

NOTULEN Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders EXENDIS N.V. ("EXENDIS")

Datum 24 september 2008
Plaats Nimac, Ede

1. Opening

De vergadering wordt om 15.05 uur geopend.

De voorzitter, de heer Bremer, heet de aanwezigen welkom. Namens de vennootschap zijn aanwezig alle bestuurders (drs. F. van Westen) en commissarissen (mr. Th.R. Bremer, mr. W.M. Steenstra Toussaint en Jhr. Ir. B.M.A. Jankovich). Voorts zijn aanwezig de voormalig bestuursvoorzitter en oud-commissaris de heer Jhr. Ir. J.B. Jankovich, alsmede de juridisch adviseur (Jhr. mr. A.N. Stoop) van de vennootschap.

Voorts deelt de voorzitter mede dat:

- in deze vergadering 13 aandeelhouders aanwezig zijn, vertegenwoordigd 1.070.056 aandelen, welke recht geven op het uitbrengen van het evenzoveel stemmen;
- de oproeping voor deze Buitengewone 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 krachtens het bepaalde in de artikel 16 van de statuten van de vennootschap, mits genomen met volstreekte meerderheid van stemmen;
- op de agenda alle onderwerpen vermeld staan die, voor zover van toepassing, 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.

2. Notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 23 juni 2008

De notulen van 23 juni 2008 worden behandeld, hierover zijn geen op- en of aanmerkingen gemaakt door de aanwezigen. De notulen worden goedgekeurd en vastgesteld.

3. Toelichting op de verkoop door R. Hofmeister, J.B. Jankovich en B.M.A. Jankovich van de door hen in de vennootschap gehouden aandelen aan 3L Capital Holding B.V., en op het daaropvolgende openbaar bod op de resterende uitstaande aandelen

De heer Van Westen, directeur, krijgt het woord. Deze overname is op 1 september jl. aangekondigd. Er zijn met meerdere partijen gesprekken gevoerd om de aandelen, niet alleen van de grootaandeelhouders maar alle aandelen, over te nemen om daarmee nieuwe activiteiten te kunnen ontplooiën. Na de effectuering van de verkoop door de grootaandeelhouders is het mogelijk dat de andere aandeelhouders, op dezelfde condities als de grootaandeelhouders, hun aandelen kunnen aanbieden.

In juni is er een proforma balans uitgegeven met daarin een vermogensopstelling hoe de vennootschap

eruit zou zien na verkoop van de dochtermaatschappijen. Met de uitkeringen in aanmerking genomen, weerspiegelt deze balans de intrinsieke waarde van de onderneming. Er is 1,50 euro dividend uitgekeerd uit de algemene reserve. Over deze uitkering is dividendbelasting ingehouden. De meest recente uitkering van 2,85 euro is geheel uit de agioreserve uitgekeerd. Hierover is geen dividend belasting ingehouden.

Het woord wordt gegeven aan de vertegenwoordiger van 3L Capital Holding B.V., de heer drs. P.P.F. de Vries om een korte toelichting te geven. De heer De Vries is, in samenwerking met de heer G.P. Hettinga, reeds meer dan een half jaar bezig om een investeringsmaatschappij op te zetten in jonge groeiende bedrijven, met name Nederlandse bedrijven in sectoren die harder groeien dan de economie. 3L Capital is special opgericht voor de overname van Exendis. De naam 3L Capital slaat terug op de oude naam van Exendis: De Drie Electronics. Voor de investeringsmaatschappij was het van de belang dat het bedrijf een beursnotering zou hebben, voor met name de zichtbaarheid, mogelijkheid om te financieren en te betalen in aandelen. Doel is om een actieve investeerder te zijn. Doelstelling is om het beter te doen dan de AEX en waarde te creëren voor aandeelhouders.

De wet stelt verplicht dat, wanneer je 30 procent of meer van de aandelen bezit, je een verplicht bod moet doen op de overige aandelen. Concreet betekent dit dat elke aandeelhouder kan beslissen om aandeelhouder te blijven of uit te stappen. De aandeelhouders hebben reeds 90% terug gekregen via diverse uitkeringen en er zit nog een restinvestering van ongeveer 29 cent in. 3L Capital zal 10 cent boven de intrinsieke waarde bieden.

Daarnaast zal er een statutenwijziging plaatsvinden. Een nieuwe naam, aanpassing van het maatschappelijk kapitaal en andere wijzigingen van de statuten. 3L neemt zes tot negen maanden de tijd om de eerste investeringen in te vullen en de daarbij behorende financieringen.

De voorzitter biedt gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Beijersbergen (VEB) heeft een drietal vragen.

1) De VEB is van mening dat op deze overname evenals over de management buyout die heeft plaatsgevonden de overname code van de VEB van toepassing is. Punt 3 van die code bepaalt dat aandeelhouders alle relevante informatie dienen te krijgen om zich een oordeel te kunnen vormen of zij hun aandelen al dan niet aanbieden. Is er een mogelijkheid om alsnog documentatie in te zien over de management buy out?

De voorzitter geeft aan dat dit de vorige vergadering al uitgebreid is behandeld, en dat al die informatie dus al aan de aandeelhouders is verstrekt, maar geeft toch het woord aan de heer van Westen. De heer Van Westen benadrukt nogmaals dat alle informatie is verstrekt ter gelegenheid van de vorige aandeelhoudersvergadering, waarbij ook een aandeelhouderscirculaire is verstrekt. Bovendien heeft de vennootschap een Fairness opinion gekregen. KPMG heeft daarvoor zeer diepgaand onderzoek uitgevoerd en een uitgebreide analyse gemaakt. Uit al deze onderzoeken komt een bandbreedte voort die voor KPMG aanleiding is geweest om de prijs van de MBO als fair te bestempelen.

De heer J. Jankovich merkt op dat het moeilijk is om nu weer helemaal terug te gaan naar duit proces. Dit onderwerp is reed uitgebreid behandeld.

2) Hoe is de kostencomponent samengesteld die als basis heeft gediend voor het bod van 10 cent?

De heer van Westen geeft aan dat dit is bepaald nadat na de MBO twee vennootschappen zijn achtergebleven: Exendis NV en Exendis Holding B.V. Deze holding BV is niet actief. Daarin hebben in het verleden de Duitse en Spaanse avonturen plaatsgevonden. Inmiddels is dit alleen nog een juridisch dossier. Dit lopend dossier brengt kosten met zich mee. Het doen van de MBO, de onderhandelingen met partijen voor een aankoop van de aandelen van de N.V. gaan gepaard met veel kosten. Deze kosten betreffen voornamelijk advocaten en accountants. Een derde component, die weliswaar is afgesloten maar wel invloed heeft gehad op de kosten zijn de vragen - en voornamelijk de antwoorden daarop - van Recalcico. De kosten voor een beursgenoteerde onderneming zijn ook overigens zeker niet gering. Onder andere: fees voor de AFM, kosten voor het organiseren van aandeelhoudersvergaderingen, de kosten van de directie, etc.

3) Zijn er meerdere partijen geweest die interesse hebben getoond? En op basis waarvan is de keuze gevallen op 3L?

De heer Steenstra Toussaint geeft aan dat er met twee serieuze partijen gesprekken zijn gevoerd, waaronder 3L Capital. Met een derde partij is een avond lang gesproken, maar die heeft zich daarna terug getrokken. Verder was er een telefoontje met belangstelling van een vierde partij, maar daar is door die partij geen vervolg aan gegeven. De andere serieuze partij, naast 3L Capital, handelde via een tussenpersoon en het was niet mogelijk om de principaal binnen een redelijke termijn aan tafel te krijgen. De reden om met 3L Capital tot een transactie te komen ligt vooral in het feit dat 3L Capital zich wel bereid toonde om de nodige verantwoordelijkheden op zich te nemen.

Vraag uit de zaal: Is het te verwachten dat er een claim uit Duitsland komt? En hoe hoog zou die dan zijn?

De heer Van Westen antwoordt dat in 2005 faillissement is aangevraagd voor de Duitse dochter. De rechter en de curator hebben gedeald over de onderwerpen die speelden, die zijn afgesloten. Daarna kwam de kwestie Spanje, de dochter van de Duitse onderneming. Verder zijn er geen onderwerpen naar boven gekomen. De curator in Duitsland heeft de zaken onder behandeling, al drie jaar. Sinds eind vorig jaar ligt de zaak stil, maar deze is nog steeds niet formeel gesloten. Het faillissement in Spanje is nog niet uitgesproken, dus dat blijft een risico. Daarom is er een voorziening van circa 100.000 euro gevormd om dit op te vangen. De verwachting is dat deze voorziening niet aangesproken hoeft te worden, aangezien het al zo lang stil is.

De heer Swarte heeft een aantal vragen:

1) Heeft 3L bij overname zelf nog een due diligence onderzoek ingesteld?

De heer Van Westen antwoordt dat 3L Capital zelf ook een due diligence onderzoek heeft uitgevoerd.

2) Zijn er bepaalde risico's van het ondernemen doorgeschoven naar de BV of in de NV gebleven? Toekomstige boete van de EU?

Er zijn geen ondernemingsgewijze risico's die met de operationele werkzaamheden samenhangen in de NV gebleven. Alles zit in de werkmaatschappij, aldus de heer Van Westen.

3) Op de vorige ava is gesproken over een huurcontract. Hoe is dit afgelopen?

De heer Van Westen antwoordt dat de N.V. de huurder is van het pand waarin de werkmaatschappijen werken. Er is een onderhuurcontract overeengekomen met de werkmaatschappijen.

4) De heer Swarte wil graag weten of de directie en commissarissen onder andere voorwaarden hebben verkocht aan 3L. Wanneer dat het geval is, zou dat de overeenkomst openbaar gemaakt kunnen worden? Opschortende voorwaarden, wat zijn die? Hebben een aantal betrekking op de benoeming?

Alles gaat onder gelijke condities. Deze transactie is te vergelijken met een onderhandse aandelen transactie. Het is een private transactie, die wordt niet gepubliceerd. Aan de opschortende voorwaarden zal waarschijnlijk aan het eind van deze vergadering zijn voldaan, waarna de closing van de verkoop snel kan gebeuren. Het is juist dat een aantal van die voorwaarden betrekking heeft op benoemingen die zullen plaatsvinden.

De heer Dekker heeft twee vragen:

1) Kunt u enkele zinnen wijden aan het Spaans akkefietje? Zijn er vanuit Exendis kosten gemaakt voor dit akkefietje?

De heer B. Jankovich beantwoordt deze vraag. De Duitse vennootschap is in 2005 overgedragen aan de curator. In 2007 heeft de curator aangegeven dat de Spaanse dochter werd vrijgegeven uit de boedel. De heer Van Westen voegt hieraan toe: Dit zou op een nette manier moeten worden opgelost. Aldus geschiedde, de werknemers zijn betaald, en alles is overgedragen aan een curator in Spanje. De Spaanse vennootschap is inmiddels overgedragen aan een derde partij, waardoor het geen onderdeel meer is van Exendis NV of Exendis Holding BV. De kosten zijn aan de Duitse curator in rekening gebracht, maar de curator heeft de rekening afgewezen. Op advies van Duitse juristen, zal daartegen geen bezwaar worden gemaakt. Dit alles is uitgebreid besproken in de vorige vergadering.

2) Op welke datum zal het biedingsbericht verschijnen? Wanneer wordt gekozen voor Alternext, wanneer zal de vennootschap zijn plaats daar kunnen innemen?

De heer de Vries geeft aan dat afronding van de overdracht van het 60% pakket in de komende dagen plaatsvindt. Kort daarna zal het concept biedingsbericht worden ingediend bij de AFM, daarna proces in handen van de AFM waar geen invloed meer op uitgeoefend kan worden. Er is wel vooroverleg geweest wat voor verwachtingen zij daarvan hebben. Alternext biedt een mogelijkheid om deelnemingen om naar toe te brengen. Op dit moment blijft Exendis zelf op de officiële markt genoteerd.

4. Bezoldiging Raad van Commissarissen

- a) **Voorstel tot vaststelling van de vergoeding voor het jaar 2008 (gedeeltelijk) voor de leden van de Raad van Commissarissen op €15.000**
- b) **Voorstel tot toekenning van een vergoeding van €25.000 aan mr. W.M. Steenstra Toussaint voor zijn werkzaamheden in verband met de management buy out en de totstandkoming van een openbaar bod**

- a. Geen bezwaren, voorstel aangenomen.
- b. Geen bezwaren, voorstel aangenomen.

5. Samenstelling Raad van Bestuur

a. Voorstel tot ontslag van drs. F. van Westen als statutair directeur

b. Voorstel tot benoeming tot statutair directeur van één van de volgende door de Raad van Commissarissen voorgedragen personen:

(i) drs. G.P. Hettinga

(ii) drs. P.P.F. de Vries

c. Voorstel tot benoeming tot statutair directeur van één van de volgende door de Raad van Commissarissen voorgedragen personen:

(i) drs. P.P.F. de Vries

(ii) drs. F. van Westen

a. De heer Van Westen heeft zijn werkzaamheden uitstekend verricht. Er vindt geen stemming plaats. De heer Van Westen wordt ontslagen.

b. Benoeming van de heer Hettinga als statutair directeur.

De heer Swarte merkt op dat Exendis op dit moment veel kosten maakt, maar geen inkomsten heeft.

De honorering van de directie wordt door de commissarissen vastgesteld, maar er is geen raad van commissarissen. Is het mogelijk dat de benoeming plaatsvindt onder de opschortende voorwaarde van goedkeuring van de beloning door de aandeelhouders?

De heer de Vries antwoordt hierop dat in de Code Tabaksblat staat dat op het moment van afsluiten de beloning bekend dient worden gemaakt. De beloning zal op een normaal niveau worden vastgesteld. De heer de Vries is zich ervan bewust dat de aandeelhouders recht hebben op deze informatie, deze zal dan ook verstrekt worden wanneer de beloning is vastgesteld. Er zijn geen verdere op- of aanmerkingen. De heer Hettinga wordt benoemd tot statutair directeur en hij aanvaardt deze benoeming.

c. De heer De Vries wordt benoemd tot statutair directeur, hij aanvaardt deze benoeming.

6. Samenstelling Raad van Commissarissen

a. Voorstel tot ontslag van mr. Th.R. Bremer, mr. W.M. Steenstra Toussaint en Jhr. Ir. B.M.A. Jankovich als leden van de Raad van Commissarissen

b. Voorstel tot benoeming van drs. P.C. van der Lugt tot lid van de Raad van Commissarissen

a. Geen bezwaren, de commissarissen worden ontslagen.

b. De heer Dekker stelt de vraag of bij groei van de vennootschap er meer commissarissen worden aangesteld. Deze vraag wordt door de heer de Vries bevestigend beantwoord. De voorzitter constateert dat er verder geen opmerkingen zijn. De heer van der Lugt wordt benoemd tot commissaris en hij aanvaardt deze benoeming.

7. Verlening van decharge

a. Voorstel om aan de Directie decharge te verlenen voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2008 tot aan 24 september 2008

b. Voorstel om aan de leden van de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het gehouden toezicht in het boekjaar 2008 tot aan 24 september 2008

a. Decharge van de directeur, de huidige vorige directeur en de commissarissen voor hun toezicht. Decharge wordt gevraagd over hun beleid, dat nog niet in een definitieve rekening is vastgelegd. Het boekjaar is nog niet ten einde, er is echter wel toelichting en verantwoording gegeven over de eerste maanden dan het jaar.

De voorzitter vraagt decharge voor de heer Van Westen voor het door hem gevoerde beleid in 2008 en voor de voorafgaande directeur de heer B. Jankovich voor die de eerste maanden van het jaar de verantwoording heeft gedragen.

Er volgt een vraag van de heer Beijersbergen of er zich na 30 juni 2008 nog zaken hebben voorgedaan waar de aandeelhouders wellicht verbaasd over zouden kunnen zijn. De heer Van Westen geeft aan dat de MBO is geclosed op 1 juli. Op 2 juli is 1,50 euro uitbetaald en op 8 september 2,85 euro. Verder zijn de lopende kosten betaald. Er hebben zich geen zaken voorgedaan waar grote bedragen mee gemoeid zijn. De vergadering heeft geen bezwaren, de heren Van Westen en B. Jankovich worden gedechargeerd.

b. Er zijn geen vragen of opmerkingen over het toezicht van de Raad van Commissarissen over het toezicht tot en met 24 september 2008.

De voorzitter constateert dat het voorstel wordt aanvaard.

8. Rondvraag

De heer Swarte wil graag met de nieuwe directeur praten over strategieën en de ontwikkelingen van de nieuwe onderneming. Is het mogelijk om te praten over het openbaar bod en de daaraan ten grondslag liggende strategieën of zijn deze paden gescheiden?

De heer De Vries geeft aan dat deze paden gescheiden zijn. De nieuwe strategie is nu nog een algemene lijn, waar later invulling aan gegeven gaat worden. Suggesties zijn uiteraard altijd welkom.

Volgens de heer J. Jankovic gaat het erom dat iedereen mag uitstappen onder dezelfde voorwaarden. Hoe de toekomst eruit ziet en hoe de heer De Vries dat gaat invullen, is voor een andere vergadering.

De voorzitter memoreert in reactie op de vorige spreker dat de toekomst vandaag begonnen is, maar omwille van de vergaderingorde verzoekt hij alleen nog dringende vragen te stellen. De heer Dekker merkt op dat hij het niet eens is met de heer J. Jankovich en dat hij benieuwd is naar de nieuwe naam van de vennootschap. Daarnaast het verzoek om vorige notulen over de Spaanse kwestie op de website te publiceren. Daarnaast spreekt de heer Dekker zijn dank uit en succes wensen voor de nieuwe directieuren en commissaris.

De heer Vriend is zeer tevreden over de afwikkeling van de gang van zaken.

9. Sluiting

De voorzitter dankt de heer Van Westen die zijn werk uitstekend heeft vervuld. De heer De Vries bedankt ook de heer Van Westen en overhandigt hem als blijk van waardering een fles champagne. De voorzitter sluit de vergadering met een gelukswens aan de nieuwe directie. De vergadering wordt gesloten om 16.10 uur.