

## **Agenda Algemene Vergadering Beter Bed Holding N.V.**

**Donderdag, 26 april 2018 om 14.00 uur – Van der Valk Hotel, Rondweg 2 Uden (Nederland)**

1. Opening.
2. Bespreking jaarverslag 2017.
3. Bericht van de Raad van Commissarissen.
4.
  - a. Remuneratiebeleid.
  - b. Verantwoording over de uitvoering van het remuneratiebeleid over 2017.
  - c. Behandeling van de jaarrekening over het boekjaar 2017.
  - d. Presentatie inzake de controle van de jaarrekening.
  - e. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017.
5. Dividendbeleid.
6. Dividendvoorstel 2017.
7. Corporate Governance.
8.
  - a. Verlening van decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid.
  - b. Verlening van decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.
9. Voorstel tot verlenging van de termijn, middels herbenoeming, van de heer D.R. Goeminne als Voorzitter van de Raad van Commissarissen voor een periode van een jaar.
10. Voorstel tot benoeming van de heer H.C.M. Vermeulen tot Commissaris.
11. Voorstel tot benoeming van de heer A.J.G.P.M. Kruijssen tot Statutair Directeur in de functie van CEO.
12. Herbenoeming van de externe accountant.
13. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot het uitgeven van (rechten op) nieuwe aandelen.
14. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht.
15. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot verkrijging/inkoop van eigen aandelen.
16. Intrekking van ingekochte aandelen.
17. Mededelingen.
18. Rondvraag.
19. Sluiting.

NB: De agendapunten 4e, 6, 8a, 8b, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 en 16 zullen ter stemming worden gebracht.

## Toelichting bij de Agenda van de Algemene Vergadering

### 4.a. Remuneratiebeleid

De Remuneratiecommissie heeft de hoofdlijnen van het beleid geformuleerd. Deze zijn door de Algemene Vergadering in 2009 goedgekeurd en door de Algemene Vergadering in 2013 en 2016 gedeeltelijk aangepast en vastgesteld. De remuneratie van de Directie bestaat uit de volgende marktconforme onderdelen:

- Een vast salaris.
- Een pensioenregeling.
- Een variabele beloning.
- Opties op aandelen.
- Overige arbeidsvoorwaarden.

#### Toelichting

Voor het remuneratierapport wordt verwezen naar het jaarverslag en de website van de onderneming.

In het kort is de toelichting als volgt:

- Marktconform: op basis van de kennis, inzicht en ervaring van de individuele Commissarissen en via een eens per drie jaar door de Raad van Commissarissen uitgevoerde benchmark met een referentiegroep van circa tien vergelijkbare ondernemingen.
- Variabele beloning: grotendeels resultaatafhankelijk en staat ter discretie van de Raad van Commissarissen.
- De maximale variabele beloning bedraagt voor de CEO 60% en voor de CFO 50% van het vaste salaris. Bij de CEO geldt dat de variabele beloning voor 50% afhankelijk is van het behalen van kwantitatieve doelstellingen en voor 50% ter volledige discretie van de Raad van Commissarissen zal zijn. Bij de CFO is 40% van de variabele beloning afhankelijk van het behalen van kwantitatieve resultaten, de resterende 60% is afhankelijk van het bereiken van kwalitatieve doelen.
- Opties op aandelen: als langetermijnstimulans wordt gebruikgemaakt van opties op aandelen. Opties worden niet alleen toegekend aan de Directie, maar ook aan de managementteams van de verschillende formules.
- Overige arbeidsvoorwaarden: de CEO ontvangt een auto-onkostenregeling; de CFO heeft de beschikking over een leaseauto.

Op de website [www.beterbedholding.nl](http://www.beterbedholding.nl) vindt u het reglement van de Remuneratiecommissie.

### 4.b. Verantwoording over de uitvoering van het remuneratiebeleid over 2017

Bij dit agendapunt wordt, op grond van artikel 2:135 lid 5a van het Burgerlijk Wetboek, de uitvoering in 2017 van het remuneratiebeleid voor de Directie besproken. Dit geschiedt aan de hand van de voor het remuneratiebeleid relevante opgaven zoals bedoeld in artikel 2:383c tot en met artikel 2:383e van het Burgerlijk Wetboek, die zijn vermeld in de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening zoals opgenomen in het jaarverslag 2017.

## **5. Dividendbeleid**

Het dividendbeleid van Beter Bed Holding N.V. is gericht op maximalisatie van het aandeelhoudersrendement met behoud van een gezonde vermogenspositie. Doelstelling van de onderneming is om, onder voorwaarden, ten minste vijftig procent 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 goedkeuring van het dividendvoorstel door de Algemene Vergadering. Op deze manier wordt de betaling van het dividend evenredig over het jaar gespreid. De uitkering van het dividend mag er niet toe leiden dat op enige publicatiedatum de solvabiliteit van de onderneming lager is dan 30%. De ratio netto-rentedragende-schuld/EBITDA mag niet groter zijn dan twee. Onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen stelt de Directie jaarlijks 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 2017**

In november 2017 heeft Beter Bed Holding N.V. een interim-dividend uitgekeerd van € 0,34 per aandeel. Op grond van het nettoresultaat over het boekjaar 2017 van € 9,5 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 € 0,03 per aandeel. Het totale dividend over 2017 komt hiermee op € 0,37 ofwel 86% van de winst.

## **7. Corporate Governance**

De Raad van Commissarissen en de Directie onderschrijven de principes voor goed ondernemingsbestuur, zoals die zijn opgenomen in de Nederlandse Corporate Governance Code. Op de website [www.beterbedholding.nl](http://www.beterbedholding.nl) vindt u een volledig overzicht van alle bestpracticebepalingen, waarin per bepaling is aangegeven of de onderneming hieraan voldoet of niet. Na de herziening van de Corporate Governance Code op 8 december 2016 is het aantal afwijkingen teruggebracht tot één.

## **9. Voorstel tot verlenging van de termijn van de heer D.R. Goeminne, middels herbenoeming, als Voorzitter van de Raad van Commissarissen voor een periode van een jaar**

Volgens rooster treedt de heer Goeminne af als Commissaris. Om de transitie naar een nieuwe samenstelling van de Raad van Commissarissen te begeleiden is de heer Goeminne bereid gevonden nog een jaar aan te blijven. Mede gelet op zijn huidige functioneren draagt de Raad van Commissarissen de heer Goeminne voor tot herbenoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een termijn eindigend na afloop van de eerstvolgende Algemene Vergadering, te houden op 25 april 2019. De Raad van Commissarissen heeft besloten dat, indien de Algemene Vergadering zal besluiten tot herbenoeming, de heer Goeminne als Voorzitter aangewezen zal blijven.

Het curriculum vitae van de heer Goeminne vindt u in het jaarverslag en op de website van de onderneming.

## **10. Voorstel tot benoeming van de heer H.C.M. Vermeulen tot Commissaris**

Vorig jaar is aangekondigd dat de heer A.J.L. Slippens zal aftreden als lid van de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen is verheugd te melden dat tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de heer H.C.M. Vermeulen zal worden voorgedragen ter benoeming als lid van de Raad per 26 april 2018 voor een periode van vier jaar, eindigend na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn benoeming zijn verlopen.

Commissarissen worden voorgedragen op basis van hun kennis en ervaring op financieel, juridisch, economisch, commercieel, sociaal, maatschappelijk en marketinggebied. De heer Vermeulen brengt naast bestuurlijke ervaring expertise op het gebied van online sales met zich mee. De Raad van Commissarissen beschouwt de heer Vermeulen als een goede opvolger van de heer Slippens en acht hem in de rol van Commissaris van toegevoegde waarde voor de onderneming.

### **Curriculum Vitae H.C.M. Vermeulen (1963)**

Huub Vermeulen is sinds 2017 CEO bij Bol.com, waar hij eerst de functie van COO vervulde. Daarvoor was hij bij DOCdata in verschillende managementfuncties werkzaam. In 1986 heeft hij een opleiding HTS-E Computer Science aan de Hogeschool Breda cum laude afgerond.

De heer Vermeulen heeft de Nederlandse nationaliteit.

Zoals gemotiveerd stelt de Raad van Commissarissen voor om Huub Vermeulen tot Commissaris te benoemen.

Na benoeming van de heer Vermeulen tot Commissaris van Beter Bed Holding zal de Raad zich beraden op de taakverdeling binnen de Raad van Commissarissen.

## **11. Voorstel tot benoeming van de heer A.J.G.P.M. Kruijssen tot Statutair Directeur in de functie van CEO**

De Raad van Commissarissen wenst thans de heer John Kruijssen aan de Algemene Vergadering voor te dragen als Statutair Directeur in de functie van CEO. Naast ruime, internationale retailervaring heeft hij op verschillende strategische niveaus gewerkt die hem, gecombineerd met zijn leiderschapsstijl, zeer geschikt maken om leiding te geven aan Beter Bed Holding. Ingevolge het bepaalde in artikel 18 van de statuten van Beter Bed Holding N.V. draagt de Raad van Commissarissen de heer Kruijssen voor tot benoeming als Statutair Directeur in de functie van CEO van Beter Bed Holding N.V. per 26 april 2018, voor een termijn eindigend na afloop van de eerste Algemene Vergadering die gehouden wordt nadat vier jaar na zijn benoeming zijn verlopen.

### **Curriculum Vitae A.J.G.P.M. Kruijssen (1965)**

John Kruijssen is sinds 2015 CEO van de Detailresult Groep N.V., waar de Nederlandse supermarktketens Dirk van den Broek en Dekamarkt onder vallen. Daarvoor bekleedde hij in de afgelopen 20 jaar diverse leidinggevende functies bij onder meer Markeur Holding B.V., Royal Dutch Shell (in zowel Nederland als het Verenigd Koninkrijk), Unigro en Halfords (Nederland en België). Naast een opleiding in Small Business & Retail Management (1984) heeft hij in 1996 het Advanced Food Retailing programma aan de Nyenrode Business University afgerond.

De heer Kruijssen heeft de Nederlandse nationaliteit.

Met de heer Kruijssen is een Overeenkomst van Opdracht gesloten, in lijn met het remuneratiebeleid van Beter Bed Holding N.V. De belangrijkste elementen uit deze overeenkomst zijn:

- Een benoemingstermijn van vier jaar, ingaande op 26 april 2018.
- Een jaarlijks vaste vergoeding (management fee) van € 450.000,-.
- Jaarlijks kan, zulks ter beoordeling en gedeeltelijk ter discretie van de Raad van Commissarissen, een variabele beloning worden toegekend, welke is gemaximeerd op 60% van de management fee, waarvan 50% zal zijn gerelateerd aan door de Raad van Commissarissen periodiek vast te stellen en in het jaarverslag op te nemen kwantitatieve doelstellingen en 50% afhankelijk is van het behalen van kwalitatieve doelen, ter volledige discretie van de Raad van Commissarissen.
- Jaarlijks kunnen, conform de geldende richtlijnen, voorwaardelijke aandelenopties worden toegekend.
- Een jaarlijks pensioenbudget van 30% van de management fee.
- Een auto-onkostenregeling.
- Een éénmalige toekenning van tekenopties (100.000 stuks).
- De 'claw back'-regeling ten aanzien van de variabele beloning is van toepassing.

Op de toegekende tekenopties zijn de volgende regels van toepassing:

- De uitoefenprijs van het optierecht is gelijk aan de slotkoers van het aandeel op datum tekenen van de Overeenkomst.
- Vesting geschiedt in drie jaar (vestingperiode) in 36 maandelijkse termijnen welke aanvangen op de Startdatum (1 april 2018) van de Overeenkomst (€ 13,06).
- Uitoefening van het optierecht kan gedurende een periode van 12 maanden (uitoefenperiode) na afloop van de vestingperiode.
- Indien en voor zover de overeenkomst op initiatief van de vennootschap (bij besluit van de AV) tussentijds wordt beëindigd wegens redenen die niet in overwegende mate aan de optienemer te wijten zijn, kan 1/36<sup>e</sup> van de tekenopties voor elk door de optienemer bij de vennootschap volledig gewerkte maand onder de overeenkomst gedurende een periode van 12 maanden na beëindiging van de overeenkomst worden uitgeoefend.

## **12. Herbenoeming 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 2018 PwC Accountants opnieuw te benoemen tot externe accountant. De controle zal verricht worden onder verantwoordelijkheid van de heer drs. W.C. van Rooij RA, partner bij PwC Rotterdam.

## **13. Verlenen van bevoegdheid aan de Directie tot het uitgeven van (rechten op) nieuwe aandelen**

Dit betreft een jaarlijks terugkerend agendapunt. Op basis van artikel 10 van de statuten vragen de Raad van Commissarissen en de 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 en is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Indien deze bevoegdheid wordt verleend, zal van de huidige bevoegdheid niet langer gebruik worden gemaakt.

#### **14. 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 en is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Indien deze bevoegdheid wordt verleend, zal van de huidige bevoegdheid niet langer gebruik worden gemaakt.

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

Dit betreft 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. Indien deze bevoegdheid wordt verleend, zal van de huidige bevoegdheid niet langer gebruik worden gemaakt.

#### **16. Intrekking van ingekochte aandelen**

De Directie stelt, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, op basis van artikel 15 van de statuten voor, te besluiten tot vermindering van het geplaatst kapitaal door intrekking van de eigen aandelen, die zijn verkregen krachtens de machtiging verleend onder agendapunt 15. Het op grond van dit besluit in te trekken aantal aandelen wordt vastgesteld door de Directie, met een maximum van 10% van het uitstaande aantal aandelen, gelijk aan het maximum onder agendapunt 15. De intrekking kan plaatsvinden in een of in meerdere tranches. De intrekking(en) vinden plaats op de data zoals bepaald door de Directie, met inachtneming van de verplichte verzetstermijn van twee maanden.