

Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2006 van Neways Electronics International N.V., gehouden op dinsdag 20 maart 2007 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 2006 (de powerpoint presentatie is beschikbaar via de website van Neways).

De heer de Bok sluit zijn presentatie af met de constatering dat de orderportefeuille uitstekend gevuld is en dat de financiële positie een stevig fundament vormt voor de toekomst. Het is echter nog te vroeg om nu al iets te zeggen over waar het jaar 2007 zal eindigen.

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

- 60 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. 59 houders van gewone aandelen aan toonder, met totaal 6.356.832 aandelen en stemmen
- b. 1 houder van prioriteitsaandelen, met totaal 10 aandelen en stemmen

Totaal (alle aandelen nominaal € 0,50) 6.356.842 aandelen en stemmen.

Thans zijn geplaatst 9.249.125 aandelen, zodat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is 68,7% van het geplaatste kapitaal, c.q. stemrecht.

C. Formaliteiten

- a. Houders van aandelen aan toonder zijn op 27 februari 2007 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 42 tot en met 44 van het Jaarverlag 2006. In 2006 is veel aandacht uitgegaan naar de intrekking van de preferente aandelen, waarvoor op 20 december 2006 een BAVA is gehouden. Daarnaast is veel aandacht besteed aan de voorbereiding van het voorstel tot statutenwijziging en opheffing van de Stichting Prioriteit, waardoor de onderneming nog transparanter wordt. De Raad van Commissarissen kan met tevredenheid terugkijken op het afgelopen jaar. Ernst & Young heeft bij de jaarrekening een goedkeurende accountantsverklaring afgegeven. Met het terugtreden van de oprichter de heer Meulenstein, hetgeen in goede harmonie is verlopen, gaat er een nieuwe fase van de onderneming in.

Tot slot constateert de voorzitter dat een tweederde meerderheid van de aandeelhouders aanwezig is, waarmee een besluit tot statutenwijziging, geagendeerd als punt 9, rechtsgeldig kan worden genomen.

4. Vragen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, alsmede over de jaarrekening 2006

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:

- De operationele marge is van 4% naar 7% gegaan. Wat neemt Neways voor maatregelen om deze 7% te handhaven of te verbeteren.

- De stijging van de omzet en brutomarge per medewerker is minder dan de stijging van het aantal medewerkers. Hoe kan dit.
- Heeft de ontwikkeling in de netto-cashflow een negatieve invloed op de financiering.

V. de Bok:

Het verbeterpotentieel is aan de orde gekomen in de onder agendapunt 2 gegeven presentatie en hieraan is op dit moment niets toe te voegen.

De oorzaak van de geringe stijging van de omzet en brutomarge per medewerker is de toename van het aantal medewerkers in lagelonenlanden.

De netto-cashflow heeft geen negatieve invloed op de financiering.

De Voorzitter geeft vervolgens een uiteenzetting omtrent de verbetering van de financiële positie van Neways die in de afgelopen jaren is gerealiseerd.

De heer Molenaar:

Kunt u een idee geven wat het volgende streven wordt na het bereiken van de 7% operationele marge.

Voorzitter:

Het minimum van 7% is nu bereikt. Daar is jaren over gedaan. De Raad van Bestuur zal er alles aan doen om de marge boven de 7% uit te krijgen.

De heer Molenaar:

Op pagina 65 van het jaarverslag staat dat er een voorziening voor incurante voorraden is van € 11 miljoen. Waar moet ik dat plaatsen; zitten daar stille reserves in.

V. de Bok:

Er is in het verleden, zeker in de moeilijke jaren, veel toegevoegd aan deze voorziening. Er liggen nog veel oude voorraden die nog niet zijn vernietigd. De voorziening is geheel ten laste van het resultaat gevormd.

De Voorzitter voegt hieraan toe dat de mutatie in 2006 in deze voorziening slechts € 400.000 is, waaruit blijkt dat deze voorziening grotendeels in het verleden is gevormd.

De heer Molenaar stelt vervolgens een vraag over de financiering:

De langlopende leningen zijn uiterlijk in 2009 en 2010 afgelost. Moet er daarom niet een middellange lening worden opgenomen om de invloed van de banken te verminderen.

Voorzitter:

De verbeterde financiële positie en positieve liquiditeitsontwikkeling zijn zeker aanleiding om nog eens met de banken om de tafel te gaan zitten.

De heer Molenaar:

De verplichtingen inzake huur en lease zijn aanzienlijk. Ligt het in het voornemen om in de toekomst meer met eigen middelen te gaan financieren, bijvoorbeeld door gebouwen in eigendom te nemen of wilt u deze middelen liever aanwenden voor investeringen in productiemiddelen.

V. de Bok:

Het geld wordt in productiemiddelen gestopt en niet in gebouwen.

De Voorzitter vult aan dat het beleid is gericht op balansverkorting, een goede solvabiliteit en aandeelhouderswaarde. Bovendien kunnen zo financiële middelen worden opgebouwd voor het uitvoeren van vernieuwingen, het doen van noodzakelijke investeringen en eventueel, als de gelegenheid zich voordoet, een gerichte acquisitie.

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

Er wordt melding gemaakt van compensabele verliezen in Duitsland. Om welke bedragen gaat het en zijn deze in de toekomst volledig te compenseren.

V. de Bok:

Er staat voor ca. € 10 mln. nog niet op de balans gewaardeerd. Op het moment dat deze gewaardeerd gaan worden zou het weleens kunnen zijn dat de belastingdruk in Duitsland negatief wordt.

De Voorzitter vult aan dat Neways in het verleden altijd erg terughoudend is geweest met het opvoeren van actieve belastinglatenties.

De heer Derkx:

Hoe ziet u de verdere ontwikkelingen in China in relatie tot de omzet voor de lokale markt.

H. van der Vrande:

De Newaysbedrijven in China werken voor een aantal Chinese klanten. Het doel is echter om voor West-Europese klanten te produceren, waarvan een deel van dat werk ook in China wordt afgeleverd.

De heer Derkx:

Ondervindt Neways ook koersdruk van de RMB. Wat is daarvan de impact voor Neways.

V. de Bok:

De koersontwikkeling wordt nauw gevolgd. Zo is Neways in de afgelopen drie tot vier maanden in Slowakije geconfronteerd met 10% waardeinstijging van de Slowaakse kroon. Dit betekent dat het land 10% duurder is geworden.

De heer Derkx:

Leiden de interne leveringen niet alleen tot extra papieren rompslomp.

H. van der Vrande:

Het voordeel hiervan is dat de klant maar met één loket heeft te maken.

V. de Bok:

Binnen Neways wordt met één ERP-systeem gewerkt; het Baansysteem. Alle bedrijven communiceren via dit systeem. Er worden geen dingen dubbel gedaan.

De heer van Beuningen (namens Todlin) stelt de volgende vragen:

- Is het marktaandeel van Neways vergroot.
- Hoe is de acquisitie van Stork Electronics bevallen. Zijn er nog meer van dergelijke grote acquisities te verwachten in de toekomst.
- Er is krapte op de personeelsmarkt. Kan Neways aan voldoende geschoold personeel komen.
- Er blijken commerciële contacten te zijn tussen Neways en enkele grootaandeelhouders. In het kader van de Code Tabaksblatt zou ik graag zien dat vanaf volgend jaar hiervan melding wordt gemaakt in de jaarrekening.

H. van der Vrande:

In Nederland zijn we niet teruggedaan in marktaandeel. De grootste groei in marktaandeel zit in Duitsland. Het one-stop-providerschap blijft uniek.

V. de Bok:

We kijken met veel tevredenheid terug op deze acquisitie. Er is veel synergie bereikt. Ten aanzien van verdere acquisities wordt gekeken naar de landen België en Duitsland en naar de defensiesector. Er speelt op dit moment niets concreets.

De voorzitter benadrukt dat uiterst selectief wordt omgegaan met mogelijke acquisities.

Ten aanzien van transacties met grootaandeelhouders geeft **de voorzitter** aan dat deze plaats vinden op basis van marktconforme condities. De opmerking om in het jaarverslag 2007 hieraan een stukje te wijden zal in 2007 worden meegenomen.

De heer **van der Vrande** geeft aan dat het voor Neways op dit moment geen probleem is om geschoolde werknemers te vinden. Neways wordt hierbij mede geholpen door positieve berichtgeving in de pers.

De heer Burgers spreekt namens het Add Value Fund en heeft de volgende vragen:

- Zit er nog verder verbeterpotentiëel in de operationele marge, na het bereiken van de 7% en gezien de opmerking in het jaarverslag dat *nagenoeg* alle

werkmaatschappijen een positief bedrijfsresultaat hebben behaald. Welke werkmaatschappij heeft geen positief bedrijfsresultaat behaald.

- Er is in de inleiding door de heer de Bok gesproken over het terugbrengen van het aantal leveranciers met 400. Hoeveel zijn dat er nu.
- Wat is het investeringsbedrag voor 2007.

V. de Bok:

Over de operationele marge van 7% is in het voorgaande reeds voldoende gezegd. Het enige bedrijf dat geen positief bedrijfsresultaat heeft bereikt is het bedrijf in Slowakije. Het investeringsniveau zal aanzienlijk hoger liggen dan in 2006, onder meer door twee nieuwbouwprojecten waarmee bedrijfsspecifieke investeringen zijn gemoeid. Alles hangt echter sterk samen met de gang van zaken.

H. van der Vrande:

Vanuit de historie bestond Neways uit een aantal geacquireerde van elkaar losstaande bedrijven met zijn eigen toeleveranciers. Op dit moment zijn er 1.280 toeleveranciers. Dit aantal zal op korte termijn worden afgebouwd met 400, met als doel op wat langere termijn een verdere afbouw naar ca. 12 toeleveranciers.

De heer Vrijdag:

Wat hebben de werknemers in het buitenland aan het overleg met de vakbonden.

V. de Bok:

Dit overleg wordt per land geregeld en is afhankelijk van de lokale wet- en regelgeving op dit gebied.

De heer Vrijdag:

Hoe kan Neways loodvrij produceren terwijl de componenten uit heel de wereld komen.

H. van der Vrande:

Het loodvrij produceren is wereldwijde regelgeving en niet alleen Europese of Nederlandse.

De heer Vrijdag:

Wat houdt de samenwerking in dit kader in met het Deftse Mat-Tech.

H. van der Vrande:

Dit betreft een bedrijf dat zich gespecialiseerd heeft in materialen.

De heer van Riet:

Het minderheidsbelang is toegenomen met een schuld van € 7.000. Heeft u zoveel geld kunnen opnemen uit uw minderheidsbelang.

De voorzitter geeft aan dat dit een zeer bescheiden minderheidsbelang in China betreft. Neways heeft zich hiervoor niet garant gesteld.

De heer van Riet:

Op de voorraden is pandrecht gevestigd door de kredietverstrekkers. Allereerst moeten toch de crediteuren worden voldaan.

Voorzitter:

In geval van eigendomsvoorbehoud speelt dat een rol, maar voor zover voorraden reeds zijn betaald is het gebruikelijk dat kredietverstrekkers hierop een pandrecht vestigen.

De heer den Hertog:

Geven de defensie-activiteiten geen ethische problemen.

Voorzitter:

Deze vraag kan niet in zijn algemeenheid worden beantwoord omdat dit een persoonlijk begrip is. Neways wil in ieder geval geen algemene regel afkondigen dat niet aan de defensie-sector wordt geleverd. U mag verder van Neways verwachten dat het zich keurig aan de regels houdt zoals door de politiek uitgezet.

De heer Samsom stelt een tweetal vragen:

- Wat is de reden van de daling van de uitgestelde belastingvorderingen.

- Als het gaat om mogelijke acquisities, in hoeverre wordt dan gekeken naar reacties van concurrenten.

Voorzitter:

Op de pagina's 53 en 65 van het jaarverslag staat een uitvoerige toelichting. Door de behaalde winst zijn verliezen uit het verleden gecompenseerd.

In geval van mogelijke acquisities wordt uiterst kritisch naar zo'n bedrijf gekeken door de Raad van Bestuur, maar ook door andere functionarissen uit de organisatie en externe adviseurs. We zijn uiterst selectief in het selecteren van geschikte overnamekandidaten.

De heer Korn:

Had Neways zonder omzetting van de convertible de 35% solvabiliteit niet gehaald?

V. de Bok:

Het solvabiliteitspercentage was dan gelijk gebleven, want behalve het eigen vermogen worden hierin ook de achtergestelde schulden meegenomen.

De heer Korn merkt op dat er verschillende solvabiliteitsratio's worden gebruikt.

De voorzitter licht de verschillen tussen de gebruikte solvabiliteitsratio's nader toe. Onder meer de banken hanteren een andere definitie dan de vennootschap zelf doet.

De heer Korn:

Leidt het one-stop-provider concept niet tot het aantrekken van ander soort medewerkers en daarmee moeilijker aan te trekken medewerkers.

H. van der Vrande:

Het leidt inderdaad tot een groter aandeel hoger opgeleid personeel.

De heer Korn:

Hoe wordt de leverbetrouwbaarheid gemeten en wat is het te bereiken doel.

H. van der Vrande legt uit dat leverbetrouwbaarheid veel meer aspecten heeft gekregen. De business is aan het veranderen, klanten willen vaak geen voorraden, wat leidt tot SMOI overeenkomsten. Naast leverbetrouwbaarheid worden steeds meer aspecten gemeten, zoals ook klanttevredenheid.

De heer Korn:

Wat moet ik verstaan onder inkoop- en verkoopprijsmanagement als performance indicator.

H. van der Vrande:

Wat de klant ons vraagt kan alleen met "ja" worden beantwoord als ook de leverancier daar in mee kan. Steeds meer vragen moeten met de hele keten worden afgestemd.

De heer Molenaar:

Ik mis het punt op de agenda waarin de Raad van Bestuur om de bevoegdheid vraagt om tot 10% van het uitstaande aandelenkapitaal nieuwe aandelen uit te geven.

Voorzitter:

Deze regeling heeft in het verleden op de agenda gestaan, maar op een zeker moment is op uitdrukkelijk verzoek van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besloten deze regel niet meer toe te passen. Als Neways voornemens was om tot een emissie over te gaan dan zou een BAVA worden uitgeschreven om hierover te beslissen.

De heer Stevense:

- In hoeverre heeft de gemeente Leeuwarden financieel bijgedragen aan de verplaatsing naar een nieuw pand.
- Kan Neways op dit moment al wat concreter zijn over de uitkomst van het eerste kwartaal 2007.

De Voorzitter geeft ten aanzien van de tweede vraag aan dat dit nog niet kan, omdat volgens gebruikelijk beleid bij Neways de eerste trading update wordt gegeven bij de presentatie van de halfjaarcijfers.

De heer de Bok meldt dat de gemeente Leeuwarden een mooie bijdrage heeft geleverd aan de totstandkoming van de aankoop van de grond, uit hoofde van behoud van werkgelegenheid.

5. **Vaststelling van de jaarrekening over 2006**

De vergadering stelt bij acclamatie de jaarrekening 2006 vast.

6. **Voorstel tot uitkering dividend**

De voorzitter licht toe dat Neways een dividendvoorstel doet binnen het in 2005 goedgekeurde dividendbeleid.

De heer van Beuningen merkt op dat uitkering van 30% van de winst geen automatisme zou mogen zijn. Hij zou graag willen horen dat Neways met het geld dat in de onderneming blijft goede dingen doet. Het is niet de bedoeling dat er geld op de bank van de vennootschap blijft staan.

Voorzitter:

Mocht Neways in de situatie komen dat er sprake zou zijn van een “vette cashcow” dan zal het dividendbeleid opnieuw op de agenda komen. Een eigen vermogen van minimaal 35% en daarbij een dividend van ca. 30% van de winst lijkt mij een mooi streven voor 2006 en 2007.

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 decharge 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 decharge verleend per acclamatie aan de Raad van Commissarissen.

9. **Voorstel tot statutenwijziging**

Het agendapunt wordt ingeleid door **de voorzitter** met de vermelding dat, wanneer de Aandeelhoudersvergadering instemt Neways volstrekt transparant is, met maar één soort aandelen, zonder beschermingsconstructies. In praktische zin zullen aansluitend aan de intrekking van de derde tranche van de preferente aandelen de statuten worden gewijzigd. Dit is derhalve over een paar maanden.

De heer van Beuningen constateert dat in de nieuwe statuten de winst door de Raad van Bestuur, na goedkeuring door de Raad van Commissarissen geheel of gedeeltelijk kan worden toegevoegd aan de overige reserves. Hij zou in de toekomst liever zien dat de winst geheel ter beschikking staat van de aandeelhouders en dat er een voorstel door het Bestuur wordt gedaan om een deel in te houden en een deel uit te keren.

Voorzitter:

Neways opereert volstrekt binnen het goedgekeurde dividendbeleid. Aandeelhouders mogen een verzoek indienen om het dividendbeleid opnieuw te agenderen. Daar zijn deze statuten ook op gebaseerd.

Het voorstel tot statutenwijziging wordt bij acclamatie goedgekeurd door de vergadering waarin meer dan twee/derde van het geplaatst kapitaal is vertegenwoordigd.

10. 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 een aantal directeuren van werkmaatschappijen en enkele stafleden. Het gaat om een aantal van in totaal 15.000 opties per lid van de Raad van Bestuur en een aantal t.b.v. stafleden en directeuren. De uitgiftekoers wordt volgens het optiereglement bepaald door de slotkoers zeven dagen na publicatie van de jaarcijfers. Deze koers is als zodanig bepaald op € 11,75.

De heer Sprecher stemt als gemachtigde namens de SECVA, met 1.709 stemmen tegen dit voorstel. De voorzitter doet melding van twee andere aandeelhouders die tegen dit voorstel stemmen en vertegenwoordigd worden door de heer Wisse, met een totaal aantal van 3.806 stemmen. Tot slot geeft ook de heer Jansen aan tegen dit voorstel te stemmen, met een gedeponeed aantal aandelen van 1.000.

Met in totaal 6.515 stemmen tegen wordt dit voorstel met een ruime meerderheid goedgekeurd.

11. Rondvraag / Sluiting

De heer Stevense informeert naar de datum waarop het dividend betaalbaar wordt gesteld en vraagt of de ex-dividenddatum en betaaldatum volgend jaar aan de financiële agenda kunnen worden toegevoegd.

De voorzitter vermeldt dat datum ex-dividend 22 maart is en datum betaalbaarstelling 27 maart. Het toevoegen van deze informatie aan de financiële agenda zal worden nagegaan.

H. van der Vrande licht toe dat er dit jaar geen bedrijfsbezoek is gepland, omdat nagenoeg alle Nederlandse Neways-bedrijven zijn bezocht. Het plan is om volgend jaar het nieuwe pand van Neways Leeuwarden te bezoeken en daarbij extra aandacht te schenken aan de presentatie van de defensiesector.

Op verzoek van een behoorlijk aantal aandeelhouders zal intern worden nagegaan of er toch nog een mogelijkheid en een geschikte locatie is om ook in 2007 een aandeelhoudersdag te houden.

De voorzitter sluit om ca. 16.45 uur de bijeenkomst en bedankt de aandeelhouders voor hun inbreng en aanwezigheid.

Son, 20 maart 2007

Drs. P. Wisse RA
Secretaris

ir. D. Boers RA
Voorzitter

Ondertekend d.d.....2007