



**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN ACCELL GROUP N.V.
GEHOUDEN OP WOENSDAG 22 APRIL 2020 OM 14.00 UUR TEN KANTORE
VAN HET EXPERIENCE CENTER GENAAMD DE FIETSER AAN DE AKULAAN 2 TE
EDE**

Aanwezige aandeelhouders:

Allen via webcast

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

De heer R. ter Haar (voorzitter)

De heer P.B. Ernsting – telefonisch

Mevrouw D. Jansen Heijtmajer – telefonisch

De heer G. van de Weerdhof – telefonisch

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

De heer A.H. Anbeek (CEO)

De heer R.S. Baldew (CFO)

De heer J.J. Both (CSCO) – telefonisch

Aanwezig namens Accell Group N.V.:

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

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

Mevrouw I.D. van Spaendonck (Legal Counsel/vastleggen stemming)

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

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De voorzitter van de Raad van Commissarissen opent de vergadering en geeft aan dat het als gevolg van COVID-19 zeer bijzondere tijden en omstandigheden zijn. Dit leidt dan ook tot een aandeelhoudersvergadering met veel technische hulpmiddelen. Deze vergadering is te volgen via een webcast, welke toegankelijk is via de website van Accell Group en waarvoor aandeelhouders en genodigden een persoonlijke inlogcode hebben ontvangen.

In Ede zijn buiten de voorzitter fysiek aanwezig de heer Anbeek, CEO van Accell Group en de heer Baldew, CFO van Accell Group. De CSCO, de heer Both, neemt deel aan deze vergadering via een videoverbinding. De andere leden van de Raad van Commissarissen, mevrouw Jansen Heijtmajer, de heer Ernsting en de heer Van de Weerdhof, nemen eveneens deel aan deze vergadering via een video verbinding. Mevrouw Van Bergen, de Secretaris van de Vennootschap sinds 1 november 2019, is hier ook fysiek aanwezig en zal als Secretaris van deze vergadering fungeren.



Vervolgens vermeldt de voorzitter dat deze vergadering wordt bijgewoond door de vertegenwoordigers van KPMG, de externe accountant van de vennootschap: de heer Van der Heijden (Lead partner) is fysiek aanwezig en de heer Van Dijk (Engagement partner) is telefonisch aanwezig. Daarnaast is de notaris van de Vennootschap, de heer Schoonbrood van Zuidbroek Notarissen, fysiek aanwezig. De heer Tomasevic is namens Intertrust Financial Services B.V. aanwezig. Intertrust is de onafhankelijke derde partij aan wie een stemvolmacht of steminstructies konden worden geven.

Daarnaast zijn de volgende Accell Group medewerkers in de zaal aanwezig: mevrouw Van Spaendonck voor het vastleggen van de telling van de stemmen, de heer Feenema voor het beheren van de chatbox voor de vragen van de aandeelhouders en mevrouw Windt voor het opmaken van de notulen van deze vergadering.

De voertaal van deze vergadering is het Nederlands.

De voorzitter vermeldt verder dat gezien de uitzonderlijke omstandigheden als gevolg van COVID-19 en de gezondheidsinstructies zoals afgegeven door het RIVM en onze regering, de aandeelhouders zijn aangeraden niet in persoon naar deze aandeelhoudersvergadering te komen en vooraf hun stemvolmacht of steminstructies te verstrekken. Het is goed te kunnen constateren dat een ieder aan deze oproep gehoor heeft gegeven.

De voorzitter vervolgt dat de vergadering is opgeroepen overeenkomstig de daarvoor in de wet en de statuten gestelde eisen. De oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden door middel van een persbericht op 10 maart 2020 en een op de website van Accell Group openbaar gemaakte aankondiging. Bij de oproeping is onder meer vermeld dat de agenda met bijlagen op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld.

De voorzitter constateert dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen is voldaan en dat deze jaarvergadering bevoegd is rechtsgeldige besluiten te nemen terzake van alle in de agenda opgenomen voorstellen.

Op de oproepingsdatum 10 maart 2020 bedroeg het totale geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap EUR 268.050,31 (26,8 miljoen aandelen à 1 eurocent nominale waarde). Het aantal gewone geplaatste en stemgerechtigde aandelen per die datum bedroeg 26.805.031 (26,8 miljoen). Vervolgens deelt de voorzitter mee dat het aantal stemgerechtigde aandelen dat op de vergadering is vertegenwoordigd 11.546.617 bedraagt, dat is 43,1% van het totaal uitstaande kapitaal.

In verband met de uitzonderlijke omstandigheden hebben aandeelhouders vooraf vragen voor deze vergadering kunnen indienen. Tot en met maandag 20 april 2020 heeft de onderneming vragen en opmerkingen ontvangen van Eumedion, de heer Rienks, Teslin, de VEB en de heer Vriesendorp. In beginsel zullen deze vragen tijdens deze vergadering worden beantwoord, bij de agenda-onderwerpen waarop de vragen betrekking hebben. Daar waar mogelijk zijn soortgelijke vragen gebundeld. De vragen met de antwoorden zullen worden opgenomen in het verslag van deze vergadering dat daarna op onze website zal worden geplaatst.



Aandeelhouders kunnen ook vragen stellen betreffende agenda-onderwerpen voor deze vergadering via de online chatbox die voor aandeelhouders gekoppeld is aan de webcast. De voorzitter verzoekt daarbij de naam en het registratienummer dat men middels ABN AMRO bank heeft ontvangen, op te geven bij de vraag, zodat dit kan worden opgenomen in de notulen. De voorzitter verzoekt tevens de vragen te stellen tijdens het betreffende agendapunt zodat deze ook tijdig in de vergadering en direct in aansluiting op het agendapunt behandeld kunnen worden. Daarnaast verzoekt de voorzitter dat men zich beperkt tot maximaal twee vragen per aandeelhouder.

Mededelingen

Namens de Raad van Commissarissen doet de voorzitter de volgende mededelingen.

Op 25 maart 2020 heeft Accell Group een persbericht uitgegeven. Daarin is gemeld dat zij agendapunt 5.b. van de agenda intrekt en dit onderwerp van de agenda verwijdert. Dit betreft het dividendvoorstel over 2019. Zodoende zal dit onderwerp niet behandeld worden tijdens deze vergadering. De heer Baldew zal de reden voor de intrekking van het dividendvoorstel toelichten bij de behandeling van het reserverings- en dividendbeleid bij agendapunt 5.

Vervolgens krijgt de heer Anbeek het woord:

“Mede namens mijn collega’s in de Raad van Bestuur deel ik u mede dat, gezien de effecten van COVID-19 op Accell Group, wij unaniem besloten hebben om af te zien van de reguliere variabele beloningen over 2020. Dit houdt dus in dat wij over boekjaar 2020 op eigen verzoek afzien van zowel de korte termijn cash-bonus, alsook de beloning in de toekenning van voorwaardelijke aandelen. Wij zijn van mening dat dit recht doet aan de algemene maatschappelijke situatie waarin de hele wereld verkeert als gevolg van COVID-19, maar ook de omstandigheden waarbinnen Accell thans moet opereren en de inspanningen die dit vergt van al onze stakeholders. Daarnaast heb ik persoonlijk besloten om geheel af te zien van de voorgestelde verhoging van mijn short-term (cash) bonus in het remuneratiebeleid 2020 wat vandaag voorligt ter besluitvorming. Dat betekent dat mijn maximale cash bonus voor de periode na 2020 op 50%, en niet de voorgestelde 65%, zal blijven liggen.”

De heer Ernsting, voorzitter van de Selectie- en Remuneratie Commissie, geeft hierop een reactie:

“De Raad van Commissarissen heeft kennis genomen van het voorstel van de Raad van Bestuur over het afzien van de variabele beloningen over boekjaar 2020, en het voorstel van de heer Anbeek ten aanzien van het afzien van de voorgestelde verhoging van de cash-bonus (van 50% naar 65%) in het voorgestelde bezoldigingsbeleid onder punt 7.a. De Raad van Commissarissen heeft met beide voorstellen ingestemd”.

Na deze mededelingen namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur wordt over gegaan naar agendapunt 2.



2. VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN OVER HET BOEKJAAR 2019

a. Algemeen verslag (ter bespreking)

Het volledige verslag van de activiteiten van de Raad van Commissarissen gedurende het boekjaar 2019 is opgenomen in Hoofdstuk 5, vanaf pagina 78. De voorzitter geeft een samenvatting van de belangrijkste onderwerpen die in 2019 aan bod kwamen:

In het kader van de reguliere toezichthoudende en adviserende taak heeft de Raad van Commissarissen gedurende 2019 twaalf maal met de Raad van Bestuur over de gang van zaken bij de onderneming overlegd. Daarnaast heeft de Raad van Commissarissen vijf keer onderling beraadslaagd buiten aanwezigheid van de leden van de Raad van Bestuur. Onderwerpen van gesprek waren onder andere:

- voortgang van de “Lead Global, Win Local” strategie, inclusief de daaruit volgende aanpassingen op het gebied van interne governance, de nieuwe processen en manieren van werken, en verdere ontwikkelingen in de business;
- strategische projecten, met name de desinvestering van de operaties in Noord-Amerika, maar ook opvolging van de (gecentraliseerde) sales- en marketingactiviteiten als ook IT (ERP) en digital marketing;
- financiële resultaten en het budget voor 2020;
- performance rating voor korte en lange termijn bonussen;
- de effectiviteit van het risico management systeem en de borging van de interne controlesystemen;
- het aangepaste beleid voor het beloningssysteem voor de Raad van Bestuur ingaande 2020.

Tevens:

- is in maart 2019 in aanwezigheid van de externe accountant de aan de aandeelhouders voor te leggen jaarrekening 2018 besproken, inclusief het dividend over 2018; en
- is gedurende 2019 aandacht besteed aan de beoordeling van interne risicobeheersing en controlesystemen binnen de onderneming;
- voorts werd het functioneren van de Raad van Bestuur geëvalueerd en werd het functioneren van de Raad van Commissarissen zelf besproken.

In aanvulling op de reguliere vergaderingen van de gehele Raad van Commissarissen zijn er in 2019 ook vergaderingen geweest van de commissies van de Raad van Commissarissen, te weten de Selectie- en Remuneratie Commissie en de Audit Commissie. Een verslag van de activiteiten van deze commissies is opgenomen op pagina's 83-84 en 93-94 van het jaarverslag.

Aan Corporate Governance werd in 2019 ook aandacht besteed: op de pagina's 67 tot en met 76 is in een apart hoofdstuk van het jaarverslag de visie van de Vennootschap op de Code verwoord. Gedurende 2019 week de Vennootschap slechts op één punt af van de Code, namelijk op het gebied van diversity, waarvoor een policy en beleid ontbrak. Deze



afwijking is conform de Code uitgelegd in het jaarverslag (pagina 74) en hiervoor is inmiddels een policy en een programma opgezet dat in 2020 moet leiden tot een beleid op dit gebied.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot agendapunt 2.a. Ook vanuit de chatbox zijn hierover geen vragen ingediend.

b. Bezoldigingsverslag 2019 Raad van Bestuur (voor advies stemming)

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 verantwoording, de uitwerking en de specificatie van de beloning van de Raad van Bestuur over 2019 is opgenomen in het bezoldigingsverslag 2019 dat in zijn geheel is opgenomen in het jaarverslag vanaf pagina 85. Daarnaast is specifieke informatie over deze bezoldiging te vinden in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening onder note 6.17.5 (pagina's 173 en 175) genaamd 'Remuneration of the Board of Management and Supervisory Board' van de jaarrekening.

Het voorstel voor het nieuwe bezoldigingsbeleid ingaande 2020 staat ook op de agenda als agendapunt 7. Onder agendapunt 2.b. gaat het om de verantwoording en de uitwerking van het bezoldigingsbeleid dat gold in boekjaar 2019, welk bezoldigingsbeleid reeds in 2010 is goedgekeurd door de Algemene Vergadering.

Nieuw dit jaar is, in verband met de inwerkingtreding van de wetwijziging van 1 december 2019 (artikel 2:135b van het Burgerlijk Wetboek), dat de Algemene Vergadering gevraagd wordt een adviserende stem te geven ten aanzien van het bezoldigingsverslag. Dit houdt niet in dat de Algemene Vergadering het bezoldigingsverslag of de wijze van beloning kan goed- of afkeuren, maar de Algemene Vergadering kan de Raad van Commissarissen hiermee wel aangeven of zij de verantwoording, uitvoering van het bezoldigingsbeleid en de beloningen van de Raad van Bestuur voldoende vinden. De Raad van Commissarissen is vervolgens verplicht deze stemming mee te nemen bij de opstelling van het bezoldigingsverslag over het jaar 2020; de Raad van Commissarissen zal dan specificeren op welke wijze gehoor is gegeven aan de uitslag van de huidige adviesstemming.

De heer Ernsting, de voorzitter van de Selectie- en Remuneratie Commissie, krijgt het woord om het remuneratieverslag 2019 nader toe te lichten aan de hand van de slide 'bezoldigingsverslag 2019 Raad van Bestuur' in de presentatie die te vinden is op de website van Accell Group.

Voorafgaand aan deze vergadering zijn er, behoudens twee vragen van Eumedion over enerzijds de discretionaire bonus 2019 en anderzijds het aantal aandelen toegekend ter compensatie van de afschaffing van het optieplan (zie de laatste zin pagina 17 van de agenda), welke beiden opgenomen zijn in de presentatie van de heer Ernsting, geen overige vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook vanuit de chatbox zijn geen vragen ingediend.



Vervolgens wordt overgegaan tot de stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.321.416 stemmen voor, 241.048 stemmen tegen en 6.213 stemmen onthouding. In totaal heeft 97,9% voor gestemd. De voorzitter constateert dat de algemene vergadering met een duidelijke meerderheid van stemmen een positief advies heeft afgegeven ten aanzien van het bezoldigingsverslag 2019. Het onderwerp wordt hiermee afgesloten.

3. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR OVER HET BOEKJAAR 2019 (ter bespreking)

De heer Anbeek geeft een toelichting op het bestuursverslag via een presentatie. Deze presentatie is te vinden op de website van Accell Group.

Vervolgens geeft de heer Baldew een toelichting op de jaarcijfers over boekjaar 2019 via dezelfde presentatie. Hij merkt daarbij op dat er geen onderscheid meer is in core en non-core activiteiten. Er zijn nu alleen de continued operations, dat is hoofdzakelijk het Europese bedrijf. De discontinued operations betreffen Noord-Amerika.

Vervolgens geeft de heer Anbeek een nadere toelichting op de strategische agenda en de COVID-19 impact aan de hand van de presentatie (die te vinden is op de website van Accell Group).

Voorafgaand aan de vergadering zijn er vragen ingediend met betrekking tot het bestuursverslag. Gezien het grote aantal en overlappende onderwerpen zijn de vragen ondergebracht onder de volgende onderwerpen:

- Werkkapitaal
- Noord-Amerika
- Financiële positie 2020
- Strategie/commercie
- Lopend jaar/COVID-19
- Verwachtingen

Werkkapitaal:

De heer Rienks heeft de volgende vragen gesteld:

1. Het werkkapitaal is omhoog gegaan van €279 naar €348 miljoen, ondanks de krimp van de onderneming doordat de activiteiten in Noord-Amerika zijn verkocht. Een oorzaak is dat de voorraden zijn toegenomen en een gevolg dat de schuld bij de bank groter is geworden. Dat lijkt naar mijn mening onwenselijk.
 - i) Hoe komt het dat de voorraden zijn toegenomen?
 - ii) Vindt u dat ook onwenselijk?
 - iii) Welke maatregelen gaat u nemen om het werkkapitaal en de schuld te verminderen?



De VEB heeft hierover de volgende vragen gesteld:

1. Accell zag vorig jaar de drie componenten van het handelswerkkapitaal verslechteren. Is dit hogere werkkapitaal een incident?
2. De omzetgroei over de tweede helft van 2019 viel ten opzichte van het eerste half jaar tegen. Dit werd toegeschreven aan vertraagde innovaties, onder andere met betrekking tot Haibike Flyon en onvoldoende beschikbaarheid van producten. Dit is opmerkelijk nu Accell de afgelopen twee jaar veel energie heeft gestoken in het optimaliseren van processen.
 - a. Wat zijn de oorzaken van de vertraagde innovaties en onvoldoende beschikbaarheid van producten?
 - b. Welke maatregelen worden genomen om dit in de toekomst te voorkomen en binnen welke termijn zijn deze maatregelen effectief?

De heer Baldew antwoordt dat in de presentatie ook uitgebreid is ingegaan op het onderwerp werkkapitaal. De Raad van Bestuur is niet tevreden maar verwacht ook dat het niet structureel is. Samengevat is het werkkapitaal hoger door:

- het achterblijven van verkopen in het tweede halfjaar ten opzichte van de forecast;
- vertraging in innovaties;
- fasering van crediteuren;
- en de debiteurenpositie met onze distributeur in Amerika.

Wat wordt hieraan gedaan:

- focus top 20 producten per land, focus op de belangrijkste klanten;
- targets op "forecast afwijking" in persoonlijke doelstellingen;
- standaardisering;
- systeem en data verbetering;
- innovatie introductie en planning daarvan verbeteren.

Met de acties zoals benoemd moeten we onder normale omstandigheden terug kunnen keren naar onze doelstelling.

Noord-Amerika:

De heer Rienks heeft de volgende vragen gesteld met betrekking tot het afstoten van de activiteiten in Noord-Amerika:

1. Een allerlaatste keer, deze activiteiten zijn nu definitief beëindigd door Accell. Tijd voor een evaluatie. Het heeft nog één keer heel veel geld gekost om er op een nette manier vanaf te komen. Vorig jaar suggereerde ik dat het misschien beter was om het maar failliet te laten gaan. U zei toen dat een faillissement niet de bedoeling was. Slecht voor de reputatie van Accell, en we moesten proberen de merken en de banen te redden. Dat voelde u ook als een verantwoordelijkheid voor onze werknemers daar. Is dat gelukt?
 - a. Hoeveel procent van de banen is behouden?



- b. Worden de merken voortgezet, blijven er fietsen van onze voormalige merken te koop in de USA?
- c. Kan Accell daar nog onderdelen of zelfs complete fietsen voor blijven maken en leveren?
- d. Was een faillissement echt niet goedkoper en verstandiger geweest nu we weten dat de nette manier € 56,5 miljoen heeft gekost?

De heer Baldew antwoordt als volgt: In de strategische studie heeft Accell naar alle opties gekeken en die ook overwogen. De optie van faillissement is niet verder doorgezet omdat daarmee naast de banen mogelijk ook andere stakeholders benadeeld zouden kunnen worden, zoals bijvoorbeeld de Accell leveranciers. Een groot deel van de mensen heeft Accell weten te behouden en deze zijn gaan werken voor de nieuwe koper, maar helaas heeft men toch afscheid moeten nemen van een deel van de werknemers. Ongeveer twee derde is gaan werken voor de koper.

De merken Raleigh, Haibike en Ghost blijven van Accell en worden in Amerika door de nieuwe distributeur verkocht. Deze fietsen worden vanuit Azië geleverd. Accell ondersteunt de Amerikaanse partij in de supply chain, maar Accell produceert geen fietsen. Dit wordt gedaan door leveranciers.

Accell heeft alle opties bekeken en overwogen en heeft wat haar betreft gekozen voor de beste optie, zowel financieel als algemeen verantwoord. De impact van de uitkomst van de studie is - EUR 38,4 miljoen. Het operationeel verlies voor verkoop was - EUR 12,1 miljoen en dit zou Accell ook bij een faillissement hebben gehad (afhankelijk van tijdstip van zo een mogelijk faillissement). De opbrengt in Canada op continued operations is EUR 11,4 miljoen. Daarnaast is er een tax asset van EUR 21 miljoen.

Financiële positie 2020:

De heer Bongers heeft namens Teslin de volgende vraag gesteld:

1. Wat is de financiële ruimte van Accell in deze COVID-19 crisis? Met welk uiterste scenario kan Accell nog zelfstandig rond komen?

De VEB heeft de volgende vragen gesteld:

1. Accell wordt zwaar geraakt door de COVID-19 pandemie. De kaspositie was over 2019 al afgenomen vanwege een negatieve operationele kasstroom. De coronacrisis leidt tot een verdere afname van liquiditeiten waardoor 50 miljoen euro extra is getrokken op de accordeon-faciliteit.
 - a. Voor welke periode zijn onder de huidige omstandigheden de beschikbare krediet-faciliteiten toereikend?
 - b. Bij welk scenario komt Accell in liquiditeitsproblemen?
2. Accell stelt in nauw contact te staan met het syndicaat van banken. Worden aanvullende eisen gesteld (zo ja welke?) en wordt een opslag gerekend op de tarieven?
3. Verkent Accell alternatieven voor bancaire financiering?
4. Is een scenario denkbaar waarin Accell genoodzaakt is nieuw aandelenkapitaal op te halen om de continuïteit te waarborgen?



Door de overlap in deze vragen heeft de heer Baldew deze in de beantwoording samengevoegd.

- Accell heeft meerdere scenario's geanalyseerd en getest. Er is inmiddels wel enig positief nieuws uit Duitsland, de grootste markt van Accell. Sinds begin deze week mogen fietswinkels weer volledig open. Omdat de situatie onzeker blijft, is Accell in goed en constructief overleg met haar banken om op alle eventualiteiten te zijn voorbereid. Accell werkt aan een plan waarbij liquiditeit en financiering geborgd zijn, ook als de druk verder zou toenemen of langer zou aanhouden.
- Accell staat altijd in nauw contact met de banken, maar nu extra in verband met de mogelijke effecten van de pandemie op de liquiditeits- en schuldpolitie van Accell. Vanzelfsprekend informeren wij de markt wanneer daar aanleiding toe is.
- Op dit moment verkent Accell geen alternatieven voor bancaire financiering.
- Op dit moment worden alle mogelijke scenario's overwogen, maar wordt niet concreet nagedacht over een scenario met een aandelenemissie.

Strategie/commercie:

De heer Rienks heeft de volgende vragen gesteld:

1. De omzet met betrekking tot "gewone" (niet elektrische) fietsen is verder gedaald in 2019. In vergelijking met 2018 was de omzet 13% lager en die vormt nu nog maar 16% van de totale omzet van Accell.
 - a. Met hoeveel procent is de markt voor zulke fietsen gekrompen in Nederland en Duitsland?
 - b. Doet Accell het beter of slechter dan de concurrenten?
 - c. Als deze krimp de komende jaren verder doorzet, blijft het dan nog aantrekkelijk om in dit segment van de fietsenmarkt actief te blijven?
 - d. Acht u het verstandig om er in te blijven investeren en waarom dan?

De heer Anbeek antwoordt dat Accell in 2019 943.000 fietsen heeft verkocht waarvan 54%, ruim 500.000, gewone fietsen. In 2018 werd 65% gewone fietsen verkocht op een totaal van 1,1 miljoen fietsen. We zien dat er steeds meer elektrische fietsen worden verkocht. Veel van onze gewone fietsen werden verkocht in Noord-Amerika.

In Duitsland worden op basis van gegevens van ZIV (de Duitse versie van de RAI) in 2019 circa 7% minder gewone fietsen verkocht. Bij Accell was dat in Duitsland circa 1,5% minder.

In Nederland zien we bij Accell een stabilisatie van het volume. Het aandeel e-bikes groeit snel. Het aandeel gewone fietsen in het volume daalt doordat Accell afscheid heeft genomen van een aantal klanten. Tevens wordt wat volume verloren in het kinderfietsen segment wat geen prioriteit meer is voor Accell. Relatief is de positie van Accell iets verbeterd ten opzichte van voorgaande jaren. De gewone fiets blijft een belangrijk product voor de consument en dus ook voor Accell. De vraag of Accell actief moet blijven in dit marktsegment is op dit moment ja.



De heer Bongers heeft namens Teslin de volgende drie vragen gesteld:

1. Wij zien ondernemende D2C initiatieven op de Nederlandse markt door concurrenten zoals Gazelle en QWIC. Hoe kijkt Accell aan tegen deze initiatieven en wanneer kunnen wij een dergelijk initiatief van Accell verwachten?

De heer Anbeek legt uit dat voordat de coronacrisis begon, Accell hier reeds mee is aangevangen. Een voorbeeld is Raleigh UK waar consumenten fietsen kunnen kopen via het click-en-collect systeem. Als gevolg van de coronacrisis is hier het verkeer naar de website toegenomen en ook de verkopen zijn gegroeid. Een ander voorbeeld is Babboe dat zijn producten direct aan de consument verkoopt. Accell verkoopt verder in diverse regio's haar onderdelen & accessoires assortiment alsook diverse fietsmodellen en -merken via online kanalen van grote klanten. Daarnaast wordt binnen de strategie van Accell geïnvesteerd in alle pijlers van de omnichannel-strategie, zodat deze strategie ook na de coronacrisis succesvol is.

2. Het ontzorgen van de consument is een belangrijke trend. Hiermee wordt de service-component steeds belangrijker. Modellen zoals de Swapfiets en leasefiets zijn hier voorbeelden van. Hoe wil Accell dit naar voren toe gaan invullen en zou Accell hier zelf niet meer controle over willen hebben?

De heer Anbeek antwoordt dat de servicecomponent erg belangrijk is voor de consument. Daarom maakt Accell gebruik van haar uitstekende dealerkanaal met vakmensen. Daarnaast is er een trend gaande van bezit naar gebruik. Op die trend speelt Accell in diverse landen in door samen met dealers leasing aan te bieden. Waar de overheid dit fiscaal sterk stimuleert, zoals in België en Duitsland, is dit erg succesvol. Dit is in Nederland nog niet het geval.

3. Het lange afstand woon-werkverkeer segment is snelgroeiend en wordt naar verwachting groot. Momenteel zie je hier vooral de merken Riese & Müller en Strömer. Hoe speelt Accell hierop in? Zou bijvoorbeeld Haibike hier niet een veel prominentere rol kunnen spelen?

De heer Anbeek legt uit dat Accell reeds sinds lange tijd de zogenaamde speed pedelecs in haar collectie heeft van haar verschillende merken. Ook hier geldt net als bij andere fietsen dat de lokale flavour en regelgeving bepalend is welk fietsmerk succesvol is in een bepaalde regio. Dat geldt ook voor Haibike.

Lopend boekjaar/COVID-19:

De VEB heeft hierover de volgende vijf vragen gesteld:

1. Uit de business update van 25 maart 2020 kwam naar voren dat de productie is afgenomen met 70 procent. In hoeverre is deze productiedaling toe te schrijven aan wegvallende vraag en in welke mate is deze productiedaling toe te schrijven aan een gebrek aan onderdelen, dat wil zeggen problemen in de toeleveringsketen?

De heer Both antwoordt dat de veiligheid van de mensen voorop staat. Daarnaast houdt Accell zich strikt aan de maatregelen van de overheden om het coronavirus in te dammen. Hierdoor zijn al snel in de eerst getroffen gebieden de productielocaties gesloten. Later is op andere locaties de productie aangepast naar de huidige omstandigheden.



Dit is mede gedaan door de wegvallende vraag en voor een kleiner deel door een gebrek aan onderdelen. De productie is in beide locaties inmiddels weer opgestart.

2. Wat is de verwachte impact van de coronacrisis op de omzetontwikkeling in 2020 en welke scenario's worden gehanteerd?

De heer Anbeek licht toe dat gegeven de onzekerheid over de duur van de coronacrisis en de impact op de verkoop van fietsen en onderdelen, Accell op dit moment geen omzetontwikkeling kan afgeven over 2020. Zoals eerder genoemd is onder andere door volledige lockdowns van landen en dus sluitingen van fietswinkels een zeer negatieve impact op de omzet- en winstcijfers van Accell voor de eerste helft van 2020 te verwachten.

3. Het voorjaar is de belangrijkste periode voor Accell om omzet te genereren. Is het nog mogelijk om een deel van deze gemiste omzet in te halen? Zo ja, wat moet hiervoor gebeuren?

De heer Anbeek antwoordt dat gegeven de onzekerheid over de duur en impact van de coronacrisis dit moeilijk aan te geven is. Het is mogelijk dat wanneer consumenten in eigen land op vakantie gaan en overheden fietsen als alternatief voor openbaar vervoer stimuleren, wat nu daadwerkelijk in verschillende landen plaatsvindt, er een deel van het omzetverlies later wordt ingehaald. Echter hiervoor is het nog te vroeg om daar een inschatting van te geven.

4. Accell heeft gekozen voor een omnichannel strategie om fietsen in de markt te zetten waarbij een belangrijke rol is weggelegd voor de lokale dealer. Deze dealers zijn momenteel in veel landen gesloten. Verliest Accell marktaandeel ten opzichte van partijen die via het internet verkopen?

De heer Anbeek antwoordt dat ook Accell via het internet verkoopt. Een aanzienlijk deel van het Parts & Accessories assortiment gaat via online spelers. Ook verkoopt Accell Babboe in Nederland en andere landen direct via internet. Daarnaast wordt aan dealers en klanten verkocht die via internet (ver)kopen. Vergeleken met partijen die enkel via internet direct aan consumenten verkopen is het mogelijk dat Accell in deze maanden enig marktaandeel verliest, maar dit zal beperkt zijn gezien de grootte van het online segment.

5. In hoeverre zijn aan Accell verbonden dealers verplicht om fietsen van Accell af te nemen? En zijn er aan Accell verbonden dealers door de coronacrisis in financiële problemen geraakt?

De heer Anbeek legt uit dat alleen op het moment dat een dealer een order heeft geplaatst die verplichting geldt. Accell ziet op dit moment nog niet dat veel dealers in problemen zijn geraakt.

Kosten

Met betrekking tot de business update van 25 maart 2020 heeft de VEB de volgende vragen over de kosten gesteld:

1. Uit de business update van 25 maart 2020 bleek dat Accell proactief in de kosten wil snijden:



- a. Is Accell in staat om kosten zodanig terug te brengen dat daarmee de omzetsdaling meer dan gecompenseerd kan worden?
- b. Accell heeft aangegeven gebruik te willen maken van de crisismaatregelen van verschillende overheden. In hoeverre bieden deze maatregelen voldoende soelaas?

De heer Baldew geeft aan dat er kritisch wordt gekeken naar de kosten. Accell heeft op dit moment op verscheidene vlakken interventies genomen:

- 1) tijdelijke contracten, indien niet kritisch, zijn opgezegd;
- 2) vacaturestop;
- 3) overige externe kosten, bijvoorbeeld advieskosten;
- 4) terugschaling van productie met 70% in de fabrieken. Hierdoor konden de kosten van de flexibele schil worden verlaagd;
- 5) overheidsmaatregelen bieden soelaas, echter gedeeltelijk.

Er zijn ook veel vaste kosten die doorlopen, onder andere van vaste medewerkers in kantoren en fabrieken. Niet in elk land zijn er dezelfde overheidsmaatregelen en ze dekken slechts een gedeelte van de salariskosten. Zoals vermeld in de business update van 25 maart 2020 verwacht Accell een negatieve impact op de omzet en gegeven een groot deel vaste kosten ook een negatieve impact op de winst in het eerste halfjaar van 2020.

Verwachtingen:

Er zijn meerdere vragen gesteld over hoe Accell naar de toekomst kijkt in het licht van de 2019 resultaten en de ontwikkelingen omtrent COVID-19.

De heer Bongers namens Teslin heeft de volgende vraag gesteld:

1. Hoe kijkt Accell naar de middellange termijndoelstellingen? Zijn deze nog haalbaar gegeven de FY19 resultaten en de ontwikkelingen omtrent COVID-19?

De VEB heeft de volgende vragen gesteld:

1. Accell zag vorig jaar de drie componenten van het handelswerkkapitaal verslechteren. Omdat tegelijkertijd ook de onderliggende operationele winstmarge (EBIT marge) daalde, verslechterde de onderliggende ROCE. Hierdoor raken de drie doelstellingen (EBIT marge 8%, werkkapitaal <25% en ROCE 15%) verder uit zicht.
 - a. Is dit hogere werkkapitaal een incident?
 - b. Blijft Accell vertrouwen houden in de haalbaarheid van de afgegeven doelstellingen voor 2022?

De vraag over het werkkapitaal is reeds hiervoor beantwoord.

De heer Anbeek licht toe dat de haalbaarheid van de afgegeven doelstellingen afhankelijk is van de consequenties van COVID-19 en invloed daarvan op de middellange termijn. Gegeven die onzekerheid kan Accell hier nu geen uitspraken over doen. Wanneer deze bijzondere periode voorbij is en Accell weet waar ze dan staat en hoe de omgeving eruit ziet, kan en zal bepaald worden welke doelstellingen op welke termijn haalbaar zijn.



Vanuit de chatbox zijn over dit agendapunt geen vragen gesteld. De voorzitter sluit dit onderwerp af.

4. VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING 2019 (ter beslissing)

De jaarrekening is terug te vinden op pagina's 87 en volgende van het jaarverslag. De heer Van der Heijden van KPMG, het accountantskantoor dat de accountantscontrole over boekjaar 2019 op zich heeft genomen, licht de belangrijkste punten van de controlewerkzaamheden van afgelopen boekjaar toe:

Introductie

Onze controle is primair gericht op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening zoals die is weergegeven in onze controleverklaring welke u kunt vinden op pagina 189 tot en met 196 van het jaarverslag.

Onze verantwoordelijkheid

- *Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel dat de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Accell Group N.V. per 31 december 2019 en van het resultaat en de kasstromen over 2019.*

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Controleverklaring

- *De controleverklaring is het sluitstuk van onze controle.*
- *Wij hebben op 5 maart 2020 een goedkeurende controleverklaring bij de jaarrekening 2019 van Accell afgegeven.*
- *Dit houdt in:*
 - *dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft.*
 - *in overeenstemming is met IFRS en Titel 9 BW2.*
 - *en dat het jaarverslag verenigbaar is met de jaarrekening en geen materiële fouten bevat en alle informatie bevat die op basis van de Nederlandse wet is vereist.*

Controle aanpak en kernpunten verklaring

In controle aanpak zijn een aantal elementen van belang:

1. *Risico-analyse*



Tijdens onze controle voeren wij een risico-analyse uit gericht op die gebieden waar het risico op fouten in de jaarrekening het grootst is, veelal zijn dit de grote posten waarbij inschattingen nodig zijn.

In 2019 hebben we extra aandacht besteed aan de splitsing van de business van Accell, zowel in totaal 'voortgezette en niet-voortgezette' activiteiten als op de segmenten 'fietsen' en 'onderdelen'.

2. Materialiteit

Daarnaast is materialiteit van belang bij de bepaling van de omvang en diepgang van onze werkzaamheden en de evaluatie van eventueel gevonden afwijkingen.

Bij Accell is de materialiteit voor de jaarrekening EUR 2,75 miljoen (2018: EUR 2 miljoen) hetgeen 5,4% (2018: 5,6%) van de winst voor belastingen uit voortgezette activiteiten is. De stijging van de materialiteit correspondeert met de stijging in de resultaten uit voortgezette activiteiten in 2019.

3. Top down aanpak

Vanuit het oogpunt van efficiency maken wij een keuze welke werkzaamheden wij centraal doen en welke meer lokaal. Met name controlewerkzaamheden inzake goodwill, merkenrechten, IFRS 16 (de nieuwe lease standaard), de Nederlandse (latente) belastingpositie, juridische procedures en bijzondere posten voeren wij zoveel mogelijk centraal uit. Dit jaar betrof dit met name de splitsing van de en de toelichting op de voortgezette en niet voortgezette activiteiten, inclusief schattingen van het management.

4. Daarnaast maken wij gebruik van lokale accountants bij de groepsonderdelen

Op grond van de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten, hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd op de volledige financiële informatie van de belangrijkste groepsonderdelen in Nederland, Duitsland, Frankrijk, Engeland, Turkije en Hongarije. Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden op specifieke posten uitgevoerd voor groepsonderdelen in de Verenigde Staten alsmede specifieke controlewerkzaamheden op de voorraad in Spanje, Zweden, Denemarken, België en Finland. Wij hebben gedetailleerde instructies gestuurd naar de accountants die de groepsonderdelen controleren met betrekking tot belangrijke aspecten, onder meer over de risico's van afwijkingen van materieel belang, en over de informatie die aan het groepsteam moet worden gerapporteerd.

Op rotatiebasis bezoeken wij de lokale accountant en voeren wij dossierreviews uit. Wij hebben dit jaar een bezoek gebracht aan het Verenigd Koninkrijk en Turkije en hebben de dossiers daar gereviewd. Daarnaast heeft het groepsteam de Nederlandse groepsmaatschappijen gecontroleerd.

5. Inzet specialisten

Bij complexe controlegebieden gebruiken wij interne specialisten. Dit betreft onder andere specialisten op het gebied van IT, waarderingsspecialisten bij goodwill impairment test en de waardering van merkrechten, belastingen en pensioenen.

6. Controleafdekking

Bovenstaande resulteert in een dekking van in totaal 85% van de totale omzet en 92% van het balanstotaal.

7. Fraude en wet- en regelgeving



In de controleverklaring is een uitgebreide toelichting opgenomen over de reikwijdte van onze controle ten aanzien van fraude en ten aanzien van het voldoen aan wet- en regelgeving.

Ik verwijs u in dit kader naar de toelichting in de controleverklaring opgenomen in het jaarverslag.

8. Kernpunten van de controle.

Kernpunten van onze controle beschrijven de onderdelen die naar ons oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. Deze hebben wij aan het management en de commissarissen gerapporteerd en zijn opgenomen in de controleverklaring gegeven hun financiële belang in de jaarrekening, de complexiteit en de mate van oordeelsvorming (management judgment) die hieraan ten grondslag ligt.

Ten opzichte van voorgaand jaar zijn de waardering van goodwill en merkrechten niet langer opgenomen als kernpunten en zijn de niet voortgezette Amerikaanse activiteiten en de waardering van latente belastingen als nieuwe kernpunten toegevoegd, dit vanwege hun omvang, complexiteit en de inschattingen van management die hiervoor benodigd zijn. Wij vinden deze inschattingen binnen de door ons aanvaarde bandbreedtes. Voor een beschrijving van deze kernpunten verwijzen wij naar onze controleverklaring opgenomen in het jaarverslag.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen specifieke vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook vanuit de chatbox zijn geen vragen gesteld.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming voor de vaststelling van de jaarrekening 2019.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.525.700 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 42.977 stemmen onthouding. Dat maakt dat 99,6% heeft voor gestemd.

De voorzitter constateert dat het voorstel ter vaststelling van de jaarrekening 2019 met grote meerderheid van stemmen is aangenomen.

5. WINSTBESTEMMING 2019

a. Reserverings- en dividendbeleid (*ter bespreking*)

Accell streeft naar een stabiel dividendbeleid dat erop gericht is tenminste 40% van de nettowinst aan aandeelhouders ter beschikking te stellen. In het persbericht van 25 maart 2020 heeft Accell Group aangegeven te moeten besluiten, in verband met de gevolgen van COVID-19, het voorstel van dividend in te trekken en van de agenda te verwijderen. Dit is een afwijking op het dividendbeleid.



Voorts is er voorafgaand aan deze vergadering één vraag ingediend met betrekking tot dit agendapunt door de heer Vriesendorp:

1. “Geachte directie, ik vind het vreemd dat het bedrijf de dividenduitkering wil annuleren. De kranten hebben vol gestaan met berichten dat de omzet van fietsen het afgelopen jaar enorm was toegenomen. Nederland is een fietsland en de omzet zal wat afnemen, maar we gaan de zomer tegemoet en heel veel auto’s staan stil. Ik vind het heel voorbarig om de dividend te schrappen. Levert de directie ook een deel van hun riante salaris in?”

De heer Baldew antwoordt hierop als volgt:

De onzekerheid die de COVID-19 crisis heeft veroorzaakt voor consumenten alsook het beleid van diverse overheden om fietswinkels geheel te sluiten met negatieve gevolgen voor onze verkopen, heeft ons in maart doen besluiten om de kosten nog verder te reduceren en nog meer op cash te managen. In dat licht hebben we gemeend dat het verstandig is om het dividend te schrappen. De Raad van Bestuur heeft aan het begin van de deze vergadering aangekondigd af te zien van enige vorm van variabele beloning in 2020.

Er zijn geen vragen van aandeelhouders over dit agendapunt vanuit de chatbox. Hiermee wordt dit onderwerp afgesloten.

b. Dividend over boekjaar 2019 (ter beslissing)

IS VERVALLEN.

6. VERLENING VAN KWIJTING

a. Verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur voor het in boekjaar 2019 gevoerde bestuur (ter beslissing)

Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur die in functie waren in het boekjaar 2019, voor hun bestuur van de Vennootschap en haar activiteiten gedurende dat jaar, voor zover blijkend uit het verslag van de Raad van Bestuur, de jaarrekening, mededelingen gedurende de jaarlijkse Algemene Vergadering en/of overige publieke informatie en onverminderd het bepaalde in artikel 2:138 BW.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook vanuit de chatbox zijn er geen vragen over dit onderwerp.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming. De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.525.700 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 42.977 stemmen onthouding. Dit maakt dat 99,6% heeft voorgestemd.



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

b. Verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het in boekjaar 2019 gehouden toezicht (*ter beslissing*)

Voorgesteld wordt kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen die in functie waren in het boekjaar 2019, voor hun toezicht gedurende dat jaar, voor zover blijkend uit het verslag van de Raad van Bestuur, het verslag van de Raad van Commissarissen, de jaarrekening, mededelingen gedurende de jaarlijkse Algemene Vergadering en/of (overige) publieke informatie en onverminderd het bepaalde in artikel 2:138 en 2:149 BW.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook vanuit de chatbox zijn er geen vragen gesteld.

Vervolgens wordt overgaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.525.700 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 42.977 stemmen onthouding. Dat maakt dat 99,6% heeft voorgestemd.

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

7. BEZOLDIGINGSBELEID

a. Vaststelling Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur (*ter beslissing*)

Op grond van artikel 2:135 BW en het op 1 december 2019 in werking getreden artikel 2:135a BW is de Algemene Vergadering bevoegd om het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur vast te stellen. Het huidige beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur is in april 2008 vastgesteld door de Algemene Vergadering en is in april 2010 voor het laatst gewijzigd. Mede vanwege de wetswijziging van 1 december 2019 stelt de Raad van Commissarissen voor het bezoldigingsbeleid te wijzigen zoals in Bijlage 1 bij de agenda is weergegeven. Het nieuwe bezoldigingsbeleid wordt ter vaststelling aan de Algemene Vergadering voorgelegd. De ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld advies hierover uit te brengen. De ondernemingsraad heeft kennis genomen van het voorstel van het nieuwe bezoldigingsbeleid en dit voorstel uitvoerig besproken. De ondernemingsraad ondersteunt het voorstel. Het bezoldigingsbeleid wordt ten minste iedere vier jaar en tevens bij iedere wijziging ten opzichte van het eerder vastgestelde beleid ter vaststelling aan de Algemene Vergadering voorgelegd. Voor het besluit tot vaststelling is een meerderheid van ten minste drie/vierden van de uitgebrachte stemmen vereist.



De heer Ernsting, voorzitter van de Remuneratie- en Selectie Commissie, geeft een toelichting op het remuneratievoorstel voor de Raad van Bestuur aan de hand van een korte presentatie (geplaatst op de website van Accell Group).

Voorafgaand aan de vergadering zijn er door Eumedion enkele vragen en opmerkingen geplaatst bij het Remuneratievoorstel voor de Raad van Bestuur. Deze vragen en opmerkingen betreffen:

- waarom is er een verhoging voorgesteld van de STI voor de CEO? (STI van 50% naar 65%): De heer Anbeek heeft, zoals eerder vanmiddag is toegelicht, afgezien van deze verhoging;
- de labor market reference group bestaat uit Nederlandse ondernemingen, hetgeen door Eumedion op prijs wordt gesteld;
- de TSR group: Voorkeur van Eumedion bestaat voor een (meer) branchegerichte groep;
- duurzaamheids KPI's Reduction CO2 footprint; hoe is hier het verschil te maken?;
- alignment met het beloningssysteem van de andere medewerkers binnen de Accell Group.

Deze vragen en opmerkingen zijn in de presentatie geadresseerd.

De voorzitter vervolgt dat er vooraf geen vragen zijn ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Wel heeft de VEB verzocht een kort statement voor te lezen:

"De VEB is geen voorstander van het gebruik van opties in beloningspakketten. Aandelenopties maken bij nagenoeg alle Nederlandse beursvennootschappen geen onderdeel meer uit van het beloningsbeleid. Bij opties is geen sprake van neerwaarts risico, maar slechts van opwaarts potentieel. Opties kunnen overmatig risicovol gedrag te veel in de hand werken."

De heer Ernsting reageert hierop dat de Raad van Commissarissen zich kan verenigen met het statement van de VEB. Daarom is in het nieuwe beloningsbeleid de optieregeling ook reeds vervangen door een voorwaardelijke aandelenregeling.

Vanuit de chatbox zijn geen vragen gesteld over dit agendapunt.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthouding van stemmen.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 4.771.107 stemmen voor, 1.793.771 stemmen tegen en 3.799 stemmen onthouding. In totaal heeft 84,4% voor gestemd.

De voorzitter constateert dat het voorstel ten aanzien van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur met de vereiste meerderheid van ten minste drie/vierden van de uitgebrachte stemmen is aangenomen.



b. Vaststelling Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen (*ter beslissing*)

Op grond van de op 1 december 2019 in werking getreden artikelen 2:145 BW en 2:135a BW dient de Vennootschap ook voor de Raad van Commissarissen een bezoldigingsbeleid op te stellen. De Algemene Vergadering is bevoegd om het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen vast te stellen. Het bezoldigingsbeleid wordt ten minste iedere vier jaar en tevens bij iedere wijziging ten opzichte van het eerder vastgestelde beleid ter vaststelling aan de Algemene Vergadering voorgelegd. De Raad van Commissarissen stelt vast dat het voorgestelde bezoldigingsbeleid identiek is aan de bestaande praktijk zoals deze reeds vele jaren wordt gevolgd, en stelt voor het eerste bezoldigingsbeleid vast te stellen zoals in Bijlage 2 bij de agenda is weergegeven. De ondernemingsraad is in de gelegenheid gesteld advies hierover uit te brengen en heeft daartoe kennis genomen van het voorstel van het nieuwe bezoldigingsbeleid en dit voorstel is uitvoerig besproken. De ondernemingsraad ondersteunt het voorstel. Voor het besluit tot vaststelling is een meerderheid van ten minste drie/vierden van de uitgebrachte stemmen vereist.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook vanuit de chatbox zijn er geen vragen gesteld.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 4.248.319 stemmen voor, 2.316.559 stemmen tegen en 3.799 stemmen onthouding. Dat betekent dat een percentage van 79,9% voor heeft gestemd.

De voorzitter constateert derhalve dat het voorstel ten aanzien van het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen met de vereiste meerderheid van ten minste drie/vierden van de uitgebrachte stemmen is aangenomen.

c. Goedkeuring van de regeling voor de toekenning van aandelen aan de leden van de Raad van Bestuur (*ter beslissing*)

Op grond van artikel 2:135 BW en artikel 13 lid 4 van de statuten van de Vennootschap is de Raad van Commissarissen bevoegd om de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur vast te stellen met inachtneming van het bezoldigingsbeleid. De Raad van Commissarissen legt regelingen in de vorm van (rechten op) aandelen voor de Raad van Bestuur ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. In het door de Algemene Vergadering in 2008 vastgestelde en in 2010 aangepaste bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur is overeengekomen dat leden van de Raad van Bestuur jaarlijks aandelenopties met een onderliggende waarde van 50%, en voorwaardelijke aandelen eveneens ter waarde van 50% van de vaste beloning kunnen ontvangen. In overeenstemming met het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur en de voorgestelde wijzigingen daarin, zoals opgenomen onder agendapunt 7.a., waarbij het aandelenoptieplan zal komen te vervallen, wordt voorgesteld aan de leden van de Raad van Bestuur jaarlijks een aantal voorwaardelijke prestatieaandelen toe te kennen, dat wordt berekend door 100% van de jaarlijkse



vaste beloning te delen door de naar volume gewogen gemiddelde koers van het aandeel Accell Group N.V. over de periode van vijf dagen die ingaat op de publicatiedatum van de jaarcijfers van het jaar voorafgaand aan de toekenning. Voor de beoordeling aan welke prestatiecriteria moet worden voldaan, wordt verwezen naar het voorgestelde bezoldigingsbeleid.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt en eveneens geen vragen vanuit de chatbox.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.348.779 stemmen voor, 216.099 stemmen tegen en 3.799 stemmen onthouding. In totaal heeft 98,1% voor gestemd.

De voorzitter constateert dat het voorstel goedkeuring van de regeling voor toekenning van de aandelen aan de leden van de Raad van Bestuur met afdoende meerderheid van stemmen is aangenomen.

8. BENOEMING VAN DE ACCOUNTANT VOOR HET ONDERZOEK VAN DE JAARREKENING 2020 EN 2021 (ter beslissing)

De Algemene Vergadering is het orgaan dat bevoegd is tot het benoemen van de accountant die de jaarrekening van de Vennootschap zal onderzoeken. De Accell Audit Commissie en de Raad van Commissarissen bevelen aan om de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening van de Vennootschap over de boekjaren 2020 en 2021 te verlenen aan KPMG Accountants N.V. Teneinde het moment van benoeming te laten aanvangen voor aanvang van het boekjaar wordt dit jaar voorgesteld de accountant niet alleen voor 2020 maar eenmalig ook voor het jaar daarop te benoemen. Om tot deze aanbeveling te komen heeft de Raad van Commissarissen de relatie met de externe accountant geëvalueerd. De basis voor deze evaluatie vormden een rapport van de Raad van Bestuur en de evaluatie en aanbeveling door de Audit Commissie die in lijn met toepasselijke wetgeving zijn gedaan. Indien benoemd, zal 2020 het vijfde jaar zijn dat KPMG de jaarrekening van de Vennootschap onderzoekt.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook vanuit de chatbox zijn er geen aanvullende vragen gekomen.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, stemmen tegen 0 en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.564.964 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 3.713 stemmen onthouding. Dat maakt afgerond 100% stemmen voor.



De voorzitter constateert dat het voorstel tot benoeming van de accountant voor het onderzoek van de jaarrekening 2020 en 2021 met algehele meerderheid van stemmen is aangenomen.

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

Voorgesteld wordt om overeenkomstig artikel 10 lid 3 van de statuten van de Vennootschap, de Raad van Bestuur te machtigen tot het, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, doen verkrijgen namens de Vennootschap van gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap anders dan om niet. De machtiging zal gelden voor een periode van achttien maanden, ingaande op 23 april 2020. Bij aanname van het besluit komt de machtiging van de Raad van Bestuur als gegeven in de Algemene Vergadering van 24 april 2019 te vervallen per 23 april 2020. De machtiging zal van toepassing zijn tot een maximum van 10% van het uitgegeven aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging. Gewone aandelen kunnen worden verkregen door inkoop ter beurse, of anderszins, tegen een prijs die gelijk is aan ten minste de nominale waarde van de gewone aandelen en ten hoogste gelijk aan de beurskoers, verhoogd met 10%. Voor dit doel geldt als beurskoers het gemiddelde van de slotkoersen op Euronext Amsterdam N.V. van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van inkoop. Deze machtiging maakt het voor de Vennootschap mogelijk om eigen aandelen te verkrijgen om daarmee verwateringseffecten ten gevolge van stockdividend te neutraliseren, om verplichtingen onder aandelen(optie)plannen na te kunnen komen en voor eventuele andere doeleinden.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Dit geldt ook voor de chatbox.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthouding van stemmen.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.461.786 stemmen voor, 104.363 tegen en 2.528 onthouding. Dat maakt een percentage van 99,1% dat voor heeft gestemd.

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

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

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



Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot de uitgifte van gewone aandelen. Hierbij inbegrepen is de bevoegdheid tot het verlenen van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen. Deze aanwijzing zal gelden voor een periode van achttien maanden, ingaande op 23 april 2020. Bij aanneming van het besluit komt de aanwijzing van de Raad van Bestuur als gegeven in de jaarlijkse Algemene Vergadering van 24 april 2019 te vervallen. De aanwijzing zal van toepassing zijn tot een maximum van 10% van het totaal van het aantal uitgegeven gewone aandelen per het tijdstip van het besluit tot toekenning of uitgifte van (rechten op) gewone aandelen. Met het voorstel wordt beoogd dat slagvaardig kan worden ingespeeld op mogelijkheden tot uitbreiding van Accell Group door middel van bijvoorbeeld acquisities, of voor het verkrijgen van additionele kapitalisatie. Ter (gedeeltelijke) financiering daarvan kan het gewenst zijn aandelen uit te geven. Het effect op de verwachte winst per aandeel zal een belangrijk onderdeel van de besluitvorming zijn. Daarnaast kan het nodig zijn aandelen uit te geven in het kader van aangegane verplichtingen uit hoofde van long-term incentive plannen.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ook vanuit de chatbox zijn geen vragen gesteld.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 stemmen onthouding.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.550.896 stemmen voor, 17.606 stemmen tegen en 175 stemmen onthouding. In totaal heeft 99,8% voor gestemd.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot het verlenen van de bevoegdheid aan de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen met ruime meerderheid van stemmen is aangenomen.

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

Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten in relatie tot elke uitgifte of toekenning van (rechten op) gewone aandelen door de Raad van Bestuur in het kader van zijn toegekende bevoegdheden. Deze aanwijzing zal gelden voor een periode van achttien maanden, ingaande op 23 april 2020. Bij aanneming van het besluit komt de aanwijzing van de Raad van Bestuur als gegeven in de jaarlijkse Algemene Vergadering van 24 april 2019 te vervallen.

Dit is een jaarlijks terugkerend agenda-onderwerp, dat gekoppeld is aan agendapunt 10.a. De Raad van Bestuur acht het in het belang van Accell Group en haar aandeelhouders dat er snel en slagvaardig gereageerd kan worden wanneer er zich omstandigheden voordoen welke een uitgifte van aandelen benodigen. Daarom verzoekt de Raad van Bestuur, in lijn met de wet en statuten, de Algemene Vergadering om naast de mogelijkheid tot uitgifte van 10% aandelen zoals verwoord



onder agendapunt 10.a. ook de mogelijkheid tot beperking of uitsluiting van de voorkeursrechten op deze uit te geven of toe te kennen aandelen. Dit geldt met name voor die situaties waarin het noodzakelijk is om snel en slagvaardig te kunnen handelen, en waarvoor dan geen Bijzondere Vergadering bijeen hoeft te worden geroepen, hetgeen mogelijk tot kostbaar tijdsverlies of tot marktspeculaties aanleiding zou kunnen geven. Als mogelijke voorbeelden waarbij beperking of uitsluiting aan de orde kan zijn betreft dit een acquisitie (gedeeltelijk) te financieren door middel van aandelen Accell Group N.V., en/of een aanvullende financiering van Accell Group N.V.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen ingediend met betrekking tot dit agendapunt. Ditzelfde geldt voor de chatbox.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming.

De heer Tomasevic van Intertrust brengt de stemmen uit op basis van de door Intertrust ontvangen stemvolmachten: 4.977.940 stemmen voor, 0 stemmen tegen en 0 onthouding van stemmen.

Mevrouw Van Spaendonck leest de uitslag op van de steminstructies en totaal percentage voor: 6.548.396 stemmen voor, 20.068 stemmen tegen en 213 stemmen onthouding. Dat maakt dat in totaal 99,8% heeft voor gestemd.

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

11. RONDVRAAG

De voorzitter vermeldt dat voorafgaand aan de vergadering de VEB in het licht van de huidige COVID-19 crisis de volgende aandachtspunten heeft ingediend:

1. De VEB doet een appel op beursgenoteerde ondernemingen om af te zien van toekenning van variabele beloning.

De voorzitter geeft aan dat dit onderwerp al in de behandeling van de vorige punten van de agenda aan bod is gekomen.

2. Extra review van de financiële informatie van beursgenoteerde ondernemingen door de externe accountant.

De toelichting die de VEB hierbij geeft is dat het voor beleggers van het grootste belang is om inzicht te krijgen in de staat van de onderneming en de impact van de crisis op de operationele en financiële huishouding. Het gaat dan onder meer om de liquiditeitsprognoses, financiering en prognoses, de houdbaarheid van goodwill en voorzieningen. De VEB benadrukt het belang om deze informatie door de accountant te laten onderzoeken en dat zou betekenen dat de accountant een beoordelingsverklaring bij de halfjaarcijfers 2020 zou moeten afgeven. Verder verzoekt de VEB de ondernemingen om de externe accountant een nieuwe continuïteitsverklaring naar aanleiding van de halfjaarcijfers 2020 te laten afgeven.



De voorzitter reageert hierop dat Accell haar rapportageprocessen dusdanig heeft ingericht dat we adequaat en tijdig geïnformeerd zijn over de staat van de onderneming. Daar waar nodig zoeken wij ondersteuning bij externe adviseurs maar ook bij onze externe accountant op het gebied van complexe vragen. Op dit moment zijn wij van mening dat de extra review door de externe accountant nu geen extra informatie zou verschaffen aan onze stakeholders.

3. Afbouw nevenfuncties.

De VEB roept bestuurders op om bijbanen terug te brengen tot één.

De voorzitter geeft aan dat de bestuurders van Accell Group volledig gefocust zijn op Accell.

4. Klimaatverplichtingen.

De VEB heeft ondernemingen in de jaarlijkse speerpuntenbrief opgeroepen een gedetailleerd overzicht te geven van risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering.

De heer Anbeek antwoordt dat in het jaarverslag van Accell Group op verschillende plaatsen wordt ingegaan op de klimaatverandering als kans voor Accell met haar milieuvriendelijke en gezonde producten. De kansen die de klimaatverandering biedt is ook verweven in de strategie van Accell. Het klimaat blijft de volle aandacht hebben.

Via de chatbox worden de volgende twee vragen gesteld door de heer Rienks:

1. Is deze manier van vergaderen niet tegengevallen, volgend jaar weer een traditionele vergadering?

De voorzitter legt uit dat deze manier van vergaderen een gevolg is van de huidige maatregelen op het gebied van veiligheid en gezondheid. Het heeft niet onze voorkeur om op deze manier te vergaderen, maar het is beter dan niet te vergaderen. We hopen dat de situatie zich zodanig ontwikkelt dat we volgend jaar wel een fysieke vergadering kunnen organiseren.

2. Hoe denkt u over een interim dividend in november aanstaande als de gevolgen van de crisis meevallen, als veel mensen dit jaar alsnog een nieuwe fiets blijken te kopen?

De heer Baldew geeft aan dat Accell in het eerste halfjaar nog steeds een materiële impact op haar omzet, winstgevendheid en schuld voorziet. De impact van COVID-19 is nog te onzeker. Daarom voorziet Accell niet een interim dividend.

12. SLUITING

De voorzitter dankt een ieder voor haar bijdrage aan deze vergadering, zowel degenen die hier fysiek aanwezig waren, als alle aanwezigen die de vergadering via de live webcast hebben gevolgd. Vervolgens wenst de voorzitter allen een goede gezondheid toe en verwelkomt hij de aandeelhouders graag weer bij de volgende vergadering.

R. ter Haar,
voorzitter

A.J. Windt-de Leeuw,
notuliste