar ze met pijn in hun hart afscheid van gaan nemen.

De heer Van den Belt krijgt het woord en geeft aan dat hij twaalf jaren met plezier bij Accell Group betrokken is geweest. Het is een bedrijf waar veel mogelijkheden in zitten met een prachtig product. Hij dankt zijn collega's voor de fijne samenwerking en ook de aandeelhouders voor het in hem gestelde vertrouwen.

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

De heer Ulmann krijgt het woord en verwijst naar twee recente verslagen over fietsen van het jaar. Hierin staan geen fietsen van Accell Group vermeld. Hij zou graag zien dat er niet alleen naar de prijs maar ook naar de kwaliteit wordt gekeken en hoopt dat hij volgend jaar wel Accell-fietsen erbij ziet staan. Hij wenst de Raad van Bestuur veel succes in het komende transitiejaar.

De heer Burgers krijgt het woord en wenst het hele team veel succes bij de uitvoering van het ambitieuze plan. Daarnaast refereert hij aan de rechtszaken die onlangs zijn geweest, die twee keer zijn geëindigd in het voordeel van Accell. De heer Burgers vraagt zich af of Accell nog de intentie heeft om die relatie aan te houden door middel van nieuwe contracten om geen omzet te verliezen. De heer Anbeek antwoordt dat dat niet de intentie is en dat Accell op een andere manier dit verlies op zal vangen.

16. SLUITING

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en voor hun bijdrage tijdens de vergadering en sluit de vergadering.

A.J. Pasman,
voorzitter

A.J. Windt-de Leeuw,
notuliste