



NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN BETER BED HOLDING N.V.

Gehouden op woensdag, 28 april 2010 in het Hilton Hotel, Apollolaan 138 te Amsterdam.

Aanwezig namens Beter Bed Holding N.V.

Raad van Commissarissen: De heer M.J.N.M. van Seggelen (Voorzitter)
De heer E.F. van Veen (Vicevoorzitter)
De heer C.A.S.M. Renders
De heer J. Blokker

Directie: De heer A.H. Anbeek (Directievoorzitter)
De heer D. van Hoeve (Financieel Directeur)

Afwezig met kennisgeving

1. Opening

De heer Van Seggelen opent de vergadering en heet alle aanwezige aandeelhouders van harte welkom. Hij stelt de Raad van Commissarissen en de Directie van Beter Bed Holding N.V. aan de vergadering voor. Aansluitend verwelkomt hij achtereenvolgens de heren W. Prins en E. Kuijer van het accountantskantoor Ernst & Young, een delegatie van de Ondernemingsraad van Beter Bed B.V. bestaande uit de heren J. Hens (Vicevoorzitter), N. Ribbink (Secretaris) en P. Michael, de heer P. Ervens, Directeur van Matratzen Concord en de heer P. Raap, Concern Controller bij Beter Bed Holding N.V. Daarnaast zijn namens Beter Bed B.V. de heer A. van der Heijden, Directeur Operations en mevrouw Suzanne Broekman, Manager P&O en de heer C. van Seumeren, Commercieel Manager van El Gigante del Colchón S.L. als toevoerder aanwezig. In het bijzonder worden de heren D. Goeminne, A. Slippens en R. van Bork van harte welkom geheten.

Mevrouw G. de Jong wordt benoemd tot secretaris van de vergadering en zal de notulen verzorgen. Van de vergadering wordt een geluidsopname gemaakt.

Van de in totaal 21.805.117 uitstaande aandelen zijn op deze vergadering 16.554.976 aandelen (75,92%) vertegenwoordigd.

De heer Van Seggelen leidt de vergadering in met de vermelding dat in het verslagjaar 2009 een geringe omzetstijging van 0,8% is gerealiseerd, maar met een 8% hogere nettowinst ondanks de economische crisis en de daaruit voortvloeiende moeilijke omstandigheden. Dit is het op twee na beste jaar in de geschiedenis van Beter Bed Holding. Ook het nettoresultaat van het eerste kwartaal 2010 is aanmerkelijk hoger dan verwacht. De Raad van Commissarissen is tevreden over de nieuwe Directie die op enthousiaste en professionele wijze de reeds ingeslagen koers volgt en waar nodig verbeteringen zal aanbrengen. De detailhandel in Duitsland en Nederland, de twee grootste landen waarin Beter Bed Holding opereert, heeft nog steeds te lijden onder het lage en wisselende consumentenvertrouwen. Ook de stagnerende huizenmarkt heeft invloed op de bestedingsbereidheid voor het aanschaffen van bedden. Ondanks de moeilijke tijden scoorden de formules van Beter Bed Holding het afgelopen jaar beter dan de concurrentie.

2. Bespreking jaarverslag 2009

De Directie geeft een presentatie waarin de belangrijkste ontwikkelingen van het boekjaar 2009 worden weergegeven. Deze presentatie is terug te vinden op de website van de onderneming www.beterbedholding.com.

De heer Van Hoeve start de presentatie met een toelichting op de jaarrekening.

Resultaten 2009

2009 wordt voor Beter Bed Holding gekenmerkt als een jaar met twee gezichten. In zowel de omzetontwikkeling als het bedrijfsresultaat per kwartaal is het effect van een seizoenspatroon zichtbaar, waarbij het eerste en het vierde kwartaal de belangrijkste kwartalen zijn. Na drie kwartalen van omzetsdaling is vanaf het derde kwartaal 2009 wederom een stijgende lijn zichtbaar met in het derde kwartaal een stijging van 2,2% en in het vierde kwartaal een stijging van 9% van de omzet. Over het gehele jaar nam de omzet toe met 0,8%. Na zeven kwartalen van daling van het bedrijfsresultaat ten opzichte van hetzelfde kwartaal in het vorige jaar wordt er vanaf het derde kwartaal 2009 ook een stijgend bedrijfsresultaat gepresenteerd. De stijging in het derde kwartaal bedroeg 20% ten opzichte van dezelfde periode in het vorige jaar en in het vierde kwartaal 63%. Hoewel de eerste helft van 2009 zwak was, werd in de tweede helft van het jaar 70% van het totale resultaat over het gehele jaar 2009 gerealiseerd. De winst per aandeel is met 7,7% gestegen van € 1,04 in 2008 naar € 1,12 in 2009. Het dividend is met € 1,04 verdubbeld ten opzichte van 2008. De pay-out ratio is 93% ten opzichte van 50% in 2008. De kasstroom (winst plus afschrijvingen) was in 2009 € 31,7 miljoen (2008: € 29,4 miljoen). Het effect van de economische teruggang en het voorzichtige beleid in onder andere de investeringen is met € 6,3 miljoen in 2009 zichtbaar t.o.v. € 10,0 miljoen in 2008. Besloten is om met een inkrimping van de investeringen de uitgaande kasmiddelen te beperken. Het balanstotaal in 2009 is van € 97,0 miljoen in 2008 toegenomen naar € 109,0 miljoen. De ratio omzet gedeeld door de voorraad is met 7,2 nagenoeg ongewijzigd gebleven. De netto-omzet is met 0,8% toegenomen naar € 361,5 miljoen. De brutomarge over het gehele jaar is van 54,5% in 2008 toegenomen naar 54,7%. De totale kosten zijn gestegen met 0,6% naar € 165,2 miljoen. Ondanks dat het gemiddelde aantal filialen in 2009 is gestegen met 6%, daalden de gemiddelde kosten per winkel met 5%. Het bedrijfsresultaat stijgt van € 31,2 miljoen in 2008 naar € 32,6 miljoen in 2009. De nettowinst in 2009 is € 23,9 miljoen een stijging van 8,1% ten opzichte van vorig jaar. De materiële vaste activa in de geconsolideerde balans zijn afgenomen van € 31,9 miljoen (2008) naar € 29,6 miljoen, omdat er meer is afgeschreven en gedesinvesteerd dan geïnvesteerd. De post immateriële vaste activa bestaat uit de goodwill die is betaald bij de acquisitie in Spanje en is ongewijzigd. Er is een jaarlijkse impairmenttest gedaan. Ook dit jaar is er geen reden om de goodwill af te waarderen. De voorraden zijn licht opgelopen als gevolg van het beleid om te garanderen dat er eind 2009 geen omzet misgelopen zou worden. Het eigen vermogen is in 2009 gestegen naar € 55,0 miljoen. De solvabiliteit is 50,5% ten opzichte van 44,0% eind 2008. De langlopende schulden zijn toegenomen van € 1,7 miljoen in 2008 naar € 8,8 miljoen in 2009 als gevolg van een uitbreiding van de kredietfaciliteiten in de eerste helft van 2009 in de vorm van een lening van € 10 miljoen. De mutatie in de kortlopende schulden van € 7 miljoen is onder andere te verklaren door hoger te betalen winstbelastingen, andere premies en omzetbelasting. Het balanstotaal komt uit op € 109,0 miljoen ten opzichte van € 96,9 miljoen eind 2008.

De daling van € 2,2 miljoen van te betalen winstbelasting in het kasstroomoverzicht heeft te maken met het betalen van lagere voorlopige aanslagen in 2009. De operationele kasstroom is € 36,6 miljoen ten opzichte van € 31,1 miljoen in 2008. In 2009 zijn meer desinvesteringen, omdat er dit jaar meer winkels zijn gesloten. Nettokasstroom in 2009 is € 28,3 miljoen ten opzichte van € 3,6 miljoen negatief in 2008.

De heer Anbeek vervolgt de presentatie.

Het beleid zoals dit is ingezet door Frans Geelen en Ric van der Woude zal worden gecontinueerd.

De doelstellingen en strategie ten opzichte van vorig jaar zijn in grote lijnen hetzelfde gebleven.

De doelstellingen zijn:

- Het zodanig positioneren van de winkelformules van Beter Bed Holding dat groeikansen optimaal kunnen worden benut, zowel binnen een land ten opzichte van elkaar alsook ten opzichte van concurrentieformules of belangrijke merken.
- Het verhogen van de nettowinst, ongeacht de marktomstandigheden.
- Het behouden van een sterke kasstroom en een gezonde balans om slagkracht te behouden.

Strategie

- Supplychainmanagement en permanente verbetering van de bedrijfsprocessen op basis van de IT-systemen. De onderneming beschikt over een state-of-the-art IT-systeem, waardoor transparantie ontstaat en bedrijfsprocessen continu geoptimaliseerd kunnen worden.
- Voortdurende ontwikkeling van formules, merken en producten op basis van onderscheidend vermogen, d.w.z. een goede positionering van de concepten en merken, en op basis van inkoopkracht ter verbetering van de brutomarge.
- Lage investeringen per winkel in combinatie met flexibiliteit in de huurcontracten.
- Uitbreiding van het aantal winkels, waardoor het marktaandeel kan worden vergroot evenals de onderhandelingspositie richting de leveranciers.
- Verlaging van de gemiddelde kosten per winkel.

In 2009 lag de nadruk op:

- Versnelde introductie van nieuwe producten, teneinde voordelen van verbeterde inkoopcondities door te kunnen geven aan klanten en verbetering van het assortiment.
- Toename van promotionele activiteiten.
- Kostenbesparingen.
- Het sluiten van slecht presterende winkels en het realiseren van huurverlagingen.

Voor 2010 ligt de nadruk op:

- Het openen van nieuwe winkels.
- Het verder uitbouwen van het onderscheidend vermogen van formules, merken en producten.
- Promotionele activiteiten.
- Kostenbesparingen.
- Margeverbetering.

Formules

Matratzen Concord heeft in 2009 een groei gerealiseerd van 7,3%. De omzetontwikkeling in vergelijkbare winkels was -0,7%. Ondanks het negatieve effect heeft Matratzen Concord het beter gedaan dan de markt. De groei van het aantal winkels is in 2009 gecontinueerd; netto zijn er 35 winkels geopend. Matratzen Concord is het afgelopen jaar succesvol geweest in een aantal goede, promotionele activiteiten en heeft een sterk vierde kwartaal gehad.

Beter Bed laat een omzetontwikkeling van -7,5% zien. De omzet in vergelijkbare winkels was -3,9%. Hoewel de omzetontwikkeling negatief was, heeft Beter Bed beter gepresteerd dan de markt. Hierdoor is het marktaandeel gestegen. Het netto aantal winkels is gelijk gebleven. Beter Bed heeft verbeteringen in het assortiment aangebracht en een aantal succesvolle promoties gekend. Ook heeft Beter Bed ten opzichte van 2007 en 2008 in 2009 een sterk vierde kwartaal achter de rug. In vergelijking met 2008 had Beter Bed eind 2009 een behoorlijk hoge orderportefeuille, hetgeen een goede start betekende voor 2010.

DBC, de groothandel en distributeur van M Line-matrassen en -boxsprings heeft het in 2009 moeilijk gehad. In een periode van recessie staat het segment voor duurdere matrassen onder druk. De omzet is gedaald naar € 12,7 miljoen. In het vierde kwartaal 2009 en in het eerste kwartaal van 2010 zijn de verbeteringen alweer duidelijk zichtbaar.

El Gigante del Colchón heeft ook in 2009 te maken gehad met de gevolgen van de economische recessie in Spanje. De omzet is gedaald met 10,1% naar € 13,3 miljoen. Omzet in vergelijkbare winkels is -16,1%. In 2009 zijn negen winkels geopend en acht gesloten. In het derde kwartaal leek een verbetering in de trend zichtbaar, maar deze heeft zich niet doorgezet in het vierde kwartaal. De winkels met een negatieve kasstroom of die niet aan de eisen voldoen zijn of worden gesloten. Tegen aangepaste kosten zal worden getracht zo goed mogelijk nieuwe winkels met minder vierkante meters te openen.

BeddenReus heeft het in 2009 zwaarder gehad. Netto is er één winkel geopend. De omzet daalde met 5% naar € 12,9 miljoen. De like-for-like-ontwikkeling was eveneens negatief (-12,1% t.o.v. 2008).

De omzet van **Slaapgenoten** was met € 7,2 miljoen nagenoeg gelijk gebleven met een negatieve omzetontwikkeling in vergelijkbare winkels van 7,2%.

De omzetontwikkeling van **MAV** is met 6,8% gedaald naar € 3,3 miljoen. Netto zijn er negen winkels gesloten. De omzet in vergelijkbare winkels is 0,9%.

In totaal hebben de Beter Bed Holding formules in 2009 een omzetgroei van 0,8% gerealiseerd. De nettowinst kwam uit op € 23,9 miljoen. De brutomargeontwikkeling was in 2009 positief met aan het einde van het jaar een brutomarge van 54,7% (2008: 54,5%). De ontwikkeling in de omzet in vergelijkbare winkels liet een negatieve tendens zien van -3,1% over het gehele jaar. Vanaf september 2009 neemt de like-for-like-ontwikkeling weer toe. Deze toename zet door in het vierde kwartaal (+7,9%) en in het eerste kwartaal 2010. De gemiddelde kosten per winkel zijn gedaald met 5%. In 2009 zijn er in totaal 97 winkels geopend en 69 winkels gesloten, waarmee het totaal aantal winkels van Beter Bed Holding op 1.064 uitkwam. De expansie heeft plaatsgevonden in Duitsland, Nederland, Oostenrijk, Zwitserland, België en Spanje. In Polen is een tweede Matratzen Concord-winkel geopend.

Resultaten eerste kwartaal 2010

De omzet is met 4,6% toegenomen van € 92,2 miljoen in 2009 naar € 96,5 miljoen in 2010. De omzet in vergelijkbare winkels is met 1,4% toegenomen. De brutomarge is gestegen naar 54,8%. Het bedrijfsresultaat als percentage van de omzet is van 8,3% in 2009 gestegen naar 11% in 2010. De nettowinst is uitgekomen op € 8,2 miljoen ten opzichte van € 5,4 miljoen in 2009. Dit is een toename van 51,3%. Winst per aandeel is in het eerste kwartaal van € 0,25 in 2009 toegenomen naar € 0,38 in 2010.

3. Bericht van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op de Directie en staat deze terzijde. De Raad draagt tevens zorg voor de continuïteit van het Bestuur en de organisatie, waarbij de aandacht dit jaar grotendeels uitging naar het zoeken van een nieuwe Directievoorzitter. De Raad prijst zich gelukkig dat na een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 5 november 2009 Ton Anbeek is benoemd als opvolger van Frans Geelen en dat intern Duncan van Hoeve Ric van der Woude heeft opgevolgd in de functie van Financieel Directeur. Daarnaast kan de continuïteit van de Raad worden gewaarborgd door het voorstellen van twee nieuwe kandidaat-commissarissen (agendapunt 9c en 9d).

De Raad kent een Auditcommissie, die onderwerpen bespreekt van financiële en organisatorische aard en zorg besteedt aan de risico-inventarisatie. De procedures die betrekking hebben op de risicoanalyse, -beheersing en -controle geven de Raad voldoende zekerheid om de bestuursverklaring van de Directie goed te keuren.

De Raad kent ook een Remuneratiecommissie die opnieuw het honoreringsbeleid heeft geformuleerd dat niet afwijkt van het eerder goedgekeurde beleid (agendapunt 10).

Verder onderschrijft de Raad van Commissarissen de Corporate Governance Code, waarbij de Raad zijn standpunt niet gewijzigd heeft ten opzichte van vorig jaar, behoudens het voornemen om bij hoge uitzondering, na goedkeuring van de aandeelhoudersvergadering, in afwijking van de Code een commissaris te herbenoemen voor een periode van een jaar (agendapunt 9b).

De Raad kijkt terug op een bewogen, maar toch succesvol 2009. In dit jaar moest de gehele Directie worden vervangen. De eerste helft van 2009 was moeilijk met een uiteindelijk prachtige tweede helft. Mede dankzij een uitstekende organisatie en een solide financiële basis heeft de Raad er vertrouwen in dat de onderneming voorzien van een nieuw, goed management van 2010 een mooi jaar zal maken.

De heer Van Seggelen stelt de aandeelhouders in de gelegenheid vragen te stellen.

- De heer H. Rienks uit Nieuwerkerk aan den IJssel:

Beter Bed kent in deze periode van crisis een stringent beleid in het openen en met name het sluiten van winkels. Hoe wordt dit beleid voortgezet als de crisis voorbij is?

De heer Anbeek verklaart dat er goed gekeken wordt naar de prestatie van de winkel. Sluiting vindt pas plaats wanneer na een reeks maatregelen geen verbetering in de prestatie optreedt. Tevens worden er ook winkels gesloten als gevolg van locatieverbetering.

Hoeveel ruimte is er nog voor expansie in Nederland en Duitsland?

Het verwachte plafond voor Duitsland en Nederland heeft zich de afgelopen jaren voor de verschillende formules verhoogd, waardoor er nog steeds potentieel is om winkels te openen.

Wat is het expansiebeleid ten aanzien van Spanje dat in een economische recessie verkeert?

El Gigante del Colchón heeft winkels in Catalonië en Madrid, waarvan de meeste rondom Barcelona. Als gevolg van de marktdaling en de hiermee samenhangende omzetzakking worden de kosten zodanig aangepast dat goede filiaalbijdragen gerealiseerd kunnen worden.

Wat zijn de plannen ten aanzien van de groei van het aantal winkels in Polen?

Vanwege de economische omstandigheden is besloten om met geduld en beleid in Polen te starten. Daarnaast komt in Polen de huurverlaging pas langzaam op gang.

- Mevrouw P.C.A. van Tets namens VBDO (Vereniging voor Beleggers in Duurzame Ondernemingen) is voor het eerst aanwezig bij de aandeelhoudersvergadering van Beter Bed Holding met de intentie een constructieve dialoog aan te gaan met de onderneming op het gebied van duurzaamheid. Zij heeft de volgende vragen:

Voor wat betreft ketenbeheer wordt in het jaarverslag aangegeven dat Beter Bed een gedragscode met haar leveranciers heeft afgesproken ter voorkoming van kinderarbeid en het gebruik van fout hout. Is deze gedragscode openbaar en met alle leveranciers afgesproken? Geldt deze voor zowel de directe als indirecte leveranciers en hoe wordt dit gecontroleerd?

De gedragscode die Beter Bed heeft, is in ontwikkeling. Zodra deze klaar is, zal deze op de website komen. De gedragscode is met zowel directe als indirecte leveranciers afgesproken. Controles vinden plaats door middel van audits. Vorig jaar hebben geen controles plaatsgehad, op dit moment lopen er twee audits. Publicatie hiervan zal worden overwogen.

In het kader van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen richt Beter Bed zich op energiebesparend licht en zuinige, schone vrachtauto's. Welk percentage energiebesparing brengt de nieuwe verlichting met zich mee en wordt de beperking in de uitstoot van schadelijke stoffen die deze vrachtauto's met zich meebrengen gemeten? De energiebesparing die is gerealiseerd, bedraagt ongeveer 30%. Dit percentage wordt niet gepubliceerd. De actuele CO₂-uitstoot bij vrachtauto's wordt niet gemeten. Wel kan door middel van het percentage dat er in een keer goed wordt afgeleverd bij klanten (FTR) worden geconcludeerd dat er minder kilometers gereden worden, hetgeen de uitstoot beperkt.

Is de organisatie voornemens om de verslaglegging meer systematisch in het jaarverslag op te nemen?

De heer Anbeek geeft aan om dit vooralsnog op een kwalitatieve en retrospectieve wijze te blijven doen, en waar nodig aan te scherpen.

De VBDO wil over dit onderwerp graag in dialoog blijven met de onderneming.

- De heer E. Benard namens VEB feliciteert de onderneming met het resultaat.

Zijn er plannen met de toegenomen kaspositie?

De heer Van Hoeve bevestigt dat de kaspositie ruim en de solvabiliteit hoog is. Onder de huidige economische omstandigheden acht de onderneming het verstandig voor een solide balans te kiezen. Op de vraag of het een voorbode voor een overname is, wordt ontkennend geantwoord.

Waarom is bij de compensabele verliezen ca. € 600.000 niet in het jaarverslag verantwoord?

De onderneming heeft niet de verwachting dat deze voornamelijk Spaanse verliezen op afzienbare termijn gecompenseerd kunnen worden.

Kan meer inzage gegeven worden in het beleid met betrekking tot valutarisico en de positie ten opzichte van de concurrentie?

Er is USD zes miljoen in vreemde valuta ingekocht. Dit is op de gehele inkoopwaarde verwaarloosbaar. Het beleid om valutarisico niet in te dekken zal worden gecontinueerd. De heer Van Hoeve is niet bekend met wat de concurrentie doet ten aanzien van dit onderwerp.

- De heer M. Coenen uit Uden waardeert de aanwezigheid van de VBDO.

Evenals vorig jaar vraagt de heer Coenen hoe Beter Bed omgaat met het cradle-to-cradleprincipe bij het ontwerp of de verwerking van matrassen en bedden.

De heer Anbeek deelt het belang hiervan, maar dit ligt meer op de weg van de fabrikanten. Beter Bed houdt zich aan de leverancierszijde wel op de hoogte van de ontwikkelingen op dit gebied. Cradle to cradle staat op de agenda maar is een zeer ingewikkeld onderwerp, dat zich in een aanvangsstadium bevindt en een proces van jaren behelst.

Ziet Beter Bed mogelijkheden voor expansie naar de Nederlandse Antillen, Aruba of Suriname?

Het strategisch werkgebied is Europa. Er zijn geen voornemens om daar winkels te openen.

Hoe wordt omgegaan met internetverkoop bij Beter Bed? Neemt de onderneming deel aan sociale netwerken en wat zijn ontwikkelingen op internetgebied bij Beter Bed?

Het onderwerp is levend binnen de organisatie. De onderneming is gestart met het verkopen van matrassen op internet en is momenteel bezig met het aanscherpen van de online-strategie ten aanzien van internetverkopen.

Zijn er contacten met Swiss Sense en zijn er mogelijkheden voor het aangaan van strategische allianties?

De Directie onderhoudt haar contacten.

- De heer H. Rienks uit Nieuwerkerk aan de IJssel:

Waarom was bij een ruime kaspositie een lening van € 10 miljoen noodzakelijk?

De heer Van Seggelen antwoordt dat deze lening vorig jaar in een periode van onzekerheid over de toekomst is afgesloten.

Hoe staat de huidige Directie tegenover franchise?

De heer Anbeek komt uit een organisatie met franchise. Hij deelt de mening van zijn voorganger en ziet ook geen toekomst in franchise.

De onderneming focust zich op het vernieuwen en uitbreiden van het assortiment. In hoeverre kan vernieuwing en uitbreiding van producten als bedden nog plaatsvinden?

De markt leent zich nog steeds voor het verbeteren en het goedkoper maken van producten.

- De heer M. Hartog namens Todlin zet vraagtekens bij het oordeel van analisten als gevolg van de woordkeuze bij de prognoses in de persberichten en vraagt zich af waarom er wordt gefocust op de korte termijn, terwijl Beter Bed op de lange termijn stabiele resultaten en een prachtige groei laat zien. Hij pleit dan ook voor het ophouden van het verstrekken van kwartaalprognoses die onnodige koersschommelingen met zich meebrengen. Hij vindt dat Beter Bed een betere waardering verdient.

De heer Van Seggelen merkt op dat er over de woordkeuze in het persbericht wordt gediscussieerd, maar dat Beter Bed prefereert aan de voorzichtige kant te formuleren om te voorkomen dat het resultaat minder wordt dan is voorspeld.

De winkeloppervlakte van de formules hebben een oplopend karakter. Waarom zoekt Beter Bed naar grotere locaties?

In grotere winkels kan het hele assortiment beter worden neergezet. Het verkoopverhaal is completer en mensen hebben meer keuze om te kunnen proefliggen op matrassen, waardoor er meer verdiend kan worden. Grotere winkeloppervlaktes leiden niet noodzakelijkerwijs tot minder vestigingen.

Wat is het toekomstperspectief van de overige formules, die naast Beter Bed, Matratzen Concord en El Gigante del Colchón staan, met betrekking tot de positionering?

Dit is afhankelijk van de structuur van de markt. In Nederland vergelijkt men de verschillende winkels in de verschillende segmenten. Dit maakt het voor de onderneming aantrekkelijk om in Nederland aan de flanken van Beter Bed andere goede winkelketens te hebben en een volledige synergie aan de achterkant van de organisatie te genereren. In Duitsland is dit anders waar je de vervangingsmarkt in een aparte winkelketen hebt.

Op pagina 23 van het jaarverslag staat dat een Dormaël-franchisenemer in 2009 failliet is gegaan. Waarom is deze winkel niet gesloten en is Beter Bed zelf tot exploitatie overgegaan?

Achtergrond van het faillissement was dat leveranciers hun leverancierskredieten hebben verlaagd en de huisbankier van deze franchisenemer vasthield aan zijn aflossingsschema, waardoor de franchisenemer niet meer aan zijn verplichtingen kon voldoen. De heer Anbeek geeft aan dat het een goede locatie is die goede mogelijkheden biedt. De heer Anbeek laat in het midden of het een Slaapgenoten-winkel wordt.

- De heer P. Beijers namens Kempen Oranje Participaties en Kempen Orange Fund:

Is er verandering opgetreden in de concurrentiepositie ten opzichte van MFO in Duitsland en wat is de stand van zaken met betrekking tot een eventuele overname?

De situatie is onveranderd. MFO is een interessante partij, maar er vinden op dit moment geen gesprekken plaats. De aandacht blijft gericht op de eigen formule, MAV.

Met betrekking tot de strategie, wordt er gekeken naar nieuwe landen?

De strategie was en blijft focussen op de bestaande formuleconcepten in bestaande landen. Nieuwe ontwikkelingen worden op de voet gevolgd.

De heer Beijers heeft twee jaar geleden in de aandeelhoudersvergadering reeds aangegeven dat Kempen als langetermijnbelegger niet zit te wachten op kwartaalprognoses. Hij sluit zich bij de suggestie van de heer Hartog aan.

- De heer M. van Praag uit Baarn:

Vorig jaar is Houben, een grote fabrikant in Duitsland failliet gegaan en overgenomen door een Belgische onderneming. Is Beter Bed niet te afhankelijk van deze groep?

De heer Van Hoeve meldt dat Houben een leverancier was. In het algemeen is de ervaring dat wanneer er problemen zijn bij een leverancier een andere leverancier dit gat snel kan opvullen.

- De heer A. Heinemann uit Den Haag complimenteert onderneming en medewerkers met het behaalde resultaat:

Is er een correlatie tussen het aantal verhuurde en gekochte woningen en het aantal verkochte bedden?

Wanneer er veel verhuisbewegingen zijn, worden er meer bedden verkocht.

Vindt u dat de markt in Europa aan zijn verzadigingspunt toe is? Verdient het in dit opzicht een aanbeveling om aandacht te schenken aan de B.R.I.C.-landen?

Het strategisch werkgebied is Europa. De verzadiging in Europa en hiermee in de landen waar Beter Bed werkzaam is, is nog lang niet in zicht. Er is geen intentie om buiten Europa te gaan.

Is de kaspositie sterk genoeg om een hoog dividend uit te keren?

De heer Van Hoeve antwoordt dat met een sterke balans en een sterke kasstroom dit geen probleem is.

In Spanje staat veel onroerend goed half afgebouwd of onverhuurd. Is dit een van de oorzaken dat de resultaten achterblijven?

Hierop antwoordt de heer Anbeek bevestigend.

4. Behandeling en vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2009

De heer Van Seggelen neemt de jaarrekening door en vraagt om vaststelling van de jaarrekening. Er zijn verder geen opmerkingen.

Hiermede is het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2009 bij acclamatie aangenomen.

5. Dividendbeleid

Het dividendbeleid van Beter Bed Holding N.V. is gericht op de maximalisatie van het aandeelhoudersrendement met behoud van een gezonde vermogenspositie. Doelstelling van de onderneming is om, onder voorwaarden, ten minste 50% van de nettowinst uit te keren aan de aandeelhouders. Dit zal gebeuren in de vorm van een interim-dividend na publicatie van de derdekwartalcijfers en een slotdividend na vaststelling van de jaarrekening en goedkeuring van het dividendvoorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Op deze manier wordt de betaling van dividend evenredig over het jaar gespreid. De uitkering van dividend mag er niet toe leiden dat op enige publicatiedatum de solvabiliteit van de onderneming lager is dan 30%. De ratio nettorentedragende schuld/EBITDA mag niet groter zijn dan 2. De Directie stelt jaarlijks, onder instemming van de Raad van Commissarissen, vast welk deel van de winst wordt gereserveerd. Ook het besluit tot het uitkeren van een interim-dividend is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

6. Dividendvoorstel 2009

Gebaseerd op het dividendbeleid stelt de Raad van Commissarissen voor om, conform het voorstel van de Directie, een slotdividend uit te keren van € 0,69 per aandeel. Het totale dividend over 2009 is dan € 1,04 ofwel 93% van de winst.

De heer M. Coenen uit Uden vraagt te overwegen om net als in eerdere jaren tot uitkering van stock dividend over te gaan. De heer Van Seggelen geeft aan dit te inventariseren, maar dat vooralsnog besloten is voor cash dividend.

Het dividendvoorstel wordt bij acclamatie aangenomen.

7. Corporate Governance

De Raad van Commissarissen en Directie onderschrijven de principes voor goed ondernemingsbestuur zoals die zijn opgenomen in de Nederlandse Corporate Governance Code. Op de website www.beterbedholding.com is het volledige overzicht van bestpracticebepalingen terug te vinden. Per bepaling is aangegeven of de onderneming hier al dan niet aan voldoet. Ten opzichte van vorig jaar zijn er geen wijzigingen behalve met betrekking tot het voorbehoud op het arbeidscontract van de Directievoorzitter. De arbeidsovereenkomst van de nieuwe Directievoorzitter voldoet wel aan de Corporate Governance Code.

8. a. Verlening van decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid

De heer Van Seggelen vraagt de aandeelhoudersvergadering met dit agendapunt akkoord te gaan.

De heer Raap is gemachtigd namens The Northern Trust Company en BNY Mellon met een totaal aantal stemmen van respectievelijk 59.308 en 128.621. The Northern Trust Company stemt met 2.098 stemmen tegen en de BNY Mellon met 8.248 stemmen. Hiervoor zijn geen argumenten gegeven.

Met een meerderheid van stemmen verleent de aandeelhoudersvergadering decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid.

Daar het decharge over het afgelopen boekjaar betreft, wil de heer Beijers namens Kempen Oranje Participaties en Kempen Orange Fund de heren Geelen en Van der Woude bedanken voor hun bijdrage.

b. Verlening van decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht

Ook op dit punt stemmen de The Northern Trust Company met 2.098 en BNY Mellon met 8.248 stemmen tegen.

Met een meerderheid van stemmen verleent de aandeelhoudersvergadering decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.

9. Samenstelling Raad van Commissarissen

a. Voorstel tot herbenoeming van de heer J. Blokker als Commissaris voor een termijn van vier jaar

Volgens rooster treedt de heer J. Blokker af als Commissaris. De heer Blokker heeft twee termijnen als Commissaris vol gemaakt. Aan de Aandeelhoudersvergadering zal worden voorgesteld hem opnieuw te benoemen voor een periode van vier jaar. De motivatie voor de herbenoeming van de heer Blokker is zijn brede bestuurs- en ondernemingservaring in de internationale detailhandel. Hij heeft in de afgelopen jaren een belangrijke en kritische bijdrage geleverd binnen de Raad van Commissarissen en heeft het profiel van de Raad met zijn grote kennis van de detailhandel versterkt. De heer Blokker is niet onafhankelijk daar hij bestuurder is van Breedinvest BV, welke onderneming een substantieel aandeel in de vennootschap houdt.

De Raad van Commissarissen heeft voor dit voorstel tot herbenoeming de volgende voordracht opgesteld:

1. De heer J. Blokker.
2. De heer R. van Bork.

De heer Van Bork is notaris bij Loyens & Loeff en wordt voorgedragen op grond van zijn ruime ervaring op het gebied van juridische zaken ten aanzien van beursgenoteerde ondernemingen. De heer Van Bork houdt geen aandelen in de onderneming. Hij is 49 jaar oud en houdt geen andere commissariaten. De heer Van Bork heeft geen ambitie om de heer Blokker op te volgen, maar de wet vraagt om een bindende voordracht van ten minste twee personen. Zoals gemotiveerd stelt de Raad van Commissarissen voor om de heer Blokker te herbenoemen.

De heer E. Benard namens de VEB wil niet suggereren dat de heer Blokker geen goede commissaris is, maar de VEB geeft volgens de Code Tabaksblat de voorkeur aan een onafhankelijke commissaris.

- De heer M. Coenen uit Uden:

Waarom zijn er bij de benoeming van de Directievoorzitter en de Commissarissen alleen mannelijke kandidaten voorgedragen?

De heer Renders heeft met een aantal dames gesproken. Echter de specifieke kwaliteiten die de Raad zocht, zijn niet bij de vrouwelijke kandidaten aangetroffen. Hoewel de heer Renders de visie van een gebalanceerde Raad met één of meer vrouwen deelt, zijn de kwaliteiten en eisen die aan een commissaris of een directievoorzitter worden toegekend van doorslaggevende aard.

Als de heer Van Bork wordt gekozen tot Commissaris heeft de Raad dan overwogen om een tweede reservekandidaat te benoemen?

De heer Van Bork licht toe dat bij de Eerste Kamer een wetsvoorstel ligt om dit fenomeen uit de wet te halen. De heer Van Bork gaat ervan uit dat wanneer dit voorstel erdoor is, de onderneming haar statuten zal aanpassen.

De heer Raap is gemachtigd namens The Northern Trust Company en BNY Mellon met een totaal aantal stemmen van respectievelijk 59.308 en 128.621. Op dit agendapunt stemt The Northern Trust Bedrijf met 21.749 stemmen en de BNY Mellon met in totaal 137.063 stemmen tegen.

Mevrouw J. Gardner is gemachtigd namens de Stichting Elektronische Communicatie voor Vennootschappen en Aandeelhouders. Zij meldt een aantal tegenstemmen van 1.366.336.

Met een meerderheid van stemmen wordt de heer Blokker herbenoemd als Commissaris voor een periode van vier jaar.

b. Voorstel tot herbenoeming van de heer M.J.N.M. van Seggelen als Commissaris voor een termijn van één jaar

Volgens rooster treedt de heer M.J.N.M. van Seggelen af als Commissaris. De heer Van Seggelen heeft dan drie termijnen als Commissaris vol gemaakt en zou in principe niet herkiesbaar zijn. Maar zoals vorig jaar is aangekondigd en besproken, zal de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgesteld om de heer Van Seggelen voor nog een periode te benoemen. Op deze wijze kan de continuïteit binnen de Raad van Commissarissen in de toekomst worden gewaarborgd. In afwijking van hetgeen in de Aandeelhoudersvergadering van vorig jaar is gecommuniceerd stelt de Raad van Commissarissen de Aandeelhoudersvergadering voor de heer Van Seggelen te herbenoemen voor een periode van één jaar in plaats van twee. De heer Van Seggelen houdt geen aandelen in de onderneming.

De Raad van Commissarissen heeft voor dit voorstel tot herbenoeming de volgende voordracht opgesteld:

1. De heer M.J.N.M. van Seggelen.
2. De heer R. van Bork.

Op de vraag van de heer Coenen over de benoemingstermijn van de commissaris zoals deze na de statutenwijziging van vorig jaar is geformuleerd, wordt door de heer Van Bork toegelicht dat in de statuten geen termijn is opgenomen en dat in dit geval de agenda kan worden aangehouden.

De heer P. Beijers namens Kempen Oranje Participaties en Kempen Orange Fund merkt op dat met betrekking tot de agendapunten 9b, 9c en 9d de laatste twee jaar is aangedrongen op een soepele overgang. Dit voorstel is hiermee in overeenstemming.

De heer E. Benard van de VEB meldt dat de VEB geen voorstander is van meer dan drie vierjaarstermijnen. Echter gezien de situatie is dit een goede oplossing.

Op dit agendapunt stemt The Northern Trust Company met respectievelijk 21.749 stemmen en de BNY Mellon met in totaal 137.063 stemmen tegen. De heer Raap is tevens gemachtigd namens de Citibank. Van de in totaal 660 stemmen zijn 35 stemmen tegen dit agendapunt.

Mevrouw J. Gardner is gemachtigd namens de SECVA. Op dit agendapunt stemmen 1.366.336 stemmen tegen.

De heer Van Seggelen, Voorzitter van de Raad van Commissarissen, wordt met een meerderheid van stemmen herbenoemd voor een periode van één jaar.

c. Voorstel tot benoeming van de heer D.R. Goeminne als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar

De Raad van Commissarissen is verheugd te melden dat de heer D.R. Goeminne zal worden voorgedragen als lid van de Raad van Commissarissen per 1 mei 2010. De Raad heeft op grond van zijn brede en jarenlange ervaring in de detailhandel de intentie om de heer Goeminne voor te dragen als Commissaris en als potentieel opvolger van de heer Van Seggelen in de functie van Voorzitter in 2011.

De heer Goeminne (1955) heeft de Belgische nationaliteit en studeerde Toegepaste Economische Wetenschappen aan de Universiteit van Antwerpen. Hij heeft managementfuncties vervuld in productiebedrijven en detailhandelsbedrijven. Hij was tot 2007 Voorzitter van de Groepsdirectie van V&D en lid van de Raad van Bestuur van Maxeda. De heer Goeminne is Commissaris bij Stern Groep N.V. en BGN Holding. De heer Goeminne houdt geen aandelen in de onderneming.

De Raad van Commissarissen heeft voor dit voorstel tot benoeming de volgende voordracht opgesteld:

1. De heer D.R. Goeminne.
2. De heer R. van Bork.

De heer Van Seggelen is content met de toezegging van de heer Goeminne, die een bijzondere bijdrage kan leveren aan de Raad. De heer Van Seggelen vraagt de aandeelhouders akkoord te gaan met de benoeming.

De heer Raap is gemachtigd namens de Citibank. Van de in totaal 660 stemmen zijn 35 stemmen tegen dit agendapunt. Daarnaast is hij gemachtigd namens BNY Mellon. Van de 128.621 stemmen zijn 8.248 stemmen tegen.

Met een meerderheid van stemmen wordt de heer Goeminne benoemd tot Commissaris.

d. Voorstel tot benoeming van de heer A.J.L. Slippens als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn van vier jaar

De heer A.J.L. Slippens wordt op grond van zijn ruime bestuurlijke ervaring en uitgebreide kennis van de groot- en detailhandel door de Raad van Commissarissen voorgedragen om per 1 mei 2010 als lid van de Raad van Commissarissen te worden benoemd.

De heer Slippens (1951) heeft de Nederlandse nationaliteit en studeerde levensmiddelentechnologie aan de Hogere Agrarische School in Den Bosch en Bedrijfskunde (ct) aan Nijenrode.

Van 1978 tot september 2008 was hij achtereenvolgens werkzaam als Hoofd Inkoop, Adjunct-directeur, Commercieel Directeur en Algemeen Directeur (CEO) van Sligro Food Group N.V. Momenteel is hij werkzaam als a.i. Algemeen Directeur bij Siebel Juweliërs B.V. Commissariaten worden vervuld bij Simac Techniek N.V. (Voorzitter), Pacombi Beheer (Voorzitter), Van Lanschot Bankiers N.V. en Free Record Shop Holding B.V. De heer Slippens houdt geen aandelen in de onderneming.

De Raad van Commissarissen heeft voor dit voorstel tot benoeming de volgende voordracht opgesteld:

1. De heer A.J.L. Slippens.
2. De heer R. van Bork.

De heer H. Rienks uit Nieuwerkerk aan den IJssel:

Is de voordracht van kandidaat-commissarissen met ervaring in alleen retail niet te eenzijdig voor de samenstelling van de Raad van Commissarissen?

De heer Van Seggelen geeft aan dat er nu zes commissarissen zijn en dat er uiteindelijk vier commissarissen overblijven. Tevens benadrukt hij dat retail een belangrijke factor is, maar de opvolger van de heer Van Veen een financiële man zal zijn. De heer Slippens is naast zijn ervaring in de groothandel en retail bovenal ondernemer geweest van een beursgenoteerd familiebedrijf. Ook deze expertise is veel waard voor de onderneming.

De heer Raap is gemachtigd namens BNY Mellon. Van de 128.621 stemmen zijn 8.248 stemmen tegen.

De heer Slippens wordt met een meerderheid van stemmen benoemd tot Commissaris.

De heer Van Seggelen feliciteert de heren Goeminne en Slippens met de benoeming en vraagt de heren achter de tafel plaats te nemen. De felicitatie wordt door de aandeelhouders met applaus bekrachtigd.

10. Remuneratiebeleid

De heer Renders, Voorzitter van de Remuneratiecommissie, geeft een toelichting op het beloningsbeleid, dat ongewijzigd wordt gecontinueerd. Naast de heer Renders bestaat de commissie uit de heren Van Veen en Van Seggelen. Het remuneratiebeleid heeft betrekking op de statutaire Directie. Door gesprekken met de Directie over dit onderwerp heeft de commissie tevens inzicht in het beloningsbeleid van het management.

De Remuneratiecommissie heeft de hoofdlijnen van het beleid geformuleerd. Deze zijn door de Raad van Commissarissen goedgekeurd en door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2009 vastgesteld.

De hoofdlijnen zijn:

1. Een marktconform vast salaris.
2. Een marktconforme pensioenregeling.
3. Een variabele beloning bonus tot maximaal 100% van het vaste jaarsalaris, op basis van kwantitatieve doelstellingen en kwalitatieve doelstellingen.
4. Opties op nieuw uit te geven aandelen.

Voor het remuneratierapport wordt verwezen naar pagina 40 van het jaarverslag. Het Reglement van de Remuneratiecommissie is te vinden op de website www.beterbedholding.com.

11. Voorstel tot aanpassing van de vergoeding voor de commissarissen.

Sinds 2005 heeft er geen aanpassing van de commissarissenvergoeding meer plaatsgevonden. In verband met het feit dat de werkzaamheden en de verantwoordelijkheden voor commissarissen, evenals hun tijdsbesteding aan deelname aan commissies in de afgelopen vijf jaar zijn toegenomen, wordt per 1 januari 2010 de volgende aanpassing voorgesteld:

- Verhoging commissarissenvergoeding van € 16.000 naar € 18.000 per jaar.
- Verhoging vergoeding voor deelname aan een commissie (Auditcommissie en/of Remuneratiecommissie) van € 3.250 naar € 4.500 per jaar.
- Verhoging vergoeding voor het voorzitterschap van € 7.250 naar € 10.000 per jaar.

De heer Renders verzoekt de Aandeelhoudersvergadering dit voorstel goed te keuren.

M. Coenen uit Uden heeft zijn bedenkingen en refereert aan een mogelijkheid voor een terugvorderingbepaling in de statuten. Verder heeft hij onder de huidige economische omstandigheden moeite met het feit dat er naast een uitbreiding van commissarissen een verhoging van hun vergoeding wordt gevraagd. Hij stelt een geleidelijke stijging voor en verzoekt dit punt volgend jaar op de agenda te zetten.

De heer Renders legt uit dat de basis voor de honorering de tijdsbesteding maal een uurtarief is. De factor tijdsbesteding is fors toegenomen, met name het afgelopen jaar waar naast een nieuwe Directievoorzitter ook twee nieuwe commissarissen moesten worden gezocht. De heer Renders beaamt dat er sprake is van een inhaalslag, maar dat het voorstel tot verhoging redelijk en verantwoord is. Gezien de honorering van de commissarissen acht de heer Renders een terugvorderingbepaling niet zinvol daar er een civiele aansprakelijkheid voor de commissarissen is.

Het voorstel tot verhoging van de vergoeding van commissarissen is bij acclamatie aangenomen.

12. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot het uitgeven van nieuwe aandelen tot een maximum van 10% van het aantal uitstaande aandelen

Dit betreft een jaarlijks terugkerend agendapunt.

Op basis van artikel 10 van de statuten vragen de Raad van Commissarissen en Directie de bevoegdheid om nieuwe aandelen uit te geven tot maximaal 10% van het ten tijde van de vergadering uitstaande aandelenkapitaal. Deze bevoegdheid wordt gevraagd voor een periode van 16 maanden vanaf de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders en is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Dit agendapunt wordt door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij acclamatie aangenomen.

13. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht

Hieraan gekoppeld wordt gevraagd bevoegdheid te verlenen voor het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht zoals geformuleerd in artikel 11 van de statuten. Deze bevoegdheid wordt gevraagd voor een periode van 16 maanden vanaf de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders en is op grond van de statuten onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

De heer Raap is gemachtigd namens Brown Brothers Harriman & Co en The Northern Trust Company. Brown Brothers Harriman stemt met 21.166 van de in totaal 26.226 stemmen tegen. The Northern Trust Company onthoudt zich van stemmen met een aantal van 2.098 van de in totaal 59.308 stemmen.

Mevrouw J. Gardner is gemachtigd namens SECVA en meldt 498.500 onthoudingsstemmen.

Met een meerderheid van stemmen is dit agendapunt aangenomen.

14. Verlenen van machtiging aan de Directie tot verkrijging/inkoop van eigen aandelen tot het door wet- en regelgeving toegestane maximum

Dit betreft eveneens een jaarlijks terugkerend agendapunt.

De invulling zal mede afhankelijk zijn van de resultaten van de onderneming. Gevraagd wordt om de Directie op basis van artikel 13 van de statuten de bevoegdheid te verlenen tot het inkopen van eigen aandelen tot het door wet- en regelgeving toegestane maximum. De inkoopprijs mag maximaal 10% boven de gemiddelde slotkoers van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van verwerving liggen. Deze bevoegdheid wordt gevraagd voor een periode van 16 maanden na de datum van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

- *De heer H. Rienks te Nieuwerkerk aan den IJssel wil wel akkoord gaan, maar is er nu gezien de kaspositie die de onderneming heeft, intentie om gebruik te maken van deze bevoegdheid?.*

De heer Van Seggelen geeft aan dat dit niet aan de orde is.

De heer Raap, gemachtigd namens Brown Brothers Harriman & Co stemt met 21.166 stemmen tegen; namens The Northern Trust Company 2.324 tegenstemmen en 2.098 onthoudingsstemmen en namens BNY Mellon 2.893 tegenstemmen.

Mevrouw J. Gardner is gemachtigd namens SECVA en meldt 251.530 tegen- en 18.500 onthoudingsstemmen.

Met een meerderheid van stemmen is dit agendapunt aangenomen.

15. (Her)benoeming van de externe accountant

De Raad van Commissarissen stelt voor, mede op basis van het advies van de Directie en de Auditcommissie, om voor de controle van de jaarrekening over 2010 wederom Ernst & Young te benoemen tot externe accountant. De controle zal verricht worden onder verantwoordelijkheid van de heer W.T. Prins, RA, partner bij Ernst & Young Accountants.

Namens SECVA meldt mevrouw J. Gardner 18.500 onthoudingsstemmen. De heer Peter Raap meldt 2.098 onthoudingsstemmen namens The Northern Trust Company.

Met een meerderheid van stemmen wordt de heer Prins herbenoemd als externe accountant.

16. Mededelingen

Er zijn geen mededelingen.

17. Rondvraag

- De heer A. Heinemann uit Den Haag:

Maakt Beter Bed met de verkoop ook gebruik van internet en met welke provider?

De heer Anbeek bevestigt dat er internetverkoop is. Deze verloopt via de website van de verschillende formules. De tendens van verkoop via internet is stijgend.

Was het inmiddels failliete Dico een concurrent van Beter Bed en hoe komt het dat Dico slecht heeft gepresteerd in tegenstelling tot Beter Bed?

De heer Anbeek kan alleen bevestigen dat Beter Bed aan de hand van de verschillende presentaties van vandaag en in het verleden goed heeft gepresteerd, maar moet het antwoord met betrekking tot Dico schuldig blijven.

18. Sluiting

De heer Van Seggelen sluit de vergadering en dankt de aanwezigen voor hun komst en hun constructieve bijdrage aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Ter afsluiting van de vergadering nodigt hij de aandeelhouders uit voor een aperitief.

Besluitenlijst

- Vaststelling van de door de Raad van Commissarissen vastgestelde jaarrekening over 2009.
- Vaststelling van het contante dividend over het jaar 2009 op totaal € 1,04 per aandeel.
- Verlening van decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid.
- Verlening van decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.
- Herbenoeming van de heer J. Blokker als Commissaris voor een termijn van vier jaar.
- Herbenoeming van de heer M.J.N.M. van Seggelen als Commissaris van de Raad van Commissarissen voor een termijn van één jaar.
- Benoeming van de heer D.R. Goeminne als Commissaris voor een termijn van vier jaar.
- Benoeming van de heer A.J.L. Slippens als Commissaris voor een termijn van vier jaar.
- Aanpassing van de vergoeding voor de commissarissen.
- Verlening van bevoegdheid aan de Directie tot het uitgeven van nieuwe aandelen tot een maximum van 10% van het aantal uitstaande aandelen.
- Verlening van bevoegdheid aan de Directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht.
- Verlening van machtiging aan de Directie tot verkrijging/inkoop van eigen aandelen tot het door wet- en regelgeving toegestane maximum.
- (Her)benoeming van de heer W.T. Prins RA, partner van Ernst & Young Accountants, als externe accountant.

De heer M.J.N.M. van Seggelen,
Voorzitter

Mevrouw G. de Jong-Ruijs,
Secretaris