

Notulen

juridische zaken

Aantal pagina's
24

van de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv, gehouden op donderdag 9 april 2009 in het Muziekcentrum te Enschede

1 Opening

De voorzitter opent de vergadering en heet allen van harte welkom en deelt mede, dat hetgeen in de vergadering gezegd wordt, gevolgd kan worden via de website. Vervolgens geeft hij een nadere toelichting op het persbericht van maandag 6 april 2009, waarin de vennootschap het vertrek van de heer J. Wegstapel, CFO, aankondigde.

Het vertrek van de heer Wegstapel is de uitkomst van een proces waarin geconstateerd werd, dat er onvoldoende aansluiting was tussen de heer Wegstapel en de dynamiek en de industrie cultuur, die de onderneming TenCate kenmerken. Op een gegeven moment dient er dan toch een conclusie te worden getrokken, als hierin niets verandert, hetgeen heeft geleid tot het vertrek van de heer

J. Wegstapel. Dergelijke beslissingen, nu net voor een vergadering van aandeelhouders, komen altijd op een verkeerd moment, maar zaken bepalen hun eigen dynamiek en tempo, zoals ook in dit geval.

De voorzitter deelt vervolgens mede, dat de heer J. Lock zich bereid heeft getoond om tijdelijk de functie van CFO waar te nemen. De heer Lock, die in 2008 als CFO afscheid heeft genomen van de onderneming is nog goed bekend met de vennootschap en heeft de kennis en ervaring om deze functie tijdelijk waar te nemen.

2 Mededelingen

De voorzitter constateert dat de vergadering door de raad van commissarissen en de raad van bestuur bijeengeroepen is door aankondiging op 25 maart 2009 in

- Het Financieele Dagblad
- De Twentsche Courant Tubantia en in
- De Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.

Derhalve op de vijftiende dag vóór die van de vergadering en overigens conform de statutaire vereisten.

Bij de oproeping zijn de te behandelen onderwerpen vermeld. Tevens is vermeld dat de volledige agenda met toelichting en de jaarstukken op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn gelegd en kosteloos



verkrijgbaar zijn gesteld. Genoemde stukken hebben vanaf de dag van oproeping op het adres van de vennootschap ter inzage gelegen en zullen aldaar tot na afloop van deze vergadering ter inzage liggen.

De voorzitter constateert dat de oproeping overeenkomstig de wettelijke en statutaire vereisten heeft plaatsgevonden. In deze vergadering kunnen, mitsdien rechtsgeldig, besluiten worden genomen over alle aangekondigde onderwerpen. Noch door de raad van bestuur noch door de raad van commissarissen is een verzoek ontvangen van aandeelhouders om onderwerpen op de agenda te plaatsen anders dan die welke op de agenda staan.

Door de vennootschap zijn 23.966.901 gewone aandelen van € 2.50 geplaatst. Aanwezig zijn als aandeelhouder, dan wel als vertegenwoordigers van aandeelhouders 100 personen, waarbij alle aanwezigen tezamen recht hebben tot het uitbrengen van 5.779.345 stemmen zijnde 24,1% van het geplaatste kapitaal.

Bij ieder van de agendapunten wordt u in de gelegenheid gesteld om vragen te stellen dan wel opmerkingen te maken. Ter wille van het ordelijk verloop van de vergadering verzoek ik u uw vragen en uw opmerkingen steeds te beperken tot het onderhavige onderwerp en andere onderwerpen te bewaren voor het laatste agendapunt, de rondvraag. Daar kunnen ook nog andere aspecten, als u dat wilt, naar voren worden gebracht. Ik verzoek een ieder die tijdens de vergadering iets te vragen of opmerkingen heeft, gebruik te maken van één van de microfoons in de zaal en zijn of haar naam te noemen zodra ik het woord verleend heb, dit met het oog op de verslaglegging. Indien u optreedt als gevolmachtigde van één of meer aandeelhouders of als vertegenwoordiger van één of meer aandeelhoudende rechtspersonen verzoek ik tevens de naam van die volmachtgever of betreffende rechtspersonen te noemen.

Van deze vergadering zullen notulen worden opgesteld, De heer A.J. ten Cate heeft zich bereid verklaard, de notulen mede te ondertekenen.

Dan ga ik nu over naar agendapunt 3.

3 Bespreking jaarverslag 2008

De voorzitter geeft het woord aan de heer De Vries, voorzitter van de raad van bestuur, voor een toelichting op de gang van zaken en het verslag van de raad van bestuur, zoals vermeld staat op de bladzijden 28 tot en met 48 van het jaarverslag.



De heer De Vries bespreekt aan de hand van sheets vervolgens de visie en het profiel van de onderneming en geeft een toelichting op de ontwikkeling per sector, belangrijkste financiële ontwikkelingen, acquisities en marktposities, financiën en vooruitzichten.

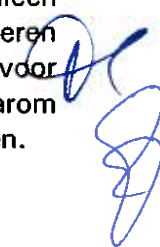
Voor wat betreft de visie, merkt de heer De Vries op, dat met name eind 90^{er} jaren er een aantal besluiten zijn genomen, die voor de toekomst van de onderneming van belang zijn. Namelijk, dat textieltechnologie, chemische technologie en materiaal technologie zich dienen te ontwikkelen tot materiaal wetenschap. Stap voor stap hebben we mogen constateren, dat dit een juiste visie is geweest. Immers, TenCate biedt thans op basis van haar brede technologische kennis als material supplier oplossingen aan met toegevoegde waarde. Daarenboven wordt nagestreefd om componenten te integreren in systemen. Een dergelijke systeemaanpak levert een positieve bijdrage aan de ontwikkeling van de sectoren en versterkt onze positie in de waardeketen.

Het profiel van de onderneming is gebaseerd op het streven naar leiderschap in de markten, waarin TenCate opereert. In vrijwel al deze markten is TenCate leidend en marktleiderschap is onder meer belangrijk, omdat er dan sprake is van een kritische massa, onder meer van belang voor de inkoop van grondstoffen. Het strategisch kader is gericht op waardeketen management. Bij alles wat we doen is dit uitgangspunt leidend, zoals ook bij voorgenomen acquisities. Derhalve het realiseren van een dominante positie in de waardeketen. TenCate heeft een brede technologische basis met name op het gebied van textieltechnologie in combinatie met chemie, denk hierbij bijvoorbeeld aan de Cetex materialen en kunstgrasvezels.

Van groot belang is daarnaast om sterke posities te verwerven in relevante kennisdomeinen, door patenten, licenties, recepturen, samenwerking met kennisinstututen en zelfs met concurrenten.

Ons innovatiebeleid is gericht op het streven naar interne coherentie, door bijvoorbeeld het mobiliseren van kennis en technologie, het uitnutten van technogie, het uitwisselen van producten en kennis, TenCate werkt in een dynamische omgeving met korte product life cycli en daarom is het streven naar verkorten van 'time to market' noodzakelijk en dat vergt ook een bepaalde cultuur.

De TenCate producten, zo vervolgt de heer De Vries, worden gekenmerkt door functionele kenmerken. Het gaat daarbij niet alleen om productspecificaties, maar ook om productfuncties. Het leveren van de juiste toegevoegde waarde en kwaliteit. Dat zorgt voor toegevoegde waarde. De cultuur van de onderneming is daarom gericht op ondernemerschap, innovatie met een focus op resultaten.



De heer De Vries geeft vervolgens aan in welke marktthema's TenCate opereert en wel in veiligheid en bescherming, ruimtevaart en luchtvaart, sport en leisure, milieu en infrastructuur. Deze thema's worden gevoed door wereldwijde ontwikkelingen, zoals grondstofbesparing, zorg voor het milieu, globalwarming, watermanagement en veiligheid.

TenCate kent thans vier sectoren. Aan de reeds bestaande sectoren Advanced Textiles & Composites (omzet € 481 mln), Geosynthetics & Grass (omzet € 498 mln), Technical Components Holding & Services (omzet € 54 mln) is toegevoegd de sector Technologies, thans nog bestaande uit Xennia.

De omzet van de sector Advanced Textiles & Composites en de sector Geosynthetics & Grass is nagenoeg gelijk.

Voor deze sectoren geldt dan ook de buy and build strategie en voor TenCate Enbi de fix-it/exit strategie. De separaat aangegeven sector Technologie bestaat thans uit het bedrijf Xennia. Dit bedrijf houdt zich bezig met inktjet technologie en deze technologie is in belangrijke mate de toekomstige drager van een aantal van de activiteiten. Dat verdient aandacht en focus. Vandaar dat deze sector separaat is toegevoegd.

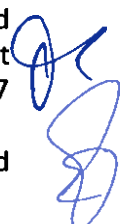
Voor wat betreft de geografische omzetverdeling is kenmerkend de omzetgroei in de VS en Canada, van 39% in 2007 naar 44% in 2008 van de totale omzet.

De belangrijkste financiële ontwikkelingen in 2008 zijn:

- een omzetstijging van € 886 mln in 2007 naar € 1033 mln in 2008. Inclusief de autonome groei van de acquisities is dit een autonome omzetgroei van 8%.
- De ebita is met 31% gestegen van € 73,0 mln in 2007 naar € 95,4 mln in 2008, met name door de forse groei door acquisities en zoals reeds in de vorige jaarvergadering aangekondigd een sterke margestijging van de sector Geosynthetics & Grass.
- De ebita marge is gestegen van 8,2% in 2007 tot 9,2% in 2008
- De cash earnings kende een stijging van 35% tot € 62,7 mln.
- De nettowinst per aandeel bedraagt in 2008 € 2,18 (in 2007 € 2,04).

TenCate heeft in 2008 een rendement op het netto geïnvesteerd vermogen gerealiseerd van 13,4%. In 2007 was dit 13,1%. Het dividendvoorstel voor 2008 bedraagt € 0,85 per aandeel. In 2007 was dit € 0,80 per aandeel.

Het bedrijfsresultaat voor amortisatie is bij de sector Advanced



Textiles & Composites over de laatste vijf jaren verzesvoudigd (ca. € 60 mln) en bij de sector Geosynthetics & Grass (ca. € 40 mln) verdubbeld. De nettowinst per aandeel laat ook ieder kwartaal een beheerste groei zien en deze is op jaarbasis over de laatste vijf jaren gezien 2,5 maal zo hoog.

De kasstroom uit bedrijfsactiviteiten in 2008 is ten opzichte van 2007 verdubbeld (van € 27,8 mln in 2007 naar € 48,7mln in 2008). Een en ander is mede het gevolg van het treffen van interne maatregelen reeds vanaf begin 2008. Aandacht voor de kostenontwikkeling en terughoudend zijn met investeringen. Het uiteindelijke doel is het investeringsniveau weer naar afschrijvingsniveau terug te brengen.

Tengevolge van de toenemende activiteiten in Azië en Amerika zijn procentueel het aantal medewerkers aldaar ook het sterkst gestegen. In Azië/Australië zijn inmiddels 936 medewerkers werkzaam, in het Midden-Oosten 385, in Europa 1543 en in Noord-Amerika 1573.

De heer De Vries geeft vervolgens een nadere toelichting op de sectoren.

De totale omzet binnen de sector Advanced Textiles & Composites was in 2008 € 481 mln (in 2007 € 350 mln). 58% hiervan is gerealiseerd door Advanced Textiles en 42% door Composites. Over de laatste vijf jaren gezien is ook binnen deze sector sprake van een gestaag toenemen omzet, ook in ieder kwartaal.

De Ebita marge in 2008 bedroeg 12,8%.

De belangrijkste ontwikkelingen in 2008 binnen deze sector waren:

- De substantiële bijdrage van Ten Cate Protective Fabrics North America. Met name de levering van het vlamwerend weefsel, bekend onder de naam Ten Cate Defender™ M, aan het Amerikaanse leger heeft hiervoor zorggedragen. Een absolute product kampioen in de TenCate portfolio. Dit product is de standaard geworden en op basis hiervan zijn allerlei spin-offs van dit materiaal getest, waarbij wij moeten denken aan vlamvertragende, winddichte en isolerende weefsels voor soldatenuniformen. Inmiddels wordt ook de Europese defensie markt actief bewerkt. Ook andere legers hebben interesse getoond.
- De Europese markt voor werkkleding staat onder druk vanaf het 4^e kwartaal 2008, met name door de economische crisis.
- In Azië heeft TenCate in Bangkok een onderneming opgericht samen met een lokale partner voor beschermende weefsels ten einde de Aziatische markt te kunnen bedienen.
- Een sterke groei is gerealiseerd in de Armour producten. In

Europa door de groei in voertuigbepantsering. In Amerika is begin 2008 het bedrijf Composix geacquireerd, dat een sterke bijdrage heeft geleverd, ook door grote orders voor de voertuigbepantsering.

- Een terughoudende markt in de vliegtuigmarkt vanaf met name het 4^e kwartaal, zowel bij Boeing als Airbus. Dit zal zich nog wel even voortzetten in 2009 met name ook door afbouw van voorraden. Hierdoor is de omzet van TenCate Cetex materiaal gedaald.

De totale omzet binnen de sector Geosynthetics & Grass was in 2008 € 498 mln (in 2007: € 468 mln). 62% hiervan is gerealiseerd door Geosynthetics en 38% door de Grass Group. Over de laatste vijf jaren bezien is ook binnen deze sector sprake van een gestaag stijgende omzet, die over deze periode een verdubbeling laat zien. De Ebita marge is in 2008 op een niveau gekomen van 7,6%, wederom een opgaande lijn na de dip in 2006 en 2007.

De belangrijkste ontwikkelingen in 2008 binnen deze sector waren:

- De forse prijsstijging van de grondstofkosten in met name de eerste helft van 2008 hebben een belangrijke impact gehad op de gehele sector. Het was niet mogelijk om deze stijgingen op korte termijn door te berekenen aan de klanten. Thans gaat het de andere kant op en dalen de grondstofprijzen en zullen we deze gefaseerd en derhalve niet te snel weer voor een gedeelte teruggeven aan de afnemers.
- De Amerikaanse markt voor geosynthetics producten is terughoudend. Het laat zich echter aanzien, dat de opgaande lijn weer terugkomt door overheidsinvesteringen in de infrastructuur.
- Azië is een belangrijke groeiemarkt voor Geosynthetics. In de tweede helft van 2008 is er een nieuwe fabriek in Zhuhai, China operationeel geworden.
- Realisatie margeverbetering door business process redesign. In drie bedrijven binnen de Grass Group zijn deze processen in gang gezet (USA, Dubai, Nijverdal) die hebben geleid tot margeverbetering. Ook door de geotextiel bedrijven zijn deze processen overgenomen en in gang gezet.
- Toenemende samenwerking met partners in de kunstgrasmarkt, waardoor een strategie wordt gevolgd, die het vasthouden van de positie in de waardeketen beoogd en waarbij stap voor stap toegang tot de eindmarkt wordt verkregen. Vandaar ook de participaties in marketing organisaties. Ook de aandacht voor kwaliteit en sporttechnische eigenschappen kunnen dan binnen de gehele

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke at the end.

keten gewaarborgd worden. Dit is en blijft van belang omdat KNVB en FIFA hun normen telkens verhogen. Een bedrijf als TenCate moet het hebben van textiel met vernuft, complexe systemen, complexe vezels. Daar is TenCate goed in. Derhalve systemen ontwikkelen, die zijn opgebouwd uit hoogwaardige componenten.

- Vanaf het derde kwartaal 2008 is er een afwachtende houding waar te nemen bij afnemers, veroorzaakt door de dalende grondstofkosten.

De belangrijkste ontwikkelingen in 2008 bij Ten Cate Enbi.

- Een omzetzak door een verminderde vraag van grote klanten in de printermarkt, die de introductie van nieuwe producten vertragen
- Vanaf het vierde kwartaal 2008 zijn kostenmaatregelen genomen, die een substantiële verlaging van het break-even niveau hebben bewerkstelligd.
- Toch biedt de huidige markt kansen voor Ten Cate Enbi nu Enbi sterk internationaal gepositioneerd is.

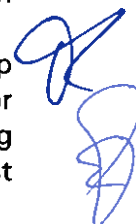
TenCate is een technologische onderneming, zo vervolgt de heer De Vries. Innovatieve technologie is één van de vier hoekstenen van het door TenCate ontwikkelde waardeketenmodel.

Vanuit de holding vindt er beleidsmatige aansturing plaats om deze innovatieve technologie verder te ontwikkelen, door onder meer het samenstellen en volgen van een zogenaamde corporate technology roadmap, het samenwerken met universiteiten en het deelnemen in door Europa gesubsidieerde ontwikkelingskaders.

De belangrijkste activiteit binnen de technologie sector is Xennia, onze technologie partner voor digitale veredelingsprocessen. Xennia is in maart 2008 door TenCate overgenomen door een 75% participatie. Xennia is leidend in de inkjettechnologie en ontwikkelt inkt voor coatingvloeistoffen. Alle grote printer leveranciers zoals Lexmark, HP, Cannon en Xerox laten de inkt voor hoogwaardige printers bij Xennia maken. Xennia is ook leverancier van printmachines door integratie van printkop, software en inktrecepturen. Met een 25-tal partners wordt deelgenomen in het zogenaamde Digitex project, een door Europa gesubsidieerd project.

Xennia heeft inmiddels een machine geïntroduceerd voor digitaal printen op keramiek. Deze technologie zal TenCate ook gaan gebruiken maar dan voor de toepassing op textiel.

De onderhavige technologie maakt geweldige besparingen mogelijk op milieukosten door het terugdringen van de kosten voor waterzuivering. Ook de operationele kosten door een betere inrichting van het proces kunnen met 50% worden gereduceerd. Naast

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke, located in the bottom right corner of the page.

voormelde technologie heeft Xennia voor TenCate financiële potentie door het exploiteren van kennis en patenten en de hieraan gerelateerde licentie inkomsten.

De heer De Vries vermeldt vervolgens de in 2008 en 2009 door TenCate gedane acquisities:

- Composix, gevestigd in Ohio USA, producent van armourproducten voor voertuigbepantsering en persoonlijke bescherming.
- YLA/CCS, producent van composieten voor aerospace, ruimtevaart en olie- en gaswinning. Dit bedrijf maakt producten met gebruikmaking van unidirectionale tape technologie. Naast het gebruik van deze technologie voor staartstukken, neuskegels, vloerdelen en flaps van vliegtuigen is er thans ook sprake van een mooie spin-off van deze technologie door het maken van composieten boorpijpen voor olieboor platforms.
- Xennia (75%), specialist en R&D partner voor inkjettechnologie-toepassingen
- Edel Grass (50%) producent van kunstgrassystemen voor de Europese markt.
- Ten Cate – Union Protective Fabrics (51%), een samenwerking op het gebied van beschermende weefsels voor de Aziatische markt.
- Tiger Turf (2009: <50%), producent van kunstgrassystemen met productlocaties in Auckland, Nieuw Zeeland, Manchester UK en Austin Texas USA. Door deze participatie kunnen we actiever opereren in Azië.

Vervolgens, staat de heer De Vries stil bij de belangrijkste productmarkt combinaties van TenCate.

Protective Fabrics.

Binnen dit segment vertegenwoordigt het product onder de naam Ten Cate Defender TM M een aanzienlijk omzet aandeel. Daarnaast is TenCate Europees marktleider in de multi-risk veiligheidsweefsels, alsmede marktleider in de VS in de defensie- en brandweermarkt. Ook is TenCate de eerste niet- Aziatische producent van beschermende weefsels met een eigen productie in Azië.

Advanced Armour.

In dit segment is TenCate de enige aanbieder, die zowel in Europa als in de VS materialen levert met een brede range van producten. Plaatmateriaal voor diverse voertuig types en persoonlijke bescherming. Zowel in de VS als in Europa is TenCate de grootste producent van armour producten.



Aerospace Composites.

TenCate is pionier in de aerospace composieten en behoort in dit segment tot de top twee. Met name ook het TenCate Cetex materiaal wordt thans zowel door Boeing als door Airbus erkend als uniek thermoplastisch materiaal en TenCate is ook daarom van beide vliegtuigbouwers ontwikkelingspartner op het gebied van composieten. Ook dient hierbij de zogenaamde UD tape-technologie genoemd te worden, waarvoor diverse kwalificatie projecten in gang zijn gezet.

Space Composites.

Ook met betrekking tot de toepassing van composieten in de ruimtevaart is Ten Cate een belangrijke partij geworden en wel door de overname van het bedrijf YLA/CCS.


Geosynthetics.

In dit segment is TenCate wereldmarktleider en is vertegenwoordigd op alle continenten. Interessant is de ontwikkeling van geotextielen gekoppeld aan electronica. Op deze wijze kunnen bijvoorbeeld bij toepassingen in dijken de waterdoorlaatbaarheid van de dijk permanent worden gevolgd en kan men vaststellen of de dijk gaat schuiven. Voor dit segment biedt de overheidsstimulering voor infrastructuur wereldwijd kansen. De fabriek van Geosynthetic Azië is gevestigd in Zhuhai, China.

Grass.

Dit segment werd tot het derde kwartaal 2008 geconfronteerd met sterke prijsstijgingen van de grondstofkosten. Deze prijsstijgingen konden slechts vertraagd gedeeltelijk worden doorberekend. De grondstofkostenmarkt was een aanbiedersmarkt. Thans is deze situatie veranderd en spreken we van een kopersmarkt. Er is een overaanbod, en TenCate heeft thans voldoende kritische massa om scherp in te kopen.

Vervolgens geeft de heer De Vries een korte toelichting op de financiële ontwikkelingen en merkt op, dat bij TenCate thans de focus is gericht op cash. Er is sprake van een tijdelijke verhoging van het werkkapitaal, waarvan de afbouw tot normale hoogte in de tweede helft van 2009 gerealiseerd zal zijn. De investeringen zijn sterk gereduceerd. De lopende bankfaciliteit is toereikend en de netto schuldpositie versus Ebitda was per ultimo december 2008 2,6. Het beleid is erop gericht om niet boven deze ratio uit te komen. Het dividend voorstel is € 0,85 per aandeel. (2007: € 0,80) uit te keren in 50% stockdividend en de overige 50% naar keuze cash of stock.



De investeringen zijn teruggebracht tot € 48 mln (2007: € 63 mln). Er is geïnvesteerd in de uitbreiding van de kunstgras productie, een productielijn voor UD technologie en een fabriek van Geosynthetics in China. De kasstroom uit operationele activiteiten is gestegen tot € 48,7 mln en de netto rentedragende schuld tot € 331 mln (2007: € 230 mln). Deze schuld toename is met name het gevolg van de gedane acquisities. De belastingdruk bedroeg in 2008 27% (2007: 21%). Deze stijging wordt met name veroorzaakt door het toenemende winstaandeel van de activiteiten in de US. In 2007 was er ook nog sprake van een eenmalige bate.

Ter inleiding van de vooruitzichten voor 2009 merkt de heer De Vries op geen winstuitspraken te doen. Eerst worden de cijfers van het eerste halfjaar afgewacht.

TenCate opereert op duurzame groeimarkten. Trends bepalen de lange termijn groei. De huidige economische en financiële positie kan tijdelijk invloed hebben op de marktontwikkelingen. De defensiemarkt zal ook in 2009 een belangrijk omzetaandeel vormen binnen de sector Advanced Textiles & Composites, zowel door een toenemende vraag naar TenCate Defender™ M producten als mede door projecten die betrekking hebben op voertuigbepantsering. De verwachtingen voor werkkleding binnen de Europese markt zijn terughoudend. Daarentegen zijn de verwachtingen van de markt voor hoogwaardige veiligheidsweefsels positief.

Lange-termijn ontwikkelingen bepalen het beeld voor de space & aerospacemarkt. Er is geen neerwaartse aanpassing geconstateerd van de building rates voor moderne passagiersvliegtuigen. Wel zien we in de aanloop naar 2009 een terughoudende omzet. De markt voor geosynthetics materialen in de VS blijft zwak. Gelet op de omstandigheden heeft deze groep een buitengewoon goed resultaat neergezet, met name ook door een strakke kostenbeheersing in het bedrijf. Stimuleringsplannen van de overheden zullen positief zijn voor de geosyntheticsmarkt.

Kunstgras blijft wereldwijd terrein winnen. Er zal een voortgaande versterking van de marktpositie plaatsvinden, met name ook door Tiger Turf. De beschikbaarheid van budgetten kan echter aanleiding zijn voor een vertraging van de projecten.

“De mondiale positionering van TenCate biedt echter juist in deze tijd groeikansen”, zo rond de heer De Vries zijn presentatie af.

De voorzitter bedankt de heer De Vries voor zijn inspirerende inleiding en toelichting op het jaarverslag 2008 en geeft vervolgens de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen over het jaarverslag

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive name.

De heer W.H. Swarte (namens de Vereniging van Effecten Bezitters) merkt op, dat 2008 een fantastisch jaar was voor TenCate en complimenteert de raad van bestuur en medewerkers voor de behaalde resultaten. Naast de zonzijde is er echter ook een schaduwzijde, waarbij bedoeld wordt op het vertrek van de CFO, de heer J. Wegstapel. Er wordt op deze wijze een gat geslagen in het bestuur van de onderneming. Immers een CFO op bestuursniveau is essentieel voor een onderneming als TenCate en het is de taak van de raad van commissarissen om binnen enkele maanden ervoor te zorgen, dat TenCate wordt geleid door een team van CEO en CFO. Vervolgens stelt de heer Swarte de volgende vragen:

1. In hoeverre is er sprake van een vertrekpremie voor de heer J. Wegstapel?
2. Is het niet mogelijk om de twee genoemde segmenten te vervangen door vier en dan ook over deze vier segmenten wat meer gedetailleerder te gaan rapporteren?
3. In 2008 is de Ebita marge gestegen tot 9,2%. In 2007 was dit 8,2%. Een fantastisch resultaat. Kan TenCate een Ebita marge van 9,2% ook in 2009 realiseren, dit gezien de moeilijke financiële en economische omstandigheden in de wereld?
4. TenCate en Oranjewoud participeren beiden voor 50% in Edel Gras. Zowel TenCate als Oranjewoud willen beiden leidend worden in de wereld van kunstgras. Kunt u aangeven hoe de rol- en taakverdeling van beide participanten is in deze?

Ad 1 De voorzitter antwoordt, dat het absoluut noodzakelijk is voor een onderneming van deze omvang en ambitie om een goed samenwerkende CEO en CFO als bestuur te hebben. Om dit tot stand te brengen zal de raad van commissarissen de komende maanden hier veel aandacht aan besteden en haar uiterste best doen om een goede structurele oplossing te vinden. In het arbeidscontract met de heer J. Wegstapel was voorzien, dat in dit soort omstandigheden er een jaarsalaris wordt uitgekeerd, alsmede dat er een opzegtermijn van zes maanden gehanteerd wordt. Binnen deze zes maanden is de heer Wegstapel dan ook nog beschikbaar voor overdracht van werkzaamheden en andere vormen van support.

Ad 2 De heer De Vries antwoordt, dat de opdeling in twee segmenten wellicht niet doorzichtig is als men dit van outside naar inside bekijkt. Toch is voor deze splitsing niet zomaar gekozen, nu deze splitsing eigenlijk gebaseerd is op

A handwritten signature in blue ink, consisting of several loops and a long tail, located at the bottom right of the page.

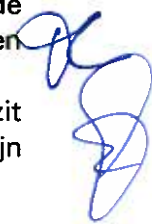
twee basis technologieën namelijk enerzijds de extrusie technologie en anderzijds de finishing en coating technologie, waarbinnen diverse product-marktcombinaties actief zijn.

TenCate probeert door het voeren van deze twee segmenten, productie en technologie en de daarbij behorende product-marktcombinaties juist bij elkaar te houden om optimale synergie en coherentie te verkrijgen. De heer De Vries begrijpt wel, dat er behoefte bestaat om meer te splitsen en hierover in financiële zin te rapporteren, maar dat is moeilijk mede ook in verband met kostenverdeling. Daarnaast zou Ten Cate door meer gedetailleerde financiële rapportages de concurrenten ook gaan informeren en dat is niet de bedoeling, zeker niet nu iedereen TenCate volgt en vele concurrenten moeilijke tijden doormaken. Hoe meer TenCate vrijgeeft, des te meer er gekopieerd zal worden, des te meer TenCate de concurrent gaat opvoeden en dat is niet hetgeen TenCate beoogt.

Ad 3 De heer De Vries antwoordt, dat ondanks het gegeven dat TenCate de laatste twee jaren haar buying power niet heeft kunnen inzetten er toch nog een stijging van de Ebita marge is gerealiseerd tot 9,2 %. Thans streeft TenCate, gelet op de kritische massa en de lagere grondstofprijzen, naar een Ebita marge van 10%, onvoorziene omstandigheden voorbehouden.

Ad 4 De heer De Vries antwoordt, dat, als men naar de waardeketen kijkt, TenCate voor in de keten opereert. TenCate koopt PE materialen van leveranciers, en deze worden verwerkt tot kunstgrasvezels. De daaropvolgende schakel is de tufter en daarna de installateur van het veld en dan de eindgebruiker. TenCate is nu niet voorwaarts, noch achterwaarts gegaan in de keten, maar als het ware zijwaarts. Door samen te werken met de eindverwerker kan je ook bewerkstelligen, dat men kiest voor de TenCate vezel. Daarom participeert TenCate in marketing bedrijven, die kunstgras verkopen en die contacten hebben met de eindgebruikers, bijvoorbeeld Edel Gras, een bedrijf, dat eigenlijk een marketingorganisatie is, die toegang heeft tot de kunstgrasmarkt. Op deze wijze beogen wij bij de eindgebruiker focus te krijgen voor de TenCate vezels en kunstgrassystemen.

Oranjewoud is in deze waardeketen de installateur en zit derhalve achterin deze keten. Oranjewoud en TenCate zijn



dus complementair.

De heer T. van Bellegem (namens de vereniging voor beleggers en duurzame ontwikkeling) merkt op, dat bij de vereniging, die hij vertegenwoordigt, ook nogal wat beleggers zijn aangesloten, die ook andere dan financieel economische aspecten belangrijk vinden. In zijn inleiding heeft de heer De Vries al opgemerkt dat TenCate zuinig omgaat met grondstoffen en energie, hetgeen behoort tot haar doelstellingen. De VBDO is ingenomen met dit soort doelstellingen, maar zag graag dat deze doelstellingen ook meer kwantitatief en kwalitatief gemaakt worden.

1. Vervolgens vraagt de heer Van Bellegem of TenCate doelstellingen heeft geformuleerd op het gebied van energiegebruik en CO2 emissies en of TenCate ook participeert in CO2 handelssystemen. Immers als je verkoper hiervan bent, dan neemt de beurswaarde toe en in het geval je koper bent, dan neemt de beurswaarde af.
2. Hanteert TenCate zogenaamde code of conducts richting toeleverancier bijvoorbeeld m.b.t. ketengerichte milieuzorg?
3. Maken zogenaamde duurzaamheidsindicatoren deel uit van het beloningsbeleid, naast de financieel gerichte indicatoren?

Ad 1 De heer De Vries antwoordt, dat duurzaamheid een beleving is, die deel moet zijn van de cultuur van een onderneming. Ook TenCate heeft in de laatste jaren geleerd om op een juiste wijze met bijvoorbeeld chemicaliën om te gaan. Verfstoffen die worden gebruikt, daar zit geen lood in, noch zink en cadmium. In tegenstelling tot in de jaren 90 gebruikt TenCate voor haar outdoor weefsels geen LPC's meer. Kortom de TenCate bedrijven, zo zou je kunnen zeggen, gebruiken slechts chemicaliën, die voor het milieu minder bedreigend zijn.

De meeste TenCate bedrijven voldoen aan allerlei certificeringen, waarbij ook voldaan moet worden aan allerlei milieu eisen. TenCate heeft enkele jaren geleden geïnvesteerd in een eigen waterzuiveringsinstallatie, die het afvalwater voorzuivert, alvorens het wordt aangeboden aan het waterschap. In Amerika zijn de TenCate bedrijven heel alert op milieu zaken. TenCate heeft intern wel degelijk inzicht in aan duurzaamheid gerelateerde kwalitatieve en kwantitatieve elementen. Meten is immers weten. Vanwege de vertrouwelijkheid van dergelijke gegevens worden verdere getallen en details niet verstrekt.

Voor wat betreft het CO2 handelssysteem kan vermeld



worden, dat TenCate binnen de grenzen van de CO2 allocatie blijft voor wat betreft de bedrijven in Nederland.

Ad 2 De heer De Vries antwoordt dat er geen specifieke code of conduct is opgesteld voor toeleveranciers in het kader van ketengerichte milieuzorg. Wel wordt gecheckt bij toeleveranciers of er zaken plaatsvinden, die naar onze beleving niet door de beugel kunnen en daar worden dan in voorkomend geval maatregelen op genomen.

Ad 3 De voorzitter antwoordt dat duurzaamheid als integraal deel van alle activiteiten regelmatig aandacht krijgt. Of het nu gaat om het bedienen van de markten, of het inrichten van onze eigen productieprocessen, of het omgaan met de omgeving. Het maatschappelijk verantwoord ondernemen is iets wat bij TenCate hoort. Duurzaamheid als expliciet criterium bij de variabele beloning wordt door TenCate niet toegepast. Maar het is wel impliciet aanwezig en speelt een rol bij het beoordelen van investeringsvoorstellen en overigens bij alle TenCate activiteiten.

Vervolgens stelt de heer J.L. Witteveen, namens de Orange Fund nv en de Orange Oranje participaties nv, de volgende vragen:

1. TenCate heeft vorig jaar een verhoogde kredietfaciliteit afgesloten, hetgeen inmiddels gezien kan worden als een asset, althans als men ervoor zorgdraagt dat men aan dat convenant kan blijven voldoen. Om dat te waarborgen, zal er toch nog wat extra's aan de kosten gedaan moeten worden, gezien de huidige economische situatie, dan wel de cashflow op een juiste manier aansturen. Welke acties heeft u voor de komende maanden ter zake in voorbereiding?
2. Kunt u iets zeggen over de voortgang om de voorgenomen verkoop van TenCate Enbi?
3. TenCate is een moeilijke onderneming om naar buiten goed uit te leggen. Met name voor wereldwijde beleggers. Hier in de omgeving begrijpt men het wel wat TenCate allemaal doet, Kunt u niet nog eens aandacht besteden aan een meer evenwichtige communicatie naar beleggers, opdat we wellicht een betere waardering krijgen van het aandeel TenCate?

Ad 1 De heer De Vries antwoordt, dat TenCate in het eerste kwartaal 2009 maatregelen heeft genomen, die direct tot kostenbesparingen leiden. Dan spreken we over het terugdringen van reizen, het slim inkopen van grondstoffen,

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'D' followed by a series of loops and a final flourish.

het minder snel betalen van toeleveranciers. Het gaat derhalve allemaal om cash management en dit zo in te richten, dat TenCate binnen de bank convenanten blijft.

Ad 2 De voorzitter antwoordt, dat TenCate Enbi nog steeds een niet strategische activiteit is. Het valt echter thans niet mee om kopers te vinden. De M&A markten zitten goeddeels op slot. TenCate blijft desondanks naar kopers zoeken. Wanneer een vervreemding aan de orde is, is echter moeilijk voorspelbaar en daarover kunnen dan ook geen harde commitments worden afgegeven.

Ad 3 De heer De Vries antwoordt, dat TenCate heel actief bezig is met investor relations. Vrijwel ieder kwartaal ontmoet men beleggers, zowel in de VS, als in Europa via zogenaamde road shows. Uit deze contacten kan niet worden afgeleid dat men TenCate als een zeer complex bedrijf beschouwt. Het is wel van belang om potentiële beleggers goed uit te leggen, dat TenCate in grote mate project gebonden is en dat de resultaten van het ene kwartaal geen garanties bieden voor het volgende kwartaal. Daarom is de overgang naar halfjaarlijkse rapportage een goede zaak, opdat beleggers dan tot een beter oordeel kunnen komen over de performance van de onderneming en of de strategie vruchten afwerpt. Als men al over complexiteit van de onderneming wil spreken, dan zit dat met name in de dynamiek van de onderneming.

Vervolgens vraagt de heer H.F. Tiemstra of in het geval TenCate Enbi wordt verkocht er niet het gevaar bestaat, dat TenCate know how weggeeft, die ook op andere gebieden waarop TenCate actief is door de mogelijke koper kan worden gebruikt?

De voorzitter antwoordt, dat TenCate Enbi een niet strategische activiteit is en dat het geschetste gevaar niet aanwezig is.

Alvorens de heer A.J ten Cate de volgende vragen stelt, merkt hij op, dat het het zoveelste jaar op rij is, dat TenCate een omzet- en winststijging laat zien en complimenteert hiervoor de raad van bestuur en de medewerkers.

1. Ik heb met interesse kennisgenomen van de 75% deelneming



- in Xennia, waar TenCate 8 mln pond voor heeft betaald, waarvan 7,3 mln pond aan goodwill. Is dit niet vrij veel?
2. Op pagina 12 van het jaarverslag wordt aangegeven, dat in het vierde kwartaal bij sommige segmenten het productieproces is getemporiseerd. Kunt u dit nader toelichten?
 3. Loopt TenCate nog enig risico m.b.t. de pensioenvoorzieningen?
 4. Is Mattex thans op een juiste wijze geïntegreerd in de Grass groep en zijn de problemen, die in het verleden bestonden, opgelost?
 5. Op pagina 47 van het jaarverslag onder "vooruitzichten" wordt vermeld, dat de huidige economische en financiële situatie een tijdelijk remmende invloed kan hebben op de marktontwikkelingen. Wat wordt onder tijdelijk verstaan, 6 maanden of 12 maanden?
- Ad 1 De voorzitter antwoordt, dat er voor Xennia naar verhouding veel goodwill is betaald, omdat dit een kennis acquisitie betreft en kennis is per definitie goodwill. Als men kijkt naar de potentie van die geacquireerde kennis, veelzijdig in te zetten en aansluitend op bestaande ontwikkelingen en de vele toepassingsmogelijkheden, dan is dit absoluut een koopje te noemen.
- Ad 2 De heer De Vries antwoordt, dat met temporiseren bedoeld wordt het terugschalen van productie van een vijf ploegen naar een drieploegensysteem, of van drie ploegen naar één ploeg of zelfs van vijf dagen naar vier dagen productie. Een en ander is ingezet om te voorkomen dat er te veel werkkapitaal in de voorraden gaat zitten.
- Ad 3 De heer Lock antwoordt, dat TenCate een eigen ondernemingspensioenfonds heeft. Zoals bij alle pensioenfondsen het geval is, is op dit moment ook bij het TenCate pensioenfonds de dekkingsgraad fors gedaald (93%). Per 1 april 2009 is een herstelplan ingediend, dat voorziet in een herstel in 2010. Deel van dit herstelplan is dat ook de onderneming meer premie gaat betalen. In 2009 is dit risico € 2 mln.
- Ad 4 De heer De Vries antwoordt, dat er bij Mattex in het verleden een probleem was met betrekking tot de earn out regeling van de zittende directeur, die nog gedurende één jaar naar eigen inzicht dit bedrijf kon managen. Hierdoor ontstonden afstemmingsproblemen en synergieproblemen.



Er was immers sprake van een bestaande structuur, zowel commercieel als m.b.t. de productie en zelfs klantenbestanden, die overlappend waren. De earn out situatie is opgelost en Mattex is inmiddels geïntegreerd in de bestaande structuur.

Thans is er sprake van één wereldwijde commerciële organisatie, productontwikkeling en inkoop en er wordt thans daar geproduceerd waar het het goedkoopst is.

Ad 5 De heer De Vries antwoordt, dat met tijdelijke vooreerst bedoeld wordt een periode van één jaar.

Vervolgens stelt de heer W.F. Burgers de volgende vragen:

1. Wat is de omzet ambitie van TenCate in Azië in relatie tot de totale TenCate omzet, nu er grote kansen liggen in dit werelddeel?
2. Wat verwacht u dat het investeringsniveau zal zijn voor de jaren na 2009? Dit jaar kan TenCate nog toe met een bescheiden investeringsbedrag, omdat er in het afgelopen jaar veel en nuttig is geïnvesteerd. In de jaren na 2009 zal de investeringsvraag toch weer toenemen, juist vanwege de kansen als wereldmarktleider.

Ad 1 De heer De Vries antwoordt, het eens te zijn met de visie van de heer Burgers, dat er in Azië heel veel mogelijkheden liggen. Ook voor composieten voor lucht- en ruimtevaart is belangstelling. Toch is thans nog de strategie om pas op de plaats te maken en goed uit te kijken wanneer we wat gaan doen. Desondanks is recent besloten om in Zhuhai een gedeelte van de productiehal te gaan gebruiken om kunstgras te gaan produceren. Immers naar verwachting zal China over enkele jaren de grootste kunstgrasmarkt ter wereld zijn. Dus het beleid is ingezet van local voor local.

Ad 2 De heer De Vries antwoordt, dat het beleid voor investeringen in het algemeen gelijk aan het afschrijvingsniveau zal zijn. Als de tijden niet verbeteren, dan zal er zeker tot tweede halfjaar 2010 een terughoudend investeringsbeleid worden gevoerd.

De heer J.L. Witteveen (Orange Fund nv en Orange Oranje participatie nv) vraagt vervolgens hoe hoog de variabele beloning aan de raad van bestuur over 2008 is en of de wisselingen binnen de raad van bestuur daar nog invloed op hebben gehad?

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'J.L. Witteveen', located at the bottom right of the page.

De heer Van Vught (voorzitter beloningscommissie raad van commissarissen) antwoordt dat over de toekenning van de variabele beloning aan de raad van bestuur over 2008 eerst in het volgende jaarverslag gerapporteerd zal worden. Wel kan gemeld worden, dat er terughoudendheid betracht wordt om informatie te geven over de prestatievoorwaarden, die de basis vormen voor de variabele beloning.

De heer J.L. Witteveen merkt vervolgens op niet veel wijzer te zijn geworden en vraagt nu er, zeker gezien de tijd, behoefte bestaat, aan getallen en geen mooie woorden?

De voorzitter antwoordt vervolgens, dat hij de achtergrond van de vraag begrijpt en meldt dat over 2007 de heer Wegstapel een resultaat afhankelijke beloning heeft ontvangen van 30% van het jaarsalaris, zijnde 75% van het maximum. Over 2008 zal dat percentage ten aanzien van dat maximum lager liggen, maar boven de 50%.

De heer W.H. Swarte (VEB) merkt op, dat Xennia een mooie loot aan de TenCate boom is, maar buiten TenCate zijn de toepassingsmogelijkheden van de Xennia technologie vele malen groter. In het TenCate persbericht wordt gesproken over een naar verwachting € 3 miljard omzet per jaar voor de Xennia producten. Wat betekent dit voor TenCate, een substantiële winstbijdrage of Ebita bijdrage of is en blijft dit marginaal? En welke inkomsten kunnen buiten TenCate gerealiseerd worden?

De heer De Vries antwoordt, dat Xennia in 2008 een substantiële bijdrage heeft geleverd aan het Ebita niveau van de sector Advanced Textiles & Composites. TenCate staat open voor partnerships met partijen om die toepassingen buiten de TenCate portfolios verder te ontwikkelen.

Ter afsluiting van dit agendapunt bedankt de voorzitter de aandeelhouders voor de vele vragen en de complimenten voor de medewerkers voor de uitstekende resultaten, die aan hen zullen worden doorgegeven.

4 Jaarrekening 2008 en winstbestemming

a. Vaststelling jaarrekening 2008

De voorzitter begint met het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2008 zoals deze staat vermeld op de bladzijden 75 tot en



met 135 van het jaarverslag 2008, bestaande uit een balans, een winst- en verliesrekening, en een toelichting daarop. De jaarrekening is door de raad van bestuur en de raad van commissarissen gezamenlijk inhoudelijk besproken en wordt door hen ondersteund. De jaarrekening is voorts door de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen ondertekend. KPMG Accountants N.V., de accountant van de vennootschap, heeft een goedkeurende verklaring afgegeven die op bladzijde 136 van het jaarverslag 2008 staat vermeld.

De voorzitter vraagt vervolgens of iemand over de jaarrekening het woord wil voeren en of iemand wellicht hierover vragen heeft? Van KPMG Accountants N.V., de accountant van de vennootschap, zijn de heren Van Hulsebeek en Oude Weernink aanwezig om zonedig eventuele vragen te kunnen beantwoorden.

Nu er geen vragen zijn en er geen stemming wordt verlangd constateert de voorzitter, dat de jaarrekening 2008 met algemene stemmen is vastgesteld.

b. Vaststelling winstbestemming

Zoals uit bladzijde 139 van het jaarverslag blijkt, heeft de raad van bestuur op grond van het daaromtrent in de statuten bepaalde, besloten dat indien de jaarrekening ongewijzigd zou worden vastgesteld een bedrag ter grootte van circa € 29,5 mln zou worden gereserveerd. De raad van commissarissen heeft dit besluit in zijn vergadering van 3 maart 2009 goedgekeurd.

Het overige deel van de winst staat ter beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders (circa € 20,4 mln). Voorgesteld wordt om dit bedrag als dividend uit te keren, hetgeen resulteert in een bedrag aan dividend van € 0,85 per aandeel, betaalbaar voor de helft in stockdividend en voor de andere helft naar keuze in contanten of in de vorm van stockdividend.

Het dividend van € 0,85 per aandeel zal op 8 mei 2009 betaalbaar worden gesteld. Betaalbaarstelling vindt plaats via de aangesloten instellingen.

De voorzitter vraagt vervolgens of iemand het woord wil voeren.

De heer W.F. Burgers vraagt zich af of het thans voorliggende dividendvoorstel wel het juiste is. Er wordt zodoende toch bij accoordbevinding gekozen voor een potentieel forse verwatering van



de winst per aandeel. Voor de belegger die voor langere tijd in TenCate belegt wordt in het komende jaar het winstherstel per aandeel ondermijnd en dat is voor wat mij betreft niet de juiste politiek.

De voorzitter antwoordt, dat de begunstigden van de verwatering de huidige aandeelhouders zijn en dat ook de overwegingen zoals naar voren gebracht door de heer Burgers bekend zijn, maar er toch is besloten om vooral te kijken naar de financiering van de vennootschap, naar de marges zoals overeengekomen in de convenanten, opdat TenCate aan de veilige kant blijft van de gestelde grenzen en dat heeft geleid tot dit dividendvoorstel.

De voorzitter constateert vervolgens, nu er geen vragen meer zijn noch stemming wordt verlangd, dat de winstbestemming conform voorstel is vastgesteld met algemene stemmen.

5 Dechargeverlening leden raad van bestuur en raad van commissarissen

a. Dechargeverlening leden raad van bestuur

De voorzitter stelt voor te besluiten tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2008 gevoerde beheer.

Nu er geen stemming wordt verlangd, constateert de voorzitter, met inachtneming van 2830 stemmen tot onthouding van the Northern Trust Company, dat het voorstel tot dechargeverlening aan de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2008 gevoerde beheer is aangenomen.

b. Dechargeverlening leden raad van commissarissen

Vervolgens is aan de orde de dechargeverlening aan de leden van de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2008 gehouden toezicht op het gedurende het boekjaar 2008 gevoerde beheer van de raad van bestuur.

De heer J.L. Witteveen (Orange Fund en Orange Oranje Participaties nv) merkt op dat het één van de taken is van de raad van commissarissen om continu te zorgen voor een evenwichtig bestuur. Nu één van de oorzaken van het vertrek van de heer Wegstapel betreft het ontbreken van een persoonlijke fit tussen de leden van de raad van bestuur, vinden wij dit toch een punt van zorg. De raad van



commissarissen had, achteraf gezien, toch haar huiswerk beter moeten doen en wij verwachten dan ook dat de raad van commissarissen er op korte termijn voor zal zorgdragen dat er bij TenCate weer een evenwichtig bestuur zal zijn.

De voorzitter antwoordt, dat voormelde opmerking goed is begrepen en ook door hem wordt onderschreven en merkt nog op, dat het niet zozeer het ontbreken van de persoonlijke fit tussen de leden van de raad van bestuur betrof, maar meer de fit tussen de persoon en de aard en cultuur van de onderneming.

De heer A.J. ten Cate vraagt of bij een ledental van vier van de raad van commissarissen alle disciplines voldoende zijn afgedekt of wordt er nog in uitbreiding voorzien?

De voorzitter antwoordt dat gezien de omvang van de diversiteit van de onderneming een ledental van vijf beter is om de verschillende verantwoordelijkheden en taken af te dekken. De raad is thans in gesprek met enkele kandidaten en naar verwachting zal te zijner tijd een nieuw lid voor benoeming worden voorgedragen.

Nu er verder geen vragen meer zijn en er geen stemming wordt verlangd, constateert de voorzitter, met inachtneming van 2830 stemmen tot onthouding van The Northern Trust Company, dat het voorstel tot dechargeverlening aan de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2008 gehouden toezicht is aangenomen.

6 Machtiging inkoop eigen aandelen

Het zesde voor deze vergadering geagendeerde onderwerp betreft het voorstel tot verlening van machtiging aan de raad van bestuur van Koninklijke Ten Cate nv om, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, voor een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf 1 april 2009 en aldus eindigende op 30 september 2010, volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen (ter beurze of anderszins). Het maximum aantal aldus te verkrijgen aandelen is gelijk aan 10% van het op het tijdstip van verkrijging van de aandelen (of certificaten daarvan) geplaatste kapitaal. De verkrijgingsprijs voor aldus te verkrijgen aandelen of certificaten daarvan dient te zijn gelegen tussen één eurocent (€ 0,01) en het bedrag gelijk aan maximaal de beurskoers, vermeerderd met 10% daarvan. Onder beurskoers wordt verstaan het gemiddelde van de slotkoersen blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. gedurende vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging. Een verkrijging van eigen aandelen of certificaten daarvan zal onderworpen zijn aan de daarop van toepassing zijnde wettelijke



bepalingen.

De heer W.F. Burgers stelt voor dat, in het geval mede in aanmerking het zojuist aangenomen dividendvoorstel, het klimaat op de beurs voortduurt in 2009 TenCate in de loop van 2009 de door het dividendvoorstel gecreëerde extra aandelen weer inkoopt tegen een gunstige koers, alleen dan in het geval die aankoop gerechtvaardigd is omdat andere investeringsmogelijkheden op dat moment minder aantrekkelijk zijn.

De voorzitter vindt dit een goed voorstel en zal een en ander te zijner tijd in overweging nemen.

Nu er geen verdere vragen zijn noch een stemming wordt verlangd, stelt de voorzitter vast, dat de machtiging zoals geagendeerd, is verleend met 61.786 stemmen tegen van de SECVA.

7 Delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen en beperking voorkeursrecht

De algemene vergadering van aandeelhouders heeft op 3 april 2008 besloten om de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen en tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht voor de periode van 1 april 200 tot aan 30 september 2009 toe te kennen aan de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen. Om te voorkomen dat tussen 1 april 2009 en de volgende reguliere aandeelhoudersvergadering de bevoegdheid van de raad van bestuur enkele maanden ontbreekt, stellen de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen voor een tijdvak van 18 maanden te rekenen vanaf 1 april 2009 en aldus eindigende op 30 september 2010 aan te wijzen, als het tot uitgifte van aandelen (verlening van rechten tot het nemen van aandelen daaronder begrepen) en uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht bevoegde orgaan. De bevoegdheid tot uitgifte van aandelen betreft 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus een verdere uitgifte tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of acquisitie. Hetzelfde geldt voor de bevoegdheid van de raad van bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht als geregeld in artikel 6 van de statuten.

a. Besluit delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen

De voorzitter stelt voor te besluiten tot verlenging van de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitgifte van aandelen (verlening



van rechten tot het nemen van aandelen daaronder begrepen) voor een tijdvak van 18 maanden te rekenen vanaf 1 april 2009 en aldus eindigende op 30 september 2010 en wel voor 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus een verdere uitgifte tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of acquisitie.

De voorzitter constateert, dat de volgende vertegenwoordigers van aandeelhouders tegenstemmen:

- SECVA 61.786
- RBC Dexia Investor Services 48.597
- Société Generale 27.849
- Mellon Bank 139.933

en stelt vervolgens vast dat de algemene vergadering met ruime meerderheid heeft besloten tot verlening van de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitgifte bevoegde orgaan, zoals geagendeerd.

b. Besluit delegatie beperking voorkeursrecht

De voorzitter stelt voor te besluiten tot verlenging van de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitsluiting of beperking het voorkeursrecht bevoegde orgaan voor een tijdvak van 18 maanden te rekenen vanaf 1 april 2009 en aldus eindigende op 30 september 2010 en wel voor 10% van het geplaatste aandelenkapitaal plus een verdere uitgifte tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal in het geval de uitgifte plaatsvindt in het kader van een fusie of acquisitie.

De voorzitter constateert dat de volgende vertegenwoordigers van aandeelhouders tegenstemmen.

- RBC Dexia Investor Services 48.597
- Société Generale 27.849
- Mellon Bank 139.933

en stelt vervolgens vast dat de algemene vergadering met de voorgeschreven meerderheid heeft besloten tot verlenging van de aanwijzing van de raad van bestuur als het tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht bevoegde orgaan, zoals geagendeerd.



Geen opmerkingen

9 Sluiting

De voorzitter bedankt een ieder voor hun aanwezigheid en betrokkenheid met de onderneming en sluit vervolgens de vergadering.

Almelo, mei 2009

Voor akkoord:



Dr. J.C.M. Hovers



Drs. A. J. ten Cate

