

NOTULEN

Datum : 20 april 2009
Aanvang : 14.00 uur
Locatie : Hotel Okura te Amsterdam

Uit de presentielijst blijkt dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn:

1. 145 (vertegenwoordigde) houders van aandelen, zowel aan toonder als op naam, die tezamen vertegenwoordigen 35.400.485 stemmen – waarvan 100 prioriteitsaandelen – tezamen recht hebbende op het uitbrengen van evenzovele stemmen (34,25% van het geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal)
 2. 3 toehoorders
 3. Voltallige Raad van Commissarissen en Directie van Aalberts Industries N.V.
-

1. OPENING

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer C.J. Brakel, heet een ieder van harte welkom. Hij verzoekt de aanwezigen tijdens de vergadering de mobiele telefoons uit te schakelen. Voorts verzoekt hij mevrouw M.E. Bouw conform artikel 34, lid 1 van de statuten op te treden als secretaris van de vergadering en de notulen te houden. De notulen van de vergadering worden op verzoek toegezonden. De voorzitter stelt vast dat de oproeping voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders conform artikel 32 van de statuten heeft plaatsgevonden.

De voorzitter deelt mee dat, overeenkomstig de statuten van de vennootschap en zolang geen van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet, stemming tijdens deze vergadering bij acclamatie zal geschieden. De stemmen van degenen die expliciet te kennen hebben gegeven tegen een voorstel te stemmen of zich van stemming te onthouden, zullen apart worden vermeld.

2. BEHANDELING VAN HET JAARVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2008

De voorzitter verklaart dat de jaarrekening conform artikel 29 lid 5 is opgesteld door de directie en conform artikel 29 lid 2 door alle leden van de directie en de Raad van Commissarissen is ondertekend. Vanaf vrijdag 20 maart 2009, de dag van de oproeping, tot de dag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft het jaarverslag conform artikel 29 lid 3 van de statuten ter inzage gelegen ten kantore van de vennootschap, alsmede bij de ABN AMRO Bank N.V. te Breda. Tevens zijn genoemde documenten op de website van Aalberts Industries beschikbaar gesteld. Vervolgens geeft de voorzitter de heren J. Aalberts, President & CEO, en J. Eijgendaal, CFO, het woord voor een toelichting op het jaarverslag 2008.

De heer Aalberts verheugt zich dat er zoveel mensen zijn gekomen en zegt dat Aalberts Industries een merkwaardig, vervelend en uitdagend jaar achter de rug heeft. Hij licht zijn presentatie toe met de volgende hoofdpunten:

- **Organisatie**
De winst per aandeel van 2008 kan worden opgesplitst in EUR 0,65 in de eerste zes maanden van 2008 en EUR 0,37 in de tweede zes maanden en komt dan op een totaal van EUR 1,02. De conclusie is dat de situatie in het laatste kwartaal beduidend minder was dan die in het derde kwartaal, anders was Aalberts Industries niet begin december pas gekomen met de mededeling dat zij het resultaat dat als indicatie gold voor 2008 niet zou kunnen maken.
- **Markten (Industrial Services en Flow Control)**
Het aantal mensen is van 11.800 in september 2008 naar 10.400 op dit moment gegaan, wat niet alleen met de economie te maken heeft, maar ook met een aantal investeringen in apparatuur. Industrial Services is verantwoordelijk voor 30% en Flow Control voor 70% van de omzet. In Industrial Services is Aalberts Industries een toeleverancier in producten en processen. In Flow Control controleert Aalberts Industries *flows* met de producten en de systemen die zij maakt.
- **Langetermijndoelstellingen**
De doelstellingen zijn niet anders dan voorgaande jaren, namelijk een stabiele groei en de winstgevendheid per aandeel. Acquisities zijn gedaan om de groei te bevorderen en gaven een aanvulling op technologie of producten waardoor de marktposities versneld versterkt konden worden. Tevens is er voor meer dan EUR 300 miljoen aan investeringen in nieuwe technologieën, ter vergroting van capaciteit of ter verbetering van machines gedaan.
- **Highlights 2008**
Een omzet van EUR 1,7 miljard. Een groei in constante waarde. De omrekening van ponden naar euro's of andere valuta heeft 3% van de omzet gekost. Het bedrijfsresultaat is EUR 251 miljoen in lijn met 2007. De winst per aandeel is EUR 1,02. De kasstroom is met 50% toegenomen. Henco is overgenomen en heeft ook enigszins geleden in de eerste maanden van dit jaar, maar brengt een heel belangrijke aanvulling in Flow Control voor de toekomst.

De heer Eijgendaal neemt het van de heer Aalberts over en refereert aan de prominente plaats die Henco in de cijfers inneemt, omdat alle ratio's, op balans en winst- en verliesrekening, maar ook op cashflow door deze acquisitie zijn beïnvloed. Er is vorig jaar hard gewerkt aan de kasstroom uit bedrijfsoperaties, maar die heeft zeker geleden onder eerder genoemde gebeurtenissen in de economie afgelopen jaar. Aan investeringen heeft Aalberts Industries vorig jaar EUR 110 miljoen besteed; voornamelijk voor projecten die in 2007 al waren goedgekeurd. In 2009 zal Aalberts Industries op een duidelijk lager niveau van rond de EUR 45 miljoen acteren.

De rentedragende schulden zijn in de eerste helft 2008 sterk afgebouwd van EUR 880 naar EUR 765 miljoen. De post belastingdruk is terug van 22% naar 17%, wat komt door een autonome groei in Oost-Europa van ongeveer 15%, waar de belastingtarieven net onder de 20% liggen, en een goede performance in Duitsland waar Aalberts Industries heel weinig belasting betaalt in verband met verliescompensatie uit het verleden.

Bij de wisselkoersen kunt u zien dat de gemiddelde koers waartegen wij onze winst- en verliesrekening omrekenen 14% lager is dan in 2007 en Aalberts Industries per einde jaar toen de pond bijna één op één met de euro stond, 24% kwijt is geraakt.

Wat de winst- en verliesrekening betreft wil de heer Eijgendaal nog even stilstaan bij de kasstroom, omdat deze licht gedaald is, maar vooral de kasstroom uit bedrijfsoperaties van 15% die met name door heel goed werkkapitaalbeheer tot stand is gekomen. Het eigen vermogen blijft ruim boven de 34% van het balanstotaal.

Er is veel geschreven over de post goodwill op de balans. Deze is fors opgelopen in vergelijking met eind 2007 en half 2008 door de vijf acquisities die zijn gedaan begin 2008, wat ook voor de overige immateriële vaste activa geldt. De impairmenttest waarmee de goodwill wordt bepaald is dit jaar conservatiever gedaan in het licht van de veranderende marktomstandigheden en blijft, ondanks een lagere groeiverwachting, voldoende dekking bieden op het bedrag aan goodwill. De materiële vaste activa zijn uiteraard fors toegenomen met name door gedane investeringen. Aalberts Industries heeft ruim EUR 70 miljoen afgeschreven in 2008, waar ook de balanstotalen van de overgenomen bedrijven bijkomen.

In de post voorraden ziet u een wat dalende trend in het vierde kwartaal. Aalberts Industries koopt in op drie tot maximaal zes maandenbasis waardoor de voorraden per jaareinde nog tegen die gemiddeld wat hogere kosten zijn gewaardeerd, welk effect zich in de eerste helft 2009 nog verder door zal ontwikkelen. Aalberts Industries heeft op voorraden niet hoeven afboeken, maar het is een hoog bedrag dat zij verder af wil bouwen.

Aan de debiteurenpost is heel hard gewerkt om zoveel mogelijk geld binnen te krijgen van de klanten. Tevens heeft Aalberts Industries een wereldwijde kredietverzekering die 70% tot 75% van de klanten afdekt. Aalberts Industries blijft aan deze post werken.

De post liquide middelen van EUR 100.000 betreft enkel de contante kas die bij een aantal bedrijven aanwezig is voor kleine lopende uitgaven.

Het eigen vermogen is beperkter toegenomen dan de winsttoename in de tweede zes maanden, wat ook te maken heeft met de omrekening van deelnemingen, en bedraagt een kleine EUR 600 miljoen.

De langlopende leningen zijn uitsluitend aangetrokken om acquisities te financieren en bedroegen EUR 573 miljoen met een looptijd van tussen de vijf en zeven jaar en een vast aflossingsschema, wat voor 2009 rond de EUR 85 miljoen zal zijn, vergelijkbaar met 2008.

De laatste tranche cumulatief preferente aandelen is eind december ingekocht en daarmee verdwenen.

De post pensioenverplichtingen bestaat met name uit verplichtingen richting medewerkers en kent voornamelijk in het Verenigd Koninkrijk een groot bedrag, omdat men daar nog een soort eindloonregeling kent.

De latente belastingverplichtingen zijn door de acquisities wat toegenomen, maar verder is er in de tweede zes maanden geen verschil. Ook de post overige voorzieningen is niet veel gemuteerd ten opzichte van vorig jaar.

De kredietinstellingen betreffen de rekening-courantfaciliteiten die Aalberts Industries bij haar bankiers gebruikt. Er is een totaal van ongeveer EUR 360 miljoen aan faciliteiten bij een vijftiental banken waar Aalberts Industries eind 2008 ongeveer een derde van gebruikt had. De aflossingsverlichting in de kortlopende schulden in 2009 ligt rond de EUR 80 miljoen.

Aalberts Industries heeft getracht haar crediteuren zoveel mogelijk te gebruiken voor financiering, maar probeert de juiste balans aan zowel de debiteuren- als crediteurenkant te vinden. Aalberts Industries is een nette betaler.

Bij de overige kortlopende schulden is een normale afbouw per jaareinde te zien.

Dit alles resulteert in het kasstroomoverzicht met het eerste en tweede halfjaar naast elkaar om een goed beeld van de ontwikkeling te krijgen. Ondanks de financiële crisis heeft Aalberts Industries een EBITDA gerealiseerd van EUR 250 miljoen en een mutatie in het werkkapitaal van EUR 15 miljoen positief exclusief koersverschillen.

De nettofinancieringslasten zijn fors toegenomen ten opzichte van 2007 wat te maken heeft met de financiering van de acquisities en het hogere werkkapitaal. Aalberts Industries heeft in diverse landen EUR 45 miljoen aan de fiscus betaald waarmee veel oude jaren zijn opgeschoond en er nu nog maar een paar miljoen openstaat.

Aan de vijf acquisities heeft Aalberts Industries EUR 278 miljoen uitgegeven die met middellange leningen gefinancierd zijn. Er is EUR 86 miljoen afgelost, wat in 2009 ongeveer gelijk zal zijn. Er is een dividend van ongeveer EUR 15 miljoen in cash uitgekeerd wat betekent dat de verdeling tussen cash- en stockdividend ongeveer fifty/fifty was.

Op het plaatje waar de twee activiteiten in de verschillende geografische gebieden te zien zijn, is duidelijk te zien dat Duitsland een bijna gelijke verdeling kent over beide activiteiten, maar dat Flow Control in de Benelux, het Verenigd Koninkrijk, Oost-Europa en Amerika een veel grotere positie inneemt dan Industrial Services. Duitsland en Frankrijk zijn voor Industrial Services de grotere landen.

Wat het aandeel zelf betreft staat de koers-winstverhouding op een toch wat teleurstellende vijf keer. Het aantal uitstaande aandelen is 103,3 miljoen wat verder uitgebreid zal worden afhankelijk van hoe het dividend over het afgelopen jaar wordt opgenomen.

Het laatste plaatje is een historische grafiek, waarvan Aalberts Industries hoopt dat het er volgend jaar rond dezelfde tijd iets anders uitziet.

De heer Eijgendaal geeft het woord vervolgens weer aan de heer Aalberts die continueert met Industrial Services waarin 2% meer omzet was, maar een matige EBITA van 8%. Aalberts Industries is met Industrial Services afhankelijk van het succes van haar relaties. In de semiconductorindustrie maakt Aalberts Industries producten voor de nieuwe machines voor 2011, maar op het ogenblik gaat het heel slecht. Ook de automobielenindustrie gaat slecht, maar Aalberts Industries is uniek en als het aantrekt heeft zij zeker een sterke positie. Industrial Services had een omzet van EUR 515 miljoen, waarbij Material Technology goed was voor ongeveer de helft van de omzet.

Flow Control kende ook een omzetgroei voor het verrekenen van de *currency*. Met een autonome daling van 1% door zowel *currency* als acquisities is er toch 3% meer gedaan. De EBITA-marge is 11,3% wat verre van slecht is. De investeringen bedroegen zo'n EUR 60 miljoen, voornamelijk verbeteringsinvesteringen. Flow Control is heel sterk verbeterd in Duitsland, maar beduidend minder in Spanje en nog slechter in de VS. De omzet was toch EUR 1,2 miljard en het bedrijfsresultaat EUR 177 miljoen, wat niet slecht is gezien de omstandigheden. Flow Control is echter wel laatcyclisch, dus zal de klap voor een deel nog kunnen komen. Aan de andere kant biedt Flow Control zeer veel mogelijkheden met een pakket verschillende materialen die voor verschillende toepassingen bruikbaar zijn.

De vooruitzichten zijn vervelend en hoewel Aalberts Industries dicht op de bal zit met haar maandelijks, wekelijkse en dagelijkse informatie blijft het moeilijk uitspraken over de toekomst te

doen. Wellicht is de informatie van vandaag veel te pessimistisch of wellicht is het juist andersom. De situatie is onplezierig, maar nog nooit voorgekomen en dus uitdagend. De komende jaren zal Aalberts Industries opnieuw autonoom groeien in haar markten, acquisities doen en blijven doen, maar zij zal alert moeten blijven en gecontroleerd voorzichtig doorstomen in de aanpak die nodig is om haar te laten blijven wat zij is en te laten groeien.

De voorzitter dankt de heren Aalberts en Eijgendaal voor hun inleiding. Een hand-out van de presentatie wordt op verzoek toegezonden en zal op de website worden geplaatst. De voorzitter stelt vervolgens de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense spreekt namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers. Hij vraagt een toelichting op de in zijn ogen late winstwaarschuwing in december, welke maatregelen worden genomen om de scheve balans tussen efficiënt kapitaalgebruik en het kasgenererend vermogen te verbeteren, in hoeverre de gedaalde grondstofprijzen geholpen hebben, hoe het zit met nakomen van afspraken met banken en welke maatregelen zijn getroffen in de halfgeleiderindustrie. Hij geeft aan dat wat hem betreft juist Industrial Services zou moeten worden afgestoten en niet Flow Control en vraagt ten slotte of Aalberts Industries iets vaker met extra persberichten zou kunnen komen.

De heer Aalberts meldt dat Aalberts Industries enkel persberichten uit doet gaan als er iets belangrijks te melden is en niet om de koers te beïnvloeden en daar geen verandering in aan zal brengen. De winstwaarschuwing kwam pas in december, omdat het derde kwartaal niet zo heel slecht was, oktober en november altijd goede maanden zijn en je pas weet hoe een maand was wanneer die afgelopen is. Aalberts Industries heeft allerlei vormen van kostenvermindering toegepast zoals de afbouw van medewerkers en vermindering van productiekosten, alleen de vaste kosten blijven. De heer Aalberts is van mening dat noch Industrial Services noch Flow Control eruit moet, omdat die twee met elkaar te maken hebben en elkaar aanvullen. Als Industrial Services structureel problemen zou hebben had Aalberts Industries allang besloten dat te verkopen. Aalberts Industries zal wat de grondstoffen betreft in het tweede kwartaal zeker profiteren van een lagere grondstofprijs, maar zij heeft prijsafspraken voor drie à vier maanden waardoor zij, als die prijzen omhoog gaan, voordeel heeft, maar als ze naar beneden gaan een nadeel. De halfgeleiderindustrie zit sinds midden vorig jaar in de problemen en daar heeft Aalberts Industries stappen in ondernomen, maar zij is niet afhankelijk van deze industrie.

De heer Eijgendaal geeft aan dat de vermindering in *return on equity* is veroorzaakt door twee effecten: een wat lager resultaat en een wat hoger geïnvesteerd kapitaal. Aalberts Industries heeft maatregelen genomen die anticiperen op die verlaagde situatie waaronder: meer mensen om te produceren, minder inkopen en het werkkapitaal strak aansturen. Uiteraard wordt hard gewerkt om het rendement op een zo goed mogelijk niveau te brengen. Bij de banken doet Aalberts Industries twee keer per jaar een test voor haar ratio's. Dat was voor 2008 geen probleem, maar 2009 is natuurlijk sterk afhankelijk van de resultaatontwikkeling in het eerste half jaar. Aalberts Industries betaalt netjes haar aflossingen en rente.

De heer Rienks wil graag weten wat de prognose is van het aantal mensen dat nog weg moet, of deze kosten daarvan nu gaan oplopen en of het eventueel mogelijk is dat een hele fabriek dicht gaat. Wat de goodwill betreft wil hij weten of we vandaag ook nog door de impairmenttest heen zouden komen. Tevens wil hij weten wat de risico's zijn voor het extra geleende bedrag van EUR 200 miljoen voor de aankoop van Henco als Aalberts Industries een jaar geen winst maakt. Ten slotte wil hij weten hoeveel de omzet gemiddeld omlaag gaat.

De heer Aalberts geeft aan dat Aalberts Industries op 12 mei met een *trading update* komt en hij nu dus niets kan zeggen over de omzet. Indien Aalberts Industries geen rente en aflossingen meer zou kunnen betalen heeft zij een probleem, maar zij is verzekerd tegen wanbetaling van cliënten. Hij maakt zich geen zorgen om de relatie met de banken, omdat daar sprake is van wederzijds vertrouwen en Aalberts Industries al een tijd meedraait. Als Aalberts Industries bedrijven koopt dan krijgt zij goodwill, omdat er een verschil is tussen de aankoopprijs en de *equity*-waarde. En als het allemaal nog slechter gaat en die bedrijven allemaal geld gaan verliezen, dan heeft Aalberts Industries een probleem, niet alleen met de goodwill, maar met alles wat zij doet.

De heer Pelsma geeft aan dat Aalberts Industries verwacht dat nog een aantal mensen het bedrijf zal verlaten, maar dat zij altijd zal proberen fabrieken open te houden, omdat haar bedrijven meestal ook een hoge mate van service leveren. Het afbouwen van mensen is echter heel negatief en heeft vaak een negatief effect op de winst. Aalberts Industries wil dit voorkomen en richt zich veel meer op commerciële actie. Dus ook aanvallen en niet alleen kosten reduceren.

De heer Van Bellegem van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling wil weten wat de conclusie is van het vergelijken van de Corporate Governance Code van Aalberts Industries met het rapport van commissie-Frijns en hoe er met eventuele verschillen wordt omgegaan. Hij vraagt Aalberts Industries volgend jaar meer te doen met de volgende punten: activiteiten op het gebied van grondstof- en energiebesparingen, gegevens over ziekte, percentages en bedrijfsongevallen en gegevens over afval. Vervolgens wil hij weten of Aalberts Industries in de allocatierondes van de CO₂-emissiehandel verkoper of koper zou worden? Tot slot vraagt hij of Aalberts Industries onderzoekprogramma's heeft om te kijken of het switchen van grondstoffen mogelijkheden zou kunnen bieden in verband met de steeds wisselende prijs van grondstoffen of grondstoffen waar tijdelijk een schaarste aan is.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries het uitvoeren van duurzaamheidsmaatregelen belangrijker vindt dan erover schrijven, maar dat ze dit wel zal nemen voor volgend jaar. Aalberts Industries doet er heel veel aan, maar het kan uiteraard altijd meer. Zij heeft in de vergelijking met commissie-Frijns gekeken welke punten vernieuwend zijn en zal in 2009 verder kijken welke punten relevant zijn voor haar Corporate Governance Code. Ten slotte weet de heer Eijgendaal dat er in de diverse bedrijven naar de CO₂-emissie wordt gekeken, maar dat hij niet weet of Aalberts Industries koper of verkoper is, maar het goed is daar 'in te duiken'.

De heer Aalberts merkt op dat de opmerkingen die nu gemaakt zijn over duurzaamheidsverslaglegging meegenomen zullen worden om te kijken of de volgende keer die vragen niet gesteld hoeven te worden, omdat deze onderwerpen voor een belangrijk gedeelte al in het jaarverslag staan.

De heer Heinemann heeft een drietal vragen. Hij wil de ontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2009 weten en gelooft dat die goed zullen zijn, omdat de pond met 10% gestegen is. Hij wil weten wat de impact van de auto- en vliegtuigindustrie op de business van Aalberts Industries is, of de voorraden nu op een minimaal niveau zijn en wat op het moment de intrinsieke waarde van het aandeel Aalberts Industries is.

De heer Aalberts geeft aan dat het voor de ontwikkelingen in het eerste kwartaal het meest belangrijke is hoe het economisch gaat en dat gaat ten opzichte van de eerste helft van 2008 in bijna alle landen en industrieën minder dan ten opzichte van de eerste zes maanden 2008. Op 12 mei geeft Aalberts Industries een *trading update* van het eerste kwartaal. Aalberts Industries is amper bij de automobielenindustrie in de Verenigde Staten betrokken. In Europa zeker wel en dat heeft haar dan ook geraakt. Zij levert niet aan de Chinese automobielenindustrie, maar heeft daar drie

productielocaties voor andere markten. In de vliegtuigindustrie levert Aalberts Industries aan Airbus, wat amper verminderd is en voor de turbines van de Dreamliner van General Electric die nog steeds niet vliegt, dus wat enigszins een probleem is, maar het aantal orders in de totale vliegindustrie is niet slecht. De voorraden zijn altijd te hoog, wat ook weer te maken heeft met het feit dat Flow Control veel verschillende producten heeft die altijd binnen 24 uur geleverd moeten worden.

De heer Heinemann wil weten of er plannen zijn zich in de toekomst sterker op het Verre Oosten te oriënteren.

De heer Aalberts zegt dat Aalberts Industries eerst in de VS, Oost-Europa, Zuid-Amerika en Zuid-Afrika moet groeien. China en India bieden veel potentie, maar Aalberts Industries moet met beide benen op de grond staan in de huidige tijden, maar ziet wel mogelijkheden in de toekomst.

De heer Eijgendaal geeft aan dat de intrinsieke waarde per einde 2008 ongeveer rond de EUR 5,50 per aandeel lag wat vrij dicht bij de huidige koers ligt.

De heer Ellenbroek spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters en wil iets meer weten over de incidentele lasten en de invloed op de marges ervan alsmede over hoe Aalberts Industries tegenover de halfgeleider-, vliegtuig- en automobielinindustrie staat en wat daarbij de grootste *exposures* zijn. Tevens vraagt hij of Aalberts Industries wat acquisities betreft van plan is om iets gas terug te nemen, dit ook in verband met de beheersbaarheid. Is het verlies van 3% omzet door valutaschommelingen voornamelijk een papieren verlies en in hoeverre werkt dat verlies door qua resultaat? Tot slot wil hij weten of Aalberts Industries de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, ondanks een benoeming van bestuurders voor onbepaalde tijd, wel ieder jaar de mogelijkheid wil geven om de bestuurders te evalueren.

De heer Eijgendaal geeft aan dat Aalberts Industries, wat de marges betreft, *extraordinary* kosten nooit als een aparte regel opneemt, maar die ziet als onderdeel van het normale bedrijfsresultaat dat ook enigszins onder druk stond door de situatie in het vierde kwartaal dat de volumes van de ene op de andere dag behoorlijk daalden. Zelfs zonder die incidentele kosten was de marge nog steeds duidelijk onder het niveau van de eerste zes maanden geweest.

De heer Aalberts legt uit dat van de vliegtuig-, semiconductor- en automobielinindustrie, de automobielinindustrie het grootst is met EUR 150 miljoen en dat Aalberts Industries daar dus redelijk van afhankelijk is. De semiconductorindustrie is nu ongeveer EUR 10 miljoen. Er is wel een bedrag voor acquisities beschikbaar, maar het is op dit moment niet erg aantrekkelijk om te kopen. Wat de valuta betreft is veruit het grootste gedeelte de omrekening vanuit een *currency* naar euro's, dus de translatie. Aalberts Industries heeft een paar jaar geleden de wijziging om bestuurders voor onbepaalde tijd aan te stellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorgelegd, wat toen is goedgekeurd.

De heer Burgers spreekt namens het Add Value Fund en wil weten op welk moment de Raad van Commissarissen goedkeuring heeft gegeven aan het operationeel plan voor het komende boekjaar en of hij een *worst case scenario* voor ogen heeft. Aalberts Industries meldt op pagina 23 de verwachting dat de renovatiemarkt in Spanje zal groeien nu de nieuwbouwmarkt afneemt en de heer Burgers wil graag weten of er al signalen zijn die dat bevestigen. Ten slotte wil hij wat meer weten over de aantrekkelijke omzetgroei in Flow Control in het Verre Oosten en Azië voor de Britse organisatie en het effect ervan op die organisatie.

De heer Aalberts geeft aan dat renovatie altijd een belangrijk gedeelte van Flow Control is. In Duitsland kopen bijvoorbeeld jonge mensen geen nieuwbouw, maar nemen huizen over en renoveren die. Aalberts Industries ziet in renovatie inderdaad verbeteringen, ook wat professionele gebouwen betreft.

De heer Pelsma voegt toe dat je in Spanje ziet dat daar de nieuwbouwmarkt terugloopt, maar mensen bijvoorbeeld wel hun badkamer gaan opknappen, wat Aalberts Industries ziet aan de verkoop van het programma Clever, wat een A-merk badkameraccessoires is.

De heer Aalberts vervolgt dat Aalberts Industries in het Midden-Oosten door initiatieven vanuit het Verenigd Koninkrijk veel meer relatiecontacten heeft opgebouwd. Het gaat nu wat moeilijker, door geldtekorten hier en daar, maar biedt voor de komende jaren mogelijkheden.

De voorzitter gaat ten slotte in op de goedkeuring van het operationeel plan door de Raad van Commissarissen. Aalberts Industries is vlak na de zomervakantie begonnen met de budgetprocedure. Door de veranderingen in de economie vanaf september 2008 is in de budgetprocedure goed gekeken naar scenario's in landen en in markten en wat de gevolgen zouden zijn. In een normaal jaar kijk je vervolgens maandelijks hoe de werkelijkheid verloopt ten opzichte van het budget, maar in deze tijden zul je vooral moeten denken in actieplannen en niet zozeer in cijfers, want die zullen waarschijnlijk anders uitvallen. De directie kijkt nu hoe de groepsmaatschappijen het van week tot week doen en natuurlijk ook naar het budget, maar het budget heeft door de omstandigheden een andere toetswaarde dan in normale jaren.

De heer Spanjer is van mening dat de wisselkoersen Aalberts Industries EUR 48,3 miljoen hebben gekost, maar ziet dat de post liquide middelen in 2007 en 2008 allebei EUR 0,1 miljoen is en wil weten waarom daar dan geen valutaverschil in zit.

De heer Eijgendaal geeft aan dat die post liquide middelen de *petty cash* is wat alle locaties tezamen aanhouden en dat de omrekening daarvan zo minimaal is dat daar geen verschil in zit. Het verschil van 3% op die EUR 1,8 miljard is dus EUR 50 miljoen aan de omzetkant, wat uiteraard een kleiner bedrag naar de nettowinst toe is, maar veel meer te zien is aan de bankschulden die in een lager bedrag in euro's op de balans staan.

3. VASTSTELLING VAN DE ENKELVOUDIGE EN GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR 2008

Alvorens tot vaststelling over te gaan stelt de voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening.

De heer Ellenbroek wil graag een toelichting op het feit dat het enige criterium van toekenning een bepaalde winst per aandeel is en dus enkel een verlies per aandeel geen bonus oplevert. Tevens wil hij de status van de mededingingskwestie bij de Europese Commissie weten, omdat dat eventueel om een bedrag van EUR 100 miljoen gaat.

De heer Eijgendaal antwoordt dat er wat de mededingingskwestie betreft een schriftelijk proces geweest is wat behoorlijk wat tijd in beslag heeft genomen en dat er het afgelopen jaar tot de dag van vandaag niets meer over vernomen is. Zodra Aalberts Industries daar nieuws over heeft zal zij dat, indien relevant, uiteraard communiceren.

De voorzitter komt terug op de bonus van de heer Aalberts en geeft aan die reeds jaren wordt vastgesteld op grond van een vaste factor in relatie tot de winst per aandeel en dat dat in 2008 ook zo is gedaan. Natuurlijk is het terecht dat in geval van verliezen geen bonussen worden uitgekeerd, maar in geval van winst per aandeel keren wij uit en bepalen wij op normale wijze de bonus.

De heer Boom zegt dat er in Duitsland nog EUR 21 miljoen fiscaal te verrekenen verliezen zijn en wil weten of, en zo ja, voor hoeveel, dat in meer landen speelt. Wat de latente belastingen betreft wil hij weten of Aalberts Industries over bestaande fiscale verliezen ongeveer zeven miljoen euro geactiveerd heeft of dat er echt gerealiseerde verliezen zijn geweest. Ten slotte wil hij weten wat de post overige baten en lasten na belastingen nou eigenlijk is en hoe het komt dat die gehalveerd is.

De heer Eijgendaal antwoordt dat het halveren van die post te maken heeft met het doorbelasten van management fees door de holding aan haar groepsmaatschappijen en dat daar een soort naïeffect in zit wat van jaar tot jaar best een EUR 100.000 à EUR 200.000 kan uitmaken. Wat de belastingpositie betreft klopt het dat Duitsland, waar Aalberts Industries nog EUR 21 miljoen te compenseren heeft, het belangrijkste land is. In andere landen hebben we geen materiële posten om daarmee te compenseren. De werkelijke schuld die in de kortlopende schulden is opgenomen is één of twee miljoen euro op groepsniveau wat EUR 20 miljoen was eind 2007.

De heer Burgers zegt dat Oost-Europa het afgelopen jaar zeer sterk is gegroeid met ruim 12% en als gebied inmiddels groter is dan Frankrijk, maar dat de berichten over Oost-Europa zonder uitzondering erg zorgelijk zijn en wil weten wat de maatregelen zijn die Aalberts Industries daar kan nemen die nodig zijn om de strategische positie op langere termijn in stand te houden.

De heer Aalberts antwoordt dat het in bijna heel Oost-Europa heel matig gaat. De verkoop en productie in Oost-Europa is complex, omdat in Oost-Europa deels wordt geproduceerd voor de West-Europese markt, maar dat er ook producten worden verkocht die in West-Europa gemaakt zijn. Wat betekent dat Aalberts Industries zowel in Oost-Europa zelf, en dat gaat relatief makkelijk, als in West-Europa acties moet ondernemen. Er is een heel sterke afbouw van voorraden geweest en heel wat bedrijven in de energiesector in Oost-Europa gillen om producten, maar hadden geen geld om te kopen. Nu komen wel wat geldstromen vrij.

De heer Spanjer wil weten of Aalberts Industries een afnameverplichting heeft voor de *commodities* en geeft aan dat hij de posten grond- en hulpstoffen en gereed product vrij hoog vindt.

De heer Pelsma geeft aan dat de verplichtingen voor de contracten bij de leveranciers meestal voor een periode van drie tot vier maanden zijn, maar er wel enige flexibiliteit is om dat in overleg wat uit te schuiven.

De heer Eijgendaal voegt toe dat er als de acquisities van 2008 eruit worden gehaald eerder een voorraaddaling ten opzichte van 2007 geweest is.

Een niet geïdentificeerde spreker vraagt of in het volgende jaarverslag *return on capital employed* opgenomen kan worden en of aan de uitsplitsing op pagina 60 van omzet, activa en investeringen volgend jaar ook de winst per land kan worden toegevoegd tenzij er een goede reden is dat niet te doen. Voorts ziet hij dat de pensioenverplichtingen dit jaar zijn afgenomen, maar dat Duitsland minder salarisverhoging kan verwachten en wil hij weten waarom die percentages nu anders zijn dan vorig jaar en of er een kans is dat er bijgestort moet worden in met name de Duitse pensioenfondsen.

De heer Eijgendaal antwoordt dat de belangrijkste factor die de verschillen in de percentages per jaar veroorzaakt de disconteringsvoet is, die voornamelijk aan de markttrente gekoppeld is. Aalberts Industries hoeft niet bij te storten in de pensioenfondsen van Duitsland. De *return on invested capital* maken we op groepsniveau en op de twee activiteiten niet bekend, omdat daar toch wat andere correcties op worden toegepast en op een andere manier naar gekeken wordt. Aalberts Industries neemt mee of zij daar concreet iets mee kan voor het volgende jaar. Voor de winst per land geldt hetzelfde. Wat Aalberts Industries nu laat zien is wat haar betreft goed vergelijkbaar en interpreteerbaar.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. Daarop worden 99.334 onthoudingen van stemmen uitgebracht en sluit de voorzitter het punt af met de constatering dat de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2008 is vastgesteld.

4. VASTSTELLING RESERVERINGS- EN DIVIDENDBELEID

De voorzitter meldt dat Aalberts Industries het voornemen heeft haar dividendbeleid voor het verslagjaar 2008 te continueren. Dit betekent dat circa 75% van de behaalde resultaten voor amortisatie wordt bestemd en voor verdere groei en versterking van de financiële positie van de onderneming, terwijl circa 25% wordt uitgekeerd aan de aandeelhouders bij wijze van keuzedividend. Het dividend kan naar keuze van de aandeelhouder geheel in contanten worden ontvangen of in aandelen ten laste van het belastingvrij uitkeerbare agio of ten laste van de onverdeelde winst worden uitgekeerd.

Het reserverings- en dividendbeleid wordt bij acclamatie goedgekeurd en daarmee vastgesteld.

5. VASTSTELLING VAN HET DIVIDEND OVER HET BOEKJAAR 2008

De voorzitter meldt dat Aalberts Industries voorstelt het dividend over 2008 vast te stellen op EUR 0,28 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25 of, naar keuze van de aandeelhouder, in gewone aandelen ten laste van het belastingvrij uitkeerbare agio, dan wel ten laste van de onverdeelde winst. Bij aanvaarding van het dividendvoorstel door de op 20 april 2009 te houden Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal het dividend met ingang van 15 mei 2009 betaalbaar worden gesteld. Het stockdividend zal op 12 mei 2009 na beurs worden vastgesteld op basis van de naar volume gewogen gemiddelde koers van alle verhandelde aandelen Aalberts Industries N.V. per 6, 7, 8, 11 en 12 mei 2009 en wel zodanig dat de waarde van het dividend in aandelen vrijwel overeenkomt met de waarde van het contante dividend.

Aangezien er geen tegenstemmen of onthoudingen zijn, stelt de voorzitter vast dat iedereen daarmee akkoord gaat en meldt dat Aalberts Industries op woensdag 22 april a.s., dus overmorgen, een en ander in de betaalbaarheidsstellingsadvertentie zal bevestigen.

6. VERLENING VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE DIRECTIE VOOR HET GEVOERDE BELEID IN HET BOEKJAAR 2008

De voorzitter merkt op dat tijdens agendapunt 3 het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2008 is aangenomen. Conform artikel 29 sub 6 van de statuten is het verzoek aan de vergadering om decharge te verlenen aan de directie voor het door haar in het betreffende boekjaar gevoerde beleid, voor zover dat beleid uit de jaarrekening blijkt. Aangezien er geen (verdere) vragen zijn, brengt hij het voorstel in stemming.

Daarop worden 9.679 onthoudingen uitgebracht en constateert de voorzitter dat de decharge aan de leden van de directie voor het gevoerde beleid over 2008 is verleend.

7. VERLENING VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET GEHOUDEN TOEZICHT OP HET GEVOERDE BELEID IN HET BOEKJAAR 2008

De voorzitter merkt op dat tijdens punt 3 van de agenda de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is besloten de jaarrekening 2008 goed te keuren. Conform artikel 29.6 van de statuten is het voorstel de Raad van Commissarissen decharge te verlenen voor het door hem gehouden toezicht daarop, voor zover dat uit de jaarrekening blijkt.

Daarop worden 9.679 onthoudingen uitgebracht en constateert de voorzitter dat decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid in het boekjaar 2008 is verleend.

8. BENOEMING DIRECTIE

- A. Voorstel tot benoeming van de heer J. Eijgendaal tot lid van de Directie met ingang van 21 april 2009;**
- B. Voorstel tot benoeming van de heer W.A. Pelsma tot lid van de Directie met ingang van 21 april 2009.**

De voorzitter meldt dat de Stichting Prioriteit "Aalberts Industries N.V." (Stichting) voorstelt om het aantal leden van de directie uit te breiden naar drie en derhalve de heer J. Eijgendaal en de heer W.A. Pelsma te benoemen tot statutair directeur voor onbepaalde tijd met ingang van 21 april 2009. In de directie zal de heer Eijgendaal de rol van Chief Financial Officer (CFO) vervullen en de heer Pelsma die van Chief Operating Officer (COO).

Voor de persoonlijke gegevens van de heren Eijgendaal en Pelsma wordt verwezen naar de laatste pagina van de agenda.

Alvorens tot stemming over te gaan stelt de voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks meldt dat ze wat hem betreft voor onbepaalde tijd benoemd mogen, als dat er niet toe leidt dat ze heel veel jaarsalarissen meekrijgen als ze vertrekken. Voorts wil hij weten of de heren Pelsma en Eijgendaal het van Jan Aalberts over zullen nemen, mocht hij om wat voor reden ook weggaan, en het dan voortzetten.

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen tijdig met de directie zal kijken wie in de schoenen van de heer Aalberts zal treden en dat ze hopen dat iemand van binnenuit de vlag zal overnemen.

De heer Ellenbroek vraagt, nu er een nieuwe Code Tabaksblat is, of volgend jaar de goedkeuring van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2004 op de afwijking van de oude Code Tabaksblat kan worden bediscussieerd. Voorts wil hij wat meer toelichting op wat de benoeming van deze heren betekent voor hun beloning en of hun bonus nu gelijkgesteld wordt aan die van de heer Aalberts. Ook meldt hij dat op basis van de zogenaamde VEB-beloningskit de beloning niet slechts moet zien op de korte termijn en dat er, als dit toch gebeurt, een *clawback*clausule zou moeten zijn en of het plan bestaat deze als commissarissen te gebruiken. Tot slot wil hij weten hoe de Raad van Commissarissen deze kortetermijndoelstelling wil gebruiken om resultaten voor de lange termijn te waarborgen.

De voorzitter antwoordt dat Aalberts Industries volgend jaar expliciet zal toekomen aan het vaststellen van een nieuw beloningsbeleid en er daarom nu niet verder op in wil gaan. Voorts geeft hij aan dat Aalberts Industries de beloning van beide heren in het volgende jaarverslag zal publiceren.

De heer Ellenbroek geeft aan dat hij zich dan bij het stemmen onthoudt van stemming.

De voorzitter gaat tot stemming over.

De heer Russ geeft aan dat hij een klein aantal stemmen tegen heeft.

In totaal zijn er 8.831.497 stemmen tegen de benoeming van de heer Eijgendaal en 8.768.924 tegen de benoeming van de heer Pelsma. Voor beide punten gelden 675.000 onthoudingen van stemmen.

De voorzitter stelt vast dat beide voorstellen met meerderheid van stemmen zijn aangenomen.

9. BENOEMING RAAD VAN COMMISSARISSSEN

De voorzitter meldt dat de heer A.B. van Luyk na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te houden op 20 april 2009, volgens rooster aftreedt. De Stichting Prioriteit "Aalberts Industries N.V." (Stichting) heeft te kennen gegeven de heer Van Luyk voor herbenoeming te willen voordragen voor een periode welke zal eindigen na afloop van de in 2011 te houden jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Laatstgenoemde zal daarmee het in de Corporate Governance Code bepaalde maximale aantal zittingsjaren van 12 jaar overschrijden, echter voor de continuïteit binnen de Raad van Commissarissen acht de Stichting het gewenst dat de heer Van Luyk in functie blijft tot na afloop van de in 2011 te houden jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Voor de persoonlijke gegevens van de heer Van Luyk wordt verwezen naar de laatste pagina van de agenda.

Alvorens tot stemming over te gaan stelt de voorzitter de aanwezigen in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Haaksema geeft aan dat hij wil dat Aalberts Industries zich houdt aan de Corporate Governance, omdat hij continuïteit geen argument vindt. Hij stemt tevens tegen, omdat hij vindt dat het internationale karakter van Aalberts Industries ook terug moet komen in de Raad van Commissarissen en directie en zou willen weten of dat in de toekomst gaat gebeuren.

De voorzitter geeft aan dat het in deze tijden niet eenvoudig is om een buitenlandse commissaris te vinden, omdat het commissariaat niet langer een vrolijke bijbaan is en zegt dat hij zeer aan de deskundige ervaring van de heer Luyk hecht in deze moeilijke tijd.

De heer Ellenbroek wil weten of de heer Van de Vijver in zijn functie bij MacKenzie ook adviseur is van Aalberts Industries.

De heer Van de Vijver antwoordt dat dat absoluut niet zo is.

De heer Ellenbroek wil zich graag aansluiten bij de argumentatie van de vorige spreker en zich onthouden van stemming.

De heer Haaksema geeft aan dat hij graag als tegenstem genoteerd wil staan.

De heer Stevense onthoudt zich van stemming.

Het voorstel wordt ten slotte met 45.795 tegenstemmen en 675.000 onthoudingen van stemmen goedgekeurd en de voorzitter feliciteert zijn collega met de herbenoeming.

10. BEZOLDIGING RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter meldt dat de Raad van Commissarissen voorstelt de beloning over het jaar 2009 ongewijzigd voort te zetten, te weten voor haar leden EUR 40.000 per lid en EUR 50.000 voor zijn voorzitter en vraagt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders overeenkomstig artikel 10.1 van het Reglement voor de Raad van Commissarissen de beloning overeenkomstig dit voorstel vast te stellen.

Het voorstel wordt bij acclamatie goedgekeurd.

11. DELEGATIE UITGIFTE VAN AANDELEN EN HET VERLENEN VAN RECHTEN TOT HET NEMEN VAN AANDELEN

De voorzitter stelt voor, overeenkomstig het gestelde in artikel 7.3 van de statuten, om de directie aan te wijzen als het orgaan dat, na goedkeuring van de prioriteit, bevoegd zal zijn om gewone aandelen uit te geven, inclusief het toekennen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

De aanwijzing geldt tot 10% van het uitstaande aandelenkapitaal op het moment van uitgifte. De huidige aanwijzing geldt tot 23 april 2010. De nieuwe aanwijzing wordt verzocht voor een periode van achttien maanden, van 21 april 2009 tot 20 oktober 2010. In lijn met de gangbare praktijk voor beursvennootschappen bestaat het voornemen om jaarlijks de aanwijzing voor een periode van achttien maanden op de agenda te plaatsen.

Het voorstel wordt bij acclamatie goedgekeurd.

12. DELEGATIE BEPERKING EN UITSLUITING VOORKEURSRECHT

De voorzitter stelt voor om de directie aan te wijzen als het orgaan dat, na goedkeuring van de prioriteit, bevoegd zal zijn om de voorkeursrechten van aandeelhouders uit te sluiten of te beperken in geval van uitgifte van gewone aandelen. De huidige aanwijzing geldt tot 23 april 2010. De nieuwe aanwijzing wordt verzocht voor een periode van achttien maanden, van 21 april 2009 tot 20 oktober 2010.

Het voorstel wordt bij acclamatie goedgekeurd.

13. MACHTIGING INKOOP AANDELEN

De voorzitter stelt voor, overeenkomstig het gestelde in artikel 7.3 van de statuten, de directie te machtigen voor een periode van achttien maanden, te rekenen tot 20 oktober 2010, om namens de vennootschap, anders dan om niet, eigen aandelen in te kopen met een maximum van 10% van het uitstaande aandelenkapitaal. De vennootschap zal ingevolge de machtiging gewone aandelen mogen verwerven door alle overeenkomsten, waaronder begrepen beurs- en onderhandse transacties, voor een prijs die niet hoger is dan 110% van de koers waartegen de aandelen blijken de Officiële

Prijscourant Euronext Amsterdam gedurende de vijf beursdagen, voorafgaande aan de dag van de verkrijging, ter beurze zijn verhandeld.

De heer Burgers geeft aan dat de directie de machtiging met plezier krijgt, maar vraagt wanneer zij daar gebruik van gaat maken, omdat het uit investeringsoverwegingen zeer interessant kan zijn juist met het oog op de middellangetermijnperspectieven van deze onderneming.

De heer Aalberts geeft aan dat Aalberts Industries alleen eigen aandelen in zal kopen indien zij niet weet wat anders met het geld te doen en dat dat niet aan de orde is; het geld is hard nodig voor andere zaken.

Het voorstel wordt bij acclamatie goedgekeurd.

14. KAPITAALVERMINDERING

De voorzitter geeft aan dat de vennootschap eind december 2008 alle uitstaande cumulatief financieringspreferente aandelen A heeft ingekocht op de bij de plaatsing overeengekomen voorwaarden. Voorgesteld wordt deze aandelen thans formeel in te trekken en daarmee het totaal uitstaande aandelenkapitaal te verkleinen met EUR 1.350.000.

Het voorstel tot intrekking van 450.000 financieringspreferente aandelen met een nominale waarde van drie euro wordt bij acclamatie goedgekeurd.

15. STATUTENWIJZIGING

A. Wijziging van de statuten;

B. Verlening machtiging aan ieder lid van de Directie van de vennootschap, alsmede aan iedere (kandidaat-) notaris en notariële paralegal, van Stibbe te Amsterdam, om de ministeriële verklaring van geen bezwaar aan te vragen alsmede de akte van statutenwijziging te ondertekenen en om voorts alles meer te doen wat naar het oordeel van de gemachtigde nuttig of nodig is.

De voorzitter geeft aan dat de directie van Aalberts Industries een voorstel tot wijziging van de statuten van Aalberts Industries gedaan, wat is goedgekeurd door de Raad van Commissarissen. De voorgestelde wijzigingen houden verband met wetwijzigingen en het advies van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code van 30 mei 2007. Tevens wordt voorgesteld om de Raad van Commissarissen de bevoegdheid te verlenen een van de directieleden tot Chief Executive Officer te benoemen. Indien de directie uit meer dan één lid bestaat en de Raad van Commissarissen een van de leden tot Chief Executive Officer heeft benoemd, kan de Chief Executive Officer in de vergaderingen evenveel stemmen uitbrengen als de overige directeuren tezamen.

De heer Rienks gelooft dat je van het consensusmodel moet uitgaan binnen een directie en niet de CEO zoveel macht moet geven dat er een kleine dictator kan ontstaan. Tevens wil hij wat vragen over het via internet deelnemen aan de vergadering en aangeven dat hij daar bezwaar tegen zou hebben.

De voorzitter geeft aan dat de tweede vraag een apart agendapunt heeft. De eerste opmerking is gestoeld op Nederlandse verhoudingen, terwijl de CEO steeds meer de Angelsaksische inhoud krijgt. Er dient binnen een directie een duidelijk beslissingspunt te zijn en dat is de CEO, waarbij het niet om de individuele man gaat die op dat moment op de stoel van de CEO zit.

De heer Ellenbroek schuift zijn vragen met betrekking tot de elektronische communicatiemiddelen naar het laatste punt, mits dat betekent dat indien daartegen wordt gestemd, deze bepalingen uit de statuten worden geschrapt.

Een niet geïdentificeerde spreker geeft aan dat de vraag van elektronische deelname aan de aandeelhoudersvergadering al in 2007 in de statuten is geregeld.

De heer Ellenbroek wil vervolgens weten of Aalberts Industries de oproepadvertentie in de kranten zal blijven publiceren en, een belangrijker punt, of zij zich zal aansluiten bij een wetsvoorstel, waarbij het agenderingsrecht van 1% naar 3% gaat. De commissie-Frijns motiveert noch de verhoging noch waarom die 3%. Zij heeft het agenderingsrecht nog nooit geëvalueerd en de dialoog tussen de onderneming en de aandeelhouders wordt significant ingeperkt. De VEB stemt wat dit betreft dus tegen en wil de hele vergadering in overweging geven hetzelfde te doen.

De voorzitter vindt dat Aalberts Industries altijd in de krant moet blijven publiceren. In de statuten komt te staan dat behandeling kan worden gevraagd door een of meer aandeelhouders die een door de wet voorgeschreven waarde of percentage van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen. Aalberts Industries vindt dat zij zich aan deze trend moet conformeren en verzoekt de vergadering met haar mee te stemmen.

De heer Wolff van Teslin Capital Management namens Eumedion is het met de VEB eens en vraagt of indien de gehele statutenwijziging wordt geaccepteerd het punt van de agenderingsdrempel volgend jaar opnieuw ter stemming kan worden aangebracht.

De heer Haaksema vindt de argumentatie overtuigend en sluit zich bij de VEB en Eumedion aan. Hij vindt het echter prima dat de wijziging nu wordt doorgevoerd indien volgend jaar op dit punt teruggekomen wordt.

De voorzitter zegt, na een korte schorsing, toe artikel 32.7 volgend jaar opnieuw ter behandeling en eventuele goedkeuring voor te leggen. Hij constateert vervolgens dat de statuten in deze vorm goedgekeurd zijn na uitbrenging van in totaal 9.679 onthoudingen van stemmen en 5.119.970 tegenstemmen en verzoekt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voorts machtiging te geven aan ieder lid van de directie van de vennootschap alsmede aan iedere notaris, kandidaat-notaris of notariële paralegal van Stibbe te Amsterdam om een ministeriële verklaring van geen bezwaar aan te vragen alsmede de akte van statutenwijziging te ondertekenen en om voorts alles meer te doen wat naar het oordeel van de gemachtigde nuttig of nodig is. Ook hier gaat de vergadering mee akkoord na uitbrenging van in totaal 9.679 onthoudingen van stemmen en 10.032.207 tegenstemmen.

16. HERBENOEMING ACCOUNTANT

De voorzitter stelt voor om voor het jaar 2009 PriceWaterhouse Coopers Accountants N.V. te herbenoemen als registeraccountant zoals bedoeld in artikel 29.3 van de statuten.

De heer Spanjer geeft aan dat niet in de accountantsverklaring staat wie de ondertekende accountant is en of hij eventueel een nieuwe maat binnen het kantoor is en vraagt of dit volgend jaar kan worden opgenomen.

De heer Eijgendaal geeft aan dat elke zeven jaar van vennoot wordt gewisseld en dat de heer Jongerius dit jaar zijn vierde jaarrekening heeft ondertekend en zoals gebruikelijk uiterlijk na zeven jaar zal

worden vervangen. Hij zal het voorstel om dit in het accountantsverslag op te nemen aan de accountant voorleggen. Het lijkt hem geen probleem, maar de accountant bepaalt dit uiteindelijk.

Na uitbrenging van 23.178 onthoudingen van stemmen wordt het voorstel tot herbenoeming van de accountant vervolgens goedgekeurd.

17. INSTEMMING ELEKTRONISCHE INFORMATIEVERSCHAFFING AAN AANDEELHOUDERS

De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor in te stemmen met de mogelijkheid tot elektronische informatieverstopping aan aandeelhouders, omdat ten gevolge van de wetwijziging ter implementatie van de Europese transparantierichtlijn slechts informatie langs elektronische weg aan de aandeelhouders kan worden verzonden indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders hiermee heeft ingestemd. Indien de wetgeving ooit luidt dat informatieverstopping aan de aandeelhouders uitsluitend langs elektronische weg hoeft plaats te vinden dan zou, indien genoemde instemming is verkregen, de vennootschap daartoe over kunnen gaan.

De heer Heinemann is niet tegen dit voorstel, maar is bang dat iedereen in de toekomst vanachter de computer de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijwoont en deze daardoor een stille dood zal sterven. Tevens is hij bang dat eventuele ´zeurpieten´ oneindig door kunnen tokkelen op de computer.

De voorzitter begrijpt deze zorgen, maar geeft aan dat Aalberts Industries de vooruitgang niet kan tegenhouden, hoewel hij hoopt dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in zijn huidige vorm zal blijven bestaan. Een strenge, doch rechtvaardige voorzitter zal ook op het scherm zijn werk doen.

Het voorstel wordt bij acclamatie goedgekeurd.

18. MEDEDELINGEN EN RONDVRAAG

Mevrouw Aghina geeft aan dat zij zich tijdens de vergadering zeer heeft geërgerd aan het gedrag van mensen in een bepaalde hoek en het jammer vindt dat de voorzitter niet heeft ingegrepen.

Een niet geïdentificeerde spreker wil weten of Aalberts Industries nu met scherpere prijzen en 24-uursleveringen gaat werken en of zij met een vooruitbetaling of aanbetaling gaat werken om het risico van niet-betaling te beperken. Hij geeft tevens aan dat hij verwacht dat het gebruik van kunststofkoppelingen zal gaan toenemen.

De heer Pelsma geeft aan dat Aalberts Industries het belangrijk vindt de prijzen te handhaven, ondanks de druk vanuit de markt. Met name in Oost-Europa wordt met vooruitbetaling gewerkt, onder andere om de eigen liquiditeitspositie daar te verbeteren. Tot slot geeft hij aan dat de kracht van de strategie in de fittingen zit in de verkoop van het totale pakket, met zowel kunststof als metaal.

De heer Duijvestein wil weten hoe groot de kans is dat Aalberts Industries wordt overgenomen.

De heer Aalberts zegt dat die kans er altijd is bij een beursgenoteerd bedrijf en dat een eventueel bod, afhankelijk van de prijs, door de aandeelhouders al dan niet geaccepteerd kan worden.

De heer Andreoli maakt de voorzitter en bestuur een compliment voor de gang van zaken in de vergadering met deskundigheid en humor, stelt tevens voor het woord 'als' te schrappen en wil tot slot zeggen: 'als we denken dat we de toekomst als tegenwind moeten beschouwen, dan lopen wij in de verkeerde richting'.

De heer Heinemann wil zijn waardering uitspreken dat de promotie van mogelijke opvolgers van de heer Aalberts vanuit de eigen gelederen komt en dat deze al vrijwel hun hele werkzame leven bij Aalberts Industries werken en het bedrijf van binnen en buiten kennen.

De heer Stevense geeft aan dat hij vorig jaar had gevraagd of de financiële agenda verlengd kon worden tot en met de aandeelhoudersvergadering van het jaar daarop. Daar is toen mee ingestemd, maar hij heeft het nog niet zien gebeuren. Tot slot merkt hij nog kort op dat zijn opmerking over persberichten alleen ging over persberichten van orders die echt van belang zijn.

De heer Eijgendaal zegt dat aangezien de datum van de volgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders vastligt op 22 april 2010 die nu gecommuniceerd kan worden als onderdeel van de financiële agenda en doorgetrokken tot de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van volgend jaar.

De heer Spanjer wil weten hoe het zit met het feit dat Aalberts Industries geen risk officer heeft, maar een van de net benoemde directieleden 40.000 aandelen heeft, terwijl hij door zijn nieuwe functie meer informatie krijgt.

De heer Eijgendaal wil dit kort toelichten, omdat het over hem gaat en geeft aan dat het in dit geval geen gewone aandelen, die men in privé kan houden, betreft, maar voorwaardelijke performanceaandelen die aan voorwaarden verbonden zijn en niets met koersgevoelige informatie van doen hebben. Aalberts Industries heeft intern een compliance officer, waaraan alles wat met aandelen te maken heeft wordt gemeld en daarnaast wordt alles ook bij de AFM gemeld. Dus aan- of verkopen van aandelen door directieleden zijn openbaar en voor ieder inzichtelijk.

19. SLUITING

De voorzitter sluit de rondvraag en daarmee de vergadering en geeft het woord aan de heer Aalberts in verband met het jaarlijkse geschenkje.

De heer Aalberts zegt dat de verrassing dit jaar door zijn secretaresse is gevonden en een schaar met een zogenaamde GLISS-COAT® (aangebracht door een van de Duitse groepsmaatschappijen) betreft waardoor er zelfs staal mee geknipt kan worden, wat hij overigens afraadt.
