



**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN ACCELL GROUP N.V. GEHOUDEN OP WOENSDAG 24 APRIL 2019
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 heer A.J. Pasman (voorzitter), mevrouw D. Jansen Heijtmajer, de heer P.B. Ernsting en de heer G. van de Weerdhof

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

De heren A.H. Anbeek (CEO), R.S. Baldew (CFO) 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. De voorzitter deelt mee 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. Mevrouw Windt van Accell Group zal notulen opmaken van hetgeen in deze vergadering behandeld zal worden.

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. Bij de oproeping is onder meer vermeld dat de agenda met bijlagen op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld.

Vervolgens constateert de voorzitter dat blijkens de presentielijst 133 aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn, vertegenwoordigende 18.435.359 stemmen en dat aldus 69,3 % van het geplaatste aandelenkapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is. Dit betekent dat in deze vergadering over alle voorstellen die op de agenda staan rechtsgeldig kan worden besloten met de statutair voorgeschreven meerderheid van stemmen.



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.

Vervolgens deelt de voorzitter namens de Raad van Commissarissen mede dat de heer Rob ter Haar, de persoon die de Raad van Commissarissen wil voordragen als nieuw lid van de Raad van Commissarissen en waarover later in deze vergadering gestemd gaat worden, helaas niet aanwezig kan zijn bij deze vergadering. Namens de heer Ter Haar kan de voorzitter zeggen dat de heer Ter Haar dit zeer betreurt en dat hij vooraf een videoboodschap heeft opgenomen zodat de aandeelhouders beperkt kennis met hem kunnen maken. Dit komt aan de orde bij agendapunt 9.

02. BEHANDELING BESTUURSVERSLAG 2018

De voorzitter stelt aan de orde het verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2018, te vinden op pagina's 1 tot en met 86 van het jaarverslag. De voorzitter geeft het woord aan de heer Anbeek, voorzitter van de Raad van Bestuur, voor een toelichting op het bestuursverslag. De heer Anbeek geeft een update over de strategie. Vervolgens licht de heer Baldew de kernresultaten 2018 toe. De heer Anbeek sluit af met een samenvatting van het jaar 2018 en blikkt vooruit op de toekomst. De presentatie staat op de website van Accell Group onder Investor Relations.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks krijgt het woord en vraagt zich af in hoeverre een gedeelte van de Accell-fietsen niet in eigen fabrieken wordt gemaakt en wat de reden ervan is. De heer Both antwoordt dat alle Europese merken van Accell in eigen fabrieken worden geassembleerd en dat alleen kinderfietsen en de fietsen voor de Amerikaanse markt in Azië geproduceerd worden.

De heer Rienks vraagt vervolgens naar de reden van onderzoek naar de Amerikaanse dochtermaatschappij en waarom niet wordt gekozen voor reorganisatie, faillissement of directe verkoop. De heer Baldew antwoordt dat er meerdere opties mogelijk zijn zoals verkoop, liquidatie of in afgeschaalde vorm verder gaan. Accell Group onderzoekt alle opties, maar zit midden in het proces dat vanuit financieel perspectief en voor de werknemers zorgvuldig moet worden uitgevoerd.

De heer Rienks vraagt zich af hoe Accell Group de goede relatie met dealers in stand wil houden als tegelijkertijd online wordt verkocht. De heer Anbeek antwoordt dat Accell probeert om middels selectieve distributiecontracten kanaal- en prijsconflicten te voorkomen. Indien online veel groei te behalen is zal Accell proberen daarin mee te groeien in samenwerking met dealers. De heer Anbeek benadrukt dat Accell niet beconcurrereert, maar samenwerkt met dealers.



De heer Diaz namens de VEB krijgt het woord en vraagt in hoeverre het transitiejaar in 2019 doorloopt ten aanzien van de uitrol van de strategie en of de doelstellingen in 2022 gerealiseerd kunnen worden. De heer Anbeek antwoordt dat het transitiejaar niet per 31 december 2018 is afgelopen en doorloopt in 2019. Er wordt ook dit jaar gewerkt aan investeringen in het IT- en digitale landschap en er wordt nog steeds vanuit gegaan dat in 2022 de financiële lange termijn doelstellingen gerealiseerd zullen worden.

Vervolgens vraagt de heer Diaz wat de reden is van een groot verschil tussen de ontwikkeling van de Duitse en Nederlandse markt. De heer Anbeek geeft aan dat Accell Nederland dit zichzelf heeft aangedaan door de samenwerking met een grote internetspeler, waaraan geen selectieve distributiecontract ten grondslag lag, waardoor het vertrouwen van andere dealers in Accell sterk daalde. Accell heeft het contract met deze grote internetspeler vorig jaar beëindigd. Het vertrouwen van de dealers heeft zich hersteld, waardoor de orderportfolio met 10% is gestegen. De heer Diaz vraagt of het aantal dealers circa 1.000 bedraagt en of dit aantal zal veranderen door de uitrol van de omnichannel strategie. De heer Anbeek antwoordt dat dit per regio verschilt. In Duitsland zijn er bijvoorbeeld in totaal circa 5.500 dealers, waarvan 1.600 actief zijn voor Accell. In Nederland zijn op dit moment ongeveer 1.100 dealers actief voor Accell.

De heer Diaz krijgt nogmaals het woord. Hij heeft het idee dat Accell tijdens de transitie vooral intern is gericht en dat er weinig oog is voor andere businessmodellen. Hij vraagt wat Accell doet op het gebied van het verkennen van nieuwe businessmodellen. De heer Anbeek geeft aan dat Accell in gesprek is met diverse bedrijven voor samenwerking op het gebied van huren, leasen en sharen. Hier wordt kritisch naar gekeken, omdat er naast voordelen ook veel kosten aan verbonden zijn waardoor het soms niet meer aantrekkelijk is voor een consument.

De heer Snoeker krijgt het woord en vraagt om verduidelijking van een uitspraak van Accell betreffende de impact van de resultaten van Accell North America op de resultatenrekening. De heer Baldew antwoordt dat Accell heeft aangegeven dat Noord-Amerika geen negatieve bijdrage meer mag hebben op de resultatenrekening. Dit geldt vanaf 2020.

Op de vraag van de heer Snoeker wanneer Accell Group verwacht dat het resultaat van de kernactiviteiten weer zal zijn hersteld, antwoordt de heer Baldew dat Accell Group dit jaar een hogere winst op het kernbedrijf verwacht dan vorig jaar, dus zonder Noord-Amerika en zonder de impact van de strategische studie over Noord-Amerika.

De heer Snoeker geeft vervolgens aan dat hij de indruk heeft dat Accell Group een vrij hoge prijs heeft betaald voor de aandelen van Velosophy en Beeline terwijl Accell al in beide bedrijven een belang had. De heer Baldew reageert hierop door aan te geven dat hij dit niet herkent. Verder wordt een deel van de koopprijs pas uitbetaald bij goede resultaten ("earn out").

De heer Snoeker vraagt vervolgens of het een IFRS-verplichting is om het bestaande belang in Velosophy te herwaarderen op de prijs die correspondeert met de overnameprijs en dat over de resultatenrekening te laten lopen. De heer Baldew antwoordt dat volgens de IFRS-regeling het eerder aangehouden belang dient te worden geherwaardeerd.



Ten opzichte van de jaarrekening van vorig jaar ziet de heer Snoeker grote verschillen in de segmenteringsverdeling in de verschillende landen. De heer Baldew legt uit dat naar aanleiding van de nieuwe segmentatie kern/niet-kern Accell het belangrijk vond dat de cijfers van Noord-Amerika aansluiten bij niet-kern. Dat betekent dat ervoor gekozen is om de omzetten per regio weer te geven op basis van de geografische locatie van de facturerende entiteit.

De heer Swinkels krijgt het woord en vraagt of de aandeelhouders als geste in aanmerking kunnen komen voor de incurante fietsen van Accell North America. De heer Anbeek antwoordt dat de incurante voorraden in Amerika inmiddels zijn verkocht.

De heer Bongers namens Teslin Capital Management krijgt het woord en leest een statement van Teslin aan de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur voor:

Teslin beheert momenteel een belang van ruim 19% van het aandelenkapitaal van Accell Group NV. Wij zijn sinds 1998 aandeelhouder.

Zoals wij reeds aangaven op de Buitengewone Aandeelhoudersvergadering op 26 oktober 2018 is de traditionele fietsindustrie aan sterke verandering onderhevig. Online komt op, er is een shift van eigendom naar gebruik en het centraal stellen van de wensen van de consument wordt steeds belangrijker. Accell heeft deze ontwikkelingen en de snelheid waarmee deze zich materialiseren te laat onderkend. De uitdaging waar het bedrijf nu voor staat is groot; de onderneming moet transformeren van een traditionele off-line fietsenproducent naar een omni-channel mobiliteitsbedrijf.

2018 is een bewogen jaar voor Accell geweest. De strategie is aangescherpt, Beeline en Velosophy zijn geacquireerd, een nieuwe CFO is aangesteld en er is besloten om een oplossing buiten Accell te vinden voor de sterk verlieslatende Noord-Amerikaanse activiteiten.

Tegenvallende resultaten zijn op korte termijn onvermijdelijk bij een transformatie. De omvang en impact van de verliezen in Noord-Amerika hebben ons echter wel negatief verrast. De vraag is hoe het zo ver heeft kunnen komen en waarom niet eerder is ingegrepen om het verlies voor de onderneming te beperken. De noodzaak om op de korte termijn een goede oplossing voor deze activiteiten te vinden wordt hiermee onderstreept. Dit zal de onderneming focus en haar aandeelhoudersbasis vertrouwen geven in het verder uitvoeren van het strategisch plan. Wij vertrouwen erop dat deze kwestie de juiste prioriteit krijgt binnen het bestuur.

Daarnaast is er wederom marktaandeel verloren in de Benelux en in mindere mate in Duitsland. De Benelux is vaak een graadmeter voor andere regio's, omdat deze regio op fietsgebied voorloopt op de rest van de wereld. Daarom is deze ontwikkeling zorgelijk. De situatie met International Bike Group, beter bekend als fietsenwinkel.nl, wordt vaak aangedragen als belangrijke oorzaak hiervoor. Dit is nu opgelost en wij zien graag dat Accell de noodzakelijke maatregelen neemt om het verloren marktaandeel terug te winnen.

Wij zijn dan ook verheugd dat in 2019 Accell belangrijke prijzen heeft gewonnen voor meerdere fietsen, zoals de prijs voor de e-bike van het jaar van de RAI vereniging voor de Sparta M8B.



Ook de recent aangekondigde samenwerking met Fletcher Hotels is een positieve ontwikkeling. Dit geeft hoop dat de competitieve positie van Accell niet verder zal verslechteren. In dit kader willen wij het belang benadrukken van een sterke innovatiepijplijn om de marktpositie van Accell te beschermen en waar mogelijk verder uit te bouwen. Ten slotte willen wij het bestuur complimenteren met het afronden van de eerste strategische projecten. Wij zijn met name verheugd om te horen dat er meer kennis wordt gedeeld tussen de individuele merken, het eerste e-commerceplatform live is en het aantal modellen is teruggebracht. Ondanks deze eerste successen is er nog een volle managementagenda. Wij vragen aandacht voor het prioriteren van projecten binnen het strategische plan. Het efficiënt inzetten van zowel human als financial capital zal essentieel zijn in het realiseren van de noodzakelijke transformatie. Teveel proberen te doen in een te korte tijd kan resulteren in onrust in de organisatie, hoge kosten en slechte executie van die projecten. Het vermindert de aandacht voor de core business, het produceren en verkopen van fietsen, onderdelen en accessoires en verzwakt daarmee Accell. Accell is onderdeel van een prachtige industrie met veel rugwind van maatschappelijk gedreven trends, zoals een toenemende focus op duurzaamheid en gezondheid en het zoeken naar mobiliteitsoplossingen voor fijnmazige distributie in steden en verkeersopstoppingen. Wij hebben vertrouwen dat Accell een portfolio van fietsen heeft om hiervan te kunnen profiteren en willen het bestuur veel succes wensen met het realiseren daarvan.

De heer Diaz krijgt nogmaals het woord en vindt het beleid van Accell met betrekking tot Noord-Amerika zwalkend. Hij vraagt waarom er pas eind 2018 voor gekozen is om strategische opties te gaan verkennen. De heer Anbeek antwoordt dat eind 2018 bleek dat er meer tijd nodig is om Accell North America break-even te krijgen dan in eerste instantie was ingeschat. Op de vraag van de heer Diaz waarom Beeline nog wel is aangekocht antwoordt de heer Anbeek dat het concept van Beeline ook in Europa gaat worden uitgerold.

Nadat niemand meer het woord verlangt, sluit de voorzitter het agendapunt af.

03. VERANTWOORDING UITVOERING BEZOLDIGINGSBELEID 2018

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 2018 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 in het boekjaar 2018 is terug te vinden in de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening onder nummer 29 genaamd "Bezoldiging Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen". Dit zijn de zogenaamde opgaven als bedoeld in de artikelen 383c t/m e van boek 2 van het Burgerlijk Wetboek.



De heer Ernsting, voorzitter van de remuneratiecommissie, krijgt het woord en geeft een korte toelichting. Met de komst van de heer Baldew zijn alle leden van de Raad van Bestuur in het bezit van een overeenkomst van opdracht die volledig in lijn is met de corporate governance code. Het effect hiervan is te zien bij agendapunt 08., de herbenoeming van de heer Both.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst te voeren over de implementatie van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2018. Geen van de aanwezigen wenst hierover het woord te voeren. De voorzitter sluit vervolgens het agendapunt af.

04. VASTSTELLING JAARREKENING 2018 (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2018 (pagina 87 tot en met pagina 181).

De voorzitter geeft het woord aan de heer T. van der Heijden van KPMG, het accountantskantoor dat de accountantscontrole over boekjaar 2018 op zich heeft genomen, die een samenvatting geeft van de controlewerkzaamheden van afgelopen boekjaar:

Onze audit is primair gericht op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening zoals ook is weergegeven in onze controleverklaring, welke u kunt vinden op pagina 183 tot en met 191 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 geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen van Accell Group N.V. per 31 december 2018 en van het resultaat en de kasstromen over 2018.*
- *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.*
- *Inzake de in het jaarverslag opgenomen andere informatie hebben wij vastgesteld dat deze informatie verenigbaar is met de jaarrekening, geen materiële afwijkingen bevat en alle informatie bevat die op basis van de Nederlandse wet is vereist.*

Controleverklaring

Onze controleverklaring bestaat globaal gezien uit de volgende onderwerpen:



1. *Controleaanpak.*
2. *Materialiteit.*
3. *Reikwijdte van de groepscontrole, inclusief de controle van groepsonderdelen, de auditafdekking en de specifieke aandacht voor fraude en naleving van wet- en regelgeving.*
4. *Kernpunt van de controle.*
5. *Oordeel.*

De controleaanpak en scoping is besproken met de Raad van Bestuur en het Audit Committee voorafgaande de start van onze controle. Het kernpunt van onze controle en ons oordeel is besproken voor afronding en afgifte van onze controleverklaring.

Controleaanpak

- *Als onderdeel van onze jaarlijkse planningsfase verrichten wij een uitgebreide risicoanalyse en bepalen wij de aandachtspunten van onze controle.*
- *We evalueren de business van Accell, zowel in totaal als op de segmenten 'fietsen-kern' en 'onderdelen-kern' en 'fietsen-niet kern', en bepalen op basis hiervan of bepaalde gebieden extra aandacht nodig hebben.*
- *We beoordelen de processen, de IT systemen en de maatregelen van interne controle van Accell om vast te stellen wat de impact hiervan is op de betrouwbaarheid van de financiële informatie en of deze gebieden verhoogde risico's bevatten.*
- *Voor complexe controlegebieden gebruiken wij KPMG specialisten. Dit betreft onder andere specialisten met betrekking tot belastingen, derivaten en de waardering van goodwill/merkrechten.*

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 2 miljoen (2017: EUR 1,75 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van de winst voor belastingen (5,6%) (2017: 5,8%). Wij beschouwen de winst voor belastingen als de meest geschikte benchmark, omdat de meeste belanghebbenden voornamelijk gefocust zijn op de winst vóór belastingen. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de EUR 100.000 rapporteren aan hen alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de groepscontrole

Als onderdeel van onze controle van buitenlandse groepsonderdelen maken wij gebruik van lokale KPMG accountants.



- *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, Finland en Nederland.*
- *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 de Verenigde Staten, Duitsland en Hongarije en de dossiers in Duitsland en Hongarije gereviewd.*
- *Op groepsniveau hebben wij onder andere specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd ten aanzien van goodwill, merkrechten, (latente) belastingen en derivaten, inclusief schattingen van het management.*

Reikwijdte van onze controle ten aanzien van fraude

Op basis van de Nederlandse controlestandaard zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat die het gevolg zijn van fraude of fouten.

Bij de planning van de controlewerkzaamheden ten aanzien van fraude hebben wij ook gebruik gemaakt van een forensisch accountant. Tijdens het identificeren van frauderisico's hebben wij frauderisicofactoren geëvalueerd, die we met de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben besproken.

Wij hebben de volgende frauderisico's, die relevant zijn voor onze controle, geïdentificeerd:

- *frauderisico ten aanzien van de omzetverantwoording gericht op de handmatige, omzet verhogende aanpassingen;*
- *frauderisico ten aanzien van het doorbreken van interne beheersing door het management.*

Onze werkzaamheden ten aanzien van deze frauderisico's bevatten:

- *evalueren van de interne beheersing relevant voor het mitigeren van deze risico's;*
- *data-analyses om frauderisico's te adresseren die van materieel belang kunnen zijn voor de jaarrekening. Deze controlewerkzaamheden zijn ook gericht op het adresseren van het risico van het doorbreken van de interne beheersing door het management;*



- aanvullende gegevensgerichte controlewerkzaamheden, waaronder detailcontroles en aansluitingen met brondocumentatie van journaalposten in:
 - omzet;
 - niet-routinematige transacties.

Onze controlewerkzaamheden zijn niet vergelijkbaar met een specifiek fraude onderzoek dat vaak diepgaander van aard zal zijn.

Reikwijdte van onze controle ten aanzien van wet- en regelgeving

Wij hebben wet- en regelgeving geïdentificeerd waarvan redelijkerwijs verwacht kan worden dat deze een materieel effect kunnen hebben op de jaarrekening op basis van onze algemene en sectorspecifieke kennis en op basis van gesprekken met het management. We hebben tevens de richtlijnen en procedures van Accell Group N.V. met betrekking tot wet- en regelgeving besproken. Wij hebben de geïdentificeerde wet- en regelgeving gecommuniceerd binnen ons controleteam en zijn tijdens de controle alert geweest op eventuele indicaties van niet-naleving van deze wet- en regelgeving.

Het effect van deze wet- en regelgeving op de jaarrekening varieert aanzienlijk. Allereerst is Accell Group N.V. gehouden aan wet- en regelgeving die een direct effect hebben op de jaarrekening, waaronder de financiële verslaggevingsstandaarden. Wij hebben de mate waarin wordt voldaan aan deze wet- en regelgeving beoordeeld als onderdeel van onze procedures op de betreffende jaarrekeningposten. Daarnaast is Accell Group N.V. gehouden aan vele andere, sectorspecifieke wet- en regelgeving waarvan de consequenties van niet-naleving een materiële impact zouden kunnen hebben op posten en toelichtingen in de jaarrekening door bijvoorbeeld boetes en claims.

Op basis van de controlestandaarden beperken de werkzaamheden die gedaan moeten worden om niet-naleving van deze wet- en regelgeving te identificeren zich tot het bespreken ervan met het management en het doornemen van notulen en/of correspondentie met toezichthouders en/of juridische adviseurs. Deze werkzaamheden maken deel uit van onze procedures op de daaraan gerelateerde jaarrekeningposten.

Auditafdekking

Bovenstaande resulteert in een dekking van in totaal 86% van de totale omzet en 87% van het balanstotaal. De resterende 14% van de totale omzet en 13% van het balanstotaal betreft een aantal rapporterende onderdelen die individueel elk minder dan 5% van de totale omzet dan wel het balanstotaal vertegenwoordigen. Ten aanzien van deze resterende onderdelen hebben wij (onder meer) cijferanalyses uitgevoerd ter onderbouwing van onze inschatting dat er geen sprake is van risico's op afwijkingen van materieel belang.



Kernpunt van onze controle

Kernpunt van onze controle beschrijft de onderdelen die naar ons professionele oordeel het belangrijkst waren tijdens onze controle van de jaarrekening. Kernpunt van onze controle hebben wij 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 zijn er geen kernpunten niet langer opgenomen of nieuwe kernpunten toegevoegd. Voor een beschrijving van dit kernpunt, inclusief onze aanpak en observatie, verwijzen wij naar onze controleverklaring opgenomen in de jaarrekening.

Oordeel

We hebben een goedkeurende verklaring verstrekt bij de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening.

De voorzitter geeft vervolgens de gelegenheid tot het maken 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 namens de VEB krijgt het woord en vraagt of de accountant is afgeweken van het controleplan. De heer Van der Heijden antwoordt dat er geen afwijkende controleaanpak is geweest. Er is wel een wijziging in de managementaanpak geweest met betrekking tot Noord-Amerika. Op de vraag van de heer Diaz of KPMG daar discussie over heeft gehad met het management, antwoordt de heer Van der Heijden dat dat niet het geval is. Het management heeft de regelgeving gevolgd en KPMG heeft geconstateerd dat dit juist is toegepast. Er is binnen de bandbreedtes gehandeld.

De heer Diaz vervolgt dat in de jaarrekening bepaalde schattingen worden gehanteerd door het management die door de accountant aanvaardbaar dan wel niet aanvaardbaar worden beoordeeld en vraagt hoe dit valt binnen de bandbreedte. Mevrouw Jansen Heijtmajer, voorzitter van de audit committee, antwoordt hierop dat dit neutraal is. Deze zaken worden besproken in de audit committee waarbij KPMG aanwezig is. Ook de zaken met betrekking tot de management letter worden hierin besproken. Een van de belangrijkste zaken die hierin dit jaar naar voren kwam is de implementatie van het ERP-systeem, ter ondersteuning van de implementatie van de strategie.

De heer Diaz vraagt vervolgens in hoeverre de stijgingen van de overige bedrijfskosten en personeelskosten structureel zijn. De heer Baldew geeft aan dat er in het transitiejaar (2018) een toename van 18 miljoen euro aan vaste kosten is geweest gerelateerd aan de strategie. Hij verwacht hier bovenop voor de komende een tot twee jaar nog een toename van 10-14 miljoen euro gerelateerd aan de strategie.

De heer Swinkels krijgt het woord en verwijst naar bladzijde 65 van het jaarverslag betreffende gezondheid en veiligheid van de onderneming. Hij constateert dat het ziekteverzuim in 2018 is toegenomen en vraagt of de Raad van Bestuur dit kan toelichten.



De heer Both licht toe dat er kortdurend en langdurend ziekteverzuim is. In februari 2018 is er een griepgolf in Noord-West Europa geweest. Dat blijkt ook uit de cijfers van het CBS. Dat verklaart de stijging van het kortdurend ziekteverzuim. Het langdurig ziekteverzuim, dat ook iets hoger is, is te wijten aan het feit dat werknemers zeer lang in dienst blijven bij Accell en daardoor meer kans op langdurige ziekte ontstaat. De heer Swinkels vraagt vervolgens hoe het ziekteverzuim bij Accell North America is. De heer Both antwoordt hierop dat dat niet afwijkend is. Op de vraag van de heer Swinkels hoe Accell omgaat met het feit dat men tot 67 jaar moet blijven werken, antwoordt de heer Both dat door functierotatie iedereen langer kan blijven werken.

Geen der aanwezigen wenst stemming over dit punt. Bij de volmachtstemmers zijn 15.859 onthoudingen (ca. 0,1%) en geen tegenstemmen. De voorzitter constateert derhalve dat de algemene vergadering de door de Raad van Bestuur opgemaakte jaarrekening 2018 met grote meerderheid van stemmen heeft vastgesteld.

05. VASTSTELLING WINSTBESTEMMING 2018

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 2014 tot en met 2018 is een gecombineerd cash- en stockdividend uitgekeerd aan de aandeelhouders met een waarde van circa € 78,4 miljoen. In 2018 werd over boekjaar 2017 een keuzedividend van € 0,50 uitgekeerd per gewoon uitstaand aandeel. De pay-out ratio bedroeg 50% op basis van de voor incidentele lasten gecorrigeerde winst per aandeel en 124% op basis van de gerapporteerde winst per aandeel. Na afloop van de keuzeperiode bleek dat 44% van de aandeelhouders van Accell Group had gekozen voor stockdividend.

Nu wordt voorgesteld over het boekjaar 2018 een dividend uit te keren van € 0,50 per aandeel naar keuze te ontvangen in contanten of in aandelen. Het dividendvoorstel is gebaseerd op de nettowinst exclusief incidentele baten (betreft de netto herwaarderingswinst op de acquisitie van Velosophy en Beeline ter grootte van € 9,2 miljoen) en lasten (betreft € 1,4 miljoen extra pensioenlasten in het Verenigd Koninkrijk, € 3,5 miljoen voor met name herstructureringskosten) in 2018 en komt neer op een pay-out ratio van 83%.

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



De heer Snoeker krijgt het woord en is verbaasd over het uitkeringsbeleid van Accell van 40-50%. Hij had niet verwacht dat er op dit moment één eurocent bij zou komen. De heer Baldew licht toe dat vanaf 2010 Accell Group nooit een voorstel van minder dan 50 cent heeft gedaan.

De voorzitter sluit vervolgens het agendapunt af.

b. Vaststelling dividenduitkering (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot uitkering over het boekjaar 2018 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 15 mei 2019 worden bepaald aan de hand van de gemiddelde beurskoers gedurende de periode van 30 april 2019 tot en met 14 mei 2019 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 2,7% (op basis van de slotkoers ultimo 2018). Door middel van een keuzedividend kan er een hogere pay-out ratio worden gehanteerd met behoud van een sterke balans voor de uitrol van de strategie en eventuele 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 afgelopen vier jaar heeft gemiddeld 51% van de aandeelhouders gekozen voor stockdividend (jaarverslag 2018, pagina 21).

Geen van de aanwezigen wenst stemming. 592.161 volmachtstemmers (ca. 3,2%) hebben zich van stemming onthouden. 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.

06. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HET IN HET BOEKJAAR 2018 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 2018 gevoerde bestuur.

Over dit punt wenst geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. Bij de volmachtstemmers zijn 15.859 onthoudingen (ca. 0,1%) en geen tegenstemmen.



De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met een grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlening van kwijting aan de Raad van Bestuur voor het gedurende het boekjaar 2018 gevoerde bestuur.

07. VERLENING VAN KWIJTING AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET GEDURENDE HET BOEKJAAR 2018 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 2018 gehouden toezicht.

Over dit punt wensen de aanwezige aandeelhouders geen stemming. Bij de stemmen met volmacht zijn 15.859 onthoudingen (ca. 0,1%) en geen tegenstemmen. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met een grote meerderheid van stemmen heeft besloten tot verlening van kwijting aan de Raad van Commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2018 gehouden toezicht.

08. SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

De voorzitter stelt aan de orde de samenstelling van de Raad van Bestuur. De Raad van Commissarissen is voornemens om de heer Both opnieuw te benoemen als Chief Supply Chain Officer (CSCO) en lid van de Raad van Bestuur. Een kort curriculum vitae van de heer Both is als bijlage 1 bij de agenda voor deze vergadering gevoegd. Het is de bedoeling dat de Raad van Commissarissen de heer Both direct na afloop van deze vergadering voor een periode van vier jaar zal herbenoemen tot lid van de Raad van Bestuur. Zijn overeenkomst van opdracht, die is ingegaan op 1 april 2015 en eindigt op 1 mei 2019, wordt dan verlengd tot 1 mei 2023. De belangrijkste elementen van de tussen de heer Both en de vennootschap gesloten overeenkomst van opdracht zijn beschreven in bijlage 2 bij de agenda voor deze vergadering. Na deze herbenoeming zal de Raad van Bestuur bestaan uit drie leden: Ton Anbeek (CEO), Ruben Baldew (CFO) en Jeroen Both (CSCO).

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst te voeren over dit onderwerp.

De heer Rienks krijgt het woord en wil graag terugkomen op het terugtreden van de heer Snijders Blok uit de Raad van Bestuur in 2018. Het leek de heer Rienks eerder een degradatie dan een promotie. De heer Rienks vindt het antwoord van vorig jaar niet juist. De heer Pasman licht toe dat de heer Snijders Blok destijds zelf heeft besloten om uit de Raad van Bestuur te treden. Toen zijn de verantwoordelijkheden van de heer Snijders Blok overgedragen aan de heer Both. De heer Anbeek vult aan dat de heer Snijders Blok daarna te kennen heeft gegeven om vervroegd met pensioen te gaan.



De heer Swinkels krijgt het woord en vraagt wie er binnen de Raad van Bestuur verantwoordelijk was en is voor Noord-Amerika. De heer Pasman antwoordt dat het statutaire bestuur verantwoordelijk is.

09. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSSEN

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.

Mede op verzoek van aandeelhouders is door de Raad van Commissarissen besloten om de Raad van Commissarissen te versterken met een nieuwe voorzitter die het veranderingsproces naar aanleiding van de nieuwe strategie nauwlettend zal begeleiden. De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid personen aan te bevelen om als lid en beoogd voorzitter van de Raad van Commissarissen te worden voorgedragen.

De heer Diaz namens de VEB krijgt het woord en vraagt een toelichting op het proces van dit agendapunt en met welke aandeelhouders is gesproken. De heer Pasman legt uit dat tijdens de Buitengewone Aandeelhoudersvergadering van 26 oktober 2018 dit onderwerp door een van de aandeelhouders aan de orde is gesteld en daarbij bijval heeft gekregen van een aantal andere aandeelhouders. De Raad van Commissarissen heeft deze suggestie van aandeelhouders meegenomen zoals toegezegd tijdens die Buitengewone Aandeelhoudersvergadering. Er is geen individueel overleg geweest met aandeelhouders over dit onderwerp.

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

De Raad van Commissarissen draagt de heer Ter Haar voor voor benoeming voor een periode van vier jaar als lid van de Raad van Commissarissen. De heer Ter Haar beschikt over ruime ervaring als toezichthouder bij ondernemingen in en buiten Nederland. Hij was lid van de Raad van Commissarissen bij onder meer FrieslandCampina, Univar, Maxeda, Serwer en tevens voorzitter van de Raad van Commissarissen bij Unibail-Rodamco, Parcom, Mediq en VvAA. Eerder was hij CEO van Hagemeyer en van De Boer Unigro. Hij begon zijn carrière bij Procter & Gamble in marketing en groeide door naar algemeen manager bij Mölnlycke en Sara Lee/D.E. Thans vervult hij nog een toezichthoudende of adviserende rol bij enkele niet-beursgenoteerde ondernemingen en stichtingen. Een verkort curriculum vitae van de heer Ter Haar is als bijlage 3 bij de agenda voor deze vergadering gevoegd. De heer Ter Haar is onafhankelijk in de zin van de Corporate Governance Code en houdt geen aandelen in het kapitaal van de vennootschap. Door middel van een videoboodschap stelt de heer Ter Haar zich voor.



Het is de bedoeling dat de huidige voorzitter na afloop van deze vergadering zal aftreden als voorzitter van de Raad van Commissarissen en dat dan de Raad van Commissarissen de heer Ter Haar uit zijn midden tot voorzitter zal kiezen. De heer Pasman zal nog tot het einde van het jaar aanblijven als lid van de Raad van Commissarissen om de nieuwe voorzitter in te werken.

Zoals tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 april 2018 al is aangekondigd, zal de heer Ernsting, volgens het geldende rooster van aftreden, na afloop van deze vergadering aftreden als lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen heeft besloten de heer Ernsting voor te dragen voor herbenoeming als commissaris voor een derde termijn van twee jaar. Op deze wijze wordt de benodigde continuïteit gewaarborgd na de vele wisselingen die de afgelopen jaren in de Raad van Commissarissen en in de Raad van Bestuur hebben plaatsgevonden. Een verkort curriculum vitae van de heer Ernsting is als bijlage 4 bij de agenda voor deze vergadering gevoegd.

Na benoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen personen zal de Raad van Commissarissen tijdelijk -tot het moment van aftreden van de heer Pasman- uit vijf commissarissen bestaan. Het besluit tot benoeming van de voorgedragen commissarissen houdt impliciet het besluit in om het aantal leden van de Raad van Commissarissen tijdelijk - van 24 april tot en met 31 december 2019- vast te stellen op vijf.

De heer Snoeker krijgt het woord en vraagt of er geen leeftijdsgrens is voor een commissaris. De heer Pasman antwoordt dat er geen leeftijdsgrens is.

De heer Bongers namens Teslin krijgt het woord en geeft onderstaande stemverklaring bij de benoeming van de heer Ter Haar:

Afgelopen oktober hebben wij aandacht gevraagd voor een, in onze ogen, noodzakelijke versterking van de Raad van Commissarissen met een kandidaat die de brede steun van de aandeelhouders heeft en het voorzitterschap zou overnemen na sluiting van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Wij zijn u erkentelijk dat aan ons verzoek invulling is gegeven. Na negen jaar neemt Ab Pasman afscheid als voorzitter. Wij danken hem voor zijn inzet en betrokkenheid in deze periode en voor zijn beslissing om ruimte te maken voor opvolging in het belang van Accell.

Wij zijn positief over de voorgestelde benoeming van Rob ter Haar als nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen. Wij hebben kennis met hem gemaakt en hij heeft een goede indruk achtergelaten. Hij brengt ruime en voor Accell relevante ervaring met zich mee. Ondanks de geringe voorbereidingstijd heeft hij naar onze mening een goede kijk op de stand van zaken en prioriteiten voor Accell.

Het geeft ons als aandeelhouder vertrouwen dat Rob ter Haar de rol van voorzitter van de Raad van Commissarissen zal gaan invullen. Wij zijn er van overtuigd dat hij de juiste checks & balances zal inrichten en waarborgen en dat de Raad van Commissarissen zijn voornaamste taken als toezichthouder op, werkgever en adviseur van de Raad van Bestuur op daadkrachtige en betrokken wijze zal uitvoeren.



Wij hebben hoge verwachtingen van de nieuwe voorzitter. Hij zal nauw betrokken zijn bij de verdere ontwikkeling van de onderneming en een belangrijke rol vervullen als sparringpartner van de directie. Dit zal veel van zijn tijd en aandacht vragen. Wij steunen dan ook de voorgestelde verhoging van de vergoeding voor de voorzitter.

Wij gaan ervan uit dat Rob ter Haar aan zal worden gesteld door de AVA en wensen hem en de rest van de Raad van Commissarissen veel succes met de eerder genoemde transformatie waar Accell voor staat. Er moet veel gebeuren, belangrijk is dat dit zorgvuldig en succesvol gebeurt. Wij zijn ervan overtuigd dat een betrokken Raad van Commissarissen die goed toezicht houdt hier een belangrijke bijdrage aan kan leveren.

De heer Diaz namens de VEB krijgt het woord en spreekt zijn verbazing uit over het feit dat de heer Ter Haar niet aanwezig is voor deze belangrijke benoeming. Hierdoor zijn de aandeelhouders niet in staat om hem vragen te stellen. De heer Diaz vraagt hoe de heer Ter Haar invulling gaat geven aan de implementatie van de strategie. De heer Pasman licht toe dat de heer Ter Haar ruime ervaring heeft op dit gebied. Hij heeft ter voorbereiding op zijn kandidaatstelling uitgebreid gesproken met alle leden van de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur en op eigen initiatief met een aantal aandeelhouders. De heer Ernsting vult hierop aan dat de Raad van Commissarissen naar aanleiding van de Buitengewone Aandeelhoudersvergadering het besluit heeft genomen de suggestie van de heer Bongers namens Teslin op te volgen. Daarnaast is besloten dat de nieuwe voorzitter boven zijn normale werkzaamheden extra tijd beschikbaar zal krijgen voor de begeleiding van de fase waarin Accell zit. Dit houdt concreet in dat buiten de normale werkzaamheden van de Raad van Commissarissen de voorzitter van de Raad van Commissarissen gemiddeld één dag per week of twee weken meer aan Accell gaat besteden. De heer Diaz vindt dat het lijkt of de heer Ter Haar op de stoel van de Raad van Bestuur gaat zitten. De heer Ernsting geeft aan dat dit zeker niet het geval is. De agenda waar Accell Group op dit moment doorheen gaat is enorm breed en vraagt extra tijd van de Raad van Commissarissen.

C1. Voorstel tot benoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen persoon (de heer Ter Haar) (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot benoeming van de heer Ter Haar als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. Over dit punt wensen de aanwezige aandeelhouders geen stemming.

De heer Diaz namens de VEB onthoudt zich van stemming (13.488 stemmen). Bij de volmachtstemmers zijn 258.085 afwijzingen (ca. 1,4%) en 3.500 onthoudingen. In totaal bedraagt het aantal onthoudingen ca. 0,1%. De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met meerderheid van stemmen heeft besloten tot benoeming van de heer Ter Haar als lid van de Raad van Commissarissen.



C2. Voorstel tot herbenoeming van de door de Raad van Commissarissen voorgedragen persoon (de heer Ernsting) (besluit)

De voorzitter stelt aan de orde het voorstel tot herbenoeming van de heer Ernsting als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van twee jaar. Over dit punt wensen de aanwezige aandeelhouders geen stemming.

Bij de stemmen met volmacht zijn 3.500 onthoudingen (ca. 0,0%) en 888.373 tegenstemmers (ca. 4,8%). De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met meerderheid van stemmen heeft besloten tot herbenoeming van de heer Ernsting als lid van de Raad van Commissarissen.

10. VASTSTELLING BELONING VAN VOORZITTER VAN RAAD VAN COMMISSARISEN (BESLUIT)

De voorzitter stelt aan de orde de vaststelling van de beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Met ingang van 1 mei 2017 bedraagt de beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen € 68.000 (per jaar) en de beloning van de overige leden van de Raad van Commissarissen € 52.000 (per jaar). Nu wordt voorgesteld om de beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen met ingang van heden te verhogen tot € 96.000 (per jaar). De reden van de voorgestelde verhoging van de beloning is de toegenomen intensiteit van de werkzaamheden en de grotere tijdsbesteding van de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Met name zal de nieuwe voorzitter beduidend meer tijd besteden aan de begeleiding van de implementatie van de strategie van Accell Group.

De heer Diaz namens de VEB krijgt het woord en vindt het bedrag hoog.

De heer Swinkels krijgt het woord en vindt het honorarium voor de transitieperiode acceptabel, maar niet voor daarna. De heer Pasman geeft aan dat dit besluit bedoeld is voor de huidige benoemingsperiode van de nieuwe voorzitter van vier jaar. Hij zal de opmerkingen van de heren Swinkels en Diaz in ieder geval overbrengen aan de heer Ter Haar.

De heer Ruesen van ASR en AMEV wenst tegen te stemmen (1.702.897 stemmen, zijnde circa 9,2%). Hij licht toe de beloning hoog te vinden. In 2017 is een verhoging van 30% doorgevoerd en nu 40%. De heer Ruesen vindt dat de aandeelhouders voor wat betreft dit agendapunt meer inbreng hadden moeten hebben.

Over dit punt wensen de aanwezige aandeelhouders geen stemming. Wel geeft de heer Van Leeuwen aan zijn tegenstem (298 stemmen) genotuleerd te willen hebben. Bij de stemmen met volmacht zijn er 104 tegenstemmen (ca. 0,0%) en 592.161 onthoudingen (ca. 3,2%). De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met meerderheid van stemmen heeft besloten tot de voorgestelde beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen.



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 2019.

De heer Ulmann krijgt het woord en is verbaasd dat Accell een ander beleid voert dan de nationale norm. Mevrouw Jansen Heijtmajer legt uit dat Accell zich aan de nationale norm houdt en dat KPMG voor het derde jaar wordt benoemd (noot van de notulist: dit moet zijn het vierde jaar).

Over dit punt wenst geen van de aanwezige aandeelhouders stemming. Bij de stemmen met volmacht zijn er geen tegenstemmen en 3.500 onthoudingen (ca. 0,0%). De voorzitter constateert derhalve dat de vergadering met bijna algemene stemmen heeft besloten tot benoeming van KPMG Accountants N.V. tot accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2019.

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 24 oktober 2020;
- voor verkrijging van eigen aandelen is goedkeuring van de Raad van Commissarissen vereist;
- het aantal aandelen zal ten hoogste 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging 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 Raad van Bestuur heeft op dit moment geen concrete plannen voor een inkoopprogramma.

Geen van de aanwezigen wenst hierover stemming. Bij de volmachtstemmers zijn 3.347 onthoudingen (ca. 0,0%) en geen tegenstemmen. Derhalve constateert de voorzitter dat het voorstel met bijna algemene stemmen is aangenomen.



13. VERLENGING TOT 24 OKTOBER 2020 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 24 oktober 2020 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 en andere senior managers 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.

Ook over dit punt wordt géén stemming verlangd. Bij de volmachtstemmers zijn geen onthoudingen en 23.336 tegenstemmen (ca. 0,1%). Derhalve constateert de voorzitter dat het voorstel met grote meerderheid van stemmen is aangenomen.

14. VERLENGING TOT 24 OKTOBER 2020 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 24 oktober 2020 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.

Geen van de aanwezigen wenst hierover verder het woord te voeren. Over dit voorstel verlangen de aanwezige aandeelhouders ook geen stemming. Bij de volmachtstemmers zijn geen onthoudingen en 65.760 (ca. 0,4%) tegenstemmen. Derhalve constateert de voorzitter dat het voorstel met grote meerderheid van stemmen is aangenomen.



15. RONDVRAAG

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

De heer Ulmann krijgt het woord. Hij vraagt of het niet zinvol zou zijn om een specifieke risk officer binnen Accell Group aan te stellen, aangezien in het verleden afwijkingen zijn geweest in de risico-inschattingen. De heer Baldew antwoordt dat Accell Group een internal audit afdeling heeft die recentelijk is uitgebreid. Aanvullend is Accell bezig om een manager internal control te werven die ook risk management in zijn portefeuille heeft.

De heer Ulmann heeft geconstateerd dat Pon een belangrijk aandeel in Accell heeft genomen en vraagt of er een goede samenwerking of een bepaalde filosofie is ontwikkeld hoe hiermee om te gaan. De heer Anbeek legt uit dat Accell in november 2018 voor kennis heeft aangenomen dat ze een nieuwe aandeelhouder heeft en heeft daar vervolgens mee kennis gemaakt. Accell blijft zich focussen op de uitvoering en executie van de strategie en heeft daar veel vertrouwen in.

De heer Ulmann vervolgt dat de concurrent van Accell een overeenkomst heeft met de TU Delft voor een stabilisatiesysteem voor e-bikes en vraagt zich af waarom dit niet met Accell is gedaan. De heer Both antwoordt dat Accell samenwerkingsverbanden heeft met de TU Twente en TU Delft.

De heer Abraham namens Insinger Gillissen Bankiers krijgt het woord en is van mening dat het niet zo kan zijn dat Accell Group geen contact heeft met Pon die 20% van de aandelen van Accell Group bezit. De heer Anbeek herhaalt zijn antwoord dat in november 2018 op verzoek van Pon een kennismakingsgesprek heeft plaatsgevonden.

De heer Swinkels krijgt het woord en vraagt wat de verhouding tussen Accell en Pon is met betrekking tot de heer Ter Haar. De heer Pasman geeft aan dat het voornemen om de heer Ter Haar voor te dragen als lid van de Raad van Commissarissen een besluit van de Raad van Commissarissen is geweest.

De heer Schönbach krijgt het woord en vraagt of er sinds het uitkomen van het jaarverslag nog veranderingen zijn gekomen in percentages van het kapitaal. De heer Baldew antwoordt dat er geen materiële wijzigingen meer in de kapitaalbelangen zijn geweest sinds het uitkomen van het jaarverslag.

De heer Schönbach vraagt vervolgens of Pon zich heeft uitgelaten over de strategie van Accell. De heer Anbeek herhaalt zijn antwoord dat er alleen een kennismakingsgesprek met Pon is geweest en dat Pon bij de analistenpresentatie in maart van dit jaar aanwezig is geweest, maar toen geen vragen heeft gesteld.



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