

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2005 van Neways Electronics International N.V., gehouden op dinsdag 21 maart 2006 om 14.00 uur in het Evoluon te Eindhoven

1. Opening

Conform artikel 36, lid 1 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 37 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 2005 (de powerpoint presentatie is beschikbaar via de website van Neways).

De heer de Bok sluit zijn presentatie af met de constatering dat de orderportefeuille goed gevuld is en dat in 2006 een goede start is gemaakt. Om een uitspraak te doen over de verwachting voor de rest van 2006 is het te vroeg; het zicht is kort. Twee tot drie maanden vooruitkijken is mogelijk, maar daarna wordt het lastig. Er is echter een stevig fundament voor verdere groei in de toekomst.

3. Mededelingen door en verslag van de Raad van Commissarissen

Mededelingen door de voorzitter:

A. Aanwezig

- ir. D. Boers RA : 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

- 31 aandeelhouders

- Voorts, door de voorzitter toegelaten, een aantal 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:

- a. 30 houders van gewone aandelen aan toonder, met totaal 5.010.952 aandelen en stemmen
- b. 1 houder van preferente aandelen, met totaal 3.000.000 aandelen en stemmen
- c. 1 houder van prioriteitsaandelen, met totaal 10 aandelen en stemmen

Totaal (alle aandelen nominaal € 0,50) 8.010.962 aandelen en stemmen.

Thans zijn geplaatst 11.526.466 aandelen, zodat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is 69,5% van het geplaatste kapitaal, c.q. stemrecht.

C. Formaliteiten

- a. Houders van aandelen aan toonder zijn op 6 maart 2006 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 tekst van de advertentie en de agenda worden als bijlagen 1 en 2 aan deze notulen toegevoegd.

De formaliteiten voor de oproeping zijn vervuld.

Verslag van de Raad van Commissarissen:

Het verslag is te lezen op pagina 22 en 23 van het Jaarverslag 2005. De samenwerking binnen de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur is goed geweest. In 2005 is veel aandacht uitgegaan naar verdere integratie en efficiencyverbeteringen en het uitbreiden van de belangen in Neways Technologies en Q-Nova. Daarnaast heeft ook de Corporate Governance weer uitgebreid op de agenda gestaan. Hierin is niet veel gewijzigd. Vorig jaar is door de AVA goedkeuring gegeven aan dit beleid, zodat er nu niet veel verder op in zal worden gegaan, tenzij er vragen over zijn.

4. **Vragen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen**

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

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

- In januari zijn een pakket van 10.000 opties en een van 30.000 opties vervallen. Zijn deze opties wel of niet uitgeoefend.
- Het bedrijfsresultaat is afgenomen door onder meer de ontwikkelingen in de halfgeleiderindustrie. Bent u nog positief over de halfgeleiderindustrie.
- Wat is het effect op het resultaat geweest van de samenvoeging van Neways Technologies en de ontwikkelaars van Neways Advanced Applications.
- Zijn er ideeën om de verhandelbaarheid van het aandeel te vergroten.

V. de Bok:

De opties zijn niet uitgeoefend.

Voorzitter:

De Raad van Bestuur geeft aan dat de halfgeleiderindustrie aantrekt. Zoals uit de presentatie van de heer de Bok blijkt is de orderportefeuille goed gevuld en het jaar 2006 goed gestart. Dit geeft dus nog geen aanleiding tot zorg.

H. van der Vrande:

In zijn algemeenheid zit er steeds meer elektronica in allerlei producten, hetgeen tot een toename van de halfgeleiderindustrie leidt.

Het doel van de samenvoeging van de ontwikkelaars is het aanschuiven aan de tekentafel van de klant, teneinde een voorsprong op de concurrentie te verkrijgen.

Voorzitter:

Veel aandelen zijn in handen van een aantal groot-aandeelhouders. Er is op dit moment weinig bereidheid om grote pakketten te verkopen. Er zijn verder weinig mogelijkheden om de verhandelbaarheid te vergroten.

De heer Derkx meldt zich als vertegenwoordiger van de VEB en stelt de volgende vragen:

- Wanneer is naar de mening van het Bestuur het loonverschil tussen West- en Oost-Europa ingehaald.
- In geval er een emissie noodzakelijk zou zijn voor de financiering van een acquisitie, dan wordt de bereidheid tot het kopen van aandelen belemmerd door de nog steeds bestaande situatie van de prefs met 100% stemrecht en de Stg. Prioriteit die een zekere machtspositie heeft.

H. van der Vrande:

Ook de lonen in onze thuismarkt Nederland blijven stijgen. Daarnaast is Oost-Europa en ook China een markt aan het worden, wat ook kansen biedt. Naar verwachting zal het verschil in loonniveau tussen Oost- en West-Europa nog vele jaren duren.

Th. van Deursen:

Het gaat niet alleen om de loonkosten die lager zijn, maar ook de flexibiliteit van arbeid is veel groter in die landen. Bovendien zijn er ook grote verschillen tussen de diverse landen in Oost-Europa. Sommige landen zullen sneller aansluiting vinden bij het westen dan andere.

Voorzitter:

Er bestaat een relatie tussen de Stichting Prioriteit en het bezit van de prefs. Het bedrijf heeft met een historie te maken. Niettemin is in het recente verleden, in aanzienlijk moeilijker omstandigheden, gebleken dat acquisities gekoppeld aan emissies mogelijk zijn.

De heer van Beuningen (namens Todlin) complimenteert het Bestuur met hetgeen is gepresteerd en stelt de volgende vragen:

- De solvabiliteit is sterk verbeterd; wat is de doelstelling die geldt als optimum.
- De personeelskosten zijn toegenomen, terwijl de aantallen nauwelijks zijn gestegen. Hoe kan dit worden verklaard.
- Hoe komt het dat de omzet in het tweede halfjaar lager lag dan in het tweede halfjaar 2004.
- Ligt Ripa nadat de reorganisatie is uitgevoerd weer op schema.
- Winstgroei per aandeel zou ook kunnen door inkoop van eigen aandelen, als er zich geen mogelijkheden voordoen voor acquisities.

V. de Bok:

De doelstelling m.b.t. de solvabiliteit is een ratio van minimaal 35%. Dit is de ondergrens. Wanneer er een moment komt om na te denken over inkoop van eigen aandelen zal de toekomst moeten gaan uitwijzen.

De hogere personeelskosten worden verklaard door een andere samenstelling, namelijk de afbouw van Evic Service & Repair in 2004, met relatief goedkope werknemers, in combinatie met de aankoop van Neways Advanced Applications met duurdere werknemers. Daarnaast hebben een kleine autonome loonstijging en CAO-verhogingen geleid tot toename van de personeelskosten.

De lagere omzet in de tweede helft van 2005 wordt veroorzaakt door de tijdelijke terugval in de halfgeleiderindustrie. Neways loopt hierbij altijd een aantal maanden achter de signalen zoals afgegeven door ASML aan.

Ripa is nog niet geheel uit de problemen, maar de eerste stappen in de goede richting zijn gemaakt.

De heer Korn:

- Als er gesproken wordt over de nog aanwezige ruimte voor interne verbeteringen, is dit dan niet continu het geval, wanneer het gaat om kwaliteit.
- Welk risico loopt Neways met het hebben van vrije voorraad.
- Hoe worden de medische- en defensiemarkt door Neways in de gaten gehouden.

H. van der Vrande:

Ongeveer 50% van de tijd van de Raad van Bestuur gaat uit naar klanten en relaties. Er wordt regelmatig overleg gevoerd met de board van de grotere klanten, om een gevoel te krijgen waar de markt naartoe gaat.

Ten aanzien van verbeteringen moet worden gedacht aan bijvoorbeeld synergievoordelen door grotere pakketten voor de Groep in te kopen bij een beperkt aantal toeleveranciers en aan efficiencyverbeteringen zoals de dingen technisch in één keer goed te doen.

V. de Bok:

De omloopsnelheid van voorraden moet verder worden gereduceerd tot maximaal 60 dagen. De vrije voorraad als onderdeel van de totale voorraad is slechts € 1,5 mln. Hiermee wordt door Neways weinig risico gelopen.

De heer Friso (namens Otterbrabant Beheer):

- Neways heeft geen aandelen ingekocht ter dekking van opties of stockdividend. Wat betekent dit voor de verwatering.
- Wat zijn de targets voor de omzetverdeling naar sectoren.
- In China wordt slechts een bescheiden omzet gemaakt. Wat is hiervan de winstgevendheid en waarom worden deze bedrijven in China dan toch vastgehouden.

Voorzitter:

Er is intern enige discussie geweest over het al dan niet uitkeren van dividend, alvorens te komen met het voorstel dat is gemaakt. De hoogte van het dividend volgens dit voorstel hangt sterk samen met de solvabiliteit.

W. van de Leegte vult aan met de opmerking dat t.a.v. de solvabiliteit tevens in acht moet worden genomen dat in het garantievermogen ook nog een achtergestelde lening van de bank is opgenomen, welke wel tot het garantievermogen behoort, maar niet tot het eigen vermogen.

H. van der Vrande:

In Oost-Europa en China geldt dat de omzet vrijwel alleen wordt bepaald door de factor arbeid. De materialen blijven eigendom van de West-Europese Neways-bedrijven. Ook de winstgevendheid blijft grotendeels bij deze West-Europese Neways-bedrijven.

Het is de bedoeling dat de omzet in de defensiesector groeit naar 5% à 10% over enkele jaren. Het is de wens om een enigszins evenredige verdeling te hebben over de genoemde sectoren.

De heer Swinkels:

- Zijn er al successen geboekt met het concept van Neways als kennisleverancier. Uit de jaarrekening blijkt namelijk een autonome omzetsdaling.
- Waarom staat het dividend- en reserveringsbeleid niet op de agenda van de AVA.

Voorzitter:

In het jaarverslag staat het dividendbeleid beschreven. Het doel is om 30% van de winst na belasting uit te keren, mits de solvabiliteit het toelaat. Dit dividendbeleid is vorig jaar door de AVA goedgekeurd.

H. van der Vrande:

De autonome omzetsdaling heeft vooral met de halfgeleiderindustrie te maken. Echter Neways krijgt steeds meer ontwikkelingsopdrachten. Een voorbeeld hiervan is het toenemend aantal opdrachten om loodvrij te produceren.

De heer Wagner stelt de volgende vragen:

- De in Duitsland aanwezige belastinglatentie, welk gevolg heeft dit voor de toekomstige netto-winstverwachting.
- Neways Leeuwarden laat een opvallende omzetstijging zien; is dit eenmalig of een bepaalde tendens.
- Hoeveel winst is in 2005 gerealiseerd door behaald rentevoordeel en wat is daarvan de verwachting voor 2006.
- Kunt u uitleg geven over de post koersverschillen in de jaarrekening.
- Wat voor kostenvoordeel kan worden bereikt door het werken met BaaN.

V. de Bok:

Bij de groei die er momenteel in Duitsland is kan de belastinglatentie voor een steeds groter deel te gelde worden gemaakt.

Neways Leeuwarden staat opgesteld voor militaire projecten. Hier is een belangrijk deel van de groei door te verklaren.

Op het gebied van de rentekosten zijn inderdaad verbeteringen behaald.

Koersverschillen ontstaan met name doordat de zaken met China worden gedaan in USD. Het koerseffect is in 2004 en 2005 door de dollarkoersontwikkeling tegengesteld.

BaaN levert betere bedrijfsinformatie en meer transparantie op. Het voordeel daarvan in geld is moeilijk te kwantificeren.

De heer Wagner:

De omzetsijging in Duitsland bedroeg 51%; is dit eenmalig of valt deze groei vast te houden.

H. van der Vrande:

De groei is niet eenmalig. De hele markt groeit in Duitsland. De concentratie op de core business is bij Duitse bedrijven pas in de laatste jaren toegenomen. Duitsland zal dus nog verder kunnen groeien.

De heer Wagner:

Wordt er groei verwacht door acquisities in bijvoorbeeld de defensiesector.

Voorzitter:

Als zich gelegenheden voordoen, dan staat Neways hiervoor open.

5. Vaststelling van de jaarrekening over 2005

De heer Stevense heeft enkele vragen over de jaarrekening:

- Wat is de bedoeling dat er met de preferente aandelen in de toekomst gaat gebeuren, zeker nu deze onder het vreemd vermogen zijn opgenomen.
- De afschrijving van software in 5 tot 8 jaar lijkt lang.
- Wat zijn de financiële consequenties geweest van de liquidatie van Neways Belgium
- Bestaan er t.a.v. de strategische partner Styl overnameplannen door Neways.

Voorzitter:

Het is niet aan het bestuur van de onderneming wat er met de preferente aandelen gaat gebeuren.

De rubricering van de prefs onder het vreemd vermogen is bepaald door de huidige wet- en regelgeving. Alle consequenties van de overgang naar IFRS zijn op diverse plaatsen in het jaarverslag toegelicht.

V. de Bok

De activiteiten door Neways ondergebracht bij Styl worden momenteel afgebouwd ten gunste van het Neways-bedrijf Q-Nova in Slowakije.

Neways Belgium was een "lege" vennootschap. De liquidatie heeft tot enkele duizenden Euro's besparing geleid.

De investering in software betreft software voor het BaaN-systeem. Deze gaat langer mee dan de gebruikelijke standaardsoftware.

De vergadering stelt bij acclamatie de jaarrekening 2005 vast.

6. Voorstel tot uitkering dividend

De voorzitter licht toe dat de Stichting Prioriteit akkoord is gegaan met het voorstel. Hiermee is de opschortende voorwaarde, zoals in de toelichting op dit agendapunt aangegeven, ingevuld.

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

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

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

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

Op voorstel van de voorzitter wordt decharge 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. Tevens wordt een aantal opties verstrekt aan enkele goed functionerende directeurs van werkmaatschappijen en stafleden. Het gaat om een bescheiden aantal van in totaal 50.000 opties. Er worden geen maatregelen genomen om verwatering tegen te gaan. Ook dit maakt onderdeel uit van goedgekeurd beleid. Verwezen wordt tevens naar de toelichting op de agenda. De stichting Prioriteit heeft het voorstel goedgekeurd.

De heer Russ stemt namens een Amerikaanse investeerder, met 25.607 stemmen tegen dit voorstel.

Met één aandeelhouder die tegen stemt, wordt dit voorstel met een ruime meerderheid goedgekeurd.

10. Benoeming Commissaris

De voorzitter geeft hiertoe het woord aan de vice-voorzitter, de heer van Deursen. De heer van Deursen geeft aan dat de heer Boers tot op heden binnen de Raad van Commissarissen in de ogen van de Commissarissen uitstekend heeft gefunctioneerd als voorzitter. De Ondernemingsraad heeft aangegeven de herbenoeming van de heer Boers gaarne te ondersteunen.

De heer Boers wordt bij acclamatie herbenoemd voor een periode van vier jaar.

De heer Boers bedankt de aandeelhouders voor het in hem gestelde vertrouwen en het vertrouwen dat in de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur wordt gesteld.

11. Rondvraag / Sluiting

De voorzitter doet melding van de datum waarop de jaarlijkse aandeelhoudersdag weer wordt gehouden. Dit zal zijn op woensdag 6 september 2006, op een nog nader te bepalen locatie.

De heer Stevense informeert naar de datum waarop het dividend betaalbaar wordt gesteld.

De voorzitter leest hierop het persbericht voor dat direct na de aandeelhoudersvergadering zal worden gepubliceerd. Hieruit blijkt dat het dividend vanaf 6 april 2006 betaalbaar wordt gesteld.

De heer Derkx is van mening dat de prestatiecriteria voor de variabele beloning van de Raad van Bestuur in het remuneratierapport dienen te staan.

De voorzitter is van mening dat het verstrekken van het budget op basis waarvan de bonuscriteria worden getoetst, koersgevoelige informatie zou zijn. De Raad van Commissarissen berekent jaarlijks zeer zorgvuldig de hoogte van de bonus aan de hand van de vastgestelde criteria.

De heer Wagner vraagt of de waarde van de voorraad op de balans na aftrek van de voorziening voor incurante voorraden is opgenomen.

De heer de Bok bevestigt dat het netto-bedrag op de balans is opgenomen.

De voorzitter sluit om ca. 16.30 uur de bijeenkomst en bedankt de aandeelhouders voor hun inbreng.

Son, 21 maart 2006

Drs. P. Wisse RA
Secretaris

ir. D. Boers RA
Voorzitter

Vastgesteld d.d. 2 augustus 2006