



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

Gehouden op woensdag, 25 april 2013 om 14.00 uur in het Hilton Hotel, Apollolaan 138 te Amsterdam.

### **Aanwezig namens Beter Bed Holding N.V.**

Raad van Commissarissen:

De heer D.R. Goeminne (Voorzitter)  
De heer A.J.L. Slippens (Vicevoorzitter)  
Mevrouw E.A de Groot  
De heer C.A.S.M. Renders

Directie:

De heer A.H. Anbeek (Directievoorzitter)  
De heer B.F. Koops (Financieel Directeur)

### **1. Opening**

De heer Goeminne opent de vergadering en heet alle aanwezige aandeelhouders van harte welkom. Van de in totaal 21.805.117 uitstaande aandelen zijn op deze vergadering 15.514.135 aandelen ofwel 80,32% vertegenwoordigd, waardoor rechtsgeldige besluiten genomen kunnen worden.

Naast de Raad van Commissarissen en de Directie van Beter Bed Holding N.V. stelt de heer Goeminne de heer R. van der Vis voor als beoogd opvolger van de heer Renders, die deze vergadering afreedt (zie agendapunt 9). Hij vermeldt eveneens dat in agendapunt 10 de benoeming van de heer B. Koops, opvolger van de heer D. van Hoeve, als CFO en Statutair Directeur aan de orde komt. Vervolgens verwelkomt hij de heer B. de Nijs en mevrouw A. Weckseler, Concern Controllers bij Beter Bed Holding N.V. en een delegatie van de Ondernemingsraad van Beter Bed B.V. bestaande uit mevrouw G. Melsen en de heren M. van Deest en A. van Oord. De heer Ervens, Directeur van Matratzen Concord, is vanwege ziekte verhinderd. Een speciaal welkom is er voor de heer R. van Bork, notaris bij Loyens & Loeff die de volmachtstemmen zal uitbrengen, de heer J. Spijker, controlerend accountant en partner bij Ernst & Young, de heer M. Kuiper van MVO oplossingen, specialist in communicatie op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen en de heer D. van Hoeve, voormalig Financieel Directeur van Beter Bed Holding N.V. Mevrouw G. de Jong is benoemd tot secretaris en maakt de notulen. Van de vergadering wordt een geluidsopname gemaakt.

De heer Goeminne leidt de vergadering in met een korte evaluatie van het afgelopen jaar waarin veel retailorganisaties het als gevolg van de economische crisis moeilijk hebben gehad en ook Beter Bed Holding getroffen is door de uitdagingen in de verschillende markten. Dit is met name zichtbaar geweest in Nederland waar het consumentvertrouwen verder daalde en in Spanje waar de gevolgen van de crisis zich steeds verder openbaren. De Raad van Commissarissen is ervan overtuigd dat de Directie het komende jaar toegerust is adequaat op deze ontwikkelingen te reageren door scherp op de kosten te sturen en zodanig creatief met de formules om te gaan dat de service en de conversie verder worden gestimuleerd. Hierdoor is Beter Bed Holding in staat ook in de komende, moeilijke perioden groei te realiseren en aandeelhouderswaarde te creëren.

### **2. Bespreking jaarverslag 2012**

De Directie start met een presentatie over de belangrijkste ontwikkelingen van het boekjaar 2012. De presentatie is terug te vinden op [www.beterbedholding.nl](http://www.beterbedholding.nl).

De heer Koops geeft een toelichting op de jaarrekening.

## Resultaten 2012

2012 was een jaar met twee gezichten. In de eerste zes maanden was een stijgende ontwikkeling in omzet te zien met name in het eerste kwartaal in Duitsland. In het tweede halfjaar sloeg de economie om mede als gevolg van een onduidelijke, politieke situatie in Nederland waar een nieuwe regering aantrad met onduidelijke regelingen over het te besteden inkomen, waardoor de consument de hand op de knip hield en bij Beter Bed de dalende lijn inzette. Vooral het vierde kwartaal was een heel moeilijk kwartaal (-10,5% t.o.v. vierde kwartaal 2011). In Nederland was de omzet in vergelijkbare winkels (like-for-like) in het vierde kwartaal -13%, in Duitsland -8% en in Spanje -37%. Dezelfde trend is terug te zien in het bedrijfsresultaat. Hoewel deze het eerste kwartaal nog licht steeg is deze over het gehele jaar gedaald met 38,1% naar € 23,7 miljoen (genormaliseerd, d.w.z. exclusief de eenmalige lasten van de afwikkeling van Spanje: -18,5%, € 31,2 miljoen), mede omdat de marge in het vierde kwartaal fors onder druk heeft gestaan.

Door de groei van het aantal winkels nam de omzet van Beter Bed Holding over het gehele jaar licht toe met 0,1%. De omzet in vergelijkbare winkels daalde met 4,7%.

De winst per aandeel in 2012 was € 0,67 (genormaliseerd: € 1,02). De kasstroom was in 2012 € 28,8 miljoen en bestond uit nettowinst (€ 14,4 miljoen) plus afschrijvingen en afwaarderingen (€ 14,4 miljoen). De investeringen lagen in lijn met de ontwikkelingen van de organisatie en de cashposities en zijn afgenomen naar € 10,9 miljoen (2011 € 13,3 miljoen). Hiervan is ca. € 3 miljoen geïnvesteerd in IT (point-of-salesstelsel in Duitsland en internet) en ruim € 7 miljoen in het openen van nieuwe winkels en renovaties van bestaande winkels van alle formules. De omloopsnelheid van de voorraad is door het toevoegen van 32 winkels met 0,2 gedaald naar 6,6. Er zijn nieuwe doelstellingen geformuleerd om hierin verbeteringen aan te brengen.

De netto-omzet is nauwelijks gestegen naar € 397,0 miljoen en de brutomarge licht gedaald (0,2%) naar 56,3%. De kosten zijn van € 186,1 miljoen in 2011 gestegen naar € 200,1 miljoen in 2012. Dit is inclusief de eenmalige lasten van Spanje. Het bedrijfsresultaat als percentage van de omzet is gedaald van 9,6% in 2011 naar 6,0% in 2012 en de netto-omzet van 7,1% (€ 28,0 miljoen) in 2011 naar 3,6% (€ 14,4 miljoen) in 2012. De genormaliseerde nettowinst bedroeg € 22,2 miljoen. Ten behoeve van Spanje heeft de onderneming bij de jaarafsluiting een impairment toegepast. Als gevolg hiervan zijn 11 winkels gesloten en is besloten tot een volledige afwaardering van materiële vaste activa (€ 1,1 miljoen) en de goodwill (€ 3,8 miljoen), waarbij ook eenmalige lasten zijn genomen en een actieve latentie met betrekking tot belastingen uit de balans is gehaald. Deze eenmalige lasten zijn eveneens gerelateerd aan de beëindiging van de activiteiten in Polen, reorganisatiekosten in Spanje en Nederland en winkelsluitingen en relocaties in Nederland, België en in Duitsland, waar alle MAV-winkels zijn gesloten. In de genormaliseerde winst-en-verliesrekening is weliswaar de som der bedrijfslasten gestegen van 46,9% in 2011 naar 48,5%, maar door de opening van netto 32 winkels zijn de kosten per winkel met 0,1% gedaald. Over het gehele jaar is ongeveer € 1,2 miljoen aan kosten bespaard. In het eerste kwartaal 2013 bedraagt de kostenverlaging € 3,5 miljoen. Het balanstotaal is gedaald van € 114,6 miljoen in 2011 naar € 110,9 miljoen in 2012 als gevolg van onder meer de afwaardering van de goodwill in Spanje, het materieel vast actief en de latentie. Door de groei van het aantal winkels met een gelijkblijvende omzet zijn de voorraden gestegen van € 59,5 miljoen in 2011 naar € 60,7 miljoen in 2012. De solvabiliteit in 2012 was 50,4% ten opzichte van 54,1% eind 2011. Op de langlopende schulden is € 2 miljoen afgelost. De operationele kasstroom in 2012 is met € 4,8 miljoen afgenomen naar € 25,0 miljoen. De investeringen zijn € 10,2 miljoen en de kasstroom uit financieringsactiviteiten bedraagt € 22,8 miljoen. De nettokasstroom is € 7,9 miljoen negatief ten opzichte van € 13,0 miljoen negatief in 2011. Over het algemeen heeft de onderneming het afgelopen jaar ingegrepen waar mogelijk was. Er zijn onder andere structurele kostenmaatregelen genomen, waardoor de onderneming de uitdagingen voor 2013 kan aangaan.

De heer Anbeek vervolgt de presentatie.

De visie en missie zijn ongewijzigd. Beter Bed Holding wil op een maatschappelijk verantwoorde wijze marktleider worden in het 'value for money'-segment in de bedden- en matrassenmarkt in de ontwikkelde markten in voornamelijk West-Europa. Om naast een goed advies de tevredenheid van de mensen te blijven garanderen, blijft een hoog serviceniveau een belangrijk aandachtsgebied.

De doelstellingen ten opzichte van voorgaande jaren zijn onveranderd:

- Het zodanig positioneren van de winkelformules van Beter Bed Holding dat groeikansen optimaal kunnen worden benut en marktaandeel gewonnen kan worden.
- Het verhogen van de nettowinst, ongeacht de marktomstandigheden en het vertrouwen van de consument.
- Het behouden van een gezonde en sterke balans.

De doelen worden bereikt door:

- Aanscherping op het gebied van formulemanagement:
  - Verhoging van de like-for-likegroei, door meer bezoekers naar de winkels, hogere conversie, hogere gemiddelde ordergrootte en grotere klanttevredenheid door het in alle formules verlenen van optimale service.
  - Het vergroten van onderscheidend vermogen van winkelformules, merken en producten.
  - Het op schadelijke stoffen laten testen van het overgrote deel van matrassen.
  - Het ontwikkelen van eigen webshops in landen waar de onderneming actief is (cross channel retail).
- Expansie van bestaande winkelconcepten met lage investeringen per winkel en flexibiliteit in huurcontracten, voornamelijk in de landen buiten Nederland.
- Een stringent kostenbeleid zonder door te schieten naar 'pennywise - poundfoolish'. Dit beleid is vorig jaar na de zomer ingezet en wordt dit jaar succesvol voortgezet.
- Tot 2016 jaarlijks het energieverbruik in de diverse landen met 3% laten dalen. Naast een maatschappelijke component heeft dit de afgelopen jaren ook financieel zijn vruchten afgeworpen.
- Het verder uitbouwen van uitstekende managementinformatie op basis van state-of-the-art IT-systemen.
- Het zo efficiënt en effectief mogelijk beheersen en in samenwerking met de leveranciers het zo goed mogelijk managen van de toeleveringsketen (van inkoop tot en met de levering bij de klant). In Nederland heeft de onderneming de logistiek zelf in handen. Voor de cash & carry-formules wordt er op winkelniveau beleverd.
- Het meenemen van verpakkingsmaterialen die vanaf februari dit jaar op de distributiecentra worden gescheiden en voor recycling aangeboden.
- Voortdurende optimalisatie van het personeel door interne scholing en het verder uitdragen van de vorig jaar geïntroduceerde kernwaarden.
- Het streven naar 25% vrouwen in managementposities in 2016. Hierbij wordt opgemerkt dat ondanks de geformuleerde doelstelling kwaliteit leidend is.

Vanaf 2010 is Beter Bed Holding in samenwerking met MVOoplossingen gestart met het uitvoeren van het MVO-beleid: het formuleren van bedrijfsprincipes en een gedragscode, de implementatie van de gedragscode en het aangaan van de discussie met leveranciers over cradle-to-cradle. 2011 stond in het teken van de grote sprong voorwaarts waarin het eerste MVO-verslag is opgeleverd. Hierin worden de GRI (Global Reporting Initiative) richtlijnen, niveau C gevolgd en zijn 22 prestatie-indicatoren gerapporteerd, waarvan 15 volledig en zeven gedeeltelijk. Vanaf 2012 ligt de focus op de lange termijn: MVO-activiteiten en -resultaten worden gerapporteerd en niet financiële langetermijndoelstellingen geformuleerd. In 2012 is Beter Bed Holding participant geworden van UN Global Compact en zijn er 23 prestatie-indicatoren gerapporteerd, waarvan 16 volledig en zeven gedeeltelijk. Het MVO-beleid is toegespitst op consumenten, medewerkers, leveranciers, stakeholders, milieu, energieverbruik en recycling. Ten aanzien van de consumenten ligt het aandachtsgebied op kwaliteit en veiligheid van producten en klanttevredenheid. De matrassen worden van gerenommeerde bedrijven in West-Europa afgenomen en het aantal gecertificeerde matrassen die op schadelijke stoffen zijn getest is in Duitsland 78% en in Nederland 58% (doel 2016: 80%). De klanttevredenheid uit zich onder meer in een 'first time right' van 95% en de Tüv-servicetest in Duitsland waar het predicaat 'goed' en voor de medewerkers 'zeer goed' is gescoord. Via de Beter Bed Academie is ingezet op de opleiding en ontwikkeling van medewerkers. In 2012 hebben 41 medewerkers een diploma gehaald (100%) en zijn 251 medewerkers met een opleiding gestart. Diversiteit in seniormanagement wordt gewaarborgd door inzet van lokale landenmanagers. Het beleid om het aantal vrouwen in managementposities in 2016 op 25% te realiseren wordt serieus genomen zonder hierbij de kwaliteit uit het oog te verliezen en is in 2012 met 16% licht verbeterd ten opzichte van 2011.

Verdere aandachtspunten zijn de gezondheid en tevredenheid van medewerkers en het ziekteverzuim met als doel onder het lokale landelijk gemiddelde te blijven (2016: 3,0%). Het aantal getekende gedragscodes is in 2012 in Nederland 97% en in Duitsland 100%. In 2013 moeten het aantal getekende gedragscodes 100% zijn, anders wordt de relatie met de leverancier beëindigd. Doelstelling op de lange termijn is eveneens het verhogen van het aantal leveranciers dat de cradle-to-cradle filosofie omarmt. Het afgelopen jaar is er overleg met stakeholders geweest, waardoor een eerste stap is gezet in het geven van een financiële waardering aan duurzaamheidsprestaties. Verbeteringen naar aanleiding van ideeën van medewerkers op het gebied van energie- en kostenbesparing zijn toegepast. Het thema milieu stond in het teken van het verminderen van de ecologische voetafdruk van de onderneming. In tegenstelling tot vorig jaar wordt er dit jaar via het Greenhouse Gas Protocol gerapporteerd. Met een stijging van het aantal m<sup>2</sup> winkeloppervlakte met 4% was het elektriciteitsverbruik per m<sup>2</sup> in 2012 0,4% lager dan in 2011. Het gasverbruik was in 2012 6,7 m<sup>3</sup> (2010: 7,9 m<sup>3</sup>). De CO<sub>2</sub>-uitstoot per m<sup>2</sup> winkeloppervlakte is sinds 2010 met 16% gedaald. Tot en met 2016 moet het elektriciteits-, olie- en gasverbruik met gemiddeld 3% zijn gedaald. Met betrekking tot recycling is ingezet op van 'het milieu ontzien' naar 'het verbeteren van het milieu'. Inmiddels is een afvalverwerkingsbedrijf geselecteerd en kan het doel om in 2015 100% van de verpakkingsmaterialen mee te nemen en te recyclen al vrijwel geheel in 2013 worden gerealiseerd. Er is een begin gemaakt met het meenemen van oude matrassen. Onderzocht wordt hoe en of deze op betaalbare en maatschappelijk verantwoorde wijze gerecycled kunnen worden.

#### Formules

Anders dan in Nederland en Spanje is het economisch vooruitzicht in Duitsland positief en het consumentenvertrouwen stabiel gebleven. Als gevolg van de expansie is de omzet bij **Matratzen Concord** met 3,8% gestegen naar € 251,2 miljoen. De omzet in vergelijkbare winkels kwam uit op -1,8%. In 2012 groeide het winkelbestand van Matratzen Concord netto met 41 winkels naar 1.004 winkels. Daarnaast is in december de webshop van Matratzen Concord gelanceerd. De Directie heeft geconcludeerd dat de activiteiten in Polen op dit moment niet in het businessmodel passen en zijn beëindigd.

De Nederlandse markt blijft erg uitdagend. Het slechte consumentenvertrouwen, de daaraan gekoppelde koopbereidheid en de btw-verhoging in oktober veroorzaakte bij **Beter Bed** in het vierde kwartaal een daling van de orderportefeuille met € 1,2 miljoen ten opzichte van het vierde kwartaal 2011. Dit heeft geresulteerd in een omzetsdaling van 5,2% naar € 102,4 miljoen en een like-for-like-ontwikkeling over geheel 2012 van -6,2%. De online sales bedroeg ca. 5% van de netto-omzet. Beter Bed heeft in 2012 netto een winkel geopend en telde in totaal 88 winkels. Beter Bed viert in 2013 haar 30-jarig jubileum.

De voortdurende recessie in Spanje, de verdere verslechtering van de marktomstandigheden en de btw-verhoging in september maakten in 2012 verdere reorganisaties en kostenbesparingen bij **El Gigante del Colchón** noodzakelijk. Dit leidde tot een vereenvoudiging van het assortiment en een wijziging van de formule naar een cash & carry-concept, dat in het vierde kwartaal van vorig jaar volledig is geïmplementeerd. Netto zijn vier winkels gesloten, waarmee het totaal aantal winkels 63 werd. Ondanks alle maatregelen daalde de omzet met 12,4% van € 14,7 miljoen naar € 12,9 miljoen en is een like-for-like van -22,8% gerealiseerd met een dieptepunt van -36,9% in het vierde kwartaal. Deze negatieve trend zal zich in 2013 voortzetten, waardoor voor het eerste halfjaar 13 winkelsluitingen zijn voorzien.

Ook **DBC** heeft met haar groothandelsactiviteiten in onder andere kwalitatief hoogwaardige matrassen last gehad van de dalende koopbereidheid en moest 11% (€ 2,0 miljoen) prijsgeven op vorig jaar. M Line wordt op dit moment in zo'n 800 winkels verkocht, waarvan 600 in Duitsland, 100 in Nederland en 100 in Oostenrijk en Zwitserland. Ondanks het hogere prijsniveau wordt het M Line-assortiment in alle filialen goed ontvangen en niet als strijdig ervaren met het discount-*imago* van de formule Matratzen Concord.

Hoewel de omzet met 2,1% is gestegen, was de like-for-like-ontwikkeling bij **BeddenREUS** -10,2%. Netto zijn er vijf winkels geopend, waarmee het totaal aantal winkels op 44 kwam.

De omzet van **Slaapgenoten** daalde met 2,9% naar € 7,9 miljoen. Echter de omzetontwikkeling in vergelijkbare winkels bedroeg -24,8%. Deze formule aan de bovenkant van de markt heeft het, net als haar concurrenten, moeilijk. Als gevolg van een opening en een sluiting is het winkelbestand met 16 gelijk gebleven.

Vanwege de slechte prestaties zijn de **MAV**-winkels in Duitsland gesloten. Op dezelfde investeringsbasis als Matratzen Concord zijn het afgelopen jaar als experiment vier nieuwe winkels in het middensegment met de naam **Schlafberater.com** geopend. Deze formule richt zich op een kwalitatief hoogwaardig assortiment dat met een op maat gesneden advies tegen aantrekkelijke prijzen wordt aangeboden. Dit experiment wordt rond de zomer van 2013 geëvalueerd.

In 2012 hebben de Beter Bed Holding-formules in totaal een lichte omzetgroei van +0,1% gerealiseerd en bedroeg de like-for-like-ontwikkeling -4,7%. Deze negatieve ontwikkeling wordt met name gedreven door de situatie in Spanje en Nederland en de vergelijkingsbasis in Duitsland die in 2011 erg goed was. Ondanks de terugvallende resultaten beginnen de genomen maatregelen zijn vruchten af te werpen en zijn over het gehele jaar de kosten per winkel met 0,1% (en in het vierde kwartaal 2012 zelfs met 3,1%) gedaald. De brutomarge-ontwikkeling kwam in 2012 iets lager uit op 56,3% (2011: 56,5%) door het niet realiseren van een aantal leveranciersbonussen als gevolg van het tegenvallende vierde kwartaal. Door aanscherping van het beleid is de verwachting dat de brutomarge in 2013 weer licht zal stijgen. Het afgelopen jaar zijn in totaal 128 winkels geopend en 96 winkels gesloten. Hiermee stond het totaal aantal winkels op 31 december 2012 op 1.219 (2011: 1.187). De expansie heeft voornamelijk plaatsgevonden in de landen waar Matratzen Concord vestigingen heeft.

De heer Goeminne geeft de aandeelhouders de gelegenheid vragen te stellen over de presentatie.

- De heer S. Drillenburg namens VBDO is positief over het MVO-verhaal van de onderneming en heeft de volgende vraag.

*Is dit onderdeel ook extern geaudit?*

De heer Anbeek antwoordt dat dit niet het geval is en licht toe dat dit in samenwerking met MVO oplossingen tot stand is gekomen. De heer Drillenburg wil een aanbeveling doen om MVO volgend jaar door een externe accountant te laten toetsen.

- De heer K. Henning namens de VEB en aandeelhouders die de VEB hebben gemachtigd heeft enkele vragen die door de heer Anbeek worden beantwoord.

*Vorig jaar in de aandeelhoudersvergadering heeft de Directie uiteengezet dat besloten is in Spanje verder winkels te openen en in te spelen op marktherstel. Nu de economische situatie in Spanje verergerd is, hoe wordt teruggekeken op deze beslissing en welke lessen zijn hieruit getrokken?*

De laatste winkels die eind 2011, begin 2012 in Pamplona geopend zijn in een gebied waar de economische vooruitzichten beter waren, hebben niet het gewenste resultaat opgeleverd. Met de maatregelen die in het najaar zijn genomen is getracht de situatie te compenseren.

*In hoeverre heeft de economische tegenwind geleid tot het niet halen van het break-even resultaat?*

Dit heeft niet geleid tot een break-evenresultaat, maar het heeft ertoe geleid dat vanaf de zomer extra maatregelen genomen zijn.

*Wat was de reden voor de afwaardering op onder andere de goodwill en in hoeverre had de accountant hierin tijdig kunnen adviseren?*

De situatie in Spanje is de afgelopen jaren elk kwartaal geëvalueerd. Als gevolg van de dalende omzet en de verder dalende like-for-like in het vierde kwartaal was dit het moment om de beslissing te nemen. In dit proces is voortdurend overleg geweest met de accountant. De heer Goeminne vult aan dat zelfs met bereidheid van het personeel tot het inleveren van loon alles is gedaan om de overlevingskans van de winkels te garanderen.

*Hoe staat de organisatie voor 2013/2014 tegenover expansie van bestaande en eventueel nieuwe formules in West-Europa?*

Over het algemeen is de onderneming voorzichtig met expansie en staan Nederland en Spanje niet op de agenda. Er wordt wel gekeken naar Beter Bed in België en Matratzen Concord in brede zin met de focus op de grote landen in West-Europa, waar experimenten worden aangegaan om op de beste manier binnen te treden.

*Hoe hoog zijn de investeringskosten om een nieuwe formule uit te rollen?*

Naar welk land in West-Europa ook wordt geëxpandeerd, deze kosten zullen vrijwel identiek zijn aan het huidige patroon.

- De heer J. Witteveen namens Kempen Orange Fund N.V. en Kempen Oranje Participaties N.V. merkt op dat hij, als belegger, MVO toejuicht, maar alles met mate. Zeker in de huidige situatie geeft hij de voorkeur aan een presentatie die meer gericht is op de aansturing van de onderneming dan aandacht te besteden aan de MVO-doelstellingen. Hij vraagt de organisatie om bij benoemingen kwaliteit boven diversiteit te laten prevaleren.

De heer Anbeek benadrukt dat de onderneming het belangrijk vindt aan allebei de aspecten aandacht te besteden en is het, zoals eerder in deze vergadering is aangegeven, eens met de stelling ten aanzien van benoemingen.

De heer Witteveen heeft de volgende vragen:

*Is er vertraging opgetreden in de introductie van e-commerce in Duitsland?*

In verband met faillissement van de websitebouwer en het zoeken naar een vervanger heeft de lancering van de webshop in Duitsland en het zoeken naar een eventuele partner vertraging opgelopen.

*Wat is de marktpotentie van online sales gezien de relatie tussen de reguliere verkopen en internet?*

Online en offline verkopen zijn in principe twee kanten van hetzelfde kanaal en kunnen niet los van elkaar gezien worden. De doelgroep bij Wehkamp is complementair aan het online-klientenprofiel bij Beter Bed. Met de juiste partners wordt dit beleid in het buitenland voortgezet. De heer Anbeek verwacht dat de omzet in het online segment als onderdeel van de offline markt binnen vijf tot tien jaar 20-30% is.

- De heer M. Coenen uit Uden complimenteert de onderneming met het uitgebreide MVO-verslag en heeft de volgende vragen:

*Wat is de invloed van MVO op lokaal niveau?*

Er zijn zeer beperkt activiteiten, waaronder het sponsoren van Udi '19.

*Zijn er marktontwikkelingen in Vlaanderen en België en wellicht het Caraïbisch gebied?*

Er zijn geen vestigingen in het Caraïbisch gebied. In verband met de logistiek wordt daar niet, ook niet online, aan uitgeleverd. Hoewel het een stabiele markt was, staat vanaf het eerste kwartaal 2013 ook de Belgische markt onder druk en is ook daar het consumentenvertrouwen en de koopbereidheid iets afgenomen.

- De heer P. Drost namens VBDO is blij met de ontwikkelingen met betrekking tot MVO:

*Per 1 januari is de wet Bestuur en Toezicht in werking getreden waarin staat dat in 2018 beide geslachten voor ten minste 30% vertegenwoordigd moeten zijn in zowel de Raad van Bestuur als Raad van Commissarissen. Dit ligt hoger dan het door de onderneming genoemde percentage van 25% vrouwen in managementposities in 2016. Waarom hanteert Beter Bed dit percentage niet en wat doet de onderneming om meer vrouwen in het management te krijgen?*

De heer Goeminne antwoordt dat de doelstelling van 25% van toepassing is op het bedrijf en de 30% refereert aan de Raad van Commissarissen en Statutaire Directieleden. Met twee mannelijke directieleden is hier nog een weg te gaan. De heer Anbeek vult aan dat als het doel in 2016 wordt gehaald, 30% de volgende stap zou kunnen zijn. Hierop wordt te zijner tijd teruggekomen.

*Hoe wordt de compliance van de leverancierscode gecheckt en zijn er al relaties beëindigd als gevolg van het niet nakomen van de code?*

Regelmatig worden leveranciers bezocht. In landen waar aanleiding is voor een onaangekondigde inspectie, zoals China, gebeurt dit. Echter, hiervoor worden geen professionele teams ingezet, maar dit gebeurt in goed vertrouwen. Voor zover dit door de onderneming beoordeeld kan worden, neemt zij haar verantwoordelijkheden en worden maatregelen genomen. Vorig jaar is daadwerkelijk afscheid genomen van leveranciers die de code niet wilden ondertekenen.

*Gebruikt Beter Bed groene stroom, wat is de doelstelling hiervoor en heeft de onderneming ook een doelstelling voor het compenseren van het energieverbruik?*

Hierover is discussie, omdat alle 'groene' stroom op dit moment uit Noorwegen komt. Zodra groene stroom echt groen is en tegen een acceptabele prijs geleverd wordt, zal Beter Bed dit in overweging nemen. Als retailer en relatief kleine speler op de markt is het beleid alleen waarde te hechten aan het verlagen van het energieverbruik en aan de doelstellingen die hiervoor zijn geformuleerd.

*VBDO mist een ambitie voor het recyclen van het eindproduct. Er is een begin is gemaakt door de selectie van een afvalverwerkingsbedrijf en het meenemen van oude matrassen. Wat zijn de kwantitatieve doelstellingen?*

Omdat deze niet anders uit elkaar gehaald kunnen worden, heeft het op dit moment geen zin om matrassen te recyclen. Aan leveranciers is gevraagd hierover na te denken, maar alleen tegen dezelfde kostprijs. Vanuit service-oogpunt is besloten oude matrassen mee te nemen. Als er via de afvalverwerker nog iets valt te recyclen, zal dit worden gedaan.

- De heer K. Henning namens de VEB en aandeelhouders die de VEB hebben gemachtigd:

*Hoe hard is de internetverkoop in 2012 gegroeid?*

In Nederland in twee jaar naar ca. 5% van de omzet.

*In hoeverre zijn de investeringen internet- c.q. websitegerelateerd?*

De heer Koops antwoordt dat € 3 miljoen in systemen is geïnvesteerd. De helft hiervan is besteed aan een upgrade van het POS-systeem in Duitsland en de andere helft aan E-commerce.

*Wanneer uitgegaan wordt van 20-30% omzet uit internet in hoeverre zullen deze investeringen moeten meegroeien?*

Er is geen concrete prognose. In principe wijzigt in Duitsland het businessmodel niet, dus internet is qua omvang en grootte niet afhankelijk van de omzet die wordt gerealiseerd. Binnen de ruimtes die er zijn, zal hierin worden doorgeïnvesteerd.

*Is er voor de toekomst verschil in marges bij internet en de winkels?*

Bij Beter Bed wordt naar internet gekeken zoals naar de winkels. Het is een zodanig verdienmodel dat het marge- en prijstechnisch niet uitmaakt. Tot nu toe en naar de toekomst is de verwachting dat de marges bij internet gelijk of beter zullen zijn.

- De heer M. van Praag uit Baarn:

De heer Van Praag uit zijn zorgen over Slaapgenoten, die volgens hem daalt naar het niveau van Beter Bed. Het assortiment is beperkt en er wordt niet meer op kwaliteit, maar steeds meer op prijs verkocht. Hij bespeurt ook ontevredenheid bij de verkopers richting het hoofdkantoor dat zijn weerslag heeft in de winkels.

*Hij vraagt wat hiervan de oorzaak is en waarom er bij Slaapgenoten geen Auping meer wordt verkocht?*

De heer Anbeek beaamt dat Slaapgenoten lijdt onder de huidige marktomstandigheden en dat het hele hogere segment onder druk staat. Auping heeft haar distributiestructuur zodanig gewijzigd dat er minder distributiepunten zijn. Het beperkte deel van de collectie dat nog geleverd kan worden, is niet interessant voor Slaapgenoten.

*Wat wordt bij Slaapgenoten ondernomen om meer verkoop in de winkels te krijgen en rendement te maken zodat de aandeelhouders meer dividend kunnen ontvangen?*

De heer Anbeek geeft aan dat de formule Slaapgenoten nog geen 5% van de omzet van Beter Bed Holding uitmaakt. De heer Goeminne begrijpt de bezorgdheid van de heer Van Praag en bedankt hem voor zijn betoog om de formule nog verder aan te scherpen, hetgeen in beraad zal worden genomen.

- De heer R. Houben namens Teslin:

*Nu de activiteiten in Polen zijn beëindigd en het aantal winkels in Spanje teruggebracht, waar haalt Beter Bed Holding de komende vijf jaar haar groei vandaan?*

In bestaande markten blijven de traditionele Matratzen Concord-markten en Beter Bed alleen voor België een bron van groei. Spanje wordt niet als afstervend bestempeld, maar is op dit moment geen groeimotor. Verder wordt er gekeken naar nieuwe markten als Italië, Frankrijk, Scandinavië en het Verenigd Koninkrijk, waar een aantal experimenten zal worden opgestart. Met al deze activiteiten verwacht de Directie de expansiemotor op peil te kunnen houden.

*Hoe verhouden kwalitatieve, dure M Line-producten zich tot een discountformule als Matratzen Concord en in hoeverre heeft dit consequenties voor het 'value for money'-imago?*

Duurdere producten verkopen in een discountformule is geen nieuwe ontwikkeling. Wel dient de prijs-waardeverhouding beter te zijn dan elders. Ook voor de duurdere producten wil de klant een goede deal hebben, wat bij Matratzen Concord het geval is. Daarnaast voorziet M Line bij een bepaalde doelgroep in een oplossing voor bepaalde lichamelijke problemen bij het slapen. Gebleken is dat de klant, ook in het discountsegment bij Matratzen Concord, hier meer geld voor over heeft.

- De heer T. Rietveld namens Breedinvest:

*Wordt er niet te veel inspanning geleverd aan in zwaar weer verkerende formules als Slaapgenoten en El Gigante del Colchón die samen 5% van de omzet doen en waar wordt de streep getrokken als de situatie blijft verslechteren?*

De heer Anbeek deelt de mening dat niet gereorganiseerd kan blijven worden. Tegelijkertijd vindt de onderneming het belangrijk een kern van winkels met alle kennis en ervaring overeind te houden voor het moment dat het herstel zich aandient. Zolang de onderneming met maatregelen de activiteiten in Spanje kan terugbrengen naar een acceptabel niveau, zal niet uit Spanje worden vertrokken. De formule El Gigante del Colchón wordt nauwlettend in de gaten gehouden en elk kwartaal geëvalueerd. Een goed management in Spanje zorgt ervoor dat de Directie hier niet teveel tijd aan hoeft te besteden.

Slaapgenoten wordt in deze crisis extra hard getroffen en maakt net als de andere partijen in dit segment verlies. Deze formule heeft in de onderneming nooit de hoogste prioriteit gehad en is slechts 2% van de omzet van de holding.

*De kracht van de onderneming is dat er heel snel geschakeld kan worden. Waarom wordt niet gekozen voor een fors aantal winkelsluitingen in Spanje om deze over een aantal jaar weer te openen?*

Ook dit scenario wordt bestudeerd.

- De heer J. Erbe uit Wassenaar wil als particulier belegger meer inzicht in de omgeving en de concurrenten en vraagt de onderneming in de toekomst met een concurrentieanalyse te komen.

De heer Anbeek vindt dit een goede suggestie en komt hier graag op terug.

*Hoe is de situatie op dit moment van spelers als Auping, Matras Direct, Swiss Sense et cetera?*

In 2011 hebben de genoemde partijen verliezen geleden en voor 2012 is de situatie voor zover bekend onveranderd.



- De heer M. Coenen uit Uden:

*In hoeverre wordt er gekeken naar de volgende generatie?*

Er kan uiteraard niet in de toekomst gekeken worden, maar de intentie is om vanuit de basis die als familiebedrijf is gelegd, de activiteiten met een aantal toevoegingen op het gebied van internet en service nog lang te zullen voortzetten.

*Is er meer bekend over de discussie die de onderneming met de Gemeente Uden heeft?*

Beter Bed Holding is in gesprek met de Gemeente Uden over het bestemmingsplan. Ten tijde van de bouw heeft Beter Bed aangegeven op termijn te willen uitbreiden. Het is gebruikelijk dat dit bij een eerste wijziging van het bestemmingsplan door de gemeente wordt aangepast. De Gemeente Uden heeft tot drie keer toe verzuimd dit te doen. De onderneming is hier achter gekomen nadat een verzoek tot concrete uitbreiding (in verband met afvalscheiding) door de gemeente werd afgewezen.

- De heer J. Remmers namens VBDO:

*Hoe kan VBDO de onderneming helpen het resultaat te verhogen en is het mogelijk een bemiddelende rol te spelen bij de cradle-to-cradle-activiteiten van bedproducten?*

Het is zeer welkom als VBDO dit onderwerp bij leveranciers op de agenda kan zetten. Hierbij moet worden opgemerkt dat het lastig is om in deze branche cradle-to-cradleproducten te ontwikkelen waarbij de prijs gelijk is. De onderneming staat positief tegenover een participerende rol.

### **3. Bericht van de Raad van Commissarissen**

Namens en ten behoeve van de stakeholders houdt de Raad van Commissarissen toezicht op de Directie en staat deze terzijde. De Raad zorgt voor de continuïteit van het Bestuur en de organisatie. De heer Goeminne verwijst naar pagina 47 t/m 51 van het jaarverslag.

De Raad van Commissarissen is in 2012 wederom sterk betrokken geweest bij de ontwikkelingen van Beter Bed Holding en haar dochterondernemingen. Tijdens het verslagjaar heeft de Voorzitter frequent contact gehad met de Directie ter voorbereiding van de vergaderingen van de Raad met de Directie. De Raad heeft zes maal met de Directie vergaderd. Er is veel aandacht geschonken aan de ontwikkeling van de operationele resultaten waarbij in het bijzonder aandacht is besteed aan de ontwikkelingen in Nederland en Spanje en de te nemen maatregelen, de positionering van de verschillende winkelformules op de Europese markten, de strategie ten aanzien van internet-verkopen, de strategie van de onderneming op middellange termijn, de concurrentieverhoudingen in de verschillende markten, de financiële structuur, de interne beheerssystemen en Corporate Governance. Verder heeft de Raad twee maal via conference calls met de Directie overlegd en heeft de Raad twee maal alleen vergaderd. In de besloten vergaderingen zijn onder meer het eigen functioneren, de relatie tot de directie en de samenstelling van de Raad aan de orde gekomen.

De Raad heeft een Auditcommissie. Deze commissie is het afgelopen boekjaar tweemaal bijeen geweest en heeft onder voorzitterschap van mevrouw De Groot met de Directie en de externe accountant uitvoerig de jaarrekening 2011, het jaarverslag 2011, de halfjaarcijfers 2012 en de bijbehorende managementletters besproken. Daarnaast is uitgebreid aandacht gegeven aan het controleplan 2012, de opvolging van eerdere aanbevelingen, fiscale zaken, liquiditeit en funding en het risicobeheersings- en controlesysteem. Na afloop van iedere vergadering heeft de Auditcommissie in afwezigheid van de Directie met de externe accountant gesproken. In het vierde kwartaal heeft een separate afspraak van een afvaardiging van de Auditcommissie plaatsgevonden met de externe accountant. De onderneming heeft gezien haar omvang geen interne accountantsdienst.

Naast een Auditcommissie kent de Raad een Remuneratiecommissie. De commissie bestaat sinds 1 januari 2012 uit alle leden van de Raad onder voorzitterschap van de heer Renders en komt minstens twee maal per jaar bijeen. De functie van de selectie- en benoemingscommissie

volgens de Nederlandse Corporate Governance Code wordt eveneens door de Raad als geheel vervuld.

Met betrekking tot de samenstelling van de Raad van Commissarissen richt de heer Goeminne het woord tot de heer Renders. Vanwege zijn maximale zittingstermijn zal de heer Renders niet meer worden herbenoemd. Hij spreekt zijn grote waardering uit voor de bijdrage die de heer Renders gedurende jaren in zijn rol als commissaris heeft geleverd en wil hem hiervoor hartelijk danken. Verwezen wordt naar agendapunt 9 waar de benoeming van de nieuwe commissaris aan de orde komt. Tevens staat de heer Goeminne stil bij de grote inzet van alle medewerkers, voor wie hij zijn gewaardeerde dank uitspreekt.

De heer Goeminne geeft de aandeelhouders de gelegenheid vragen te stellen.

- De heer M. Coenen uit Uden geeft de voorkeur aan maximaal twee zittingstermijnen en oppert de suggestie om een commissaris nadat hij er een zittingsperiode tussenuit is geweest opnieuw te benoemen.

*Kunnen er met betrekking tot de samenstelling mededelingen worden gedaan over de herbenoeming volgend jaar en of de Raad eventueel zal worden uitgebreid, waarbij de heer Coenen pleit voor een vrouw of een commissaris uit het buitenland?*

Elk jaar wordt het eigen functioneren en de samenstelling geëvalueerd. De heer Goeminne geeft aan zich te vinden in de huidige samenstelling van vier commissarissen.

#### **4. a. Behandeling van de jaarrekening over het boekjaar 2012**

Voordat tot het doornemen van de jaarrekening over het boekjaar 2012 wordt overgegaan, geeft de heer J. Spijker, partner van Ernst & Young, een toelichting op de aard en de frequentie van de controlewerkzaamheden bij Beter Bed Holding. Hiervoor is hij door de onderneming ontheven van de geheimhoudingsplicht. De heer Spijker bevestigt dat de gehouden presentaties van de Directie en de Raad van Commissarissen een juiste voorstelling van zaken geven.

De heer Goeminne stelt de aandeelhouders in de gelegenheid over dit onderwerp vragen te stellen.

- De heer J. Witteveen namens Kempen Orange Fund N.V. en Kempen Oranje Participaties N.V.:

*Daar de organisatie heeft aangegeven meer te rationaliseren aan de inkoopkant, in hoeverre heeft dit consequenties voor de brutomarge de komende jaren en hoe ontwikkelt de markt zich als gevolg van alle faillissementen in de branche?*

De onderneming ziet groei door met steeds minder leveranciers een langdurige, diepere relatie aan te gaan waarbinnen in volledige transparantie wordt geïnvesteerd in o.a. integratie in de keten, systemen en gezamenlijke productontwikkeling. Door het wegvallen van een gedeelte van de markt als gevolg van faillissementen heeft een aantal leveranciers het moeilijk, waardoor de keuzecriteria van leveranciers waarmee een dergelijke relatie wordt aangegaan, onder meer op basis van sterke balansen, zijn aangescherpt. Op dit moment is er door het wegvallen van partijen sprake van een 'kopersmarkt' wat mogelijkheden biedt om met bepaalde assortimenten te kunnen shoppen voor de beste marge. Echter, de huidige situatie moet nauwlettend in de gaten worden gehouden. Verdere brutomargeverbeteringen kunnen worden behaald door complexiteitsreductie, het creëren van een betere prijs-waardeverhouding, het concentreren van meer volume binnen en tussen de landen en het op bepaalde terreinen doorvoeren van strategische prijsverhogingen.

- De heer T. Rietveld namens Breedinvest B.V.:

*Waarom zijn de huurkosten met ruim 7% harder gestegen dan het aantal winkels, nu in dit klimaat de verwachting is de huren te kunnen verlagen bij het openen van nieuwe winkels?*

Een aantal winkels is eind 2011, begin 2012 geopend toen de dalende trend nog niet was ingezet.

Op dit moment worden grote slagen gemaakt. Ook in Nederland worden huurverlagingen met een kortere contractduur overeengekomen. Afhankelijk van de expiratie van de contracten op de Nederlandse meubelboulevards is de intentie om de komende drie tot vijf jaar het aantal m<sup>2</sup> ten minste te halveren. In combinatie met de huurverlagingen die in toenemende mate mogelijk zijn, kan hiermee voor de komende periode een forse besparing worden gerealiseerd. Ook het openen van nieuwe winkels heeft effect op de stijging op de huurkosten omdat dit mede afhangt van de omzet in de winkels.

*In het jaarverslag wordt melding gemaakt van een mogelijke besparing van € 2,2 miljoen. Kan het bedrag nog worden verhoogd?*

De heer Koops antwoordt dat naast de reeds in 2012 doorgevoerde kostenbesparing een totale besparing van € 3,5 miljoen een goede ambitie is. Verdere besparingen worden voortdurend onderzocht.

## **b. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2012**

De heer Goeminne gaat over tot stemming.

De heer R. van Bork, gevolmachtigd namens JP Morgan Chase Global Custody, onthoudt zich met 841.646 aandelen van stemmen. Met een ruime meerderheid van stemmen (95,19%) wordt de jaarrekening over het boekjaar 2012 vastgesteld<sup>1)</sup>.

## **5. Dividendbeleid**

Het dividendbeleid van Beter Bed Holding N.V. is ongewijzigd, 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 derdekwaartaalcijfers 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 twee. 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. Dit jaar is geen voorstel tot wijziging aan de orde.

- *De heer M. Coenen uit Uden vraagt of de mogelijkheid voor keuzedividend kan worden geboden.*

De heer Anbeek geeft aan dat na overleg met een aantal aandeelhouders de meerderheid voor cash dividend kiest. Mocht dit veranderen dan wordt keuzedividend in overweging genomen. De heer Goeminne vult aan dat er niet voor stock dividend gekozen is, omdat bij de onderneming geen behoefte bestaat om extra kapitaal op te halen.

## **6. Dividendvoorstel 2012**

In november 2012 heeft Beter Bed Holding N.V. een interim-dividend uitgekeerd van € 0,35 per aandeel. Op grond van het nettoresultaat over het boekjaar 2012 van € 14,4 miljoen en gebaseerd op bovenstaand beleid stelt de Raad van Commissarissen voor om, conform het voorstel van de Directie, een slotdividend uit te keren van € 0,12 per aandeel. Het totale dividend komt hiermee op € 0,47 ofwel 70% van de nettowinst (de pay-out ratio exclusief afwaardering Spanje is 50%).

- De heer K. Henning namens de VEB en aandeelhouders die de VEB hebben gemachtigd:

*Nu de pay-out ratio van 70% historisch vrij laag is, is er voor de toekomst een parallel te trekken met 2010 waarin 100% is uitgekeerd nadat de pay-out ratio in 2008 naar 50% daalde?*

De intentie is aanwezig. Echter, de onderneming heeft rekening te houden met de huidige omstandigheden. Gezien de onzekere economische situatie acht de onderneming dit voorstel aanvaardbaar.

De heer Goeminne brengt het voorstel ter stemming.

JP Morgan Chase Global Custody onthoudt zich met 841.646 aandelen van stemmen. Met een ruime meerderheid van stemmen wordt het dividendvoorstel 2012 aangenomen<sup>1)</sup>.

## **7. Corporate Governance**

De Raad van Commissarissen onderschrijft de principes voor goed ondernemingsbestuur, zoals opgenomen in de Nederlandse Corporate Governance Code. De heer Goeminne verwijst naar de pagina's 45 en 46 van het jaarverslag. Op de website [www.beterbedholding.nl](http://www.beterbedholding.nl) is het volledige overzicht van bestpracticebepalingen terug te vinden, waar per bepaling is aangegeven of de onderneming hier al dan niet aan voldoet. Ten opzichte van vorig jaar hebben er geen wijzigingen plaatsgevonden.

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

De heer Goeminne vraagt de aandeelhouders met dit agendapunt akkoord te gaan.

JP Morgan Chase Global Custody onthoudt zich met 841.646 aandelen van stemmen. Met een meerderheid van stemmen gaat de aandeelhoudersvergadering akkoord met de verlening van decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid<sup>1)</sup>.

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

De heer Goeminne vraagt de vergadering akkoord te gaan met dit agendapunt.

Evenals bij agendapunt 8a onthoudt JP Morgan Chase Global Custody zich met 841.646 aandelen van stemmen. Met eenzelfde meerderheid van stemmen gaat de aandeelhoudersvergadering akkoord met de verlening van decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht<sup>1)</sup>.

## **9. Voorstel tot benoeming van de heer W.T.C. van der Vis als lid van de Raad van Commissarissen**

Vorig jaar is aangekondigd dat de heer C.A.S.M. Renders dit jaar aftreedt als lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen stelt voor met ingang van vandaag de heer W.T.C. van der Vis tot lid van de Raad te benoemen voor een periode van vier jaar. De heer Van der Vis is onafhankelijk zoals bedoeld in de Nederlandse Corporate Governance Code en hij heeft de Nederlandse nationaliteit. Zijn persoonlijkheid, retailkennis en ondernemingservaring op nationaal en internationaal niveau passen in het profiel van de Raad van Commissarissen van Beter Bed Holding en maken de heer Van der Vis een geschikte kandidaat de taken en verantwoordelijkheden van de heer Renders binnen de Raad over te nemen. De benoeming is op 9 april jongstleden aan de Ondernemingsraad van Beter Bed voorgelegd, die een positief advies over de benoeming van de heer Van der Vis heeft gegeven.

- *De heer M. Coenen uit Uden is benieuwd naar het geboortjaar van de heer Van der Vis en zijn motivatie Commissaris bij Beter Bed Holding te worden?*

De heer Van der Vis neemt het woord. Hij is van 1967 en vindt Beter Bed Holding een mooi bedrijf met zeer veel potentie en een uitstekend management. Na uitvoerige gesprekken met de Commissarissen is de heer Van der Vis onder de indruk van hun commitment voor de onderneming. Daarnaast kan hij zijn langdurige retailervaring, mede opgedaan bij Esprit in Duitsland, inzetten en een bijdrage leveren aan de internetdiscussie.

De heer Goeminne vraagt de aandeelhoudersvergadering de heer Van der Vis te benoemen.

JP Morgan Chase Global Custody onthoudt zich met 841.646 aandelen van stemmen. Met een meerderheid van stemmen wordt de heer Van der Vis benoemd tot Commissaris van Beter Bed Holding N.V.<sup>1)</sup>.

De heer Van der Vis neemt het applaus in ontvangst en geeft gevolg aan het verzoek van de heer Goeminne aan de hoofdtafel plaats te nemen.

## **10. Voorstel tot benoeming van de heer B.F. Koops tot Statutair Directeur in de functie van Financieel Directeur**

In het persbericht van 19 december 2012 is het vertrek van de heer D. van Hoeve per 1 april 2013 aangekondigd. De heer Goeminne bedankt de heer Van Hoeve voor zijn bijdrage die hij gedurende 15 jaren aan Beter Bed Holding geleverd heeft, waarna applaus volgt. De Raad van Commissarissen heeft in de heer Bart Koops een geschikte kandidaat gevonden die de heer Van Hoeve op te volgen. Refererend aan artikel 18.1 van de statuten van Beter Bed Holding N.V. stelt de Raad van Commissarissen de vergadering voor de heer B.F. Koops per 25 april 2013 te benoemen tot Statutair Directeur en Financieel Directeur van Beter Bed Holding N.V. voor een periode van vier jaar, eindigend na afloop van de eerste Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn benoeming zijn verlopen. De heer Koops heeft de Nederlandse nationaliteit en houdt geen aandelen in de onderneming.

Het arbeidscontract met de heer Koops is op 1 april 2013 voor bepaalde tijd ingegaan en eindigt op 25 april 2017. De heer Koops ontvangt een jaarlijks vast brutosalair van € 200.000 (inclusief vakantietoeslag). Daarnaast kan hem, ter beoordeling en (gedeeltelijk) ter discretie van de Raad van Commissarissen, een variabele beloning worden toegekend, welke is gemaximeerd op 50% van het bruto vaste jaarsalaris, waarbij 40% zal zijn gerelateerd aan door de Raad van Commissarissen periodiek vast te stellen kwantitatieve doelstellingen, terwijl de overige 60% ter volledige discretie van de Raad van Commissarissen zal zijn. De Raad van Commissarissen kan, ter zijner discretie en alleen in geval van bijzondere omstandigheden, besluiten om de variabele beloning aan te passen. De vennootschap sluit ten behoeve van de heer Koops een pensioenverzekering waarbij de jaarlijkse beschikbare premie maximaal 25% van het vaste brutojaarsalaris zal bedragen. Indien Beter Bed Holding N.V. het arbeidscontract tussentijds beëindigt, zal een beëindigingsvergoeding worden toegekend ter grootte van één bruto-maandsalaris voor elk door de heer Koops bij de vennootschap gewerkt dienstjaar met een minimum van vier maanden brutosalair en met een maximum van één vast brutojaarsalaris. Conform de in het jaarverslag van Beter Bed Holding N.V. opgenomen richtlijnen en met inachtneming van het geldende remuneratiebeleid van de vennootschap kunnen er voor het eerst in april 2014 voorwaardelijke aandelenopties worden toegekend aan de heer Koops. Hierop is het optiereglement dat in agendapunt 11b aan de orde komt van toepassing. Ten aanzien van aandelenopties die in april 2014 worden toegekend geldt dat, ingeval de heer Koops na verloop van zijn eerste zittingstermijn niet voor herbenoeming in aanmerking komt deze aandelenopties door hem mogen worden uitgeoefend tot drie maanden na beëindiging van het dienstverband. Er zijn geen change-of-control-clausules met de heer Koops overeengekomen, behalve dat door hem te verkrijgen optierechten zonder bijzondere restricties kunnen worden uitgeoefend indien een bod op alle aandelen van Beter Bed Holding N.V. gestand zal worden gedaan. De remuneratie van de heer B.F. Koops is in overeenstemming met het remuneratiebeleid zoals vastgesteld in de aandeelhoudersvergadering van 23 april 2009.

De benoeming is op 11 februari jongstleden aan de Ondernemingsraad van Beter Bed voorgelegd, die een positief advies heeft gegeven over de benoeming van de heer Koops.

- De heer K. Henning namens de VEB en aandeelhouders die de VEB hebben gemachtigd:

*Waarom is besloten de heer Koops in tegenstelling tot zijn voorganger deel uit te laten maken van de Statutaire Directie en waarom is de heer Van Hoeve vertrokken?*

De heer Goeminne verklaart dat er gehoor is gegeven aan een eerdere vraag van aandeelhouders om twee Statutair Directeuren te benoemen. De reden waarom de heer Van Hoeve niet tot Statutair Directeur is benoemd is een gelegenheid tussen hem en de Raad van Commissarissen. In gezamenlijk overleg is besloten uit elkaar te gaan.

*Hoe is de Raad van Commissarissen tot de in het in het jaarverslag vermelde beëindigingsvergoeding van 1,6 x het jaarsalaris gekomen?*

De heer Renders, Voorzitter van de Remuneratiecommissie, legt uit dat omdat de heer Van Hoeve geen deel uitmaakte van de Statutaire Directie de onderhandelingen in overeenstemming met de kantonrechtformule zijn verlopen, waarbij rekening is gehouden met zijn dienstverband van 15 jaar.

- *De heer M. Coenen uit Uden vraagt naar de motivatie van de heer Koops om bij Beter Bed Holding te gaan werken.*

De heer Koops antwoordt dat hij na een aantal jaren in het buitenland en daarna als zelfstandige te hebben gewerkt door de Raad van Commissarissen van Beter Bed Holding voor deze functie is benaderd. Zijn voornaamste drijfveer voor Beter Bed Holding is dat hij heeft geconstateerd dat het een bedrijf is dat gewone dingen ongewoon goed doet. Daarnaast is er de uitdaging om gekoppeld aan zijn financiële verantwoordelijkheid zijn retailervaring in te zetten door over de landen heen te kijken en de retail in de breedte sterker te maken.

De heer Goeminne vraagt de aandeelhoudersvergadering de heer Koops te benoemen.

JP Morgan Chase Global Custody onthoudt zich met 841.646 aandelen van stemmen. Met een meerderheid van stemmen wordt de heer Koops in de functie van Financieel Directeur benoemd tot Statutair Directeur van Beter Bed Holding N.V.<sup>1)</sup>.

## 11. a. Remuneratiebeleid

De heer Renders, Voorzitter van de Remuneratiecommissie, geeft een toelichting op het remuneratiebeleid. De commissie bestaat sinds 1 januari 2012 uit de voltallige Raad en heeft het afgelopen jaar een aantal keer vergaderd. Het remuneratiebeleid is niet gewijzigd en bestaat in hoofdlijnen uit een marktconform vast salaris, een marktconforme pensioenregeling, een variabele beloning en opties op nieuw uit te geven aandelen. De heer Renders verwijst voor het remuneratierapport naar pagina 52 van het jaarverslag. In 2012 bedroeg de maximale variabele beloning voor de Directievoorzitter 60% en voor de Financieel Directeur 50% van het vaste salaris. Bij de Directievoorzitter geldt dat de variabele beloning voor 50% afhankelijk is van het behalen van kwantitatieve doelstellingen en voor 50% ter discretie van de Raad van Commissarissen. Bij de Financieel Directeur is 40% van de variabele beloning afhankelijk van het behalen van kwantitatieve resultaten, de resterende 60% is afhankelijk van het bereiken van kwalitatieve doelen.

## b. Personeelsaandelenoptieregeling

In de aandeelhoudersvergadering van vorig jaar is overeengekomen de optieregeling tegen het licht te houden en te vergelijken met wat op dit moment gangbaar is bij beursgenoteerde ondernemingen. Rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders is de Raad tot de conclusie gekomen een aantal wijzigingen in het optiebeleid aan te brengen die de alignment tussen de langetermijnincentives van het management en de transparantie verbeteren. Deze verbeteringen

worden bereikt door onder andere de implementatie van een algemeen optiereglement en een objectief systeem van toekenningscriteria. De heer Renders presenteert de belangrijkste wijzigingen waarna de optieregeling ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders worden voorgelegd.

De belangrijkste wijzigingen zijn:

- De toekenningsdatum wordt verschoven naar de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, zodat er een duidelijkere link is tussen het aantal toegekende opties en de resultaten in het afgelopen boekjaar.
- De looptijd van de opties wordt maximaal vijf jaar in plaats 5,5 jaar.
- De uitoefening van de opties kan uitsluitend na drie jaar geschieden.
- De uitoefenperiode wijzigt van 3,5 jaar naar twee jaar. Dit is conform de Corporate Governance Code
- De uitoefenprijs is een gemiddelde van de slotkoers van de dag van notering ex dividend en de slotkoersen van de vier daarop volgende handelsdagen.
- De vestingcondities zijn gekoppeld aan de "Total Shareholder Return" (TSR = koerswinst vermeerderd met het uitgekeerde dividend) en opgedeeld in drie periodes van een jaar.
- In de eerste drie jaar na uitgifte van de toegekende opties vest telkens per jaar 33,3% van de opties indien de "Total Shareholder Return" van Beter Bed Holding N.V. hoger is dan de "Total Shareholder Return" van de AScX met het jaar van uitgifte als basis.
- Voor het bepalen van het meetpunt van de TSR wordt uitgegaan van de gemiddelde slotkoers over de laatste vijf beursdagen (voor datum van uitgifte), zodat vreemde uitschieters zowel bij koers als index zo veel mogelijk worden voorkomen.
- Er zijn duidelijke criteria opgesteld op basis van prestatie en functie wie wel en wie geen opties krijgen en hoeveel.
- Het aantal opties, de uitoefenprijs en de uitgiftekoers zijn te allen tijde ter discretie van de Raad van Commissarissen als backstopmogelijkheid tot ingrijpen.
- Geen concernwinst betekent automatisch geen toekenning van opties.

Evenals bij de geldende regeling kan jaarlijks niet meer dan één procent van het aantal uitstaande aandelen aan opties worden toegekend. Het oude optiebeleid blijft gelden voor de reeds toegekende opties.

Genoemd voorstel is getoetst met de data uit het verleden, waarbij de verschillende scenario's zijn doorgerekend. Het nieuwe voorstel is scherper en wellicht iets minder voordelig voor de medewerkers, maar er is een betere verhouding ontstaan tussen het management en de belangen van de andere stakeholders.

De heer Goeminne geeft de aandeelhouders gelegenheid vragen te stellen.

- De heer M. van Praag uit Baarn is kritisch over het voorgestelde optieplan:

*Wat is concreet het voordeel voor de aandeelhouders om de optieregeling, zoals deze in het verleden is goedgekeurd, te wijzigen?*

De heer Renders geeft aan dat de Raad met het nieuwe voorstel het management voor de lange termijn beter aan zich wil binden. Met de verandering wordt een aantal doelen ter verbetering beoogd waarbij in het oude optieplan onder andere de nettowinstdoelstelling onvoldoende rekening hield met een aantal aspecten dat wel in een relatieve optieberekening van het nieuwe voorstel zit.

- De heer J. Erbe uit Wassenaar:

*Is het verstandig om de uitoefening van de opties uitsluitend na drie jaar te laten geschieden, omdat het management bij een eventuele, tussentijdse overname hier dan niet van kan profiteren?*

De heer Renders weerspreekt dit. Bij een overname worden de opties onmiddellijk uitoefenbaar.

- De heer M. Coenen uit Uden:

*Waarom geldt de aandelenoptieregeling alleen voor de top 15 en niet voor meer medewerkers?*

Over het algemeen worden alle medewerkers op een juiste manier beloond voor hun inspanningen. Daarbij moet invloed uitgeoefend kunnen worden op parameters die met een dergelijke beloning als opties verband houden, waardoor op de lagere niveaus de voorkeur wordt gegeven aan het verstrekken van variabele bonussen. Niet voor elke medewerker zijn opties noodzakelijk om zich aan het bedrijf te binden en is een dergelijke, complexe optieregeling minder relevant. De groep van mensen die in aanmerking komt voor de optieregeling is besproken met het management.

- De heer K. Henning namens de VEB en aandeelhouders die de VEB hebben gemachtigd:

*Aan welke targets is 11-13% aan variabele beloning uitgekeerd?*

Uit concurrentie-oogpunt worden over het toekennen van targets aan de variabele beloning geen uitspraken gedaan. Over de kwalitatieve beloning is overleg tussen het management en de Raad van Commissarissen. De heer Goeminne vult aan dat de kwalitatieve targets op strategisch vlak zijn bepaald en ook concurrentiegevoelig zijn.

*Zijn de kwantitatieve targets ambitieus ten opzichte van vorig jaar?*

Afgezien van wat hierover in het jaarverslag vermeld is, worden hier om dezelfde redenen geen uitspraken over gedaan.

*Waarom zijn er geen opties toegekend in 2012?*

Dit heeft te maken met het nieuwe systeem en de verandering van de looptijd.

*Er is verwarring ontstaan doordat in het jaarverslag de opties bij de Directie anders zijn gerapporteerd dan voorgaande jaren. Dit jaar staat vermeld dat de heer Van Hoeve voor wat betreft de opties moest bijbetalen. Hoe is dit mogelijk?*

De heer Renders meldt dat dit een boekhoudkundige reden heeft. Vanwege de regelgeving en het besluit om de datum van optieverstrekking te verschuiven van oktober naar de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders moest dit op deze manier worden verwerkt.

De heer Goeminne brengt het agendapunt ter stemming.

De heer R. van Bork, notaris bij Loyens & Loeff is gemachtigd, de stemmen die via e-voting zijn binnengekomen, uit te brengen. Van de 80,32% aandelen die op de aandeelhoudersvergadering zijn vertegenwoordigd, is 15,79% van de stemmen via e-voting uitgebracht.

Het algemeen beeld van de stemmen via e-voting is dat op alle ter stemming gebrachte agendapunten is onthouden van stemming met uitzondering van de agendapunten 11b en 14, waarop is tegengestemd. Details over het aantal onthoudings- en tegenstemmen zijn bij het betreffende agendapunt genotuleerd. Het aantal onthoudings- c.q. tegenstemmen heeft geen invloed gehad op de voorgestelde besluiten en benoemingen.

Op dit agendapunt is door JP Morgan Chase, BNP Paribas, Brown Brothers Harriman, Deutsche Bank en BNY Mellon met respectievelijk 375.543, 389.432, 321, 328.263 en 563.634 stemmen (totaal 9,46%) tegengestemd. Er zijn geen onthoudingen. Met een meerderheid van stemmen wordt akkoord gegaan met de nieuwe personeelsaandelenoptieregeling<sup>1)</sup>.

## **12. Prolongatie van de benoeming van de heer A.H. Anbeek tot Directievoorzitter**

De heer A.H. Anbeek is tijdens de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 5 november 2009 met ingang van 1 maart 2010 voor een termijn van vier jaar benoemd tot Directievoorzitter van Beter Bed Holding. Om de periode tot zijn herbenoeming tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2014 te overbruggen vraagt de Raad van Commissarissen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om toestemming om de benoeming van de heer Anbeek te prolongeren van 1 maart 2014 tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2014.



Met 841.646 aandelen onthoudt JP Morgan Chase Global Custody zich van stemmen. Met een meerderheid van stemmen is besloten tot prolongatie van de benoeming van de heer Anbeek tot Directievoorzitter tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2014<sup>1)</sup>.

### **13. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot het uitgeven van nieuwe 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 c.q. de bevoegdheid tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen 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.

JP Morgan Chase Global Custody onthoudt zich met 841.646 aandelen van stemmen. Met een meerderheid aan stemmen is dit agendapunt aangenomen<sup>1)</sup>.

### **14. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht**

Dit agendapunt ligt in het verlengde van agendapunt 13. Gevraagd wordt 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.

JP Morgan Chase Global Custody heeft met 469.010 stemmen (2,68%) tegengestemd. Er zijn geen onthoudingen. Met een overgrote meerderheid is dit agendapunt aangenomen<sup>1)</sup>.

### **15. Verlenen van machtiging aan de Directie tot verkrijging/inkoop van eigen aandelen**

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 een maximum van 10% van het uitstaande aantal aandelen. 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.

Met 841.646 aandelen onthoudt JP Morgan Chase Global Custody zich van stemmen. Met een meerderheid aan stemmen is dit agendapunt aangenomen<sup>1)</sup>.

### **16. (Her)benoeming van de externe accountant**

Mevrouw De Groot meldt dat vanuit de Auditcommissie en de Raad een evaluatie heeft plaatsgevonden, die positief is geweest. Er is een open en constructieve dialoog met Ernst & Young geweest. Als gevolg van nieuwe wetgeving zal de komende jaren een andere externe accountant gekozen moeten worden. Vanwege de goede samenwerking, de benoeming van de nieuwe Financieel Directeur en het feit dat de controle die onder verantwoordelijkheid van de heer drs W.J. Spijker RA verricht wordt nog een aantal jaren mag voortduren, heeft de Raad van Commissarissen besloten deze beslissing uit te stellen. Mede op basis van het advies van de Directie en de Auditcommissie stelt de Raad van Commissarissen voor om voor de controle van de jaarrekening over 2013 wederom Ernst & Young tot externe accountant te benoemen.

Met 841.646 aandelen onthoudt JP Morgan Chase Global Custody zich van stemmen. Met een meerderheid aan stemmen wordt Ernst & Young herbenoemd<sup>1)</sup>.

## 17. Mededelingen

Er zijn geen mededelingen.

## 18. Rondvraag

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

*Ook Beter Bed heeft op dit moment te kampen met consumenten die hun grote uitgaven uitstellen en daardoor minder in de winkels komen. Waarom laten de klanten het afweten en hoe liggen de verhoudingen tussen impulsaankopen, verhuizingsaankopen en vervangingsaankopen?*

De heer Anbeek geeft aan dat dit te maken heeft met de onzekerheid en het dalende consumentenvertrouwen, waardoor de koopbereidheid achter blijft. De aankoop van een bed of een matras is een geplande aankoop die gemakkelijk door de consument wordt uitgesteld. Daarnaast speelt de daling van het aantal verhuizingen en het nieuw te bouwen woningen dat onder het niveau van 1953 ligt een belangrijke rol.

*Waarom hebben de Poolse klanten het laten afweten? Was het aantal klanten in Polen groter geweest, als er extra goedkope, Poolse in plaats van Duitse bedden verkocht werden?*

De heer Anbeek geeft aan dat de bedden in Polen afkomstig waren van Poolse leveranciers. De organisatie heeft geleerd van het verleden om bij expansie naar een ander land het Duitse concept letterlijk te kopiëren. Er is een verkeerde inschatting van de markt in Polen geweest waarvan werd verondersteld dat die € 400 miljoen groot in waarde was.

*Is het een oplossing om te diversifiëren?*

Buiten de slaapkamerartikelen zal dit niet gebeuren. Het succes van het concept is de specialisatie. De heer Anbeek stelt dat het een vertrouwenscrisis is. Zodra er in Nederland maatregelen worden genomen die aanleiding geven om het vertrouwen versneld terug te krijgen, zal dit sneller gebeuren dan in het verleden het geval was. Doel van de organisatie is het accent op het verhogen van de conversie te leggen.

- De heer J. Remmers namens VBDO:

*Kan er meer informatie gegeven worden over de in het MVO-verslag gestelde discussie met betrekking tot het koppelen van duurzaamheidsdoelen aan remuneratie en om welk percentage van de variabele doelstellingen gaat dit?*

De heer Anbeek antwoordt dat de discussie plaatsvindt en dat wordt overwogen of dit zal plaatsvinden.

*Is 'country-by-country reporting', waarin wordt gerapporteerd hoeveel belasting in welke landen betaald wordt, in de toekomst mogelijk?*

De heer Koops stelt dat het kan, maar vraagt zich af of dit wenselijk is. Hij komt hier bij gelegenheid graag op terug.

- De heer M. Coenen uit Uden:

*Hij wil een lans breken voor Society 3.0, dat staat voor een slimme, eenvoudige, duurzame en delende samenleving, ofwel cocreatie. Is hiervoor binnen de organisatie capaciteit over?*

De heer Anbeek staat positief tegenover cocreatie en meldt dat de organisatie hier in de toekomst zeker gebruik van gaat maken. Op dit moment is hier geen capaciteit voor.

*Is het in de toekomst mogelijk om de inrichting van een slaapkamer te leasen?*

Als idee is dit niet raar. Bij een vorige werkgever heeft de heer Anbeek hier onderzoek naar gedaan, maar dit concept werd door zowel de business-to-businessmarkt als de consumenten niet erg gewaardeerd.

## 19. Sluiting

De heer Goeminne sluit de vergadering. Hij dankt alle aanwezigen voor hun komst en voor de uitwisseling van ideeën, waarmee de organisatie haar voordeel kan doen. De heer Goeminne hoopt de aandeelhouders volgend jaar weer te mogen begroeten. 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 2012.
- Vaststelling van het contante dividend over het jaar 2012 op totaal € 0,47 per aandeel.
- Verlening van decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid.
- Verlening van decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.
- Benoeming van de heer W.T.C. van der Vis als lid van de Raad van Commissarissen.
- Benoeming van de heer B.F. Koops tot Statutair Directeur in de functie van Financieel Directeur.
- Goedkeuring voor invoering van de gewijzigde personeelsaandelenoptieregeling.
- Prolongatie van de benoeming van de heer A.H. Anbeek tot Directievoorzitter van 1 maart 2014 tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2014.
- Verlening van bevoegdheid aan de Directie tot het uitgeven van (rechten op) 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 een maximum van 10% van het aantal uitstaande aandelen.
- Benoeming van de heer drs. W.J. Spijker RA, partner van Ernst & Young Accountants, als externe accountant.

---

De heer D.R. Goeminne,  
Voorzitter

---

Mevrouw G. de Jong-Ruijs,  
Secretaris

- 1) Het stemgedrag van de aandeelhouders, die via e-voting hun stem hebben uitgebracht en waarvan de heer R. van Bork bij agendapunt 11b melding maakt, is van toepassing op alle ter stemming gebrachte agendapunten. De details van de stemmen zijn bij de afzonderlijke agendapunten genotuleerd.