

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2007 van Neways Electronics International N.V., gehouden op dinsdag 18 maart 2008 om 14.00 uur in het Evoluon te Eindhoven

1. Opening

Conform artikel 34 van de statuten van de vennootschap neemt de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer ir. D. Boers het voorzitterschap op zich. De voorzitter opent de vergadering en heet iedereen van harte welkom. Overeenkomstig artikel 35 van de statuten wordt de heer P. Wisse tot secretaris benoemd en mevrouw B. van den Berk tot notuliste.

Er zijn geen aanvullende agendapunten ingebracht. De voorzitter geeft het woord aan de Raad van Bestuur voor de behandeling van agendapunt 2.

2. Mededelingen door en verslag van de Raad van Bestuur

De heer de Bok geeft een presentatie inzake het jaar 2007 (de powerpoint presentatie is beschikbaar via de website van Neways).

De heer de Bok sluit zijn presentatie af met de constatering dat er heel wat onzekerheid in de markt en in de wereld is. Het jaar is goed begonnen, maar het zal een uitdagend jaar worden. Het is nog onzeker waar het jaar 2008 zal eindigen.

3. Mededelingen door en verslag van de Raad van Commissarissen

Mededelingen door de voorzitter:

A. Aanwezig

- ir. D. Boers : Voorzitter Raad van Commissarissen
- ing. W.G.S.M. van der Leegte : Commissaris
- ir. Th.W.H.P. van Deursen : Commissaris
- drs. V.B.M. de Bok : CEO/CFO
- ing. H.W.T. van der Vrande : CEO/COO

- 61 aandeelhouders

- de accountant van Ernst & Young, dhr Seijkens

- Voorts, door de voorzitter toegelaten, een paar genodigden

B. Vertegenwoordigde aandelen

De aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders en het aantal door hen uit te brengen stemmen zijn vermeld op een afzonderlijke presentielijst.

Daaruit blijkt dat aanwezig of vertegenwoordigd zijn de volgende vergader/stemgerechtigden:

61 houders van gewone aandelen aan toonder, met totaal 6.692.372 aandelen en stemmen.

Thans zijn geplaatst 9.298.615 aandelen, zodat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is 72% van het geplaatste kapitaal, c.q. stemrecht.

C. Formaliteiten

- a. Houders van aandelen aan toonder zijn op 26 februari 2008 opgeroepen door advertenties in het Eindhovens Dagblad en het Financieele Dagblad. Oproeping is tevens geschied in de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V..
- b. Bij de oproeping zijn de te behandelen onderwerpen medegedeeld en de daarin genoemde documenten zijn gedurende de vereiste periode via de website van Neways beschikbaar geweest.

De formaliteiten voor de oproeping zijn vervuld.

Verslag van de Raad van Commissarissen:

Het verslag is te lezen op pagina 41 en 42 van het Jaarverslag 2007. De Raad van Commissarissen heeft in 2007 vijf keer vergaderd met de Raad van Bestuur en één keer onderling, zonder aanwezigheid van de Raad van Bestuur. In 2007 is veel aandacht uitgegaan naar de nieuwbouw in Leeuwarden en Kassel, de overname van activiteiten van ThyssenKrupp en allerlei marktontwikkelingen, investeringen, risicomanagement, financiële progressie, etc.

Terzake van de naleving van de Corporate Governance Code kan worden vermeld dat de Stichting Prioriteit is opgeheven en de preferente aandelen zijn ingetrokken. Daarmee is uitvoering gegeven aan datgene wat is besproken en vastgesteld in de BAVA van december 2006 en in de AVA van vorig jaar.

4. **Vragen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, alsmede over de jaarrekening 2007**

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Verlijndonk geeft zijn complimenten voor het bereikte resultaat en vraagt wat moet worden verstaan onder de term “een uitdagend jaar” als het gaat om de toekomstverwachting.

De voorzitter geeft aan dat uitdaging betekent dat er veel kansen, bedreigingen en nieuwe opportuniteiten zijn. Er gebeurt het nodige in mondiaal verband op de financiële markten en met de beurskoersen. Een kleine speler als Neways opereert ook in deze markt.

De heer Derkx meldt zich namens de VEB en stelt de volgende vragen:

- Kan de AVA via webcasting gedaan worden. De kosten schijnen rond € 5.000 te zijn.

- Wat ik mis in de strategie is focus op middellange termijn. Als hierbij sprake is van groei, is dit dan autonoom of via acquisities en hoe gaat Neways dit financieren.

De Voorzitter verwijst naar het jaarverslag, waarin wordt vermeld dat er enerzijds gewerkt wordt aan autonome groei en dat anderzijds gezocht wordt naar passende acquisities. Wat de financiering betreft wordt bij grote acquisities een BAVA belegd.

De heer Derkx blijft niettemin van mening dat hij deze focus niet als zodanig in het jaarverslag kan vinden.

De Voorzitter vermeldt vervolgens een aantal speerpunten uit het business model waarin Neways zich bevindt. Dit is niet nieuw, maar wordt al een paar jaar naar de aandeelhouders gecommuniceerd.

De heer Derkx vraagt vervolgens of er in het verslag van de Raad van Commissarissen meer toegelicht kan worden over de werkzaamheden die zijn verricht.

De Voorzitter geeft aan dat de onderwerpen die aan de orde komen in het verslag worden genoemd. Hiermee wordt aan alle regels daaromtrent voldaan. Neways is een transparante onderneming, maar er zijn zaken die binnen de Raad van Commissarissen worden gehouden.

De heer Stevense meldt zich namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers en als aandeelhouder en stelt de volgende vragen:

- Naast de halfgeleidersector komt de automotivesector steeds sterker naar voren. Kan dit worden uitgebreid.
- Wordt door Neways ook overwogen om naar andere landen in Oost-Europa te gaan nu de krapte op de arbeidsmarkt in Slowakije toeneemt en er behoefte is aan hoog opgeleide mensen.
- Wat wordt gedaan om het ziekteverzuim verder terug te dringen.

H. van der Vrande:

- Neways levert al circa zeven jaar aan de automotivesector. Door overname van activiteiten van ThyssenKrupp heeft dit echter wel een impuls gekregen. Stap voor stap wordt dit segment uitgebreid.
- Hoog opgeleide mensen zijn vooral in Nederland en Duitsland nodig. Hier bevinden zich de competence centers.
- Zieke medewerkers worden onder meer door hun leidinggevende benaderd als een van de maatregelen om ziekteverzuim terug te dringen. Dit is dus niet meer alleen het probleem van personeelszaken. Ook zijn er spreekuren van de eigen bedrijfsarts op de Newayslocaties zelf.

De heer Molenaar optredend namens Driessen Beleggingen stelt de volgende vragen:

- Wat is het effect van de in waarde gedaalde dollar.
- ASML en Philips nemen toeleveranciers sterk in de tang. In hoeverre heeft Neways daar last van.
- De gedaalde bonus van de Raad van Bestuur roept vraagtekens op.
- Er is sprake van panden die zijn gehuurd van ZBG, tevens aandeelhouder. Is hier een verklaring voor.

De Voorzitter geeft antwoord op de laatste twee vragen:

- In het jaarverslag staat vermeld dat transacties met verbonden partijen tegen marktconforme condities plaatsvinden.

- De bonus van de Raad van Bestuur is gekoppeld aan duidelijke criteria. De lat wordt steeds hoger gelegd. De vooraf afgesproken criteria zijn bepalend voor de bonus.

H. van der Vrande geeft antwoord op de andere twee vragen:

- De dollarverkopen worden grotendeels gecompenseerd door inkopen in dollars. Het aandeel van inkopen in dollars wordt steeds groter.
- Terzake van de druk vanuit de grote klanten is ons antwoord "innovatie". We doen steeds meer ontwikkelactiviteiten voor deze klanten en zitten daarmee "eerder aan tafel" bij deze klanten.

De heer den Hertog stelt de volgende vragen:

- In het persbericht staat dat de rentelasten met 6% zijn gestegen. Dit blijkt niet uit de financiële lasten in het jaarverslag.
- In het persbericht staat een toename van activa van € 6,3 mln., terwijl bij een afschrijving van € 3,7 mln. de balans maar naar € 17 mln. gaat.
- De belastingdruk is 25,5%, terwijl er toch ook nog een post aan uitgestelde belastingvorderingen staat.

V. de Bok:

- Als onderliggend wordt gekeken dan blijkt dat er in de financiële lasten ook nog koersverschillen zijn opgenomen.
- Ten aanzien van de vaste activa moeten de mutaties in investeringen en afschrijvingen per saldo leiden tot de mutatie tussen begin- en eindstand. Details zijn nu niet voorhanden, maar er dient behalve met de mutaties in de materiële vaste activa ook rekening te worden gehouden met de mutaties in de immateriële vaste activa.
- Als er in de komende jaren in Duitsland meer winst wordt gemaakt dan nu is begrepen in de latente belastingvordering, dan gaat de belastingdruk en ook de latente belastingvordering omlaag.

De heer Mommers bespeurt enige terughoudendheid ten aanzien van de orderportefeuille, omdat de heer de Bok in zijn presentatie telkens spreekt over "was zoveel". Impliceert dit dat deze op dit moment duidelijk minder is.

V. de Bok:

De enige reden is dat het nu ten tijde van de presentatie half maart is, terwijl gesproken wordt over de orderportefeuille per 31 december 2007.

De heer Boom vraagt wat de reden is dat de operationele marge in het tweede halfjaar lager lag dan in het eerste halfjaar en of deze daling aan het einde van het jaar gestuit is.

V. de Bok:

Dit heeft alles te maken met de produktmix. Het materiaalaandeel is in het tweede halfjaar ook toegenomen. Dit heeft te maken met een groter aandeel van systeembouw. Daarnaast is het zo dat er enig lesgeld is betaald op het gebied van militaire projecten. Ook deze zijn toegenomen in de tweede helft van het jaar. Deze daling hebben we in elk geval stop weten te zetten.

De heer van der Windt:

- De omloopsnelheid van de debiteuren is teruggelopen met vijf dagen. Is ook het leverancierskrediet opgelopen.
- Hoe zit het met de snelheid van facturering.

V. de Bok:

Bij Neways rolt de factuur direct uit het systeem na het afdrukken van de pakbon. Daarnaast wordt er een heel actief gecentraliseerd debiteurenbeheer gevoerd. Met

het leverancierskrediet proberen we in de pas te blijven lopen met de ontwikkeling aan de klantenkant.

De heer Korn stelt de volgende vragen:

- Het reduceren van de voorraden naar 60 dagen zou een tussenstap moeten zijn. Bij minder leveranciers moet deze nog verder omlaag kunnen.
- Neways heeft veel inhuurkrachten; van welk opleidingsniveau zijn deze.
- Hoe kan het dat in 2007 zo'n 100.000 aandelen zijn toegevoegd.

H. van der Vrande:

- Het terugbrengen van toeleveranciers is een proces dat stap voor stap verloopt. De omloopsnelheid moet naar 8 tot 10. Er zijn allerlei processen ingericht om hier te komen.
- Veel uitzendkrachten werken graag bij Neways. Dit zijn meestal MBO-ers en HBO-ers.

V. de Bok:

De toename van aandelen heeft te maken met het uitoefenen van in het verleden toegekende opties. Deze hebben een looptijd van 3 tot 5 jaar.

De heer Hartog spreekt namens Todlin en heeft de volgende vragen:

- In de afgelopen drie tot vier jaar zijn enkele stappen gemaakt zoals het opschuiven van capaciteitsleverancier naar one-stop-provider en kennisleverancier. In hoeverre is Neways nu minder gevoelig voor conjunctuurcycli.
- Hoeveel nieuwe klanten zijn er in het afgelopen jaar bijgekomen en hoeveel procent van de omzet is dit. Kiezen deze klanten bewust voor het one-stop-providership.
- De voorziening incurante voorraden is erg hoog. Waarop is dat gebaseerd.

H. van der Vrande:

Circa 35% tot 40% van de nieuwe klanten hebben betrekking op het one-stop-providership. De afhankelijkheid van een eventuele terugval in de economie is hiermee afgenomen, maar wat vooral bedoeld wordt met one-stop-provider is de toename van de wederzijdse afhankelijkheid tussen klant en Neways. Neways is sterker betrokken bij het begin van nieuwe projecten en bij de ontwikkeling van nieuwe producten.

V. de Bok:

Het niveau van de voorziening incurante voorraden is gelijk aan vorig jaar. Deze hoogte stamt vooral uit de periode 2001/2002 waarin veel voorraad is afgeboekt. Als Neways restvoorraden heeft van producten die eruit lopen, dan wordt de hiervoor van de klanten ontvangen vergoeding aan de voorziening toegevoegd. Samen met toeleveranciers wordt gekeken of de afgeboekte voorraden nog kunnen worden verkocht.

De heer Brussee:

De defensie-industrie zit grotendeels in het buitenland. Is Neways ook actief in het verwerven van compensatie-opdrachten.

H. van der Vrande:

De afdeling defence van Neways selecteert vanuit alle tenders datgene wat voor Neways interessant kan zijn.

De heer Bakx:

Wat is de mechanische bijdrage in de repairs.

H. van der Vrande:

De ervaringen die in de repairs worden opgedaan zijn weer input voor verbeteringen in het productieproces. Hierdoor wordt door Neways opgeschoven richting mechatronica. De integratie van mechanica en elektronica is vaak heel hoog.

De heer Derkx:

Uit het remuneratierapport van de Raad van Bestuur blijkt dat de opties worden toegekend zonder prestatiecriteria, terwijl volgens het jaarverslag bij de toekenning van opties aan andere functionarissen wel prestatiecriteria worden aangelegd.

De voorzitter geeft aan dat ook voor toekenning van opties aan de Raad van Bestuur prestatiecriteria gelden. Opties worden namelijk toegekend op voorstel van de Raad van Commissarissen en daarbij wordt naar de prestaties gekeken. Aan het uitoefenen van opties worden geen prestatiecriteria toegekend.

De heer Derkx:

Worden de prestatiecriteria door de accountant gecontroleerd.

Voorzitter:

Dat is juist. De accountant ziet ook de notulen van de vergaderingen van de Raad van Commissarissen in.

De heer Stevense heeft nog de volgende vragen:

- Aan welke klanten in de automotivesector wordt geleverd.
- In de medische sector is het nog niet verplicht om loodvrij te produceren. Dit komt vreemd over.
- Worden er geen reorganisaties meer verwacht.

Voorzitter:

- Neways is toeleverancier in de automotivesector, soms direct maar meestal indirect. Zoals eerder opgemerkt wordt dit segment stap voor stap uitgebreid.
- Uit het feit dat er geen voorziening voor reorganisaties is opgenomen mag worden afgeleid dat er geen reorganisaties lopen en op dit moment ook niet worden verwacht.

H. van der Vrande geeft aan dat Neways geen invloed heeft op het al dan niet verplicht stellen van het loodvrij produceren voor de medische sector, maar dat Neways hier wel klaar voor is.

De heer Burgers stelt een drietal vragen:

- Nagenoeg alle werkmaatschappijen hebben bijgedragen aan het resultaat; welke niet.
- Indien het investeringsvoornemen voor 2008 op het niveau ligt van de afschrijvingen, dan wordt er dus minder geïnvesteerd dan in 2007.
- Het aantal werknemers in China is omlaag gegaan. Is dit tijdelijk.

Voorzitter:

Neways doet geen uitlatingen over individuele werkmaatschappijen.

V. de Bok:

De afschrijvingen gaan omhoog door de hogere investeringen in 2007. Wat er in het jaarverslag staat is helaas niet geheel correct. Volgens de huidige plannen zullen de investeringen hoger worden dan in 2007. Een van de redenen is het huurdersdeel van de investering in de nieuwe gebouwen.

H. van der Vrande:

Er is in de loop der jaren meer geautomatiseerd, waardoor het werk met minder mensen wordt gedaan.

De heer Verhagen wijst de Raad van Bestuur op een fout in de jaarrekening op pagina 77. De bezoldiging van de Raad van Commissarissen luidt per abuis in duizendtallen.

De heer Wagner heeft een drietal vragen:

- Zijn er in 2007 al kosten genomen voor de verhuizingen die plaatsvinden in het eerste kwartaal van 2008.
- Neemt als gevolg van de huidige strategie de cycliciteit van de onderneming verder af.
- Welk bedrag is opgenomen als kosten voor de opstart in de militaire sector.

V. de Bok:

Het grootste deel van de verhuiskosten valt in 2008. Deze kosten zijn niet hoog, want veel wordt met eigen personeel gedaan. Het leergeld dat is gemoeid met de militaire sector bestaat niet uit miljoenen.

H. van der Vrande:

Neways is voor ongeveer 40% one-stop-provider. Er is nog een weg te gaan. Neways wil zijn klanten nog veel meer "ontzorgen". Er zit nog steeds veel verbeterpotentieel in de onderneming.

5. Vaststelling van de jaarrekening over 2007

De vergadering stelt bij acclamatie de jaarrekening 2007 vast.

6. Voorstel tot uitkering dividend

De voorzitter licht toe dat Neways met het voorstel tot uitkering van 30% van de winst uitvoering geeft aan het in 2005 goedgekeurde dividendbeleid. De betaaldatum is 27 maart en de datum ex-dividend is 20 maart 2008.

De vergadering stemt bij acclamatie in met het voorstel tot uitkering van dividend.

7. Verlening van décharge aan de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid

Op voorstel van de voorzitter wordt décharge verleend per acclamatie aan de Raad van Bestuur.

8. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht

Op voorstel van de voorzitter wordt décharge verleend per acclamatie aan de Raad van Commissarissen.

9. Bezoldiging in de vorm van opties bestuurders en overige werknemers en aanwijzing Raad van Bestuur als bevoegd orgaan voor toekenning van deze opties

De voorzitter licht toe dat het verstrekken van opties onderdeel uitmaakt van het in 2005 door de AVA goedgekeurde bezoldigingsbeleid. De uitgiftekoers wordt volgens het optiereglement bepaald door de slotkoers van de zevende dag na publicatie van de jaarcijfers. Deze koers is als zodanig bepaald op € 11,80.

Mevrouw van den Broek stemt als gemachtigde namens de SECVA, met 1.095 stemmen tegen dit voorstel. De heer Derkx stemt namens de VEB met 1 stem tegen dit voorstel. De heer Stevense stemt met 100 stemmen tegen dit voorstel. Tot slot geeft ook de heer Jansen aan tegen dit voorstel te stemmen, met een gedeponeed aantal aandelen van 4.000. Als reden wordt door de heer Jansen aangegeven dat er geen controleerbare toekenningscriteria voor de opties zijn.

Met in totaal 5.196 stemmen tegen wordt dit voorstel met een ruime meerderheid goedgekeurd.

10. Voorstel aanpassing bezoldiging commissarissen

De voorzitter verwijst naar de motivatie zoals opgenomen in de toelichting en geeft de aanwezigen in de vergadering de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Jansen merkt op dat hiermee de kosten van het bedrijf omhoog gaan, terwijl daarnaast de koers van het aandeel is gedaald.

De voorzitter geeft aan dat over de langere termijn genomen de aandeelhouder een behoorlijk rendement heeft behaald. Daarnaast is de beloning van commissarissen slechts een fractie van de totale personeelskosten binnen de onderneming.

Dit voorstel wordt bij acclamatie aangenomen.

11. Benoeming commissaris

Na een korte motivatie van de zijde van de voorzitter en vermelding dat de ondernemingsraad heeft afgezien van het recht tot voordracht en het vertrouwen heeft uitgesproken in de heer van Deursen, wordt de heer van Deursen bij acclamatie herbenoemd als commissaris voor een periode van vier jaar.

12. Benoeming externe accountant

De voorzitter vermeldt dat Ernst & Young vier jaar accountant is geweest en dat het bestuur de voorkeur heeft om met de huidige accountant door te gaan. De samenwerking met de organisatie en het bestuur, als ook de wijze waarop uitvoering wordt gegeven aan specifieke vragen van de Raad van Commissarissen, verloopt goed. Ook de hoogte van de kosten zijn verantwoord. Het verzoek is om Ernst & Young voor een periode van drie jaar te herbenoemen. Dit voorstel wordt bij acclamatie aangenomen.

13. Rondvraag / Sluiting

De voorzitter geeft aan dat de open dag voor aandeelhouders dit jaar gehouden wordt op 24 september op de nieuwe locatie van Neways Leeuwarden.

De heer Burgers constateert dat het een uitdagend jaar wordt, hetgeen ook geldt voor de ontwikkeling van de beurskoers. Indien deze verder onder druk komt te

staan dan zou Neways kunnen overwegen om eigen aandelen in te kopen. Is Neways van plan om daarvoor in zo'n geval met een voorstel naar de aandeelhouders te komen.

De voorzitter neemt dit signaal voor kennisgeving aan.

De heer Swinkels vraagt of het bestuur van Neways nog een machtiging heeft tot inkoop van aandelen.

De voorzitter stelt dat als inkoop van aandelen aan de orde zou komen hiervoor een voorstel gedaan wordt aan de aandeelhouders. Hiervan is echter op dit moment geen sprake.

De heer Swinkels is van mening dat het dividendbeleid apart op de agenda moet worden opgenomen, om de mogelijkheid om meer dividend uit te keren bespreekbaar te maken met de aandeelhouders.

De voorzitter memoreert dat het dividendbeleid een paar jaar geleden reeds is vastgesteld en dat daarbinnen uitvoering wordt gegeven bij het dividendvoorstel over 2007.

De heer Van der Leegte voegt hieraan toe dat een goede solvabiliteit nodig is voor groei van de onderneming. Deze groei zal leiden tot een hoger rendement op het eigen vermogen. Een dividenduitkering van 30% van de winst is naar zijn mening dan ook een mooi percentage.

De voorzitter besluit met de vermelding dat de notulen van de aandeelhoudersvergadering binnen één tot twee maanden op de website zullen worden gepubliceerd, waarna individuele aandeelhouders de mogelijkheid hebben om hierop te reageren, indien zij van mening zijn dat iets niet op de juiste wijze in deze notulen is vastgelegd. Indien nodig zal aanpassing plaatsvinden. Na een periode van circa 3 maanden wordt de reactietermijn gesloten. Daarna worden de notulen door de voorzitter en de secretaris vastgesteld.

Tot slot is het bestuur nog een antwoord verschuldigd inzake het al dan niet gebruik maken van webcasting. **De heer de Bok** stelt dat dit tot nu toe omslachtig en kostbaar werd gevonden. Daarnaast wordt de persoonlijke aanwezigheid in de zaal zeer op prijs gesteld, hetgeen dan ook de voorkeur geniet. Niettemin zullen de mogelijkheden van webcasting jaarlijks opnieuw worden geëvalueerd.

De voorzitter sluit om ca. 17.00 uur de bijeenkomst en bedankt de aandeelhouders voor hun komst en hun inbreng.

Son, 18 maart 2007

Drs. P. Wisse RA
Secretaris

ir. D. Boers
Voorzitter

Ondertekend d.d.....2008