

**Notulen van het verhandelde tijdens
de algemene vergadering van aandeelhouders
van de te Sliedrecht gevestigde
Naamloze Vennootschap Unit 4 Agresso N.V.
gehouden op 14 mei 2009 ten kantore van de vennootschap
te Sliedrecht**

1. Opening.

Ingevolge artikel 33 lid 1 van de statuten van de vennootschap treedt als voorzitter van de vergadering op de heer Th.J. Van der Raadt, voorzitter van de Raad van Commissarissen van de vennootschap. De voorzitter opent de vergadering om 15.00 uur en heet de aanwezigen welkom. De voorzitter wijst als secretaris aan de heer P. Oschatz.

2. Mededelingen.

2.1. De voorzitter doet de volgende inleidende mededelingen:

- De voertaal van de vergadering is Nederlands;
- Achter de vergadertafel hebben zitting genomen de leden van de Raad van Bestuur van de vennootschap, bestaande uit de heer C. Ouwinga, CEO, de heer E.T.S. van Leeuwen, CFO en de leden van de Raad van Commissarissen van de vennootschap, te weten de heer P. Smits, de heer J.A. Vunderink, de heer E.D. Wiersma en de heer Th.J. van der Raadt, de voorzitter;
- De notulen van het verhandelde in de vergadering worden gemaakt door de secretaris, de heer P. Oschatz;
- Aanwezig zijn twee vertegenwoordigers van Ernst & Young, de externe accountant;
- Ten behoeve van de notulen worden de aanwezigen verzocht, als zij het woord wensen te voeren, eerst duidelijk naam, woonplaats en het aantal vertegenwoordigde aandelen te noemen en, voor zover nodig, de organisatie door wie de woordvoerder gemachtigd is. Er is gelegenheid tot het stellen van vragen na de toelichting bij elk agendapunt. Daarvoor kan gebruik gemaakt worden van de daarvoor opgestelde microfoons.
- Ten behoeve van de notulering van de vergadering, zal hetgeen besproken wordt, worden opgenomen;
- Een ieder die een exemplaar van de notulen van de vergadering wenst te ontvangen, kan dit na afloop van de vergadering kenbaar maken door het invullen van een daartoe bestemd formulier;
- De notulen zullen zoveel als mogelijk binnen 3 maanden worden opgesteld en verspreid;

2.2. Voorts deelt de voorzitter mede dat:

- Aandeelhouders zijn opgeroepen door middel van een advertentie geplaatst in het NRC Handelsblad en in de Officiële Prijscourant, beide van 27 april 2009;
- Een exemplaar van de agenda van de vergadering, met bijlagen tezamen met de jaarstukken van het boekjaar 2008 vanaf de oproeping ter inzage hebben gelegen bij de vennootschap te Sliedrecht en bij de Fortis Bank te Amsterdam en aldaar beschikbaar waren. Bij de registratietafel waren deze stukken eveneens beschikbaar;
- Later in de vergadering het aantal aanwezige en vertegenwoordigde aandeelhouders en het aantal stemmen dat in de vergadering kan worden uitgebracht, zal worden medegedeeld.

2.3. De voorzitter constateert dat aan de wettelijke en statutaire bepalingen voor oproeping van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Unit 4 Agresso N.V. is voldaan en dat de vergadering bevoegd is om rechtsgeldig besluiten te nemen over alle geagendeerde voorstellen.

2.4. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen. De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot de behandeling van punt 3 van de agenda.

3. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2008 en bericht van de Raad van Commissarissen.

3.1. De voorzitter deelt mede dat het bericht van de Raad van Commissarissen, opgenomen in het jaarverslag op pagina 52, voorstelt de jaarrekening goed te keuren. De voorzitter geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

3.2. De voorzitter constateert dat er met betrekking tot het bericht van de Raad van Commissarissen geen vragen zijn.

3.4. Voor het verslag van de Raad van Bestuur geeft de voorzitter het woord aan de CEO, de heer C. Ouwinga, die de in het verslagjaar verrichte activiteiten en de behaalde resultaten van de onderneming aan de vergadering zal presenteren.

3.5. De heer Ouwinga bedankt de voorzitter en heet de aanwezigen welkom bij de vergadering. Hij geeft aan dat het ontwerp van het jaarverslag reeds vorig jaar voor CODA werd ontworpen, maar toen niet is gebruikt, wegens de overname door Unit 4 Agresso. Het feit, dat Unit 4 Agresso het bestaande ontwerp nu gebruikt is een voorbeeld van de synergie tussen beide bedrijven.

De heer Ouwinga geeft vervolgens een aantal kerngegevens van Unit 4 Agresso weer, zoals

het aantal landen waarin geopereerd wordt, het aantal medewerkers en de cliëntenportefeuille. De twee belangrijkste producten zijn de ABW ERP-suite en CODA Financials. Unit 4 Agresso is zesde op de lijst van wereldwijde ERP aanbieders.

- 3.6. Met betrekking tot het resultaat geeft de heer Ouwinga aan dat 2008 het beste jaar ooit is geweest. De groei van de omzet en de winstgevendheid was goed, ondanks de economische vertraging in 2008. De integratie van CODA in 2008 en de prestaties van CODA zijn ook goed geweest. Voorts constateert de heer Ouwinga dat Software-as-a-Service ("SaaS") steeds belangrijker wordt. De levering van SaaS loopt via het internet en betaling loopt via een abonnementenmodel, in plaats van een licentiemodel. Dit betekent volgens de heer Ouwinga wel dat de omzet naar achteren wordt geschoven.
- 3.7. De groei in 2008 bedroeg 9%, waarbij de resultaten van CODA zijn meegenomen op basis van dezelfde periode over 2007. De EBITDA steeg met 35%. De omzetontwikkeling is uitgesplitst naar drie onderdelen, te weten licentieverkopen, diensten en onderhoudscontracten. De omzet uit onderhoudscontracten is het belangrijkste en sterkst groeiende onderdeel van de omzet. De omzet uit onderhoudscontracten is jaarlijks weerkerend en bedraagt ongeveer 20% van de licentieverkopen. Er zijn weliswaar in 2008 goede groeicijfers gerealiseerd in alle drie de onderdelen, maar de licentieverkopen staan wel onder druk.
- 3.8. Vervolgens licht de heer Ouwinga toe dat de ontwikkeling van de omzet in 2008 negatief werd beïnvloed door valuta-invloeden, door de afstoting van activiteiten, te weten de Spaanse SIM business en CODA IT Services en door het niet-uitoefenen van een optie op een Centraal-Oost-Europees bedrijf. Positieve invloeden op het resultaat kwamen van acquisities en organic growth.
- 3.9. De Spaanse markt is de moeilijkste gebleken met een daling van het resultaat met 5%, hetgeen mede veroorzaakt wordt door de afhankelijkheid van de Spaanse economie van het toerisme en de Engelse pond. Toch valt de daling van 5% mee, gelet op de afstoting van de SIM business. Het resultaat in Duitsland kende een daling van 2%. Het resultaat in de Benelux steeg met 7%, Noord-Amerika met 12%, de UK met 14%, Zweden met 17%, Noorwegen met 20%, en "Rest of the World" steeg met 15%. Vervolgens geeft de heer Ouwinga een toelichting op de verschillende oorzaken van de groei per land. Zo is in de Benelux een grote order met PWC ontvangen. Met name in de Duitse markt wordt groei verwacht doordat gemeenten verplicht worden om dubbel te gaan boekhouden, aldus de heer Ouwinga.
- 3.10. Vervolgens gaat de heer Ouwinga in op de stand van de lening die ten behoeve van de

acquisitie van CODA werd aangegaan bij een consortium van banken. Ten behoeve van die acquisitie werd begin 2008 195.2 mln euro geleend, gedeeltelijk in Engelse ponden, welke lening eind 2008 nog 168.9 mln euro bedroeg. De daling van het uitstaand bedrag wordt gedeeltelijk veroorzaakt door betaling van aflossing ad 23 mln euro, maar ook de invloed van de waarde van de Engelse pond heeft bijgedragen aan de lagere boekwaarde. Het aflossingsschema is ruimschoots binnen de afspraken met de banken. Er zijn begin 2009 separaat extra kredietfaciliteiten aangegaan ten behoeve van de financiering van de reorganisatiekosten en de kosten wegens afvloeiing van personeel.

- 3.11. Vervolgens presenteert de heer Ouwinga een overzicht met betrekking tot de belangrijkste deals in 2008, waarbij onder meer de waarde van de deal, en de software die door de software van Unit 4 Agresso werd vervangen, worden getoond. De grootste deal was met het Zweedse bedrijf Saab, waarbij de software van SAP, Lawson en IFS werd vervangen. Andere deals waren met onder andere DNV, Logica en Eau-de-paris.
- 3.12. Volgens de heer Ouwinga is het belangrijkste voordeel van de software van Unit 4 Agresso gelegen in de flexibiliteit van de software na implementatie; dat wordt "post implementation agility" genoemd. Uit onderzoek is gebleken dat bedrijven gemiddeld één keer per jaar onderdelen in hun organisatie veranderen en de kosten om de software daarop aan te passen maken een belangrijk onderdeel uit van de totale kosten van de software. Het grootste kritiekpunt op ERP zijn de kosten en de snelheid van verandering, en op die punten presteert Unit 4 Agresso juist beter dan concurrerende bedrijven.
- 3.13. De heer Ouwinga gaat vervolgens in op belangrijke trends voor 2009. De trends voor softwareontwikkeling zijn personeels(kosten)management, informatievoorziening via Business Intelligence, en de invoering van IFRS in de US. Volgens de heer Ouwinga zullen bedrijven in 2009 software blijven kopen ten gevolge van recessionary panic, de steeds sterkere vraag van overheden naar programmatuur en de behoefte aan cahsflow/workflow management.
- 3.14. De verwachting voor 2009 is niet noodzakelijkerwijs dat de omzet groeit, maar Unit 4 Agresso richt zich op het ten minste in stand houden van de winst. Als de omzet terugloopt zal dus de kostenbasis moeten worden aangepast. De heer Ouwinga geeft aan dat de kostenmaatregelen nu al worden geëffectueerd door reorganisaties in vooral Spanje en de UK. Voorts is een algemene hiring-freeze en een salary-freeze doorgevoerd en is er in het algemeen een sterke controle op de kosten. De kostenmaatregelen hebben volgens de heer Ouwinga goed gewerkt, gelet op de resultaten van het eerste kwartaal. Terwijl de pro forma omzet daalde met 2%, is de EBITDA gestegen met 19%.

- 3.15. Tot slot van zijn presentatie geeft de heer Ouwinga aan dat vooral in de private sector de licentieverkopen in het eerste kwartaal minder goed liepen. Er is een omzetverschuiving te zien van het licentiemodel naar het abonnementenmodel. De verwachting is dat 2009 moeilijk blijft, maar het streven is dat de EBITDA gelijk zal zijn aan het niveau van 2008, aldus de heer Ouwinga.
- 3.16. Voordat de voorzitter de vergadering gelegenheid geeft tot het stellen van vragen over het verslag van de Raad van Bestuur, deelt hij mede dat in de vergadering 33 gevolmachtigden aanwezig zijn, 2 bezoekers, en dat het aantal aanwezige stemgerechtigde aandelen 10.082.068 is.
- 3.17. De voorzitter geeft het woord aan de heer Derkx. De heer Derkx geeft aan dat hij spreekt namens de VEB, en dat hij 4 aandelen vertegenwoordigt. Hij feliciteert de Raad van Bestuur met de goede resultaten. Hij vraagt, onder verwijzing naar bladzijdes 88 en 89 van de jaarrekening, of hij het goed ziet dat het netto-resultaat van CODA juist niet positief was. Ook vraagt hij een toelichting op de verlaging van het openstaande bedrag van de lening in Engelse ponden enerzijds en het translatieverlies op het eigen vermogen anderzijds. Hij wil verder weten welke kostensynergie gerealiseerd is tussen CODA en Unit 4 Agresso en wat de targets zijn voor de solvabiliteitsratio. Ook vraagt hij om meer informatie over het belang in I-Signaal B.V., de aanpassing van het beloningsbeleid aan de richtlijnen van de commissie Frijns en het verlies van 6 mln euro op de swaps.
- 3.18. De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Leeuwen. De heer Van Leeuwen zegt dat de bijdrage van CODA wel positief, maar gering is geweest. Door de allocatie van afschrijvingen en goodwill komt alleen de winstgevendheid van de synergie naar boven komt. De werkelijke synergie komt pas later tot uitdrukking, en zal naar verwachting 4 mln euro op jaarbasis zijn in de komende jaren. Verder geeft de heer Van Leeuwen aan dat de allocatie van de lening voor zover het de lening in Engelse ponden betreft is gekoppeld aan de cashflow van CODA. Dat betekent dat de daling van het Engelse pond, een daling van het uitstaande bedrag van de lening in de boeken veroorzaakt. De overige onderdelen van de lening zijn gerelateerd aan de Agresso-activiteiten. De afwaardering van de lening is niet als winst geboekt. De targets ten aanzien van de solvabiliteit zijn nog niet vastgesteld en niet extern gecommuniceerd, dus daarover kan ook hier niet gecommuniceerd worden. Met betrekking tot het minderheidsbelang in I-Signaal B.V. deelt de heer Van Leeuwen mede dat het om een investering gaat van circa 1 mln euro, die naar verwachting binnen 2 jaar terug verdiend zal worden.
- 3.19. De voorzitter antwoordt op de vraag van de heer Derkx inzake het beloningsbeleid dat het beloningsbeleid dit jaar tegen het licht wordt gehouden waarbij ook de aanbevelingen van de

UNIT4AGRESSO

commissie Frijns meegewogen worden. Een eventueel nieuw beloningsbeleid zal volgend jaar aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgelegd.

- 3.20. Met betrekking tot de swaps deelt de heer Van Leeuwen mede dat de lening is aangegaan begin 2008, waarbij de bank als voorwaarde stelde dat er niet gespeculeerd mocht worden, zodat die lening moest worden gehedged. Dat de rente vervolgens is gedaald is jammer, maar part of de deal.
- 3.21. Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan mevrouw Simons, die namens de VBDO spreekt. Zij geeft de Raad van Bestuur complimenten voor de verslaglegging, met name voor het hoofdstuk Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen. Zij vraagt of Unit 4 Agresso in de toekomst bereid is om gebruik te maken van de internationaal erkende richtlijnen van het Global Reporting Initiative. Verder vraagt zij of Unit 4 Agresso voornemens is om de Iso 14001 certificering, net als de Agresso-vestiging in Zweden, voor alle vestigingen door te voeren. Voorts vraagt zij aandacht voor de diversiteit binnen Unit 4 Agresso. Zij wil ook weten of in het beloningsbeleid voor de medewerkers doelstellingen gerelateerd aan duurzaamheidsprestaties zijn opgenomen, wat de status is van de instelling van de remuneratiecommissie en in hoeverre de remuneratiecommissie voornemens is voorstellen te doen ten aanzien van duurzaamheidsprestaties voor de leden van de Raad van Bestuur.
- 3.22. De voorzitter geeft het woord aan de heer Ouwinga. De heer Ouwinga deelt mede dat Agresso Zweden de milieuprijs van de gemeente Stockholm heeft gekregen. Hij stelt verder dat de GRI-richtlijnen op dit moment nog niet worden gebruikt en dat Unit 4 Agresso een eigen invulling geeft aan de rapportage over maatschappelijk verantwoord ondernemen in het jaarverslag. Er zijn werkmaatschappijen in 19 landen en dat geeft verschil in de wijze waarop het beleid inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen lokaal daadwerkelijk vormgegeven kan worden. Er is ook beleid geformuleerd ten aanzien van het verminderen van CO2-uitstoot. Volgens de heer Ouwinga zullen nog wel een aantal jaren nodig zijn voordat Unit 4 Agresso daar is waar ze wil zijn inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen.
- 3.23. De voorzitter geeft, in antwoord op de laatste vragen van mevrouw Simons, aan dat het beloningsbeleid het op dit moment nog niet toelaat om duurzaamheidsprestaties mee te nemen. Dat thema wordt meegenomen in het komende jaar bij het evalueren van het beloningsbeleid, maar er kunnen geen toezeggingen worden gedaan. De heer Ouwinga vult nog aan dat maatschappelijk verantwoord ondernemen ook in het belang is van de organisatie omdat het helpt bij het verminderen van de kosten. Hij wijst er verder op dat bij de bouw van het nieuwe pand in Sliedrecht veel aandacht is besteed aan energiebesparingen.

- 3.24. Met betrekking tot diversiteit zegt de heer Ouwinga dat de man/vrouw-verhouding nogal varieert per land. In Scandinavië en in de UK zijn er meer vrouwen geïnteresseerd in technische beroepen, dan bijvoorbeeld in Nederland. Unit 4 Agresso heeft ongeveer op $\frac{3}{4}$ mannen en $\frac{1}{4}$ vrouwen in dienst. De heer Ouwinga denkt dat het mede in de technische aard van de activiteiten zit dat er minder vrouwen dan hij zou willen bij Unit 4 Agresso werkzaam zijn.
- 3.25. Dan geeft de voorzitter het woord aan de heer Wiersma van het Add Value Fund. De heer Wiersma geeft complimenten voor het goede jaarverslag en voor de order die is binnengehaald in Mozambique. Hij gaat vervolgens in op de SWAT-analyse in het jaarverslag. Hij vraagt in dat verband welke doelstellingen Unit 4 Agresso heeft voor de R&D-kosten en welke groei van de omzet wordt verwacht in Duitsland. Tot slot vraagt hij ten aanzien van de bedreigingen hoeveel door Unit 4 Agresso kan worden opgevangen door flexibele kosten bij verminderde licentieverkopen.
- 3.26. De heer Van Leeuwen geeft aan dat getracht wordt bij acquisities synergie te bewerkstelligen in de R&D-kosten. Specifieke doelstellingen ten aanzien van de R&D-kosten zijn er niet, maar er wordt gericht op het geheel, namelijk op een marge/EBITDA boven de 20%. Voor Duitsland zijn interne groeidoelstellingen vastgesteld, maar die zijn niet openbaar gemaakt.
- 3.27. Verder vult de heer Ouwinga aan dat het voor penetratie in de Duitse overheidsmarkt nodig is om referenties te hebben. Deze referenties zijn pas sinds kort aanwezig door de acquisities van Dogro en Kirpp, op grond waarvan er meer kansen in Duitsland zijn ontstaan en verdere groei is te verwachten. De verouderde producten worden daar vervangen door de producten van Unit 4 Agresso.
- 3.28. Met betrekking tot de flexibiliteit van kosten deelt de heer Van Leeuwen mede dat sommige kosten direct gerelateerd zijn aan omzet en direct effect hebben bij vermindering van de omzet, zoals de inhuur van derden of kostprijs verkopen. Daarnaast zijn er kosten die pas later effect hebben op het resultaat, zoals de kosten voor het afvloeien van personeel. Daarbij komen de kosten, de afkoopsommen, vóór de baten. In het eerste kwartaal van 2009 is gebleken dat er circa 30% minder licentieverkopen waren, maar dat door het sturen op kosten, de hoogte van de EBITDA behouden is. Een goede beheersing van de kosten voor de rest van het jaar staat of valt met een goede timing. Hoe later het inzicht, hoe minder gecompenseerd kan worden in 2009, aldus de heer Van Leeuwen. Desgevraagd deelt de heer Van Leeuwen nog mede dat de vervangingsratio in 2008 97% was en dat die voor 2009 op 95% is gebudgetteerd, hetgeen betekent dat er rekening wordt gehouden met 2% meer verlies door faillissementen.

- 3.29. De voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn over het verslag van de Raad van Bestuur en gaat over naar agendapunt 4.

4. Vaststelling van de jaarrekening van 2008.

- 4.1. De voorzitter vraagt of er vragen of bezwaren zijn met betrekking tot de jaarrekening.
- 4.2. Mevrouw Van Gelder neemt het woord en deelt mede dat zij namens de Stichting SECVA van de van de in totaal 2.462.985 aandelen die zij vertegenwoordigt, 19.447 onthoudingen heeft en met 2.443.538 stemmen vóór het voorstel stemt.
- 4.2. De voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en brengt de vaststelling van de jaarrekening in stemming. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de jaarrekening 2008 met meerderheid van stemmen heeft vastgesteld.

5. Goedkeuring van het gevoerde beleid en décharge van de Raad van Bestuur.

- 5.1. De voorzitter geeft de vergadering gelegenheid tot het stellen van vragen. De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en brengt het agendapunt in stemming.
- 5.2. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met algemene stemmen het gevoerde beleid heeft goedgekeurd en de Raad van Bestuur décharge verleent voor het gevoerde beleid in het jaar 2008.

6. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht.

- 6.1. De voorzitter geeft de vergadering gelegenheid tot het stellen van vragen over dit agendapunt. De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en brengt het agendapunt ter stemming.
- 6.2. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met algemene stemmen de Raad van Commissarissen décharge verleent voor het uitgeoefende toezicht in het jaar 2008.

7. Toelichting op uitkering van dividend/ reserverings- en dividendbeleid.

- 7.1. De voorzitter geeft aan dat ten gevolge van de huidige marktontwikkelingen besloten is geen dividend uit te keren. Er is de voorkeur gegeven aan het behoud van cashflow boven dividenduitkeringen. De voorzitter geeft de vergadering gelegenheid tot het stellen van vragen omtrent dit agendapunt en geeft het woord aan de heer Derkx.

- 7.2. De heer Derkx brengt in herinnering dat vorig jaar door de heer Ouwinga, ter gelegenheid van de aandeelhoudersvergadering inzake de overname van CODA, is gezegd dat het ingezette dividendbeleid gehandhaafd zou worden. De heer Derkx interpreteert dat als dat toch een dividend over 2008 uitgekeerd zou worden. Verder meent de heer Derkx dat er nog wel ruimte voor dividenduitkeringen zou moeten zijn, gelet op het feit dat over 2009 een EBITDA van 70 mln euro wordt verwacht, zodat, na aflossing en rente ad 31 ml, nog circa 40 mln euro overblijft om dividend uit te betalen. Verder is de heer Derkx van mening dat de betaling van de bonussen voor de leden van de Raad van Bestuur ook uitgesteld zouden moeten worden.
- 7.3. De heer Van Leeuwen merkt op dat nog andere kosten in mindering moeten worden gebracht op de marge, zoals 16 mln euro R&D-investeringen, belastingen en investeringen.
- 7.4. De voorzitter licht toe dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur uitvoerig hebben stilgestaan bij de vraag wat de weg is die gegaan zou moeten worden bij het toekennen van de bonussen aan de leden van de Raad van Bestuur en de dividenduitkeringen. De Raad van Commissarissen heeft voor wat betreft de bonussen gekeken naar de zeer goede prestatie die geleverd is door de Raad van Bestuur en de afspraken die daar vooraf over zijn gemaakt. Uiteindelijk is besloten niet aan de bonussen te willen tornen. De keuze voor het niet uitkeren van dividend aan de aandeelhouders heeft te maken met de huidige marktontwikkelingen en de noodzaak de cashflow op peil te houden.
- 7.5. De heer Derkx vraagt of er een claw-back clause van toepassing zou kunnen zijn over 2009, en of er wellicht een superdividend uitgekeerd kan worden. De voorzitter antwoordt dat een claw-back clause niet is voorzien in het beloningsbeleid. Mogelijk wordt het wel meegenomen in de overwegingen bij de evaluatie van het beloningsbeleid die dit jaar plaatsvindt. Een superdividend is in deze tijd naar de mening van de voorzitter niet aan de orde.
- 8. Voorziening in vacatures/statutenwijziging: herbenoeming van de heer Th.J. van der Raadt (hiermee verband houdende aanpassing statuten), herbenoeming van de heer J. Vunderink, terugtreden door de heer E.D. Wiersma en benoeming van de heer R.A. Ruijter.**
- 8.1. In verband met het feit dat als eerste zijn eigen herbenoeming zal worden besproken, geeft de voorzitter de voorzittershamer over aan de heer Wiersma. De heer Wiersma geeft aan dat, gelet op de behoefte aan een ervaren voorzitter tijdens de moeilijke economische omstandigheden, wordt voorgesteld om de statuten te wijzigen teneinde een langere zittingstermijn mogelijk te kunnen maken. Allereerst wordt gevraagd wie vragen en/of bezwaren heeft tegen de voorgestelde statutenwijziging.

- 8.2. De heer Derkx geeft aan tegen de statutenwijziging te stemmen.
- 8.3. De heer Wiersma brengt het voorstel in stemming en constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het voorstel tot statutenwijziging met meerderheid van stemmen heeft aangenomen.
- 8.4. Vervolgens vraagt de heer Wiersma of er vragen zijn ten aanzien van het voorstel tot herbenoeming voor een periode van twee jaar van de heer Van der Raadt (vooruitlopend op de notariële vastlegging van de hiervoor behandelde statutenwijziging).
- 8.5. De heer Derkx vraagt zich af waarom er niet is geanticipeerd op het naderen van het einde van de zittingstermijn van de heer Van der Raadt. De heer Wiersma antwoordt dat er de afgelopen anderhalf jaar is gewerkt aan de opvolging van de heer Van der Raadt, en dat verschillende kandidaten in overweging zijn genomen. Evenwel is de Raad van Commissarissen er helaas niet in geslaagd om voor de heer Van der Raadt een geschikte vervanger aan te trekken. Daarnaast was de Raad van Commissarissen van mening dat het niet opportuun was om twee commissarissen (de heer Van der Raadt en de heer Wiersma) tegelijk te laten aftreden.
- 8.6. De heer Wiersma constateert dat er geen vragen meer zijn en brengt het voorstel in stemming. De heer Wiersma constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het voorstel tot herbenoeming van de heer Van der Raadt voor een periode van twee jaar met algemene stemmen heeft aangenomen, en feliciteert de heer Van der Raadt daarmee. Vervolgens geeft de heer Wiersma de voorzittershamer weer over aan de heer Van der Raadt.
- 8.7. De voorzitter dankt de vergadering voor het in hem gestelde vertrouwen. Vervolgens stelt de voorzitter het voorstel tot herbenoeming van de heer Vunderink aan de orde. Nadat de voorzitter heeft geconstateerd dat er geen vragen zijn over dit agendapunt, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders het voorstel tot herbenoeming van de heer Vunderink met algemene stemmen heeft aangenomen.
- 8.8. Dan stelt de voorzitter de voordracht tot benoeming van de heer R.A. Ruijter aan de orde. Volgens de Raad van Commissarissen beschikt de heer Ruijter over brede kwaliteiten, ook in de ICT sector, en heeft hij een gedegen en bewezen ervaring op het gebied van financieel ondernemingsbestuur en financiering. De voordracht houdt ook verband met het feit dat in 2009 een Auditcommissie zal worden ingesteld, en de heer Ruijter zich bereid heeft

verklaard en geschikt wordt geacht om als voorzitter van die commissie te fungeren. De voorzitter vraagt de heer Ruijter om zich aan de vergadering voor te stellen.

- 8.9. De heer Ruijter geeft aan dat hij registeraccountant is en tevens CPA. Daarnaast is hij member of the Association of Corporate Treasury in de UK. Hij is financieel bestuurder geweest bij een aantal internationale ondernemingen, ook bij een softwarebedrijf. Voorts is hij commissaris geweest bij diverse bedrijven, zoals Kenia Airways en vervult hij op dit moment een commissariaat bij Wavin.
- 8.10. De voorzitter vraagt of er vragen zijn met betrekking tot het voorstel.
- 8.11. De heer Derkx vraagt of de heer Ruijter bestuurder is geweest bij KLM, die daarop bevestigend antwoordt. De heer Derkx stelt dat de VEB van mening is, dat de heer Ruijter de belangen van de aandeelhouders van KLM destijds onvoldoende behartigd heeft, en daarom stemt de VEB tegen het voorstel tot benoeming van de heer Ruijter.
- 8.12. Nadat de voorzitter heeft geconstateerd dat er verder geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met meerderheid van stemmen het voorstel tot benoeming van de heer Ruijter heeft aangenomen. Daarbij geeft de voorzitter aan dat hij de stellingname en argumentatie van de VEB onbegrijpelijk en niet passend acht. Hij feliciteert de heer Ruijter met zijn benoeming, die vervolgens plaatsneemt achter de tafel bij de Raad van Commissarissen.
- 8.13. De voorzitter stelt vervolgens het terugtreden van de heer Wiersma aan de orde. Hij dankt de heer Wiersma voor zijn waardevolle bijdrage in de afgelopen jaren.

9. De Vennootschap en Corporate Governance. Korte toelichting op de naleving van de Corporate Governance Code.

De voorzitter geeft aan dat de vennootschap de Code zoveel mogelijk naleeft of anders goed uitlegt waarom de Code niet wordt nageleefd. De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt.

10. Voorstel tot machtiging verkrijging van eigen aandelen.

- 10.1. De voorzitter stelt de vergadering voor om overeenkomstig artikel 8.1 van de statuten de Raad van Bestuur te machtigen voor de duur van 18 maanden om de vennootschap onder bezwarende titel eigen aandelen te doen verkrijgen tot een maximum van 10% van het dan geplaatste kapitaal en maximaal voor een prijs gelegen tussen de nominale waarde van de aandelen 110% van de gemiddelde slotkoers van de aandelen op de drie onmiddellijk aan de

verkrijging voorafgaande beursdagen.

- 10.2. Nadat de voorzitter heeft geconstateerd dat er geen vragen zijn, brengt de voorzitter het voorstel in stemming. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met algemene stemmen het voorstel tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van eigen aandelen heeft aangenomen.

11. Voorstel tot machtiging uitgifte van eigen aandelen

- 11.1. De voorzitter geeft de hoofdlijnen van het voorstel weer en geeft de vergadering daarna gelegenheid tot het stellen van vragen.

- 11.2. De heer Derkx geeft aan dat de VEB tegen dit voorstel stemt.

- 11.1. Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer IJkel, die de HCBC bank vertegenwoordigt en met 2961 stemmen tegen het voorstel stemt. Hij vertegenwoordigt ook the Northern Trust Company met in totaal 751.936 stemmen, waarvan 750.905 stemmen tegen het voorstel en 1031 vóór.

- 11.2. Vervolgens krijgt de heer Schutter het woord namens de buitenlandse aandeelhouders, en hij stemt met 291.833 aandelen tegen het voorstel.

- 11.3. Mevrouw Van Gelder stemt namens stichting SECVA met 2.055.132 stemmen tegen het voorstel en met 407.853 stemmen vóór.

- 11.4. Mevrouw Muskiet stemt namens de Mellon Bank met 20.058 stemmen tegen en 7.798 vóór.

- 11.5. De voorzitter constateert dat er verder geen vragen meer zijn en constateert dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders met meerderheid van stemmen het voorstel tot machtiging uitgifte van eigen aandelen heeft aangenomen.

12. Rondvraag

De voorzitter geeft de vergadering de gelegenheid om vragen te stellen en constateert dat er geen vragen zijn.

13. Sluiting.

De voorzitter dankt alle aanwezigen voor hun komst en voor de getoonde belangstelling voor Unit 4 Agresso N.V. De voorzitter nodigt de aanwezigen uit aansluitend nog een drankje te drinken en sluit om 17.00 uur de vergadering.

VOORZITTER

SECRETARIS

Th.J. van der Raadt

P. Oschatz