

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EXENDIS N.V.
Gehouden op 24 april 2007 in NIMAC congres- en vergadercentrum, Galvanistraat 13, Ede.

1. Opening

De vergadering wordt om 14.00 uur geopend door de heer J.B. Jankovich.

Alvorens met de vergadering te beginnen deelt de heer J.B. Jankovich het volgende mede. In 2005 zijn twee commissarissen teruggetreden en twee nieuwe commissarissen benoemd. In de overgangsfase van het oude naar het nieuwe commissariaat heeft de heer J.B. Jankovich het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen op zich genomen.

De heer J.B. Jankovich deelt mee dat het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen hedenochtend in een vergadering van de Raad van Commissarissen is overgedragen aan de heer Th.R. Bremer. De heer J.B. Jankovich zal wel deel uit blijven maken van de Raad van Commissarissen. Zijn aftreden als voorzitter vindt plaats in het kader van de Corporate Governance. Hiermee brengt de onderneming haar toezicht verder in lijn met de best practice principes van de Code. Om deze reden zal de heer Th.R. Bremer vanaf nu de vergaderingen gaan voorzitten. De Raad van Commissarissen is verheugd dat de heer Bremer dit voorzitterschap op zich wil nemen.

Na deze toelichting geeft de heer J.B. Jankovich het woord aan de heer Th.R. Bremer.

De heer Th.R. Bremer vindt het prettig dat de heer J.B. Jankovich deel blijft uitmaken van de Raad van Commissarissen en bedankt hem voor het vertrouwen dat in hem is gesteld het voorzitterschap over te nemen.

Als nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen van de vennootschap krachtens het bepaalde in artikel 15 lid 2 van de statuten heet de heer Th.R. Bremer de aanwezigen hartelijk welkom en stelt de aanwezige leden van de Raad van Commissarissen en Directie van EXENDIS N.V. voor. Mevrouw R.R. Wiggerman is als notulist van deze vergadering aangewezen. De vergadering wordt eveneens op band opgenomen.

Raad van Commissarissen:

Jhr. Ir. J.B. Jankovich, voorzitter RvC
Mr.Th.R. Bremer
Mr. W.M. Steenstra Toussaint

Directie:

Jhr.Ir. B.M.A. Jankovich

Accountant:

E.H.B. Schrijver RA van BDO CampsObers Audit & Assurances B.V.

Voorts deelt de voorzitter mede:

- in deze vergadering zijn vertegenwoordigd 1.179.467 aandelen, rechtgevend op het uitbrengen van het evenredige aantal stemmen op een totaal van 1.762.712 aandelen;
- dat oproeping voor deze aandeelhoudersvergadering is geschied door het bestuur van de vennootschap, door middel van een advertentie in Het Financiële 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 krachtens het bepaalde in de artikel 16 van de statuten van de vennootschap, mits genomen met volstrekke meerderheid van stemmen;
- 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.

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EXENDIS N.V.
Gehouden op 24 april 2007 in NIMAC congres- en vergadercentrum, Galvanistraat 13, Ede.

2. Notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders van 18 december 2006.

De voorzitter stelt aan de orde het agendapunt van de notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de vennootschap gehouden op 18 december 2006.

De heer Van der Wiel van de VEB vraagt of de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 23 juni 2006 reeds zijn goedgekeurd. De heer B. Jankovich bevestigt dat deze notulen zijn besproken in de vergadering van 18 december 2006 en als zodanig zijn goedgekeurd.

De voorzitter constateert dat er ter zake geen verdere op- en aanmerkingen zijn. De notulen worden door de vergadering vastgesteld en goedgekeurd.

3. Verantwoording over de verslagperiode

- a. Bericht van de Raad van Commissarissen**
- b. Verslag van de Directie over het boekjaar 2006**

De voorzitter stelt punt 3 van de agenda aan de orde "Verantwoording over de verslagperiode".

De voorzitter stelt voor dat de heer B. Jankovich eerst verslag doet over het boekjaar 2006. Aansluitend zal het bericht van de Raad van Commissarissen door de voorzitter toegelicht worden.

3.b Verslag van de Directie over het boekjaar 2006

De voorzitter verzoekt de heer B. Jankovich een toelichting te geven op het verslag van de Directie over het boekjaar 2006.

EXENDIS is werkzaam binnen de markten Mobiliteit, Duurzame Energie en Infrastructuur. De doelstelling en strategie van EXENDIS zijn onveranderd gebleven: het behalen van het marktleiderschap op enkele bewust gekozen nichemarkten.

Er is onveranderd sprake van magedruk op electronicaproducten waarbij de markt met name aan de onderkant wordt overspoeld door goedkope producten uit Azië. EXENDIS biedt tegenwicht aan deze ontwikkeling doordat zij is omgevormd tot een echte nichespeler die zich onderscheidt door innovatieve kracht en een sterk netwerk.

In de segmenten Duurzame Energie en Mobiliteit is sprake van marktgroei. De deregulering van de gezondheidszorg in Nederland en de rest van Europa leidt tot nieuwe verhoudingen binnen het segment Mobiliteit waarin EXENDIS actief is met batterijladers voor rolstoelen en scootmobiel.

In het segment Infrastructuur is EXENDIS actief op het gebied van jachtbouw en spoorwegen. EXENDIS werkt aan het versterken van haar positie als leverancier van boordnetvoedingen en shore converters voor de grotere jachten.

Doordat vanaf 24 juni 2005 geen consolidatie meer plaatsvond van de voormalige Duitse dochtermaatschappij en in juni 2005 de activiteiten op het gebied van laagfrequente transformatoren van de Nederlandse dochter EXENDIS werden verkocht is de behaalde omzet van 2006 niet vergelijkbaar met de omzet over 2005.

Door de positieve ontwikkeling van het bedrijfsresultaat zal EXENDIS aan de aandeelhoudersvergadering voorstellen om € 0,20 per aandeel uit te keren als dividend.

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EXENDIS N.V.
Gehouden op 24 april 2007 in NIMAC congres- en vergadercentrum, Galvanistraat 13, Ede.

Gedurende 2005 en 2006 is EXENDIS omgevormd tot een compacte winstgevende organisatie. De financiële verplichtingen volgend uit de verschillende reorganisaties zijn voorzien en zullen in de loop van 2007 worden afgewikkeld. Door de genomen maatregelen is EXENDIS in zijn huidige vorm een gezonde nichespeler die goed gepositioneerd is voor de toekomst. De huidige activiteiten vormen hiertoe een gezonde basis.

Het jaarverslag 2006 heeft duidelijk gemaakt wat in 2005 en 2006 is gerealiseerd.

De heer B. Jankovich besluit zijn toelichting op het Verslag van de Directie over het boekjaar 2006 en verwijst voor uitgebreidere informatie naar het jaarverslag.

3.a Bericht van de Raad van Commissarissen.

De heer Th.R. Bremer verwijst naar de jaarrekening over het boekjaar 2006 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 € 0,20 per aandeel uit te keren als dividend geaccordeerd en biedt deze ter beoordeling aan de aandeelhouders aan. Zij 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 2006 zeer betrokken is geweest bij de ontwikkeling van EXENDIS en haar dochterondernemingen. Zowel mondeling als schriftelijk heeft de Directie van EXENDIS de Raad van Commissarissen frequent geïnformeerd. In verschillende vergaderingen en besprekingen is o.a. gesproken over commerciële, operationele, strategische en organisatorische ontwikkelingen, de ontwikkeling van het bedrijfsresultaat en de korte en lange termijn strategie.

In dit bericht verwijst de heer Th.R. Bremer er ook naar dat de eerder ingezette reorganisatie van EXENDIS succesvol is afgesloten. De maatregelen die genomen zijn bij de diverse dochterondernemingen hebben hun effect gesorteerd. EXENDIS is omgevormd tot een in omvang verkleinde, maar winstgevende organisatie. Mogelijke samenwerking met derden zal worden onderzocht.

4. Jaarrekening en dividend over het boekjaar 2006.

- a. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2006.**
- b. Vaststelling van het voorgestelde dividend over het boekjaar 2006.**

4.a Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2006.

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. Vaste Activa:

De boekwaarde van Euro 110.000 resulteerde in een lage afschrijvingswaarde. De aanschafwaarde van de activa is ca Euro 2 mio. Hij vraagt zich af of er in de komende jaren grote investeringen komen en of dit effect heeft op de afschrijvingslasten.

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EXENDIS N.V.
Gehouden op 24 april 2007 in NIMAC congres- en vergadercentrum, Galvanistraat 13, Ede.

De heer B. Jankovich zegt dat de investeringen die in de afgelopen 2-3 jaar zijn geweest heel beperkt zijn geweest.

Deze zullen ongetwijfeld omhoog gaan. Het is echter niet zo dat de Euro 2 mio binnen afzienbare tijd moet worden geïnvesteerd om de activa te vervangen.

2. Bedrijf in Hongarije; Hoe is het risico afgedekt?

De heer B. Jankovich zegt hierover dat Exendis Deltronic voor 95% voor het Nederlandse bedrijf werkt. De risico's en investeringen zijn gering.

De orderstroom komt vanuit Nederland. Het enige risico dat er zou zijn aan kosten is het risico van loonkosten. Dit is echter een beperkt onderdeel van de gehele operatie in Hongarije. De investering is gering. Voornamelijk wordt in Hongarije technologie ontwikkeld; de kwaliteit van de ingenieurs is bepalend.

3. Liquide middelen van € 4 mio. Wat gaat EXENDIS hiermee doen?

De heer B. Jankovich zegt dat vanaf 2005 tot en met nu steeds stapsgewijs naar de toekomst is gekeken. EXENDIS is gekomen tot waar ze nu staat en is dan ook in de gelegenheid € 0,20 dividend uit te keren aan de vergadering. In de toekomst zal besloten worden hoe om te gaan met de resterende liquide middelen.

4. Onderzoek + ontwikkelingskosten.

Euro 647.000 is ten laste van het resultaat geboekt; verder in het jaarverslag wordt ook het bedrag van Euro 270.000 genoemd. De heer Van der Wiel ziet dit graag uitgelegd.

De heer B. Jankovich legt uit dat het eerste bedrag te maken heeft met R&D gerelateerde loonkosten geïnvesteerd in het eigen bedrijf; het andere bedrag is ontwikkelingskosten aan derden.

5. Blz.33 van het jaarverslag – Uitsplitsing activiteiten

Hier wordt gesplitst naar omzet en niet naar bedrijfsresultaat per activiteit. Hoe kijkt de heer B. Jankovich hier tegenaan?

De heer B. Jankovich zegt hierover dat bewust niet wordt gesproken over segmenten maar over activiteiten. Exendis een redelijk klein bedrijf is. Als de omzet nog verder opgesplitst wordt, dan wordt er op een te gedetailleerd niveau gerapporteerd. De detail informatie is dan inzichtelijk voor klanten, toeleveranciers en concurrenten. Het is niet zinvol voor derden en niet in het belang van de vennootschap.

6. 155.000 aandelen in portefeuille.

De heer B. Jankovich zegt hierover dat de aandelen door de vennootschap worden gehouden en niet meetellen in de winst per aandeel.

De heer E. Schrijver vult dit aan met te zeggen dat deze aandelen zijn ingekocht, ten laste van het eigen vermogen zijn gebracht en niet zijn ingetrokken.

7. Fiscaal verlies

Er is een fiscaal verlies van Euro 700.000 gewaardeerd en Euro 1.1 mio dat niet is gewaardeerd.

De heer B. Jankovich zegt hierover dat dit te maken heeft met de details van de afwikkeling van de voormalige Duitse dochter iaE. De Nederlandse fiscus evalueert momenteel dit onderwerp. Uit voorzorg is dit niet meegenomen in de balans.

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EXENDIS N.V.
Gehouden op 24 april 2007 in NIMAC congres- en vergadercentrum, Galvanistraat 13, Ede.

8. De pay-out ratio voor 2006 is 24%. Als dit gecorrigeerd wordt met de bijzondere baten dan kom je zelfs uit op een pay-out ratio van 45%. Wat gaat het standpunt zijn voor de komende jaren? Wordt er gestreefd naar een pay-out ratio van 45-50%?

De heer B. Jankovich verwijst naar de cash positie en vervolgt dat EXENDIS uit een zeer turbulente periode komt en nu een nieuwe lijn heeft gevonden. Hij vindt het op dit moment te vroeg om een uitspraak te doen over de verre toekomst. De pay-out ratio die nu genoemd is, is correct voor dit moment.

9. Organogram: Exendis N.V. - Exendis B.V. en Exendis Deltronic.

Bij Exendis B.V. wordt een nieuwe directie benoemd. Vallen de overige dochters onder Exendis B.V. of Exendis N.V.?

De heer B. Jankovich licht toe dat Exendis B.V. en Exendis Deltronic onder Exendis N.V. vallen. Zij zijn de twee operationele organisaties, allebei dochters van Exendis N.V. en vallen onder zijn verantwoordelijkheid.

10. Publicatie van interim cijfers. Wordt er alleen melding gemaakt van halfjaar en jaarcijfers?

De heer B. Jankovich bevestigt dat EXENDIS zal blijven rapporteren per halfjaar en jaarcijfers.

11. Denkt EXENDIS zich terug te trekken van de Euronext gezien de omvang van de onderneming.

De heer B. Jankovich antwoordt dat dit onderwerp ook ter discussie is gesteld tijdens de B.A.V.A. in december. Er is gekeken naar alternatieven binnen de Euronext zelf. Verder zegt hij dat dit onderwerp altijd de aandacht heeft en stapsgewijs ook wordt onderzocht. Echter niet in die mate dat Exendis daar momenteel verdere mededelingen over doet.

De voorzitter constateert dat er ter zake geen verdere op- en aanmerkingen meer zijn over de jaarrekening, boekjaar 2006. Het voorstel van de Raad van Commissarissen is om deze jaarrekening over het boekjaar 2006 zoals samengesteld in het jaarverslag aan te nemen. De voorzitter vraagt de vergadering of zij zich ermee kan verenigen dat de jaarrekening als zodanig wordt vastgesteld. De vergadering stemt daarmee in.

4.b Vaststelling van het voorgestelde dividend over het boekjaar 2006

De voorzitter vraagt de vergadering of zij zich ermee kan verenigen dat een dividend wordt uitgekeerd van € 0,20 per aandeel over het boekjaar 2006. De vergadering stemt daarmee in. Als zodanig wordt vastgesteld dat een dividend uitkering zal plaatsvinden van € 0,20 per aandeel.

5. Verlening van decharge

- a. **Voorstel om aan de Directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2006.**
- b. **Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht in het boekjaar 2006.**

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EXENDIS N.V.
Gehouden op 24 april 2007 in NIMAC congres- en vergadercentrum, Galvanistraat 13, Ede.

5.a Voorstel om aan de Directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2006.

Ingevolge artikel 25, lid 6 van de Statuten, wordt bij navraag door de vergadering decharge verleend aan de Directie voor het gevoerde beleid.

5.b Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht in het boekjaar 2006.

Ingevolge artikel 25, lid 6 van de Statuten, wordt door de vergadering decharge verleend aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.

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 2007.

De voorzitter vraagt de vergadering of zij zich hiermee kan verenigen en constateert dat het voorstel wordt aangenomen.

7. Corporate Governance

Gedurende 2006 heeft EXENDIS een aantal wijzigingen aangebracht in haar corporate governance om deze zodoende verder in lijn te brengen met de Code Tabaksblatt.

De heer B. Jankovich deelt mede dat conform best practice bepaling III.4.2 het voorzitterschap van de Raad van Commissarissen in deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders is overgedragen aan een zittend lid van de Raad van Commissarissen aangezien de voormalige voorzitter bestuurder van de vennootschap was.

Conform best practice bepaling II.1.1 is de herbenoeming van de heer B. Jankovich als Statutair Directeur van EXENDIS N.V. vastgesteld op vier jaar.

8. Rondvraag

Th.R. Bremer – Voorzitter Raad van Commissarissen:

Alhoewel niet gebruikelijk om als voorzitter het woord te nemen in de Rondvraag neemt de heer Th.R. Bremer toch de gelegenheid hiertoe. Hij stelt vast dat de medewerkers van EXENDIS B.V. ervoor gezorgd hebben dat er een voortreffelijk resultaat in 2006 is bereikt. Een onduidelijk vooruitzicht is omgezet in een positieve blik op de toekomst. De Raad van Commissarissen wil de Directie en medewerkers bedanken voor hun betrokkenheid en inzet in 2006. Dankzij de succesvol doorgevoerde maatregelen is EXENDIS in staat verder te bouwen aan haar toekomst.

9. 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 14.45 uur.

Mr. Th. Bremer
Voorzitter Raad van Commissarissen

Rita R. Wiggerman
Notulist

A.V.A. 24-04-2007

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van EXENDIS N.V.
Gehouden op 24 april 2007 in NIMAC congres- en vergadercentrum, Galvanistraat 13, Ede.