

NOTULEN Algemene Vergadering van Aandeelhouders EXENDIS N.V. (“EXENDIS”)

Datum 17 April 2008
Plaats Ede

1. Opening

De vergadering wordt om 17.00 uur geopend door de heer Th.R. Bremer, voorzitter van de Raad van Commissarissen van de vennootschap. Hij heet de aanwezigen hartelijk welkom en stelt de aanwezige leden van de Raad van Commissarissen en Directie van EXENDIS voor.

De voorzitter deelt mede dat bij deze vergadering eveneens aanwezig zijn de heren E.H.B. Schrijver RA, accountant BDO CampsObers Audit & Assurance B.V. en Jhr. Mr. A.N. Stoop, juridisch adviseur van de vennootschap.

Mevrouw R.R. Wiggerman is als notulist van deze vergadering aangewezen. De vergadering wordt eveneens op band opgenomen.

Raad van Commissarissen:

Mr. Th.R. Bremer, voorzitter RvC

Jhr. Ir. J.B. Jankovich

Mr. W.M. Steenstra Toussaint

Directie:

Jhr. Ir. B.M.A. Jankovich

Voorts deelt de voorzitter mede:

- in deze vergadering zijn vertegenwoordigd 1.343.490 aandelen, rechtgevend op het uitbrengen van het evenredige aantal stemmen op een totaal van 1.762.712 aandelen;
- de oproeping voor deze aandeelhoudersvergadering is geschied door het bestuur van de vennootschap, door middel van een advertentie in Het Financieele Dagblad en in de Officiële Prijscourant van Euronext te Amsterdam, met de vermelding, dat de aandeelhouders van de te behandelen onderwerpen kennis kunnen nemen ten kantore van de vennootschap en bij de Servicedesk van de ABN AMRO Bank, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van rechtsgeldige besluiten over de op de agenda vermelde onderwerpen, mits genomen met volstreekte meerderheid van stemmen, zulks krachtens het bepaalde in artikel 16 van de statuten van de vennootschap;
- voorts staan op de agenda vermeld alle onderwerpen die krachtens het bepaalde in artikel 18 van de statuten vermeld moeten zijn;
- er zijn geen voorstellen van aandeelhouders binnengekomen, als bedoeld in artikel 19 van de statuten.

Verder doet de voorzitter mededeling dat er een schriftelijk voorstel is binnengekomen de volgorde van de te behandelen onderwerpen te wijzigen aldus dat punt 7 – Toekomstige ontwikkelingen – nu eerst wordt behandeld.

De voorzitter ziet geen aanleiding dit voorstel over te nemen. Eerst dient het verslag over het boekjaar 2007 te zijn behandeld en vastgesteld.

De heer Hoffmann van Recalcico Beheer B.V. als gevolmachtigde van de heer Faas aanwezig bij deze vergadering brengt naar voren dat de heer Faas schriftelijk heeft verzocht het agendapunt 7 naar voren te halen en te plaatsen tussen bijvoorbeeld agendapunt 3 en 4. De heer Hoffman geeft verder aan dat, indien niet aan dit verzoek zal worden voldaan, dit het stemgedrag van Recalcico zal beïnvloeden.

De heer Van der Wiel van de VEB ondersteunt dit voorstel.

Tevens vraagt de heer Van der Wiel waarom het voorgestelde dividend van EUR 0,10 voor het boekjaar 2007 lager is dan van het boekjaar 2006.

De voorzitter legt uit dat het dividend van EUR 0,10 past in het boekjaar van 2007 en bij agendapunt 7 wordt over een ander dividend gesproken.

Na deze discussie volgt een stemming waarbij op het voorstel de agenda ongewijzigd te handhaven alle stemmen voor zijn met uitzondering van de heren Van der Wiel (VEB), Hoffmann (Recalcico) en C.A.M. Smeur met een totaal aantal vertegenwoordigde stemmen van 163.875 tegen stemmen. De voorzitter constateert dat de agenda blijft zoals voorgesteld door het bestuur.

2. Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 24 april 2007.

De voorzitter stelt aan de orde de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de vennootschap gehouden op 24 april 2007 en vraagt de vergadering of er nog opmerkingen of amendementen op de notulen zijn.

De heer Niemeijer heeft een opmerking op pagina 2: punt 2 - 2^o alinea over de vraag van de heer Van der Wiel van de VEB of de goedkeuring van de notulen van de AVA van 23 juni 2006 reeds heeft plaatsgevonden. Zoals hij deze alinea leest wordt de vraag gesteld op 18 december 2006 en wordt er verwezen naar de vergadering van 18 december 2006.

Naschrift:

De verslaggeving van de notulen van de AVA van 24 april 2007 is correct.

De notulen van de AVA van 23 juni 2006 zijn goedgekeurd in de vergadering van de BAVA van 18 december 2006.

De heer Van der Wiel heeft deze vraag gesteld in de vergadering van 24 april 2007 en was niet aanwezig bij de BAVA van 18 december 2006.

De voorzitter constateert dat er op de notulen van 24 april 2007 geen verdere op- en aanmerkingen zijn. De notulen worden door de vergadering vastgesteld en goedgekeurd.

3. Verantwoording over de verslagperiode

3a. Bericht van de Raad van Commissarissen

De heer Th.R. Bremer verwijst naar de jaarrekening over het boekjaar 2007 die de Directie conform het bepaalde in artikel 18 van de statuten, heeft opgemaakt. De Raad van Commissarissen heeft deze jaarrekening met inbegrip van het daarin verwerkte voorstel om € 0,10 per aandeel uit te keren als dividend, geaccordeerd en biedt deze ter beoordeling aan de aandeelhouders aan. De Raad van Commissarissen adviseert de aandeelhouders deze jaarrekening vast te stellen en het dividendvoorstel aan te nemen.

Verder deelt de heer Th.R. Bremer mee dat de Raad van Commissarissen in 2007 zeer betrokken is geweest bij de ontwikkelingen van EXENDIS en haar dochterondernemingen. Zowel mondeling als schriftelijk heeft de Directie van EXENDIS de Raad van Commissarissen op regelmatige basis geïnformeerd over de commerciële, operationele, strategische en organisatorische ontwikkelingen van de vennootschap. Een groot aantal informele gesprekken vond plaats tussen de Directie en individuele commissarissen over onder andere de ontwikkeling van het bedrijfsresultaat en de strategie, zowel op de korte als de lange termijn.

Ook is gesproken over corporate governance en risicobeheersing. EXENDIS heeft zich in het boekjaar 2007 verder ontwikkeld als nichebedrijf, in de vorm waarin het ook in het verleden succesvol heeft geopereerd. EXENDIS is momenteel een in omvang verkleinde, maar winstgevende organisatie en is klaar om in de diverse markten waarin zij opereert verder te groeien en eventuele nieuwe markten te betreden op basis van nieuw te ontwikkelen producten. Ook in 2007 is gekeken naar mogelijke samenwerking met derden, wat tot op heden nog zonder concreet resultaat is gebleven.

3b. Verslag van de Directie over het boekjaar 2007

De voorzitter verzoekt de heer B. M.A. Jankovich een toelichting te geven op het verslag van de Directie over het boekjaar 2007.

EXENDIS concentreert zich op vermogensselectronica en is werkzaam binnen de markten Mobiliteit, Duurzame Energie en Infrastructuur. Dit gebeurt zowel projectgericht (Infrastructuur en Duurzame Energie) als in serieproducten (Mobiliteit).

In 2007 heeft een omzetgroei plaatsgevonden op het gebied van Mobiliteit. De markt van het licht personentransport ondervindt sterke concurrentie uit Azië en er is sprake van een constante margedruk op electronicaproducten. Deze margedruk kan niet altijd gecompenseerd worden door productinnovaties.

Met betrekking tot het wegtransport is de ontwikkeling van het Battery Management System gestaakt wegens technisch beperkte vooruitgang. Wel is met succes het aantal internationale klanten verder uitgebouwd.

Op het gebied van Duurzame Energie is in 2007 een SBIR-opdracht met de overheid afgesloten. Onderzoek heeft diverse interessante business cases opgeleverd die verder uitgewerkt worden. Verder neemt EXENDIS deel aan proefprojecten. De activiteiten zijn ook over 2007 beperkt geweest. Dit is in overeenstemming met de verwachtingen.

Binnen de Infrastructuur markt ontwikkelt het segment Jachtbouw zich positief en werkt EXENDIS aan het versterken van haar positie als leverancier van boordnetvoedingen en shore converters voor de grotere jachten.

De algemene strategie van EXENDIS is het zich blijven richten op applicaties voor energieconversie producten voor niche markten.

De heer B.M.A. Jankovich licht in het kort ook de juridische structuur van EXENDIS toe, die bestaat uit een houdstermaatschappij (holding) en 5 werkmaatschappijen. EXENDIS is de houdstermaatschappij en heeft geen operationele activiteiten. EXENDIS B.V. is de belangrijkste werkmaatschappij en binnen EXENDIS Deltronic Kft vindt Research & Ontwikkeling plaats.

EXENDIS Holding B.V. was in het verleden de eigenaar van het voormalige Duitse dochterbedrijf iaE. Tevens geeft hij nog een toelichting op de organisatiestructuur en de personele bezetting van EXENDIS. De werknemers van EXENDIS zijn in dienst van EXENDIS B.V. en EXENDIS Deltronic Kft. Het totaal aantal werknemers is 38.

EXENDIS heeft in 2007 een omzetstijging behaald die is toe te rekenen aan alle activiteiten van EXENDIS, met uitzondering van Renewable Energy.

Gecorrigeerd voor bijzondere posten is het bedrijfsresultaat over 2007 gestegen met EUR 0,158 miljoen (23,8%) tot EUR 0,823 miljoen.

De heer B.M.A. Jankovich geeft aan dat het bedrijfsresultaat in het boekjaar 2007 niet te vergelijken is met het boekjaar 2006. In 2006 heeft de verkoop van het bedrijfspannend plaatsgevonden.

De investeringen zijn zeer laag geweest. Met name wordt in kennis geïnvesteerd.

Met betrekking tot de koersontwikkeling zegt de heer B.M.A. Jankovich dat deze na een dieptepunt van EUR 1,15 in 2003 een hoogtepunt heeft bereikt van EUR 4,85 in 2007.

Hieruit kan geconcludeerd worden dat de door EXENDIS ingezette koers in 2005 ervoor gezorgd heeft dat zij succesvol omgevormd is tot een echte nichespeler. De huidige activiteiten vormen een gezonde basis voor de toekomst.

Verder licht de heer B.M.A. Jankovich nog de afwikkeling van de activiteiten van de voormalige Spaanse groepsmaatschappij (IASEES) nader toe. Gezien de kwetsbaarheid als beursgenoteerde onderneming heeft EXENDIS het initiatief tot deze afwikkeling genomen. Er is een liquidator aangesteld die in de komende periode deze zaak zal afwikkelen. Dit gaat gepaard met hoge kosten. De beursnotering heeft EXENDIS indirect op kosten heeft gejaagd; was EXENDIS niet beursgenoteerd dan was deze zaak wellicht niet zo assertief opgepakt.

Met betrekking tot de afwikkeling van de optieregeling licht de heer B.M.A. Jankovich de communicatie met Recalcico over dit onderwerp toe. Hij benadrukt dat hij het belangrijk vindt de vergadering hierover achtergrond informatie te geven.

Recalcico heeft een brief aan EXENDIS gestuurd waarin o.a. de optieregeling aan de orde is gekomen. Deze brief is door Recalcico ook aan de pers heeft gestuurd. EXENDIS heeft per brief hierop geantwoord. Deze brief is eveneens publiek gemaakt op de website van EXENDIS.

Er heeft een vervolgesprek plaatsgevonden tussen EXENDIS en Recalcico waarbij Recalcico haar ideeën aan EXENDIS heeft toegelicht.

De heer B.M.A. Jankovich besluit hiermee zijn toelichting op het Verslag van de Directie over het boekjaar 2007 en verwijst voor uitgebreidere informatie naar het Jaarverslag.

De voorzitter bedankt de heer B.M.A. Jankovich voor zijn toelichting en vraagt de vergadering of er nog op- en aanmerkingen over de verslagperiode zijn.

De heer Van der Wiel, VEB stelt de volgende vragen/merkt op:

1. Verslag van de Raad van Commissarissen is erg algemeen. Hij zou graag zien dat dit uitgebreider wordt. Hij refereert hiermee naar een speerpunt brief die de VEB geschreven heeft aan directies van beursgenoteerde ondernemingen om wat explicieter te zijn.

De heer Th.R. Bremer bevestigt dat dit een valide vraag is en deelt mede dat hier aandacht aan gegeven zal worden bij de volgende verslaglegging.

2. Kosten van de Spaanse dochter IAEES: zijn de kosten een voorziening of zijn deze al uitgegeven.

De heer B.M.A. Jankovich bevestigt dat de kosten een voorziening zijn in de jaarrekening van 2007: 80% is reeds uitgegeven; resteert nog 20%. Het betreft voor een groot deel het sociale plan voor de medewerkers en adviseurskosten.

De totale kosten zijn begrepen in de voorziening van EURO 250.000 en zit in de jaarrekening van 2007.

De heer Hoffmann (Recalcico):

1. Met betrekking tot de voormalige dochtervennootschap IAEES: Zijn er nog verdere juridische consequenties dan nu kunnen worden voorzien; zijn er inlichtingen ingewonnen bij een onafhankelijk jurist?

De heer B.M.A. Jankovich antwoordt dat er juridisch advies is ingewonnen bij zowel een Spaanse als Duitse advocaat.

Op dit moment legt de liquidator de laatste hand aan het vaststellen van de status en van het aanmelden van het faillissement in Spanje.

Op de vraag of alle juridische risico's in de jaarrekening verantwoord zijn antwoordt de heer B.M.A. Jankovich dat dit het geval is.

2. De organisatiestructuur van EXENDIS.
Het management team bestaat uit 6 full time eenheden op 38 medewerkers. Hij vindt dit wat overdone zeker omdat de marges onder druk staan en zwaar drukken op het bedrijfsresultaat.

De heer B.M.A. Jankovich licht toe dat de leden van het management team niet alleen leiding geven aan de afdelingen maar zelf ook intensief met hun vakgebied bezig zijn. Om deze reden zijn ze ook allen nodig om succesvol een bedrijf te leiden. De heer J. Jankovich vult nog aan dat EXENDIS een hoogwaardig technisch bedrijf is en dat het management bestaat uit medewerkers die een prestatie leveren op hoogwaardig technisch niveau.

De heer Niemeijer vraagt/merkt op:

Allereerst maakt de heer Niemeijer complimenten over het Jaarverslag; dit wordt ieder jaar beter.

1. Hij mist de CV's van de Raad van Commissarissen. Hij ziet hierover graag meer informatie. Verder mist hij informatie over eventuele nevenfuncties van de directeur.

De heer Th.R. Bremer zegt dat hij het niet zo zinvol vindt een volledig CV van alle leden van de Raad van Commissarissen op te nemen in het Jaarverslag. Men zal bekijken of men in het vervolg wat meer informatie over de commissarissen kan opnemen.

Met betrekking tot de vraag over de nevenfuncties van de directeur zegt de heer B.M.A. Jankovich dat hij in deeltijd actief is voor EXENDIS en daarnaast ook andere activiteiten heeft. Deze zijn met de Raad van Commissarissen afgestemd en conflicteren niet met de activiteiten voor EXENDIS.

2. Op pagina 5 van het Jaarverslag wordt over het segment Jachtbouw gesproken. Heeft EXENDIS contact met IMTECH?

De heer B.M.A. Jankovich zegt dat wellicht bij punt 7 van de agenda in algemene zin hierover gesproken kan worden.

3. Het stuk op pagina 10 van het Jaarverslag onder Eigen Vermogen, 2^o alinea "ter compensatie van de bijdrage" is voor de heer Niemeijer niet duidelijk. Hij ziet hier graag een andere tekst.

De heer B.M.A. Jankovich legt uit dat hij de essentie van de aandelen-optieregeling duidelijk heeft willen maken.

4. Op pagina 11 van het Jaarverslag – Remuneratiebeleid – staat dat er sprake moet zijn van een minimaal marktconforme beloning van de Directie. Met welke marktpartijen heeft men de beloning van de Directie vergeleken?

De heer Th.R. Bremer zegt hierover dat bij de bezoldiging van de directie is gekeken naar andere kleinere ondernemingen, welke vergelijkbaar zijn met EXENDIS.

5. Naar welke bijzondere baten wordt in het Jaarverslag verwezen?

De heer B.M.A. Jankovich antwoordt dat het hier gaat om een vordering van een afgeschreven debiteur die toch betaald heeft en royalties die betaald zijn in verband met de afwikkeling van iaE.

De voorzitter constateert dat er ter zake geen verdere op- en aanmerkingen meer zijn over de verslagperiode en dat het Jaarverslag aldus is behandeld. De vergadering stemt daarmee in.

4. Jaarrekening en dividend over het boekjaar 2007.

4a. Voorstelling tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2007

De voorzitter stelt de vergadering in de gelegenheid vragen te stellen over de jaarrekening 2006.

De heer Van der Wiel, VEB stelt de volgende vragen/merkt op:

1. Blz. 41 - Bezoldiging directie – Beloningen op termijn: wat wordt hiermee bedoeld?

De heer B.M.A. Jankovich geeft aan dat pensioenen vallen onder "Beloningen op termijn".

2. (6.17) Andere Bedrijfslasten
Kosten materiaal: nemen toe – Loonkosten laten een lichte daling zien in vergelijking met het boekjaar 2006.

Met betrekking tot de materiaalkosten licht de heer B.M.A. Jankovich toe dat er een margedruk is voor de serieproducten. Er is echter wel meer omzet maar tegen een lagere marge bij enkele produktgroepen.

Voor wat betreft de loonkosten antwoordt de heer B.M.A. Jankovich dat zijn salaris is gehalveerd. Tevens hebben enkele medewerkers de firma verlaten en zijn er nieuwe medewerkers in dienst gekomen, in eerste instantie als uitzendkrachten. De kosten van de uitzendkrachten vallen onder Algemene Kosten en niet onder Bedrijfslasten.

Bijzondere posten – Eur 250.000

De heer B.M.A. Jankovich legt uit dat dit bedrag de kostenafwikkeling van de voormalige Spaanse dochtermaatschappij is.

3. Blz. 42 – Opbrengsten uit Royalties laten t.o.v. 2006 een daling zien.

De heer B.M.A. Jankovich licht toe dat deze daling komt door de afwikkeling van de voormalige Duitse dochter iaE waar een royalty afspraak mee was en een royalty afspraak die Renewable Energy had met een leverancier waar een dispuut mee was. Beide regelingen lopen af.

4. Blz. 44 – Fiscaal compensabele verliezen – niet gewaardeerd fiscaal verlies.

Dezelfde bewoordingen zijn in de toelichting gebruikt als in het boekjaar 2006, waarom?

Hierop antwoordt de heer B.M.A. Jankovich dat in het verslag het fiscaal verlies niet verder is gewaardeerd omdat er geen duidelijke uitspraak van de fiscus is geweest over eerdere aangiftes die met dit verlies te maken hebben. Tevens is er in Duitsland zelf nog onduidelijkheid over de eindafwikkeling en de benodigde informatie die nodig is om alles compleet te maken.

De heer Schrijver voegt hieraan nog toe dat de fiscale verliezen die er nog waren en gewaardeerd zijn in de balans ultimo 2006 in het jaar 2007 volledig zijn gecompenseerd door de hoogte van de positieve resultaten in 2007.

5. Pay out ratio – dividend uitkering

De heer B.M.A. Jankovich wil dit onderwerp graag in punt 7 van de agenda “Toekomstige ontwikkelingen” nader toelichten.

6. Notitie over Pensioenen – vraagt nadere toelichting rondom pensioenen: uit de jaarrekening is het hem niet geheel duidelijk.

De heer B.M.A. Jankovich licht toe dat de vennootschap geen aanvullende verplichting heeft naar het pensioenfonds behoudens de jaarlijkse premies. Op grond van de contracten met de werknemers is er geen verplichting om indexaties te voldoen.

De heer Hoffmann (Recalcico) stelt de volgende vragen:

1. Financiële vaste activa.

Merkt hierover op dat hier een vordering op staat. Hij stelt zich de vraag hierbij op welke gronden er een aflossing heeft plaatsgevonden en men toch tot de conclusie is gekomen dat er geen opwaardering moest komen op een langlopende vordering.

Op de vraag van de heer Hoffmann wie de debiteur is zegt de heer B.M.A. Jankovich dat het een onafhankelijke derde partij is. Hij wil hier niet verder op in gaan.

2. Verrekenbare verliezen – Eur 850.000 in 2007.

Verliezen die tot eventuele baten zouden kunnen leiden bij de Nederlandse of Duitse fiscus. Hier wordt alleen gesproken over de Nederlandse fiscus maar het gaat wel over verliezen uit Duitsland. De heer Jankovich geeft aan dat dit liquidatie verliezen zijn.

De heer Niemeijer stelt enkele vragen, allereerst naar de deelneming CTI, USA van 12%. Door de zwakke US dollar blijft er volgens hem niet zoveel meer van over. De heer B.M.A. antwoordt hierop dat de deelneming van CTI voor 44.000 EUR in de boeken van EXENDIS staat.

Verder merkt de heer Niemeijer op dat op blz. 41 van het verslag niet vermeld staat dat de heer B.M.A. Jankovich parttime in dienst is bij EXENDIS; had dit niet gemeld moeten worden? In de BAVA van 18 december 2006 werd gezegd dat er in de volgende AVA hierover gesproken zou worden; hij heeft hier echter niets over gehoord.

De voorzitter is het er mee eens dat de parttime functie van de heer B.M.A. Jankovich in het verslag gemeld had moeten worden.

De voorzitter constateert dat er ter zake geen verdere op- en aanmerkingen meer zijn over de jaarrekening, boekjaar 2007. Het voorstel van de Raad van Commissarissen is om deze jaarrekening over het boekjaar 2007 goed te keuren.

De voorzitter vraagt de vergadering of zij zich ermee kan verenigen dat de jaarrekening als zodanig wordt vastgesteld en brengt het voorstel in stemming.

De vergadering stemt daarmee in met uitsluitel van de heer Niemeijer (1.343.322 stemmen vóór en 168 stemmen tegen).

4b. Voorstel tot vaststelling van het voorgestelde dividend over het boekjaar 2007 (EUR 0,10)

De voorzitter vraagt de vergadering of zij zich ermee kan verenigen dat een dividend wordt uitgekeerd van EUR 0,10 per aandeel over het boekjaar 2007.

De heer Niemeijer stelt voor om, net als over het boekjaar 2006, een dividend van EUR 0,20 uit te keren in verband met de ruime liquiditeitspositie. Hij begrijpt niet goed waarom het dividend over 2007 lager zou zijn dan over 2006.

De heer B.M.A. Jankovich begrijpt de opmerking die door de heer Niemeijer wordt gemaakt over de liquiditeitspositie, maar wil hier graag over praten in punt 7 van de agenda "Toekomstige ontwikkelingen".

Voor wat betreft de vergelijking met het dividend over 2006, wijst de heer B.M.A. Jankovich er op dat in het resultaat over 2006 van EUR 1,465 mio een bijzondere bate is verwerkt ten gevolge van de verkoop van het bedrijfspan. Het resultaat in het boekjaar 2007 is EUR 0,7 mio waaraan het dividend van EUR 0,10 gekoppeld is.

De heer Hoffmann (Recalcico) vindt de kaspositie behoorlijk en stelt voor om te stemmen over het dividend.

De voorzitter vraagt de vergadering te stemmen. De heren C.A.M. Smeur, Niemeijer, Van der Wiel (VEB), Tijssen (tevens vertegenwoordigend 12.500 stemmen als gevolgmachtigde) en Hoffmann (Recalcico) – met een totaal aantal stemmen van 177.875 (zijnde 13.6%) – stemmen tegen het voorstel tot uitkering van een dividend van EUR 0,10.

De voorzitter constateert dat het voorstel tot uitkering van een dividend per aandeel van EUR 0,10 is aangenomen.

5. Verlening van decharge

5a. Voorstel om aan de Directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2007.

De vergadering wordt gevraagd decharge te verlenen aan de Directie voor het gevoerde beleid. Alle aanwezigen stemmen voor, met uitzondering van de heren Niemeijer, Van der Wiel (VEB) en Hoffmann (Recalcico), die zich onthouden van stemming. Hiermee is het voorstel aangenomen.

5.b. Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht in het boekjaar 2007.

De vergadering wordt gevraagd decharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen voor het gevoerde toezicht. Alle aanwezigen stemmen voor, met uitzondering van de heer

Hoffmann (Recalcico), die zich onthoudt van stemming, en van de heer Niemeijer, die tegen stemt. Hiermee is het voorstel aangenomen.

6. Voorstel tot benoeming van de externe accountant

Voorgesteld wordt om de huidige accountant BDO CampsObers Audit & Assurances B.V. te Arnhem wederom opdracht te verlenen tot onderzoek van de Jaarrekening, boekjaar 2008.

De voorzitter vraagt de vergadering of zij zich hiermee kan verenigen.

De heer Niemeijer is het feitelijk wel hiermee eens. Hij stelt echter voor een benoeming te doen voor zowel 2008 en 2009 en dan in 2009 te bekijken of de vergadering voor 2010 misschien wel een andere accountant deze opdracht wil verlenen.

De voorzitter zou het eens zijn met het voorstel als er een verstrekkende reden zou zijn om over te gaan op een andere accountant, dit in 2009 aan de orde te stellen. De heer Niemeijer voegt nog toe dat dat dan een benoeming voor 2 jaar moet zijn.

De voorzitter benadrukt dat vooralsnog het voorstel nu alleen gaat over het boekjaar 2008.

Aangezien er geen verdere opmerkingen van de vergadering zijn wordt het voorstel om de huidige accountant BDO CampsObers Audit & Assurances B.V. te benoemen voor het boekjaar 2008 in stemming gebracht. Dit voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

7. Toekomstige ontwikkelingen

De voorzitter geeft de heer B.M.A. Jankovich het woord om de vergadering voor te lichten over de ontwikkelingen die hij voor de toekomst ziet. De heer B.M.A. Jankovich doet dit via een Power Point presentatie.

Samenvatting van de presentatie van de heer B.M.A. Jankovich

Onderzoek samenwerking met derden:

De heer B.M.A. Jankovich geeft aan dat EXENDIS in de afgelopen periode mogelijkheden heeft onderzocht tot strategische samenwerking met derden. Dit heeft echter niet tot concrete resultaten geleid.

Als oorzaken noemt de heer B.M.A. Jankovich o.a. de beperkte omvang van de onderneming in relatie tot de diversiteit van haar activiteiten en de sterke afhankelijkheid van de technische en marktkennis van de key medewerkers en het management team. De verbindende factor van de activiteiten is de technische applicatiekennis op het gebied van vermogenselectronica.

Beursnotering, kosten, risico's en nut:

Door haar omvang en aard is EXENDIS een kwetsbaar beursfonds, op termijn niet geschikt om de risico's en de lasten van een beursnotering te dragen.

De kosten nemen sterk toe door verdere complexere regelgeving en contributies aan AFM en Euronext. Non-compliance kan optreden of andere partijen kunnen EXENDIS daarvan beschuldigen. Dit kost veel tijd en veel adviseurskosten. EXENDIS streeft er niet meer naar kapitaal aan te trekken voor acquisities.

Onderzocht is ook nog of Alternext een alternatief zou zijn. De regelgeving is echter op vergelijkbaar niveau als de Euronext, waarbij bij deze laatste de regelgeving alleen maar verder toeneemt. Het is de verwachting dat de kosten gemoed met een notering met Alternext niet beduidend lager zullen liggen dan voor een notering aan Euronext. Bovendien heeft de overstap naar Alternext ook nogal wat voeten in de aarde.

Mogelijke oplossing: MBO van werkmaatschappijen

Het management van EXENDIS heeft in het verleden meermaals te kennen gegeven interesse te hebben in participatie in EXENDIS.

Aangezien de directie en de Raad van commissarissen van mening zijn dat EXENDIS te klein en te kwetsbaar is om zelfstandig de lasten en risico's van een beursnotering te blijven dragen, wordt een eventuele management buy-out ("MBO") als een goed alternatief gezien.

De directie en Raad van Commissarissen hebben het management team de mogelijkheid gegeven een bieding te doen op de actieve werkmaatschappijen en een MBO als een strategische optie uit te werken.

De heer B.M.A. Jankovich deelt mee dat het management team interesse heeft getoond en ook al een indicatieve bieding heeft gedaan van EUR 5 miljoen (onder voorbehoud van financiering en de voor een dergelijke transactie gebruikelijke condities).

Het door het management team gedane bod is van dien aard dat de Directie en de Raad van Commissarissen dit voldoende serieus achten om voor te leggen aan de vergadering.

Aangezien het een bieding op de actieve werkmaatschappijen betreft, kan na een eventuele management buy-out EXENDIS geliquideerd worden, waarbij de opbrengst aan de aandeelhouders wordt uitgekeerd. Het streven is een maximale liquidatie uitkering te bereiken. De heer B.M.A. Jankovich benadrukt dat dit echter sterk afhankelijk is van de afsluiting van de onderhandeling met het management team en de kosten die met de liquidatie gepaard gaan. Naar zich thans laat aanzien, kan voor de aandeelhouders een opbrengst worden verwacht van in totaal tussen EUR 4,00 en EUR 4,70 per aandeel.

De afsluitende onderhandelingen over de bieding hebben nog niet plaatsgevonden. Het plan is om de uitonderhandelde bieding in een BAVA op 23 juni 2008 ter besluitvorming voor te leggen aan de aandeelhouders, samen met een nauwkeuriger inschatting van de liquidatiekosten en termijnen. De bieding van het management team zal tot 1 juni 2008 "tegen de markt worden aangehouden". Derden hebben tot die tijd de gelegenheid om hun interesse kenbaar te maken in een bod op de werkmaatschappijen en/of de aandelen EXENDIS

De heer B.M.A. Jankovich benadrukt dat het belangrijk is dat de aandeelhouders goed worden geïnformeerd over de bieding. Zij zullen dan ook voor de besluitvorming worden voorzien van de nodige informatie.

Rondom de uitwerking van de MBO zegt de heer B.M.A. Jankovich dat alhoewel het geen openbaar bod betreft de mogelijkheid van deze MBO en liquidatie van EXENDIS uit zorgvuldigheid voorgelegd is aan Euronext en AFM. Deze zagen hierin vooralsnog geen bezwaren.

Verder legt de heer B.M.A. Jankovich uit dat gezien het feit dat hij ook grootaandeelhouder is en dit mogelijk kan leiden tot een belangenverstremming de onafhankelijk commissaris, de heer W.M. Steenstra Toussaint de vennootschap zal vertegenwoordigen bij onderhandelingen over de MBO en eventuele alternatieven, zoals de statuten van EXENDIS dit voorschrijven.

In de komende periode tot 1 juni staat het geïnteresseerde derden vrij zich te wenden tot de heer Steenstra Toussaint.

Het streven is ook om een onafhankelijk directeur te installeren op de BAVA van 23 juni 2008 die, mocht de MBO doorgaan, de liquidatie zo snel mogelijk en tegen zo laag mogelijke kosten afwikkelt. Ter versterking van de onafhankelijkheid in de bestuurslagen zal de heer B.M.A. Jankovich tijdens deze vergadering aftreden als directeur van EXENDIS en de positie als commissaris van de heer J.B. Jankovich overnemen. Hiermee zijn de directie en twee van de drie commissarissen (waaronder de voorzitter van de Raad van Commissarissen) onafhankelijk en wordt het toezicht van EXENDIS verder in lijn gebracht met de best practice principes van de Corporate Governance Code ("Code Tabaksblad"- Punt 8 van de Agenda).

Dividend Beleid

Hierover zegt de heer B.M.A. Jankovich dat gezien de liquiditeitspositie van EXENDIS er geen reden meer is de overtollige liquiditeiten langer vast te houden.

Het voornemen bestaat op de BAVA van 23 juni 2008 een voorstel voor te leggen voor uitkering van een extra dividend van EUR 1,50 per aandeel. Dit bedrag zal echter wel in mindering moeten worden gebracht van de voorziene opbrengst tussen de EUR 4,00 – EUR 4,70.

Als laatste punt van zijn presentatie noemt de heer B.M.A. Jankovich de onderwerpen die zijn voorzien voor de geplande BAVA van 23 juni 2008.

- Notulen AVA 17 april 2008
- Besluit MBO dochtermaatschappijen en liquidatie EXENDIS
- Besluit tot uitkering van dividend EUR 1,50

- Aftreden en benoeming directeur EXENDIS
 - aftreden van de heer B.M.A. Jankovich
 - voordracht van onafhankelijke derde persoon
- Aftreden en benoeming van Commissaris EXENDIS
 - afreden van de heer J.B. Jankovich
 - benoeming van de heer B.M.A. Jankovich

De heer B.M.A. Jankovich sluit zijn presentatie af met te zeggen dat hij denkt dat met dit voorstel een juiste middenweg is gekozen en de mogelijkheid die zich nu voordoet een “win win opportunity” kan zijn voor alle belanghebbenden.

Eenzijds is het in het belang van het bedrijf dat in de nu volgende periode waarin er in de markt geen zekerheid is over een MBO, dit proces zo snel mogelijk zijn beslag krijgt. EXENDIS is een projectenbedrijf waarbij er duidelijkheid moet zijn voor de klanten wat de structuur en de toekomst van EXENDIS zullen worden. Anderzijds is het uiteraard van groot belang een zorgvuldig proces te doorlopen in het belang van alle stakeholders.

De heer B.M.A. Jankovich vond het belangrijk deze MBO te delen met de vergadering. Hij hoopt dat een en ander zal leiden tot een goed voorstel voor alle betrokkenen, wat in de volgende geplande BAVA op 23 juni 2008 zal kunnen worden gepresenteerd.

De heer B.M.A. Jankovich deelt nog mede dat er een persbericht na de vergadering wordt uitgegeven en op de website wordt geplaatst. Tevens zal na de vergadering een kopie van de presentatie en het persbericht worden uitgereikt. Ook de presentatie zal op de website worden geplaatst.

De heer Th.R. Bremer bedankt de heer B.M.A. Jankovich voor deze uitgebreide uiteenzetting. Om het stellen van vragen door de vergadering te vergemakkelijken vat de heer Th.R. Bremer de uiteenzetting van de heer B.M.A. Jankovich samen.

- Er is een voorstel gedaan aan het bestuur van EXENDIS door drie leden van het management team. Zij willen een bieding uitbrengen en hierover onderhandelen. Er is aldus nog geen definitief voorstel waarover overeenstemming bestaat. De stand van zaken is echter wel van zodanige betekenis dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur hebben gemeend dit te moeten delen met de algemene vergadering van aandeelhouders.
- Om de realiteit en waarde van de bieding te toetsen, kunnen derden zich melden als zij menen dat er ruimte is voor een andere / hogere bieding.
- Mocht in de vergadering van 23 juni 2008 het voorstel van het management team - door gebrek aan financiering of door gebrek aan overeenstemming, of een bieding door derden - niet aan de orde komen, dan zal in deze vergadering een besluit moeten worden genomen de onderneming voort te zetten in de huidige structuur. Er zal dan gesproken worden over een uitkering van een deel van de liquiditeit, die de onderneming noch voor investering noch voor acquisities nodig heeft.

De heer Hoffman (Recalcico) zegt dat hij op dit moment nog niet inhoudelijk wil reageren en dat hij de ontwikkelingen met belangstelling tegemoet ziet. Hij zal hier met de heer Faas over praten. Verder wenst hij EXENDIS veel succes met de uitwerking van het plan.

De heer De Rijke vraagt of de Directie ook gekeken heeft naar andere mogelijkheden voor wat betreft de toekomstige ontwikkelingen. Zijns inziens kan de onderneming ook haar riant kaspositie aanwenden om hoog gekwalificeerde medewerkers aan te trekken c.q. weg te lokken bij andere organisaties. Hierdoor kan de onderneming haar activiteiten uitbreiden en een nieuwe impuls geven. Bijvoorbeeld batterijladers voor scootmobielen; dit is een sterk groeiend segment gezien de vergrijzing.

De heer Th.R. Bremer antwoordt dat dit is overwogen maar het gaat nu vooral om de vraag in welke vorm deze onderneming de ontwikkelingen het beste kan aangaan. Door de schaal van de onderneming, kwetsbaarheid en kosten die verbonden zijn aan het handhaven van een beursnoterig en betrekkelijke overbodigheid daarvan is gekeken hoe we ervan af kunnen komen. Deze vorm is betrekkelijk eenvoudig, kost niet teveel en geeft een maximale opbrengst voor aandeelhouders. De suggestie die de heer De Rijke aangeeft biedt geen oplossing van genoemd probleem.

Op de vraag van de heer Van der Wiel (VEB) of de heer B.M.A. Jankovich met het management team deel neemt aan dit nieuwe plan deelt de heer Th.R. Bremer mee dat dit niet het geval is.

8. Corporate Governance

Gedurende 2007 werd het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen overgedragen van de heer J.B. Jankovich aan de heer Th.R. Bremer, terwijl de heer J.B. Jankovich deel uit bleef maken van de Raad van Commissarissen. Met de overdracht van het voorzitterschap werd het toezicht van EXENDIS verder in lijn gebracht met de best practice principes van de Corporate Governance Code ("Code Tabaksblat").

Met betrekking tot de waarborgen rond de uitwerking van de MBO deelt de heer B.M.A. Jankovich mee dat bij het doorgaan van de MBO het streven is een onafhankelijk directeur te installeren op de BAVA van 23 juni 2008. Ter versterking van de onafhankelijkheid in de bestuurslagen zal hij tijdens die vergadering aftreden en de positie als commissaris van de heer J.B. Jankovich overnemen. Hiermee zijn de directie en twee van de drie commissarissen onafhankelijk en in lijn met de best practice principes van de Corporate Governance Code ("Code Tabaksblat").

9. Rondvraag

De heer Hoffmann (Recalcico):

Binnen niet al te lange tijd worden de halfjaarcijfers weer gepubliceerd. Is het mogelijk naast de bedrijfsresultaten ook een balans en winst- en verliesrekening weer te geven zodat een aansluiting te vinden is met de gepubliceerde cijfers?

De heer B.M.A. Jankovich antwoordt dit voorstel in overweging te nemen.

Na de heer Hoffmann neemt de heer J.B. Jankovich het woord. Hij zegt dat hij in 1986 EXENDIS naar de beurs heeft gebracht en 29 jaar heeft samengewerkt met het management team. Hij onderstreept volledig wat de heer B.M.A. Jankovich heeft gezegd over de specificiteit en de kwaliteit van EXENDIS. Het spijt hem dat hij EXENDIS niet verder heeft kunnen brengen dan tot waar het bedrijf nu staat. Er wordt zijns inziens met de management buy-out een juiste stap gezet.

Verder zegt hij dat het onderzoek om te kijken wat het beste is voor de toekomst van EXENDIS, met heel veel aandacht en met zeer kundige mensen is voorbereid om tot een voor alle partijen goede oplossing te komen.

Tijdens de BAVA van 23 juni 2008 zal hij terugtreden en hij wenst eenieder succes met de toekomst van het bedrijf. [Applaus volgt]

10. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun komst en betrokkenheid bij de vennootschap en sluit de vergadering om 18.50 uur.

Mr. Th.R. Bremer
Voorzitter Raad van Commissarissen

Rita R. Wiggerman
Notulist