

**Notulen van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2011 van Neways Electronics International N.V., gehouden op donderdag 19 april 2012 om 14.00 uur in het Evoluon te Eindhoven**

---

**1. Opening**

Conform artikel 34 van de statuten van de vennootschap neemt de voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer D. Boers het voorzitterschap op zich. De voorzitter opent de vergadering en heet iedereen van harte welkom. Overeenkomstig artikel 35 van de statuten wordt de heer P. Wisse tot secretaris benoemd en mevrouw B. van den Berk tot notuliste.

Aan alle formele verplichtingen is voldaan. Er zijn geen aanvullende agendapunten ingebracht. De voorzitter geeft het woord aan de Raad van Bestuur voor de behandeling van agendapunt 2.

**2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011**

De heer de Bok geeft een presentatie over het jaar 2011 (de powerpoint presentatie is opgenomen op de website van Neways).

De heer de Bok sluit zijn presentatie af met de vermelding dat omzet en resultaat over het eerste kwartaal 2012 in lijn der verwachting waren en dat de orderportefeuille per eind maart iets hoger lag dan aan het eind van het jaar 2011. De planningshorizon blijft echter kort waardoor geen uitspraken kunnen worden gedaan over geheel 2012. De Raad van Bestuur kan tevreden terugkijken op het verloop in de afgelopen maanden.

**3. Mededelingen door en verslag van de Raad van Commissarissen**

Mededelingen door de voorzitter:

**A. Aanwezig**

- ir. D. Boers : Voorzitter Raad van Commissarissen
- ir. Th.W.H.P. van Deursen : Commissaris
- ing. W.G.S.M. van der Leegte : Commissaris
- drs. V.B.M. de Bok : CEO/CFO
- ing. H.W.T. van der Vrande : CEO/COO

- 27 aandeelhouders en gemachtigden

- voorts, door de voorzitter toegelaten, een paar 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:

27 houders en gemachtigden van gewone aandelen aan toonder, met totaal 7.894.461 aandelen en stemmen.

Thans zijn geplaatst 9.833.794 aandelen, zodat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is 80,3% van het geplaatste kapitaal, c.q. stemrecht.

## C. Formaliteiten

- Houders van aandelen aan toonder zijn op 28 februari 2012 opgeroepen via de website van Neways.
- 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 formaliteiten voor de oproeping zijn vervuld.

### Verslag van de Raad van Commissarissen:

De Raad van Commissarissen heeft in 2011 vijf keer vergaderd met de Raad van Bestuur en één keer onderling, zonder aanwezigheid van de Raad van Bestuur. Veel aandacht is besteed aan de overname van de ontwikkelactiviteiten van DHV, de problematiek van de materiaalschaarste en de problematiek van Neways in Kassel. Voorts is aandacht besteed aan de risicobeheersing en interne controlesystemen en het zoeken naar een geschikte kandidaat als opvolger voor de heer Th. van Deursen.

## 4. Vragen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur en van de Raad van Commissarissen, alsmede over de jaarrekening 2011

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

**De heer Friso** meldt zich namens Otterbrabant Beheer met de volgende vragen:

- Hoe kan het dat de brutomarge over de laatste jaren constant blijft
- Hoe kan de operationele marge weer worden teruggebracht op het niveau van 7%
- De personeelskosten per medewerker vertonen een stijgende trend; hoe kan deze kostenstijging worden terugverdiend middels betere marges.

**H. van der Vrande** geeft aan dat Neways erin geslaagd is om de marge op niveau te houden gedurende de omschakeling van produktgerelateerd bedrijf naar kennisbedrijf. Voor de omschakeling naar "produkteigenaar" zijn meer mensen nodig op HBO en universitair niveau. Dit vergt een investering om in de komende jaren tot rendementsverbetering te komen.



**De voorzitter** vult aan dat ook Neways de brutomarge per medewerker te laag vindt.

**V. de Bok** refereert naar de eerder gegeven presentatie waarbij werd aangegeven dat het verbeteren van de marge mogelijk is door meer aan ontwikkeling te doen, waarbij de andere genoemde verbeterpunten, zoals inkopen, optimalisatie van waar de producten worden gemaakt, bezetting, etc. ook mee moeten doen.

**De heer Ritskes** meldt zich namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB) en vraagt hoe Neways de ex-DHV-ers die gedetacheerd zijn aan boord kan houden van de Neways Groep, zeker in geval van detachering bij ASML in tijden dat daar aan het personeel bonussen worden uitbetaald. Tevens vraagt **de heer Ritskes** hoe Neways het begrip "hoogconjunctuur" hanteert ter bepaling van het 7% marge criterium en of in perioden dat deze 7 % niet wordt gehaald ook kritisch wordt gekeken naar de waardering van de activa van de onderneming.

**De voorzitter** beantwoordt de laatste vraag door te vermelden dat Neways een consistent en enigszins behoudend beleid van accounting principles voert en dat impairment tests worden uitgevoerd voor goodwill en overige vaste activa. Daarnaast wordt jaarlijks, ook door de Raad van Commissarissen uitgebreid met de accountant gesproken, waarbij in elk geval in de laatste 10 jaar de externe cijfers nooit zijn afgeweken van de interne cijfers.

**H. van der Vrande** beantwoordt de eerste vraag door te benadrukken dat partnership met klanten betekent dat men niet aan elkaars personeel komt, waarbij hij aangeeft dat dit nooit voor 100% is te borgen. Het begrip hoogconjunctuur is moeilijk te definiëren, maar indicaties die daarvoor gelden zijn onder meer dat Neways van zijn flexibele schil van 25% gebruik maakt, dat sprake is van optimale product/marktcombinaties en dat de resources maximaal worden benut.

**De heer Bakx** meldt zich namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) en vraagt of met het aantrekken van de DHV-ers meer omzet per medewerker kan worden gerealiseerd, waardoor het rendement kan worden verhoogd. Er wordt door de heer Bakx een vergelijking gemaakt tussen het verloop van het rendement bij Neways en ASML, waarbij hij constateert dat Neways het in dat opzicht tussen 2007 en 2011 minder heeft gedaan dan ASML.

**V. de Bok** constateert dat heel sterk de relatie naar ASML wordt gelegd, maar geeft aan dat de halfgeleidersector niet de enige sector is waaraan Neways levert. Ook de solarsector was een paar jaar geleden veelbelovend, terwijl hier nu niet veel meer van over is. Neways heeft in de afgelopen jaren bewust gediversifieerd om minder afhankelijk te zijn van de halfgeleidersector, waarbij met name in Duitsland een goede positie was opgebouwd in de solarsector, terwijl hierdoor nu de problemen zijn ontstaan.

**De heer Ritskes** stelt namens de VEB de volgende vragen:

- Neemt de concurrentie in Oost-Europa toe, zoals te lezen valt bij de bedreigingen in het jaarverslag
- Wordt supplier finance de trend by Neways
- Hebben de grote orders van ThyssenKrupp Transrapid, zoals in de jaarrekening 2010 stond consequenties gehad op wat er bij Neways in Kassel is gebeurd

**H. van der Vrande** geeft aan dat concurrentie iets is van elke dag. Een paar jaar geleden vestigden zich een aantal electronicabedrijven in de regio in Slowakije waar ook Neways is gevestigd. Deze bedrijven zitten in het algemeen in een ander marktsegment. Neways heeft hier op concurrentiegebied weinig last van. De



aanleg van nieuwe trajecten voor de transrapid trein is afhankelijk van politieke besluitvorming in China en de VS en laat daarmee lang op zich wachten.

**V. de Bok** vult aan dat op het moment dat er orders komen voor de transrapid trein dit een grote kans is voor Neways in Kassel. Vervolgens legt de heer de Bok de principes uit van het supplier finance programma. Het komt erop neer dat Neways van deze klanten eerder betaald krijgt, waar tegenover staat dat over de resterende periode tot einde van de betalingstermijn door Neways rente wordt betaald, echter tegen lagere rente-opslagen, omdat deze klanten als gevolg van hun schaalgrootte gunstiger condities hebben bij hun bank. Reden dat de grote klanten dit doen is om de supplychain sterker te maken.

**De heer Hartog** meldt zich namens Todlin met de volgende vragen:

- Is China nog steeds interessant in het verdienmodel voor wat betreft de producten die terugkomen naar Europa
- Hoe realiseert Neways dat haar toeleveranciers ook in het ketendenken meegaan
- Wat brengt het ISO 27000 certificaat in het kader van de ICT-omgeving voor Neways
- Waarom mag op de goodwill ontstaan bij de DHV-deal fiscaal worden afgeschreven

**De voorzitter** legt uit dat de aankoop van het DHV-onderdeel een activatransactie is geweest, waardoor op de ontstane goodwill fiscaal moet worden afgeschreven.

**H. van der Vrande** licht toe dat productie in China waarbij de producten retour komen naar Europa met name interessant is wanneer er veel monotone handarbeid in zit. De heer van der Vrande geeft vervolgens een paar voorwaarden waaraan toeleveranciers moeten voldoen om mee te kunnen in de keten van Neways, zoals de mogelijkheid om materialen te leveren aan de diverse locaties van Neways in het buitenland en de bereidheid om voorraad te houden voor Neways. Het partnership met toeleveranciers neemt hierdoor toe.

**V. de Bok** geeft aan dat ISO 27000 een norm is voor de hoogste beveiligingsgraad binnen de ICT-omgeving. De beveiliging bij Neways is al op een voldoende hoog niveau en aan de overweging om deze hogere norm te behalen is tevens een kostenaspect verbonden.

**De heer Hartog** vraagt of Neways ten aanzien van service en onderhoud streeft naar een bepaald percentage van de omzet om daarmee de volatiliteit in de winstgevendheid wat te verkleinen.

**H. van der Vrande** verklaart dat dit vaak vanuit de wensen van de klant komt, bijvoorbeeld bij het aanhouden van voorraad componenten voor end-of-life producten.

**V. de Bok** vult aan dat specifieke doelstellingen hiervoor moeilijk zijn te geven, maar dat Neways hierin samen met de klanten heel actief is.

**De heer Samsom** stelt de volgende vragen:

- Wanneer is het materiaalschaarste probleem opgelost en hoe vertaalt zich dat in de ontwikkeling van de voorraadhoogte in 2012
- Waarom is de belastingdruk in absolute zin in 2011 hoger dan in 2010
- Wat is normaal gesproken het gemiddelde investeringsniveau en wat is het voor 2012 verwachte investeringsniveau

**V. de Bok** geeft aan dat het hoge voorraadmiveau van eind 2011 niet meer te maken heeft met het materiaaltekort, maar dat dit samenhangt met de volatiliteit in de markt, resulterend in "hollen en stilstaan". Daarmee kan dus niet worden

gesteld dat de voorraad begin 2012 gedaald zal zijn. De belastingdruk is in 2011 hoger omdat de winst in Nederland hoger was dan in 2010 en het verlies in Duitsland in 2011 groter was dan in 2010. Over het Duitse verlies is geen mutatie in de actieve belastinglatentie opgenomen. Ten aanzien van de investeringen is de planning om het hogere niveau van 2011 ook in 2012 door te trekken. Het normale niveau ligt in de buurt van het afschrijvingsniveau en daarmee rond de € 5 mln.

**De heer Wiersma** meldt zich namens het Add Value Fund met de volgende vragen:

- Wat is de doelstelling, zowel absoluut als in percentage van de omzet, van de competentie engineering en ontwikkeling en kan er iets worden toegelicht over de bijdrage daarvan aan de winstgevendheid.
- Welke groei ambities heeft Neways in China
- Hoe zit het met de voortgang van de inkoop van componenten in China

**V. de Bok** licht toe dat het rendement op de engineering en ontwikkeling nul mag zijn omdat het erom gaat dat er winst wordt gemaakt op de productie die daaruit resulteert.

**H. van der Vrande** vermeldt dat inkoop van componenten in China geen doel op zich is. De klant bepaalt uiteindelijk of een component afkomstig uit Europa vervangen mag worden door een component uit China. Neways kan hiertoe voorstellen doen, waarna de klant om prototypes vraagt en gaat testen op kwaliteit en leverbetrouwbaarheid e.d. Dit zijn langdurige processen. Ook de groei ambities in zijn algemeenheid in China zijn mede afhankelijk van de klanten.

**De heer den Hollander**, sprekend namens Driessen en Menor Investments vraagt hoe Neways invulling gaat geven aan het doen van overnames en op welke wijze deze worden gefinancierd.

**V. de Bok** geeft aan dat de criteria zoals reeds in zijn eerdere presentatie zijn genoemd en waaraan over te nemen partijen moeten voldoen zeer belangrijk zijn. Afhankelijk van de omvang van een overname moet worden gekeken of dit op eigen kracht kan, dan wel dat daarvoor een emissie of het aantrekken van andere financiële middelen nodig is. Aan de solvabiliteitseis van 35% moet ook na een overname worden voldaan.

**De heer Abrahamse** stelt de volgende vragen:

- Is er overwogen om Neways in Kassel geheel te sluiten
- Kan Neways een belangrijke rol gaan spelen in de EUV-technologie van ASML
- Voor welk deel zit de grote meerjarige militaire opdracht in het orderbestand aan het einde van het eerste kwartaal 2012
- Het kredietgebruik is aan het einde van het jaar 2011 laag; wat is de geldende kredietlimiet bij de banken

**De voorzitter** geeft aan dat alle mogelijke scenario's om de situatie in Kassel te verbeteren zijn beoordeeld en besproken. De oplossing van sluiten zou aanmerkelijk kostbaarder zijn en een grotere impact op Neways hebben dan de oplossing waarvoor is gekozen.

**H. van der Vrande:**

Een van de condities om in de EUV- technologie mee te doen is het bouwen van een nieuwe cleanroom die inmiddels is gerealiseerd bij zowel Neways Advanced Applications als op de locatie in Slowakije. Hiermee haakt Neways sterk aan bij de EUV.

**V.de Bok** vermeldt dat van de nieuwe militaire opdracht nog niets in de orderportefeuille is opgenomen. Pas op het moment van aanlopen komen de eerste orders hiervan in het orderbestand. Maximaal voor een jaar aan harde opdrachten worden meegenomen in het orderbestand. Terzake van de kredietlimiet is de maximale faciliteit € 30 mln., zoals ook in het jaarverslag is vermeld.

## 5. Corporate Governance

**De voorzitter** licht toe dat er geen wijzigingen zijn geweest ten opzichte van 2010. Door de voorzitter wordt vervolgens vermeld dat de huidige accountant van Ernst & Young, de heer Seijkens, zeven jaar verantwoordelijk accountant bij Neways is geweest en de jaarrekening van Neways heeft ondertekend. Volgens de geldende regels zal vanaf volgend jaar derhalve een andere partner van Ernst & Young de jaarrekening ondertekenen. De voorzitter bedankt de heer Seijkens voor de goede samenwerking in de afgelopen jaren. Er zijn geen vragen over dit agendapunt.

## 6. Vaststelling van de jaarrekening over 2011

De vergadering stelt bij acclamatie de jaarrekening 2011 vast.

## 7. Dividendvoorstel

**De voorzitter** geeft aan dat, in overeenstemming met de reeds jaren bestaande strategie een dividendvoorstel wordt gedaan tot uitkering van 30% van de winst na belasting. De Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen spreken een duidelijke voorkeur uit om het dividend uit te keren in aandelen, om de solvabiliteitspositie van de onderneming, die al behoorlijk sterk is met meer dan 43%, nog wat verder te versterken. De keuze blijft echter aan de aandeelhouders.

**De heer Friso** vraagt hoe hoog de gewenste solvabiliteit is. De voorzitter geeft aan dat de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen graag een solvabiliteit van 50% zouden willen en bevestigt tevens dat er op dit moment geen voorgenomen acquisities zijn, maar dat indien zo'n gelegenheid zich voordoet Neways er voor klaar moet staan.

**De voorzitter** verwijst voor de relevante data zoals inzake ex-dividend, de registratiedatum en de keuzeperiode naar het na deze vergadering uit te brengen persbericht.

De vergadering stemt vervolgens bij acclamatie in met het dividendvoorstel.

## 8. Verlening van décharge aan de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid

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

**9. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht**

Op voorstel van de voorzitter wordt décharge verleend per acclamatie aan de Raad van Commissarissen.

**10. Aanwijzing Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen**

**De voorzitter** geeft een korte toelichting en motivatie tot opname van dit agendapunt en bevestigt dat indien van deze bevoegdheid gebruik wordt gemaakt bij een emissie de huidige aandeelhouders altijd mee kunnen doen. Voordeel is dat voor een beperkte emissie geen BAVA nodig is, waarbij in zo'n geval de Raad van Bestuur en Raad van Commissarissen een goede uitleg aan de aandeelhouders dienen te geven.

De vergadering stemt vervolgens bij acclamatie in met het voorstel tot aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot uitgifte van aandelen onder de condities zoals vermeld in de toelichting op de agenda.

**11. Goedkeuring bezoldiging Raad van Bestuur in de vorm van opties en aanwijzing Raad van Bestuur met betrekking tot de uitgifte van aandelen aan bestuursleden en werknemers**

**De voorzitter** verwijst naar de toelichting op dit agendapunt, het remuneratiepakket van de Raad van Bestuur, waarvan ook opties als beloningsinstrument deel uitmaken en naar het jaarverslag. Daarnaast kan de Raad van Bestuur als aan bepaalde voorwaarden wordt voldaan aan een beperkt aantal stafleden en directeuren van werkmaatschappijen een aantal opties verstrekken.

**De heer Ritskes** sprekend namens de VEB, beschouwt het verstrekken van opties als onderdeel van het vaste salarispakket en stemt daarom met 1.592 aandelen tegen dit voorstel.

**De heer Bakx** sprekend namens de SRB is niet tegen dit voorstel, maar is van mening dat het ontvangen van opties bereikbaar moet zijn voor alle medewerkers van Neways.

**De heer de Bok** geeft aan dat Neways voor haar werknemers een winstdelingsregeling kent.

**De heer van Erum** geeft aan tegen dit voorstel te stemmen met 50 aandelen evenals de **State Street Bank** met 1.013 aandelen.

De voorzitter constateert dat alle overige aanwezigen zich kunnen vinden in dit voorstel, waarmee dit voorstel met een ruime meerderheid van stemmen is goedgekeurd.



7/9

## 12. Samenstelling Raad van Commissarissen

**De voorzitter** richt een dankwoord aan de heer van Deursen die, na een periode van twaalf jaar als commissaris bij Neways, afscheid neemt. Door zijn jarenlange internationale ervaring en marktkennis van voor Neways relevante markten, in combinatie met zijn zeer scherpe en kritische analyse en houding heeft de heer van Deursen voor Neways een uiterst waardevolle rol vervuld binnen de Raad van Commissarissen. De voorzitter bedankt de heer van Deursen voor zijn bijdrage voor Neways en de kritische en plezierige samenwerking binnen de Raad van Commissarissen.

**De heer van Deursen** bedankt de Raad van Commissarissen en de beide leden van de Raad van Bestuur voor de goede en prettige sfeer waarin de samenwerking plaatsvond in de afgelopen twaalf jaar. Tot slot bedankt de heer van Deursen de aandeelhouders die hem het vertrouwen hebben gegeven gedurende deze twaalf jaar.

**De voorzitter** geeft aan verheugd te zijn een geschikte kandidaat als beoogd opvolger te hebben gevonden in de persoon van de heer Scheepers en nodigt de heer Scheepers uit aan de bestuurstafel.

**De heer Scheepers** geeft een introductie van zichzelf. Zijn theoretische basis is gelegd in de bedrijfseconomische opleiding aan de Universiteit van Tilburg, gevolgd door de postdoctorale accountancy opleiding. Zijn werkzaam leven heeft hij grotendeels doorgebracht in diverse managementfuncties bij een tweetal werkgevers, DAF Trucks (20 jaar) en ASML (11 jaar). Sinds 1 juli vorig jaar is de heer Scheepers met pensioen. Sinds die tijd vervult de heer Scheepers diverse bestuursfuncties. Tot slot geeft de heer Scheepers aan graag de commissarisfunctie bij Neways te vervullen.

**De voorzitter** vult aan dat de heer Scheepers al vanaf november 2011 bezig is een introductieprogramma binnen Neways te volgen en geeft aan dat de Raad van Commissarissen het zeer op prijs stelt dat de heer Scheepers commissaris bij Neways wil worden.

De vergadering stemt vervolgens bij acclamatie in met het voorstel tot benoeming van de heer Scheepers tot commissaris voor een periode van vier jaar.

De vraag van **de heer Ritskes** of de heer Scheepers ook de rol van vice-voorzitter gaat vervullen wordt door de voorzitter bevestigend beantwoord.

Op de vraag van **de heer Ritskes** of de heer van der Leegte na zijn huidige termijn voor herbenoeming beschikbaar is wordt door de voorzitter verwezen naar de agenda van volgend jaar.

## 13. Rondvraag / Sluiting

**De voorzitter** begint met de vermelding dat de jaarlijkse open dag voor aandeelhouders op 18 september wordt gehouden. Vervolgens stelt hij de aanwezigen in de gelegenheid om gebruik te maken van de rondvraag.





**De heer Samsom** refereert naar het persbericht waarin werd aangegeven dat de winst in lijn lag met de verwachtingen en vraagt of meer duidelijkheid kan worden gegeven over deze verwachtingen.  
**De voorzitter** verwijst hiervoor naar het persbericht over de halfjaarcijfers dat eind augustus wordt uitgebracht.

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

Eindhoven, 19 april 2012



drs. P. Wisse RA  
Secretaris



ir. D. Boers  
Voorzitter

Ondertekend d.d...*29 mei*...2012