

**Notulen BAVA Blue Fox Enterprises N.V.**  
**gehouden in het Rosarium te Amsterdam op 29 april 2008.**

---

**PRESENTIELIJST VAN AANDEELHOUDERS**

---

<b>Naam</b>	<b>Aandelen</b>
Blikkenburg BV, de heer D. Lindenbergh	450.000
Driessen Beleggingen B.V., de heer J.G. Driessen	131.016
Driessen Beleggingen B.V., de heer A.M.T. Al	131.015
Vereniging van Effecten Bezitters (VEB), de heer W.M. Maas	102
Algemene Holding, De heer A. Veerman	250.763
De heer J. van der Heide	100
West-End B.V., de heer W.C. Westra Hoekzema	227.167
Todlin N.V., de heer van F.W.H. Beuningen	563.195
Todlin N.V., de heer A.C. Kruise-Schuitemaker	1
De heer P. van Toorenborg	24.999
De heer P. van Toorenborg	1
De heer F.F.B.A. Teurlings	1
<b>TOTAAL</b>	<b>1.778.360</b>

---

**ACHTER DE BESTUURSTAFEL**

- de heer S.L.M. Houtakkers, voorzitter Raad van Commissarissen van Blue Fox Enterprises N.V.
- de heer L.P.E.M. van den Boom, lid van de Raad van Commissarissen van Blue Fox Enterprises N.V.
- de heer C.J.J. van Steijn, CEO van Blue Fox Enterprises N.V.

**TOEHOORDERS**

- de heer J. Princen, Ploum Lodder Princen
- de heer A.D. Schout
- de heer C. Boogerd, Press Search Beleggingsonderzoek
- de heer B. Vogelsang; De Telegraaf
- mevrouw E. Hagendoorn; ANP
- mevrouw U. Dekkers; Citigate First Financial
- de heer R. Hillen; Citigate First Financial
- P. Lindenaar
- Mevrouw D. Enklaar-Peeters
- De heer M.Vijverberg

**BLUE FOX ENTERPRISES N.V.**

- de heer R.A.J.A. Kooyman
- de heer J. Truijens
- de heer A. van Leusden

Nedgraphics B.V.

De heer C. van Stam

Voorzitter: de heer S.L.M. Houtakkers (voorzitter van de Raad van Commissarissen)

Van het totaal geplaatste aandelenkapitaal van 4.443.702 aandelen zijn ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd: 1.778.360 zijnde 40.11% van het geplaatste aandelenkapitaal, zodat het recht bestaat op het uitbrengen van evenzoveel stemmen.

---

**De agenda luidt als volgt:**

1. Opening.

2. Voorstel tot desinvestering van Blue Fox Porini.
  - a. verslag Raad van Bestuur van de onderhandelingen.
  - b. goedkeuring aan de Raad van Bestuur tot overdracht.
  
3. Aftreden en benoeming Raad van Bestuur.
  - a. aftreden van de heer C.J.J. van Steijn per 1 mei 2008.
  - b. kwijting aan de heer C.J.J. van Steijn voor het door hem gevoerde bestuur.
  - c. voordracht voor en stemming over de benoeming per 1 mei 2008 van de heer A.J.P.M. van Leusden als lid en voorzitter Raad van Bestuur voor een periode van maximaal 4 jaar.
  
4. Rondvraag.
  
5. Sluiting.

## **1. Opening**

De heer Houtakkers opent de vergadering:

- Inzake de oproeping voor deze vergadering is voldaan aan alle statutaire eisen middels advertenties in de Officiële Prijscourant en Het Financieele Dagblad op 14 april 2008.
- In de oproepingsadvertentie is vermeld dat de agenda met toelichting en bijlagen ter inzage is gelegd ten kantore van de vennootschap en Fortis Bank te Amsterdam. Daar is ook een exemplaar van de stukken voor vergadergerechtigden kosteloos verkrijgbaar gesteld.
- Gaarne de mobiele telefoons uitzetten en niet roken.
- Als u het woord vraagt, gaarne uw naam, woonplaats en eventuele firmanaam noemen en gebruik maken van de microfoons in verband met het meelopen van een tape.
- Er zijn geen voorstellen ingediend met additionele agendapunten. Daarmee is de agenda vastgesteld zoals deze in de oproepingsadvertentie is verschenen.
- Ter vergadering zijn vertegenwoordigd: 1.778.360 stemmen, zijnde in percentage 40.11% van het aantal uitstaande aandelen.
- Alle aanwezige aandeelhouders en overige vergadergerechtigden worden nogmaals welkom geheten op deze Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Blue Box Enterprises N.V.

## **Einde formele mededelingen**

De heer Houtakkers:

Dames en heren,

Alvorens over te gaan naar punt 2 van de agenda, het voorstel tot desinvestering van Blue Fox Porini, hecht ik eraan een stap terug in de tijd te doen. Er is immers veel gebeurd in een relatief korte tijdsperiode waarbij grote inspanningen zijn gevraagd van het management op holding niveau als op werkmaatschappij niveau. Sedert eind 2006, toen er duidelijkheid kwam over de te voeren strategie om een noodlijdend Blue Fox dat zich in zwaar bevond weer op koers te krijgen en de dag van vandaag is er met vele partijen gesproken en onderhandeld. De verkoop van C2C was een eerste stap in het desinvesteringsprogramma, gevolgd door CadGis en Pollux. De verkopen van deze werkmaatschappijen hebben geleid tot aanzienlijke boekwinsten waarbij met name de verkoop van Pollux lucht gaf aan de onderneming. Op dat moment was de vennootschap nagenoeg schuldenvrij en kon het management zich toeleggen op de

laatste stap van de turnaround. Dat Blue Fox in zijn omvang en financieringsmiddelen nood had aan een strategische partner kleurde de inhoud van de onderhandelingen die op holdingniveau met binnenlandse en buitenlandse partijen werden gevoerd. Op het moment dat deze onderhandelingen liepen werd echter tegelijkertijd rekening gehouden met een stand alone scenario waarbij op haar beurt dan weer werd gekeken naar de afzonderlijke werkmaatschappijen Nedgraphics en Porini.

Toen in het vierde kwartaal van 2007 bleek dat de zoektocht naar en onderhandelingen met een strategische partner voor het geheel der activiteiten geen resultaat had werden er alras gesprekken geopend met potentiële kandidaten voor de afzonderlijke delen. Voor Porini heeft dit geresulteerd in een concreet scenario wat Cees van Steijn zo dadelijk aan u zal toelichten.

Het persbericht zoals dat op 14 april jl. voor beurs werd gepubliceerd gaf reeds in hoofdlijnen de kern van de verkoop aan. Op dit persbericht is door een beperkt aantal aandeelhouders gereageerd met directe vragen, met name betrekking hebbend op de beloningsstructuur van de transactie. Begrijpelijke vragen als er sprake is van een aanzienlijk boekverlies. Een dergelijk verlies kleurt de voorgenomen transactie maar wil niet zeggen dat het een negatieve deal is. Een boekwinst, in lijn met de voorgaande desinvesteringen was natuurlijk schitterend geweest maar het zat er gewoon niet in. Sterker nog, het aanhouden van de deelneming zou enkel tot een grotere cash behoefte hebben geleid. Die is nu een halt toegeroepen waarbij het zowel voor Bleu Fox als Porini een verantwoorde transactie genoemd mag worden, mits de goedkeuring van Microsoft verkregen wordt. Voor Blue Fox omdat de overgebleven activiteit, zijnde Nedgraphics thans in staat moet zijn om een positief resultaat te laten zien. Bovendien kunnen de holdingkosten drastisch worden verlaagd. Cees van Steijn heeft reeds eerder aangegeven dat de holding te duur is voor de huidige structuur. Nu we eigenlijk weer terug bij af zijn, met enkel Nedgraphics nog in portefeuille, kan de governance structuur drastisch worden aangepast hetgeen leidt tot aanzienlijke besparingen. Voor Porini betekent de desinvestering dat zij haar investeringsprogramma kan realiseren.

Gruppo 300 Sessanta is een Italiaanse holding met diverse participaties in verschillende Italiaanse en internationale middelgrote ondernemingen. Zij heeft aangegeven over voldoende financiële middelen te beschikken om Porini met succes haar overeenkomst met Microsoft, die zo belangrijk is voor de toekomst van deze onderneming, te laten realiseren. Binnen de context van BFE bleek dit bijna onmogelijk met alle gevolgen van dien. De afwegingen om tot verkoop over te gaan zijn weloverwogen en vielen niet licht. BFE werd ontmanteld maar een alternatief was er niet en de handhaving van de status quo zou het voortbestaan van de gehele onderneming in gevaar kunnen brengen.

Tussen Raad van Bestuur, het MT en de Raad van Commissarissen is veelvuldig en openhartig overleg gevoerd. Dat Blue Fox en Cees van Steijn na 18 maanden uit elkaar gaan is een rationele stap. Van Steijn zag voor zichzelf geen rol in de nieuwe governance structuur.

In de roerige tijden waarin de vennootschap verkeert komen vele aspecten naar voren, in zo'n geval altijd tegelijkertijd. Afweging van belangen en van de positie van de stakeholders is daarbij een permanent proces.

Het voorstel is dat, na de voorgenomen verkoop van Porini, het management van de holding zal bestaan uit één bestuurder, terzijde gestaan door de groepscontroller. Afhankelijk van de invulling en uitwerking van de toekomstige strategie van Nedgraphics zal er weer voor verdere invulling van andere functies kunnen worden gezorgd. Vooralsnog zullen de stafdiensten van de werkmaatschappij assistentie verlenen.

In de persoon van Arie van Leusden meent de Raad van Commissarissen de huidige vacature van bestuursvoorzitter vervult te zien. Niet op fulltime basis, dat lijkt niet nodig. Wel voor 1,5 of 2 dagen in de week. Het moge duidelijk zijn dat de samenwerking tussen de heer van Leusden en de RvC intensief zal zijn.

Behalve telefonische vragen met betrekking tot mogelijke bonussen die vrijvallen bij de closing van de voorgenomen transactie, quod non dat kan ik u hierbij verzekeren, hebben wij een schrijven ontvangen omtrent vrijgave van het indertijd op verzoek van de RvC opgestelde rapport door Rost & Co.

Aan dit verzoek zullen wij echter geen gevolg geven; niet alleen is het een intern stuk maar bovendien bevat dit rapport allerhande kerninformatie en hoog- concurrentie gevoelige gegevens over de onderscheidenlijke werkmaatschappijen die inmiddels verkocht zijn. Het zou een flagrante schending van elke geheimhoudingsverplichting zijn indien wij dit rapport zouden vrijgeven.

Dan wens ik thans over te gaan naar punt 2 van de agenda.

## **2. Voorstel tot desinvestering van Blue Fox Porini**

De heer Houtakkers: Het voorstel heeft betrekking op de voorgenomen verkoop van Blue Fox Porini Srl. en Blue Fox Porini Textile, Inc.

Blue Fox is in een vergevorderd stadium van onderhandelingen betreffende de verkoop van haar werkmaatschappij Porini met Gruppo300sessanta SpA, gevestigd in Como (mi). Gruppo300sessanta is een Italiaanse holding met belangen in verschillende Italiaanse en internationale middelgrote ondernemingen, waaronder ondernemingen actief in de ICT sector. Porini is actief op de markt voor textiel en modesoftware met ERP software en heeft activiteiten in Italië en de VS.

De overname van Porini is onder voorbehoud van een aantal condities. Een van de belangrijkste voorwaarden is toestemming van Microsoft, aangezien deze verkoop een “change of control” situatie oplevert.

Alhoewel Porini de eerste commerciële successen heeft geboekt nu haar software is gecertificeerd door Microsoft, leiden de aanloopverliezen en noodzakelijke investeringen in de ontwikkeling van die software er toe, dat de nettofinancieringsbehoefte van Porini nog zeker tot in 2009 zal voortduren. Voor Blue Fox is het onmogelijk het volledig potentieel van de software te realiseren. Met de voorgenomen verkoop kan Blue Fox een einde maken aan de negatieve impact van Porini op het resultaat van de groep. De beoogde koper zal de bankschulden van de werkmaatschappij overnemen en een beperkte overnamesom betalen. De

vermogenswaarde van Porini bij verkoop heeft voornamelijk betrekking op de in eigen beheer ontwikkelde software. De voorgenomen transactie zal naar verwachting leiden tot een boekverlies tussen circa EUR 3 miljoen en EUR 3,5 miljoen. Blue Fox verwacht deze transactie voor de zomer af te ronden.

De Raad van Bestuur zal de stand van de onderhandelingen in de beoogde transactie toelichten, waarna ieder zijn inbreng kan leveren zodat de vergadering tot een afgewogen oordeel kan komen.

De heer van Steijn geeft een toelichting op de voorgenomen verkoop aan de hand van een powerpoint presentatie die als bijlage 1 aan deze notulen is gevoegd.

De heer Houtakkers: Dan is er nu gelegenheid tot het stellen van vragen naar aanleiding van deze presentatie, alvorens ik de algemene vergadering zal vragen om goedkeuring te verlenen aan het bestuur om tot overdracht over te gaan. Wie mag ik het woord geven?

De heer Van Drimmelen vraagt hoe het kan dat de verkoop van de juridische entiteit kan leiden tot een boekverlies en vraagt of er ook een fiscaal verlies is.

De heer Van Steijn geeft aan dat er inderdaad ook een fiscaal verlies is. De fiscale verliezen van Porini kunnen wj echter niet worden meegenomen. Aangezien er sprake is van de verkoop van de gehele Italiaanse vennootschap en niet van de activa is dit boekverlies niet fiscaal aftrekbaar.

De heer Maas (VEB) heeft de volgende vragen:

- Hoe heeft de waardebepaling plaatsgevonden? Er staat niks in de volstrekt onduidelijke toelichting.
- Kunt u iets zeggen over de verwachtingen voor Porini in de komende jaren?
- Aandeelhouders kunnen deze transactie niet correct beoordelen, er is geen onafhankelijke waardebepaling, geen jaarcijfers bekend, geen correcte informatie? Is dit gewoon slikken of stikken?
- Welke investeringen zouden nodig zijn om tot break even te komen?

De heer Van Steijn licht toe dat de waardebepaling afhankelijk is van meerder factoren en enerzijds is gebaseerd op de DCF methode maar anderszijds uiteraard sterk afhankelijk is van de onderhandelingspositie waarin je als verkoper verkeerd. Deze is zeker niet optimaal geweest. De verwachtingen voor de komende jaren zijn dat er nog grote investeringen gedaan moeten worden wil het Microsoft aspect doorwerken . Het is inderdaad slikken of stikken. BFE heeft niet de middelen om Porini van een funding van nog ettelijke miljoenen Euro's te voorzien.

De heer Van der Heide heeft de volgende vragen:

- Na 7 jaar zijn we terug bij af, eerst kocht Nedgraphics Porini, toen Blue Fox, vorig jaar werd BF afgestoten, nu Porini, we zijn weer terug bij af.
- U zegt dat er geen zelfstandig voortbestaan kan zijn, dat was midden 2007 duidelijk- waar in het persbericht H1 gaf u aan dat er 2 scenario's waren?

- Ik wilde inzicht in het rapport Rost om de verschillende scenario's te zien, er is nooit een keuze geweest, bij geen van de transacties.
- Zal ik vragen dit bij de AVA te agenderen?
- Werd in het rapport ook aangegeven dat er geen synergie was tussen ERP en de CAD/CAM activiteiten?
- Maar de aandeelhouders hebben nooit een keuze gehad, er is nooit voorgelegd dat u ook eerst Porini had kunnen verkopen, dan had de rest nooit verkocht hoeven worden?
- En dan hadden de kosten van de holding ook al veel eerder teruggebracht kunnen worden?
- Wat wil Porini, wat willen die mensen?

De heer Van Steijn merkt op dat de verkoop van BFE zoals het vandaag is in het derde kwartaal zeer dichtbij was. Uiteindelijk zag de betreffende potentiële koper geen heil in het geheel van de onderneming en de bieding bood geen grondslag voor verdere onderhandeling. Gaandeweg werd ook duidelijk dat er geen kandidaten waren met interesse voor zowel de CAD CAM als de ERP activiteiten. Het tweesporen beleid is altijd een optie geweest en is als zodanig ook aan de aandeelhouders gepresenteerd waarbij de voorkeur uitging naar een strategische partner voor het geheel.

De heer Houtakkers: Het Rapport dat indertijd is opgesteld door Rost wordt niet vrijgegeven. Dit bevat teveel concurrentie gevoelige onderwerpen en zou tevens leiden tot een fragante schending van hetgeen bepaald omtrent confidentialiteit in de diverse verkoopovereenkomsten die inmiddels voor de afzonderlijke onderdelen van BFE zijngesloten

De heer Van Steijn: De volgorde waarin het bestuur heeft gehandeld bij het desinvesteringproces is ingegeven door de situatie waarin het bedrijf zich in 2006 bevond. Bankleningen vervielen en werden niet verlengd. Er moesten liquiditeiten worden genereerd en dit leidde tot de verkoop van het tafelzilver.

De heer Van Beuningen mengt zich in de discussie en geeft aan dat hij vindt dat de aandeelhouders het de heren achter de tafel heel moeilijk maken: U probeert alleen wat op te lossen, achteraf makkelijk praten: dit had eerst gemoeten en dan dat, maar de heer Eisma had dingen bij elkaar gebracht die niet bij elkaar pasten en wij waren er wel als aandeelhouders maar u niet als verantwoordelijken? Ik stel voor dat we dit zo snel mogelijk afronden, dus wij staan achter de transactie. Maar kunt u nog iets zeggen over de toekomst van de overblijvende activiteit?

De heer Houtakkers licht toe dat ook hier het twee sporen beleid zal worden gevolgd. Enerzijds wordt er gekeken naar strategische partners en anderzijds worden de mogelijkheden onderzocht om aan Nedgraphics waarde te kunnen toevoegen waardoor een zelfstandig groeiscenario mogelijk wordt.

De heer Van Toorenburg heeft geeft aan dat hij aandeelhouder en werknemer van Nedgraphics is, sinds 20 jaar. Hij noemt dit tien jaar van groei en tien jaar verval. Hij geeft aan allergisch te zijn voor de mooie woorden van de President-Commissaris:



groei, uitbouw, ontwikkeling. Hij vindt dat de onderneming aan het overleven is, dat er gezwalkt wordt en dat er veel verschillende CEO's zijn geweest, dat er zakken met geld zijn verdwenen. Hij vraagt of Nedgraphics ook zelfstandig kan blijven – eerst groeien dan verkopen, of eerst verkopen en dan groeien? Dan geeft hij aan ervan uit te gaan dat de onderneming zelfstandig beursgenoteerd blijft, want in het persbericht stond dat de heer Van Leusden kwam om de beursnotering te onderhouden.

De heer Houtakkers antwoordt dat er niet zo een turbulente weg is afgelegd en zoveel inspanningen van de medewerkers is gevraagd om vervolgens op de lauweren te rusten. De ambitie van de onderneming is om vooruit te gaan. Daarvoor behoeft het de blijvende inzet van alle betrokkenen en geen negatieve grondhouding.

De heer Veerman heeft de volgende vragen:

- Ik heb de Blue Fox aandelen geërfd van mijn voorganger, geen prettige erfenis. Vorig jaar gaf u een waardebeoordeling – Porini was toen 14 tot 18 miljoen euro waard, toen op prijslijst gekomen en investeringen gedaan. Wat kan er gebeurd zijn dat het nu niet eens een miljoen euro waard is – wat steekt erachter?
- Maar er zijn toch ook klanten die ieder jaar een fee betalen voor de bestaande software – als je dan stopt met ontwikkelen en investeren, komt daar toch ook cash uit?
- Dus u geeft aan dat het hele verkoop verhaal van Porini niet deugde?
- Waarom heeft u niet overwogen aan de aandeelhouders te vragen om er meer geld in te stoppen?

De heer van Steijn antwoordt dat de gegeven waardering de uitkomst was van een DCF analyse op basis van de verkoopprognoses voor de komende jaren van Porini. Er is daarbij echter ook aangegeven dat er nog substantiele investeringen en inspanningen nodig zouden zijn om dit waardepotentieel te kunnen realiseren. De huidige inkomsten uit 'recurring revenue' (altijd al laag geweest bij Porini), zijn bij lange na niet genoeg om het kostenniveau van de organisatie te dekken. Vanzelfsprekend is overwogen om de aandeelhouders te vragen meer te investeren, maar er is door het bestuur geoordeeld dat, gelet ook op de huidige marktcap, de benodigde extra financiering tot een onverantwoord grote verwatering zou leiden. In die situatie is geoordeeld dat het beter is om nu het boekverlies op Porini te nemen en daarmee de onderneming cashflow positief te maken.

De heer Houtakkers: Als er geen verdere vragen meer zijn, dan vraag ik uw instemming om goedkeuring verlenen aan de Raad van Bestuur om tot overdracht over te gaan.

De heer Houtakkers stelt, na deze ter stemming te hebben gebracht, vast dat de vergadering goedkeuring verleent aan de Raad van Bestuur. De VEB onthoudt zich bij monde van de heer Maas van stemming. De heer Van de Heijde stemt tegen.

### **3a. Aftreden van de heer C.J.J. van Steijn per 1 mei 2008**

De heer Houtakkers: Zoals reeds eerder aangegeven heeft met het bereiken van de huidige omvang van de onderneming de huidige managementstructuur een te zware impact op de onderneming; organisatorisch, technisch en financieel. Dit is onderkend

door zowel de bestuurder als de RvC. In goed overleg is derhalve besloten, op het moment dat er een gerede kans bestond dat er overeenstemming tussen BFE en Gruppo 300 Sessanto zou komen om de huidige overeenkomst tussen BFE en Cees van Steijn te beëindigen. Aan de heer van Steijn wordt een verbrekingsvergoeding van 3 maanden salaris toegekend, zijnde in totaal € 90.000. Er valt geen bonus te beurt over 2008. Wij zijn verheugd u te kunnen berichten dat de heer van Steijn ook op de AVA van 25 mei as. aanwezig zal zijn.

### **3b. Kwijting aan de heer C.J.J. van Steijn voor het door hem gevoerde bestuur.**

De heer Houtakkers: Graag wil ik de vergadering verzoeken kwijting te verlenen over het door hem gevoerde bestuur in de perioden 2007 en 2008.

De heer Lindenbergh geeft zijn complimenten aan de heer van Steijn en spreekt zijn respect uit. Hij vindt dat hij het goed gedaan heeft. Wel voegt hij toe ook blij te zijn dat hij weggaat, omdat het veel geld scheelt. Hij vraagt zich af hoe het kan dat de taken van Cees, en van de mensen die hem terzijde hebben gestaan, in 1,5 dag gedaan kunnen worden.

De heer Houtakkers antwoordt dat de heer Van Leusden bijgestaan zal worden door de stafdiensten van Nedgraphics en de group controller . Tevens kan de heer van Leusden nog beroep doen op de expertise van de heer van Steijn, de heer Jaap Truyens, (CFO) en de heer Rob Kooyman (General counsel)

De heer Maas vraagt wat de verdere bonus is voor de heer van Steijn, naast de 3 maanden opzegtermijn die te gelde wordt gemaakt.

De heer Houtakkers geeft aan dat die er niet is.

De heer Van der Heide vraagt of het niet netter en zorgvuldiger zou zijn om af te treden bij de AVA en geeft aan niet te begrijpen waarom de heer Van Steijn nu aftreedt.

De heer Houtakkers geeft aan dat er bij de AVA verantwoording wordt afgelegd over de jaarrekening. Waarop de heer Van der Heide vraagt of dit door de heer Van Steijn zal gebeuren. Er ontstaat een discussie over of het mogelijk is nu kwijting te verlenen, en aangegeven wordt dat dit bij de AVA wederom besproken zal worden.

De heer Houtakkers stelt vast dat de vergadering decharge verleent aan de heer Van Steijn. Vervolgens bedankt de heer Houtakkers Cees van Steijn voor zijn inzet en bijdragen gedurende de afgelopen 18 maanden.

### **3c. Voordracht voor en stemming over de benoeming per 1 mei 2008 van de heer A.P.J.M. van Leusden als lid en voorzitter van de Raad van Bestuur voor een periode van maximaal 4 jaar.**

De heer Houtakkers: Door de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur wordt ter benoeming één kandidaat voorgedragen. Deze voordracht is een niet bindende voordracht en reeds bij persbericht van 14 april j.l. aangekondigd. De RvC is van mening dat de huidige omvang van de onderneming een niet fulltime bezigheid rechtvaardigt anders dan dat zich omstandigheden aandienen die tot het tegendeel zullen leiden. De heer van Leusden zal voor zijn bestuursmandaat een vergoeding ontvangen van € 750,- per gepresteerd dagdeel.

De heer Arie van Leusden (1943) is afgestudeerd aan Nijenrode en behaalde zijn BBA aan Colorado College in de V.S. Hij werkte meer dan 26 jaar voor IBM, zijn laatste positie was lid van de directie van IBM Nederland, verantwoordelijk voor Sales en Marketing. Vervolgens was hij algemeen directeur van Digital Equipment Nederland en daarna algemeen directeur van Triple P in Vianen. In 1997 werd hij benoemd tot algemeen directeur van Lucent Technologies in Nederland en kort daarna kreeg hij de verantwoordelijkheid voor de Scandinavische landen, de Benelux en Zwitserland. Medio 2001 werd hij aangesteld tot interim directeur van Pecoma in Amsterdam. Zijn voornaamste huidige posities zijn voorzitter van de RvC van Getronics, voorzitter van de RvC van TDM Holdings in Naarden, voorzitter van de RvC van Comtech DDS in Culemborg en lid van de Aufsichtsrat van arxes Network Communication Consulting in Keulen.

De heer Van Beuningen wil graag meer weten over de voorgestelde benoeming en wil weten wat de opdracht is van de heer Van Leusden.

De heer Houtakkers antwoordt hierop dat de heer van Leusden wordt benoemd voor een periode van 4 jaar. Zijn voornaamste taken bestaan uit het voeren van de directie over de holding. Tevens zal de directie van de werkmaatschappij aan hem rapporteren. Gezien de achtergrond van de heer Van Leusden zal zijn inbreng bij het uitstippelen van de toekomst van de activiteiten van Nedgraphics van grote waarde kunnen zijn.

De heer Van Beuningen geeft voorts aan dat een van de weinige dingen waarover aandeelhouders mogen beslissen de remuneratie van de Raad van Bestuur is, en wil graag weten wat de compensatie is voor de heer Van Leusden en of er ook een change of control is opgenomen, of dat er gewoon een factuurbasis is.

De heer Houtakkers antwoordt hierop dat de heer van Leusden EUR 750 per dagdeel zal factureren, dat er geen nadere incentives zijn, er geen prestatiebeloning is en dat er geen change of control is opgenomen.

De heer Van der Heide stelt de vraag op grond van welke ervaring de heer Van Leusden is geselecteerd voor wat betreft de beursnotering, met welke notering heeft hij ervaring?

Er ontstaat een discussie over de kwalificaties en ervaring van de heer Van Leusden, en de heer Houtakkers geeft aan alle vertrouwen in de heer Van Leusden te hebben. Er wordt gesproken over zijn rol in de Raad van Commissarissen bij Getronics. Ook geeft de heer Houtakkers aan dat de heer Van Leusden zich zal laten bijstaan door adviseurs op dit gebied. De heer Van der Heide stelt dat de voorzitter de functie ernstig onderschat, en geeft aan dat er iemand geselecteerd had moeten worden die de ervaring

al had, niet die het nog zou moeten leren. Ook geeft hij aan dat hij vindt dat het profiel van de heer Van Leusden niet aan sluit bij de functie.

De heer Houtakkers geeft verder aan dat met de benoeming van de heer Van Leusden gekozen is voor een grote flexibiliteit binnen een beheersbaar kosten plaatje. Op de opmerking van de heer Van der Heide over het profiel antwoordt hij dat er met potentiële kandidaten voor de post van CEO wordt gesproken maar dat dit veel tijd kost die het bestuur niet wilde nemen.

De heer Van Toorenburg vraagt of er iets gezegd kan worden over de inhoudelijke opdracht, waarop wordt aangegeven dat dat al besproken is. Dan stelt hij de vraag hoe lang de beursnotering dan nog blijft bestaan, aangezien er iemand wordt benoemd voor het onderhoud van de contacten op de beurs.

De heer Houtakkers antwoordt dat het voeren van de directie van de holding los staat van enige termijn. De toekomst zal uitwijzen hoelang de beursnotering zal blijven. Dat hangt af van welke weg de vennootschap uiteindelijk inslaat. Hier staan alle opties open binnen het aangegeven twee sporen beleid.

De heer Houtakkers: De voorzitter constateert dat de vergadering instemt met de benoeming van de heer Van Leusden tot enig lid en Voorzitter van de Raad van Bestuur.

#### **4. Rondvraag**

De heer Houtakkers: zijn er nog punten voor de rondvraag?

Er wordt vastgesteld dat er geen punten voor de rondvraag zijn

#### **5. Sluiting**

Nadat is vastgesteld, dat in het kader van de rondvraag geen vragen meer naar voren worden gebracht, wordt de vergadering gesloten onder dankzegging aan de aanwezige aandeelhouders voor hun inbreng.