

Notulen van de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders van Koninklijke Ten Cate nv, gehouden op donderdag 18 april 2013 in het Polman-stadion te Almelo

1. Opening

De heer Hovers, voorzitter van de raad van commissarissen, opent om 14.00 uur de vergadering en heet alle aanwezigen hartelijk welkom in het Polman-stadion. Een speciaal welkomstwoord wordt gericht aan de notaris de heer Van Bork en aan de externe accountants, de heren Van der Heyden en Morsink van KPMG Accountants N.V., die beschikbaar zijn om eventuele vragen welke betrekking hebben op hun vakgebied te beantwoorden. Daarnaast worden Daphne Imhof, aanwezig als secretaris van de vennootschap en de heer Peter Hartman, als beoogde commissaris welkom geheten.

2. Mededelingen

De voorzitter wijst op een aantal formaliteiten.

Volgens artikel 30 lid 1 van de statuten van Koninklijke Ten Cate nv worden algemene vergaderingen van aandeelhouders geleid door de voorzitter van de raad van commissarissen.

De voorzitter constateert dat de vergadering door de raad van commissarissen en de raad van bestuur bijeengeroepen is door aankondiging op donderdag 7 maart 2013 in:

- Het Financieele Dagblad;
- De Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V.,
- www.Securitiesinfo.nl, en de website van de vennootschap; en

derhalve met inachtneming van de vereiste oproepingstermijn en overigens conform de wettelijke en 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. Alle stukken zijn ook op de website van de vennootschap geplaatst.

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. Geconstateerd wordt verder dat noch door de raad van bestuur noch door de raad van commissarissen een verzoek is ontvangen van aandeelhouders om onderwerpen op de agenda te plaatsen anders dan die welke op de agenda staan.

Door de vennootschap zijn 26.497.666 stemgerechtigde aandelen van EUR 2,50 geplaatst, en het aantal daaraan verbonden uit te oefenen stemrechten bedraagt 25.915.379. De voorzitter vermeldt dat de presentielijst wordt gecontroleerd en dat het aantal aandeelhouders dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is en het totale aantal door hen uit te brengen stemmen wordt geteld. Zodra deze informatie beschikbaar is, zal daarover een mededeling volgen.

Stemprocedure

De voorzitter laat weten dat in overeenstemming met voorgaande algemene vergaderingen in deze vergadering als volgt worden gestemd: aandeelhouders die hun stem tegen het betreffende voorstel wensen uit te brengen danwel zich van stemming wensen te onthouden wordt de mogelijkheid geboden om dit tijdens de stemming kenbaar te maken, onder vermelding van naam, woonplaats en het aantal stemmen. Indien u optreedt als gevolmachtigde wordt u voorts verzocht om de naam van de aandeelhouder namens wie u optreedt kenbaar te maken. Aandeelhouders die niet expliciet hebben aangegeven hun stem tegen het betreffende voorstel uit te brengen danwel zich van stemming te onthouden, worden geacht hun stem ten gunste van het betreffende voorstel te hebben uitgebracht. Indien een aandeelhouder voor het einde van deze algemene vergadering de zaal verlaat zal dit hebben te gelden als het uitbrengen van zijn stem ten gunste van alle nog resterende voorstellen waarover vanaf dat moment in deze algemene vergadering nog wordt gestemd. Indien een vroegtijdig vertrekkende aandeelhouder tegen één of meer voorstellen wenst te stemmen, zich van stemming wenst te onthouden danwel noch wenst te stemmen, noch van stemming wenst te onthouden, dan kan dat bij het verlaten van de vergadering aan een vertegenwoordiger van de vennootschap kenbaar gemaakt worden en kan de aandeelhouder die wenst tegen te stemmen of zich van stemming wenst te onthouden bij voorbaat schriftelijk zijn stem uitbrengen.

Bij ieder van de agendapunten zal gelegenheid worden geboden om vragen te stellen of opmerkingen te maken. Ter wille van het ordelijk verloop van de vergadering verzoekt de voorzitter om vragen en opmerkingen steeds te beperken tot onderhavige onderwerpen en andere onderwerpen te bewaren voor het laatste agendapunt, de rondvraag. Daar kunnen ook nog andere aspecten naar voren worden gebracht. De voorzitter verzoekt een ieder die tijdens de vergadering iets te vragen of op te merken heeft, gebruik te maken van één van de microfoons in de zaal en zijn of haar naam te noemen zodra het woord verleend is, dit met het oog op de verslaglegging. Indien opgetreden wordt als gevolmachtigde van één of meer aandeelhouders of als vertegenwoordiger van één of meer aandeelhoudende rechtspersonen, wordt verzocht 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.

3. Bespreking jaarverslag 2012

Het derde voor deze vergadering geagendeerde onderwerp betreft bespreking van het jaarverslag 2012.

De voorzitter geeft aan dat de voorzitter van de raad van bestuur, de heer De Vries, een inleiding zal geven waarbij een toelichting op de gang van zaken bij de vennootschap, de vooruitzichten en strategie, alsmede een toelichting op het verslag van de raad van bestuur zal worden gegeven. De voorzitter geeft het woord aan de heer De Vries.

De heer De Vries geeft aan de volgende onderwerpen te bespreken waarbij hij opmerkt dat hij hoopt het enthousiasme, zoals dat aanwezig is in het bedrijf, over te kunnen brengen. De volgende onderwerpen zullen worden besproken:

- Kernactiviteiten
- Strategische focus
- TenCate businessmodel
- Marktfocus
- Strategische thema's

De heer De Vries kondigt aan een aantal videoclips te laten zien die ook gebruikt worden bij investeerders om de activiteiten van het bedrijf te visualiseren. Deze visualisering draagt bij tot een beter begrip van de activiteiten van de onderneming. De volgende clips zullen worden getoond:

- Ontwikkeling *integrated grass systems*
- Ontwikkeling *smart textiles*
- Ontwikkeling *automotive composites*
- Ontwikkeling *survivability solutions*

Ook zal de heer De Vries het jaarverslag over 2012, en een vooruitblik voor 2013 bespreken.

De heer De Vries geeft aan dat de kernactiviteiten van TenCate gebaseerd zijn op twee basistechnologieën. De weeftechnologie, waarbij finish- en coatingtechnologie wordt toegepast, en extrusietechnologie welke gecombineerd wordt met textiel technologieën. De eerste technologie wordt teruggevonden in de specialistische weefsels en composieten van het bedrijf. De tweede in geotextiel en kunstgras. Belangrijk voor het bedrijf is dat er een verbinding wordt gemaakt tussen de technologieën. Van buiten af ziet het bedrijf er wellicht gecompliceerd uit, maar van binnen uit is het bedrijf op deze twee technologieën gebaseerd. Met een veelheid aan producten is het bedrijf bijzonder succesvol gebleken in vele niche markten.

De heer De Vries beschrijft hoe de vennootschap vanuit de jaren 90 is gegroeid vanuit een volume gericht textiel bedrijf, via de buy & build strategie waarbij specialisatie werd aangebracht naar technisch textiel, tot een marketing & sales strategie met marktfocus op wat

'smart textiles' wordt genoemd. De komende tien jaar zal in het teken staan van verdere groei waarbij de vennootschap de door haar ontwikkelde technologieën en innovaties verder zal benutten en met behulp van marketing & sales de verkopen vergroot om deze groei te faciliteren. Daarnaast worden ook samenwerkingsverbanden gezocht met grote marketing carriers, zoals BASF en 3M. Natuurlijk blijft het bedrijf ook aan productontwikkeling en innovatie doen. De weg die de komende 10 jaar afgelegd zal gaan worden zal uiteindelijk leiden tot 'Intelligent Textiles'.

Aan de hand van het TenCate business model legt de heer De Vries uit hoe de verschillende elementen in elkaar grijpen en onderling van elkaar afhankelijk zijn. End user marketing, innovatie, differentiatie en kosten leiderschap hebben een onderling verband. Met het ontwikkelen van haar producten en technologieën naar de eindgebruiker is het bedrijf in staat geweest om, in plaats van de producten in de markt te zetten, juist de vraag naar de producten te creëren. Met andere woorden; van een push naar een pull. Het onderscheidende karakter van de producten versterkt de concurrentie positie van TenCate.

Een aantal thema's wordt door de heer De Vries beschreven. Het thema duurzaamheid staat traditioneel centraal in de bedrijfsvoering van TenCate. Producten, markten en processen zijn allen duurzaam. Ook in het jaarverslag komt dit goed tot uiting. Een ander goed te herkennen thema is de verschuiving van het R&D- en business development beleid van productontwikkeling tot het ontwikkelen van systeemoplossingen. Daarnaast is het commercieel beleid gericht op partnerschappen en allianties waarover al eerder verteld is. Een verdere ontwikkeling wordt aangeduid als de "Factory of the Future". Hierin komen technologieën die elkaar ondersteunen en complementair zijn bij elkaar. De ontwikkeling van het digitale finishen vindt hier plaats. Een ontwikkeling die significante besparingen gaat opleveren.

Wanneer de verschillende activiteiten van ons bedrijf in een matrix worden geplaatst, waarbij uit gegaan wordt van de strategische thema's, dan kan daar een rangorde in worden aangebracht. Aan de hand van een schema waarin de thema's veiligheid en duurzaamheid, systemen, partnerschappen en complementaire technologieën verbonden worden met de marktactiviteiten Grass, Outdoor Fabrics, Advanced Composites en Advanced Armour licht de heer De Vries dit toe.

De heer De Vries toont vervolgens een van de eerder aangekondigde videoclips waarin het productie proces van een het drie dimensionale matrix-geweven kunstgrassysteem wordt getoond. Een systeem dat van begin tot eind geheel in TenCate fabrieken wordt geproduceerd. Traditioneel worden velden getuft. TenCate, traditioneel een weefbedrijf, heeft een systeem ontwikkeld waarin de garens worden geweven. Dit systeem heeft de toekomst. De heer De Vries pleit voor nationale en internationale standaardisatie van de specificaties voor velden en legt uit dat TenCate op dit moment een veld aan het ontwikkelen is dat nog beter de eigenschappen van een natuurveld nabootst, en daar wat energierestitutie betreft al heel dicht tegenaan zit.

De volgende ontwikkeling die de heer De Vries bespreekt is het digitaal finishen. Dit is een technologie waarmee TenCate in staat is om op nano-schaal een finish aan te brengen. Het productieproces, dat toepasbaar op een veelheid aan ondergronden, wordt daarmee efficiënter en goedkoper. Een videoclip toont het productieproces. Dit proces kan binnenshuis worden uitgevoerd, maar ook in licentie uitgegeven voor producten die voor TenCate geen core business zijn. Als eerste product waarbij deze technologie zal worden toegepast noemt de heer De Vries de zelfreinigende zonwering.

De volgende clip houdt verband met de productie van thermoplastisch composiet. TenCate werkt in de vliegtuigindustrie met dit composiet. Vanuit deze positie zal toegang worden gezocht in de automotieve sector. Als voorbeelden worden genoemd; een velg voor een autoband en onderdelen van het frame van een auto. De toepassing van composieten in de automotieve industrie zal een aanzienlijke gewichtsreductie teweeg brengen en daarmee tevens een reductie in brandstofverbruik.

De laatste ontwikkeling die de heer De Vries bespreekt behelst een beschermingsapplicatie voor voertuigen. Het systeem dat de heer De Vries visueel toont zorgt voor de veiligheid van inzittenden van een voertuig waaronder een explosie plaatsvindt. Een dergelijk product is complementair aan andere producten binnen TenCate en geeft het bedrijf daardoor een betere concurrerende positie. Dit systeem wordt als onderdeel van een antiballistisch pakket aangeboden en behoeft dan niet meer afzonderlijk op prijs te concurreren.

De heer De Vries vervolgt zijn inleiding met de resultaten over 2012.

De omzet van het bedrijf is met 8% gedaald tot € 1.049 miljoen.

De heer De Vries geeft ook een verklaring voor de terugvallende omzet. Deze is voornamelijk veroorzaakt door een sterk terugvallende vraag in de Amerikaanse defensie sector. Deze terugval werd door TenCate verwacht maar niet in de sterke mate zoals deze heeft plaatsgevonden. TenCate heeft weliswaar geanticipeerd op de terugval door alternatieve afzetmarkten te vinden, maar dit heeft niet de totale terugval kunnen compenseren.

De EBITA is met 49% gedaald tot € 52 miljoen, en genormaliseerd voor eenmalige effecten bedraagt deze € 60 miljoen.

De netto winst is uitgekomen op € 22,3 miljoen, een daling ten opzichte van het vorige jaar van 62%. De genormaliseerde netto winst over 2012 bedraagt € 27,6 miljoen.

Waar in 2011 de vrije kasstroom nog -€ 9 miljoen was, is deze over 2012 toegenomen tot een bedrag van +€ 68 miljoen. De rentedragende schuld is ten opzichte van 2011 met € 50 miljoen gedaald tot € 230 miljoen. Dit resulteert in een schuldratio van 2,74 medio 2012 en 2,55 per eind 2012.

Naar aanleiding van de resultaatontwikkelingen in het tweede kwartaal van 2012 is wereldwijd ingezet op een personeelreductie. Hierin wordt voorzichtigheid betracht aangezien het personeelsbestand kennisdragers zijn, en het belangrijk is voor de organisatie deze kennis te

behouden. Het kan daarom nodig zijn om ook in slechtere omstandigheden niet te zwaar in te zetten op personeelsreductie en de hogere kosten te accepteren om de kennis voor de toekomst te waarborgen.

De resultaten per sector.

Sector Advanced Textiles & Composites. Deze sector laat een daling zien vooral veroorzaakt door de krimp in de Amerikaanse defensiemarkt. Composites laat een gunstige ontwikkeling zien door groei in de luchtvaart en nieuwe activiteiten.

De sector Geosynthetics & Grass laat een EBITA verbetering zien van +20%, €5 miljoen, bij een vrijwel gelijkblijvende omzet. Ook in deze sector wordt de druk op de overheidsuitgaven gevoeld, met name in de gras divisie in Zuid-Europa.

Het dividendvoorstel is €0,50, tegen €0,95 in 2011, als keuzedividend. Dat komt neer op een uitbetalingspercentage van bijna 60% tegenover 40% in het vorige jaar. Hiermee wordt, legt de heer De Vries uit, het signaal afgegeven dat de onderneming vertrouwen heeft in de toekomst.

Bijzondere posten op EBITA niveau bedragen bij elkaar €8 miljoen en bestaan uit de volgende onderdelen: een voorraad afwaardering bij TenCate Protective Fabrics van -€3 miljoen; een voorziening in de Thaise joint-venture van TenCate Protective Fabrics van -€3 miljoen; aanpassing in Xennia Technology van -€2,7 miljoen; reorganisatiekosten van -€2,6 miljoen en aanpassing in pensioenregelgeving van +€3,3 miljoen. Dit geeft een genormaliseerde EBITA van €60 miljoen.

Aan de hand van een diagram plaatst de heer de Vries de omzetontwikkeling in een tijdsperspectief. Hieruit blijkt over een periode van 10 jaar een gestage omzetgroei vanaf 2003 met een dip in 2009. Deze dip heeft TenCate voornamelijk zelf veroorzaakt door in die periode scherp te letten op de bankconvenanten, en omzet niet te nemen indien het risico bestond dat afnemers niet zouden betalen. Daarna is de opgaande lijn weer ingezet met een record omzet in 2011 en nu een dip in 2012.

De EBITA ontwikkeling in perspectief geeft een gelijksoortig beeld. Een dip in 2009, hervatting van de opgaande lijn over 2010 en 2011 en een dip in 2012.

Aan de hand van een diagram toont de heer De Vries de geografische omzetverdeling. In Nederland wordt 6% van de omzet behaald. Gezien de ontwikkelingen in West-Europa prijst de heer De Vries de onderneming gelukkig ook sterke aanwezigheid in Azië (16%) en de Verenigde Staten (45%) te hebben, mede gezien bedrijven in die werelddelen flexibeler om kunnen springen met veranderende omstandigheden.

De investeringen in 2012 zijn op €16,6 miljoen uitgekomen waar deze in 2011 €25,7 miljoen betroffen. Hierin zit besloten een investering van €4 miljoen in TenCate ABDS™ systeem. De schuldratio is uitgekomen op 2,55 en de belastingdruk op 34%.

Ontwikkelingen per sector.

De sector Advanced Textiles & Composites laat een daling in omzet en resultaat zien door minder Amerikaanse defensieorders. Belangrijkste oorzaak is de terugval van TenCate Defender™ M. Buiten de Verenigde Staten groeit de omzet van TenCate Defender™ M sterk. TenCate Defender™ M wordt daarnaast ook ingezet voor andere applicaties, zoals politiekleding. De omzetstijging van TenCate Tecasafe™ Plus wordt gecontinueerd. Met betrekking tot de brandweermarkt kan terughoudendheid op de Amerikaanse markt worden geconstateerd, maar daarentegen een groei buiten de Verenigde Staten.

De omzet van de marktgroep TenCate Advanced Composites neemt verder toe. In het lucht- en ruimtevaartcomposieten segment wordt een omzetstijging gezien. De heer De Vries memoreert de acquisitie van het Amerikaanse bedrijf PMC Baycomp en geeft aan dat dit bedrijf aangekocht is in verband met binnen dat bedrijf aanwezige technologie en technologische kennis voor het op een efficiënte manier procesmatig produceren van thermoplastische composiet voor de automotieve industrie. Binnen dezelfde sector van automotieve composieten refereert de heer De Vries aan een aantal samenwerkingsverbanden die zijn gesloten, zoals met 3M, BASF en Owens Corning. TenCate Advanced Armor laat een positieve ontwikkeling zien in de luchtvaart in Europa, waar daarentegen deze markt in de Verenigde Staten terughoudend is.

De omzet ontwikkelingen in de Geosynthetics & Grass sector worden gekenmerkt door een afwachtende geosynthetics markt in de Verenigde Staten door de krimp van de overheidsbudgetten in de tweede elft van het jaar, en een krimp in de kunstgrasmarkt in Zuid-Europa. De resultaten hebben zich door stringent marge- en kostenbeheer positief ontwikkeld met een plus van 20%. In de eerste helft van het jaar heeft de geosynthetics sector een sterke performance laten zien met ook in Azië een omzettoename.

TenCate Enbi laat een stabiele omzetontwikkeling zien. Het bedrijf was bijna verkocht maar dit proces werd door de crisis beïnvloed. Het bedrijf bevindt zich nog steeds in de fix it - exit strategie.

Bij Xennia Technology vindt een heroriëntatie plaats met meer focus op omzetgroei en minder focus op research en development, maar juist het beter vermarkten van de aanwezige kennis. Er zit een aantal negatieve posten in, de al eerder genoemde - €2,7 miljoen. De verkoopactiviteiten in de textielmarkt zijn ondergebracht bij TenCate Digital Textiles.

De vooruitzichten worden door de heer De Vries kort aangegeven per continent waarbij de indeling per marktgroep van Noord-Amerika, EMEA en Azië wordt aangehouden. Het algemene beeld is een neutrale tot licht positieve ontwikkeling met een voor de TenCate Advanced Composites sector zeer gunstige vooruitzicht in Noord-Amerika.

De actieplannen voor 2013 behelzen een vergroting van het belang van marketing, een focus op succesvolle niches waarbij samenwerking met grote partijen gezocht zal worden. Het winstherstel binnen de gras divisie zal verder worden vormgegeven door van vezels naar

systemen te gaan waarbij de weeftechnologie een belangrijk aandeel zal krijgen. Er zal een blijvende focus op duurzame kostenbesparing zijn. In de opkomende geografische markten, Brazilië, Rusland, India en China, zal een verdere marktontwikkeling plaatsvinden. Ook wordt een verdere versterking van de omzetgroei binnen de composietmaterialen als focus aangebracht. Als laatste punt haalt de heer De Vries de start van de inktjettechnologie-productie bij TenCate Protective & Outdoor Fabrics aan.

Voor 2013 zijn nog geen concrete groesignalen in de overheidsgerelateerde markten te zien. Amerikaanse en Europese overheden blijven terughoudend ten aanzien van overheidsuitgaven. Toch bieden de marktthema's van TenCate redenen voor optimisme. De heer De Vries wijst hierbij op de belangstelling voor onze kustversterking producten, de toenemende aandacht voor de milieu problematiek in Azië waar onze producten voor kunnen worden ingezet. Ook staan duurzaamheid, veiligheid en bescherming hoog op de politieke agenda. TenCate voorziet een verdere ontwikkeling van de industriële markten en geografische spreiding. Ook wordt een bovengemiddelde groei voor de TenCate Advanced Composites sector verwacht. Deze groei wordt niet alleen in de luchtvaartsector verwacht maar ook daarbuiten, mede door de acquisities van PMC Baycomp en Amber Composites.

Daarmee besluit de heer De Vries zijn inleiding en geeft het woord aan de voorzitter, de heer Hovers. De voorzitter geeft de gelegenheid aan de aanwezigen om vragen te stellen naar aanleiding van de inleiding van de heer De Vries.

Een van de aandeelhouders stelt dat een groot aandeelhouder BWM Duitsland een belang heeft genomen in bedrijf actief in de composieten sector en vraagt of dit een concurrerende activiteit voor TenCate is.

De heer De Vries geeft aan dat hij niet te veel kan vertellen over met wie TenCate praat, maar geeft wel aan dat TenCate producten levert aan dit bedrijf en wijst daarbij op het grote potentieel dat een dergelijke samenwerking kan hebben.

Er wordt een vraag gesteld over het samenwerkingsverband tussen TenCate, BASF en Owens Corning. Wat is de betekenis van deze alliantie en wie verkoopt onder deze alliantie.

De heer De Vries legt uit dat alle partijen technologie leveren aan de combinatie. In deze samenwerking zijn de partners ook klanten van TenCate. De vraagsteller uit zijn zorg over de verhouding van de partijen waar BASF en Owens Corning een veel grotere omzet hebben dan TenCate. De heer De Vries laat weten dat het verschil in grote juist in een ander licht moet worden gezien. De heer De Vries benadrukt hoe bijzonder het is dat deze twee grote spelers juist TenCate nodig hebben voor de technologieën die TenCate bezit, maar laat ook weten dat TenCate zich het verschil in grootte realiseert en oog houdt voor haar belangen.

De heer Witteveen van Kempen Orange Fund en Kempen Orange Participaties stelt een vraag over de kunstgras sector en vraagt of er herstel is in deze sector, tevens vraagt de heer Witteveen naar de omzet en winstcijfers van Enbi en gerealiseerde omzet van Xennia.

De heer De Vries laat weten dat de kunstgras markt nog steeds groeit. Op vezelniveau is er veel concurrentie. De vezel is een commodity geworden. Dit is aanleiding geweest voor TenCate om op te schuiven naar systemen en weven. Het doel is de totale kosten voor een systeem te reduceren. Hierdoor gaat verdringing plaatsvinden van het oude vezel denken naar het systeem denken en leveren. De toekomst van het kunstgras ligt in de systemen. Bij TenCate is dit hele systeem in eigen huis mede door downstream acquisities die TenCate heeft gedaan. Productie van het systeem tot levering vindt plaats binnen TenCate. Dit proces wordt verder geoptimaliseerd, gesimplificeerd en efficiënter gemaakt. Over omzet en winstcijfers van individuele bedrijven worden geen nadere mededelingen gedaan.

De heer Vrijdag vraagt of het materiaal Nicotarp nog gemaakt wordt, hetgeen de heer De Vries bevestigt. Vervolgens vraagt de heer Vrijdag naar technische aspecten van polyethyleen en nylon, welke door de heer De Vries aan de hand van een voorbeeld uit de kunstgras sector worden uitgelegd.

De heer Swarte namens de VEB vraagt naar de schadevergoeding welke de raad van commissarissen heeft toegekend aan de heer De Vries waarover recent een persbericht werd gestuurd. De kwestie handelt, volgens een persbericht dat de vennootschap in 2008 deed uitgaan, over vennootschapsbelasting uit 1995 welke door de onderneming zou moeten zijn afgedragen, en is begonnen in een periode waarin de bestuursleden onder wie de oorsprong van deze kwestie plaatsvond niet meer in het huidige bestuur zitting hadden. Desondanks heeft het Openbaar Bestuur gemeend de CEO te moeten vervolgen. De heer Swarte vraagt of de voorzitter wil uitleggen waarom de raad dit een kwestie vindt die niet zozeer de heer De Vries, maar de onderneming aangaat aangezien dit het standpunt was dat in het persbericht uit 2008 werd uitgedragen. Daarnaast vraagt de heer Swarte waarom nu geschikt wordt terwijl in 2010 een gunstig vonnis werd verkregen waaruit bleek dat het Openbaar Ministerie niet ontvankelijk werd verklaard. Ook wil de heer Swarte opheldering waarom, gezien dit eerdere vonnis, toch is geschikt voor het bedrag dat door het Openbaar Ministerie werd gedisputeerd. Daarnaast vraagt de heer Swarte zich af waarom de vennootschap in 2010 geen ruchtbaarheid aan dit vonnis heeft gegeven. Ook wordt gevraagd of deze zaak onder de bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering valt.

De Voorzitter geeft aan dat het een onderwerp is dat uit 1995 dateert en zijn oorsprong vindt in een volstrekt legitieme aandelen transactie waarbij de vennootschap verschillende bedrijven verkocht die niet meer strategisch pasten. De toenmalige nieuwe CEO was een andere mening toegedaan en heeft een aantal verkopen teruggedraaid met het consortium van investeerders aan wie deze bedrijven verkocht waren. De wijze waarop de terugbetaling heeft plaats gevonden is de oorzaak van het probleem. De leider van het investeringsconsortium heeft met de toenmalige raad van bestuur de wijze waarop de betaling plaats zou vinden uitonderhandeld. Deze wijze van terugbetaling was onvoldoende transparant. In 2007 is deze zaak naar buiten gekomen en is het gebrek aan transparantie

van de structurering en het door de vennootschap niet verstrekken van deze transparantie voor de fiscus en het Openbaar Ministerie aanleiding geweest om een claim te leggen bij een van de investeerders uit het consortium, namelijk bij de heer De Vries. Aangezien de vennootschap niet de juiste structuur en de noodzakelijke transparantie had betracht was het voor de heer De Vries heel moeilijk om aan te tonen hoe en wat er werkelijk gebeurd was. Het was evident dat de heer De Vries er geen persoonlijk voordeel aan had gehad. Volgens de fiscus kwamen bepaalde betalingen in aanmerking om gezien te worden als betaling voor diensten terwijl de betalingen als uitvloeisel dienden te worden gezien van een aandelen transactie. Het verschil in fiscale behandeling is de oorzaak van het probleem. Uiteindelijk heeft dit geleid tot een bezwaarprocedure tegen een dagvaarding van het Openbaar Ministerie bij de rechtbank in Almelo die ging over de ontvankelijkheid van het Openbaar Ministerie. De rechtbank heeft hierop in 2010 het Openbaar Ministerie niet ontvankelijk verklaard en de heer De Vries geheel in het gelijk gesteld. Het Openbaar Ministerie heeft hoger beroep aangetekend. Door de wijze van structurering door de vennootschap en het gebrek aan transparantie is het moeilijk deze zaak op een goede en snelle manier af te wikkelen. Er dreigde daarmee een situatie dat deze procedure nog jaren zou kunnen voortduren. De voorzitter geeft aan dat de zitting waarin door de Rechtbank van Almelo tot niet ontvankelijkheid werd besloten geen openbare zitting was, en daarom de vennootschap hiermee niet naar buiten is getreden. Gezien het lange verloop dat in het vooruitzicht was, met alle negatieve publicitaire aandacht van dien, heeft de raad van commissarissen besloten dat het in het belang van de onderneming was deze kwestie te schikken en, om recht te doen aan de heer De Vries, heeft de raad van commissarissen besloten de heer De Vries schadeloos te stellen. De beslissing strookt met het persbericht dat in september 2007 door de raad van commissarissen naar buiten werd gebracht waarin een feitenrelaas naar buiten werd gebracht. De raad van commissarissen acht, alle omstandigheden in ogenschouw genomen hebbend, deze kwestie tot een einde te hebben gebracht op een manier die fair is voor de betrokkenen en vooral fair voor de vennootschap. De vraag over de aansprakelijkheidsverzekering vergt naar mening van de voorzitter een juridische uitspraak of veroordeling van de vennootschap. Deze uitspraak of dat oordeel is er niet, en daarmee komt de verzekering ook niet aan bod.

De heer Swarte vraagt, refererend aan de aankondiging van het Digitex project negen jaar geleden en de introductie ervan in dit jaar, naar het tijdsperspectief van de projecten in het Automotive segment voordat substantiële omzetten zullen worden behaald.

De heer De Vries stelt dat er een groot verschil is tussen Xennia en thermoplastisch composiet. Xennia is een inktbedrijf. TenCate heeft een spoor ingezet met betrekking tot de ontwikkeling van een eigen machine. Deze ontwikkeling is samen met een derde uitgevoerd en heeft veel tijd gekost. Met thermoplastisch composiet is al sinds beging van de jaren 90 erg veel ervaring opgedaan binnen TenCate. Op dit moment wordt al omzet gegenereerd met thermoplastisch composiet, en de heer De Vries verwacht dat deze omzet exponentieel zal toenemen.

De voorzitter deelt mee dat het aantal aanwezige aandeelhouders danwel vertegenwoordigers van aandeelhouders 107 is, waarbij alle aanwezige en

vertegenwoordigde stemgerechtigden tezamen recht hebben tot het uitbrengen van 10.930.997 stemmen, tezamen vertegenwoordigend 42,2% van het totaal aantal geplaatste stemgerechtigde aandelen.

De heer Taverne, namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling stelt het op prijs te stellen om in het jaarverslag voor 2014 een nadere concretisering te zien over de meetbaarheid van duurzaam ondernemen. Daarnaast vraagt de heer Taverne om aandacht voor de man - vrouw samenstelling van de raad van bestuur en raad van commissarissen, waarin naar zijn mening een verbetering mogelijk is. Dan maakt de heer Taverne een opmerking over de waardeketens waarin hij stelt dat de eindgebruiker een onderdeel van de keten zou moeten vormen, en vraagt de vennootschap hier explicieter over te zijn en hier in het jaarverslag van 2013 op terug te komen. Gezien de uitbreiding van activiteiten in landen als India en China vraagt de heer Taverne om de mensenrechten aan de orde te stellen. Tenslotte vraagt de heer Taverne of, aangezien het remuneratie beleid dit jaar niet gewijzigd is, het de bedoeling is dat duurzaam ondernemen dit jaar mee wordt genomen in het remuneratie beleid.

De voorzitter laat weten dat hoewel het remuneratie beleid dit jaar niet op de agenda staat om aangepast te worden, dit niet in de weg staat om bijvoorbeeld zaken als duurzaam ondernemen op te nemen als criterium voor de variabele beloning. Vervolgens geeft de voorzitter het woord weer aan de heer De Vries. Met betrekking tot de waardeketen en duurzaam ondernemen laat de heer De Vries weten dat TenCate een kunstgrasveld heeft ontwikkeld dat volledig recyclebaar is. TenCate tracht zo veel mogelijk op deze wijze te werken. Wat de heer De Vries echter moet constateren is dat bijvoorbeeld de Nederlandse overheid dergelijke specificaties niet voorschrijft in haar tenders. TenCate maar ook de circulaire economie zou ermee geholpen zijn wanneer de overheid hier ook actiever aan zou bijdragen. Dit werkt duurzame en innovatieve productie in de hand. De heer De Vries merkt in dit verband ook nog op dat door middel van financieringsconstructies ook financieel minder draagkrachtige klanten toch de mogelijkheid wordt gegeven een duurzaam systeem aan te schaffen. De voorzitter komt terug op de man – vrouw verhouding, waarover hij toegeeft dat de raad er nog niet in geslaagd is om een vrouwelijke kandidaat voor te dragen. Bij de invulling van de huidige vacature zal ook naar een vrouwelijke kandidaat worden gezocht, en de voorzitter geeft aan dat iedere suggestie welkom is. De heer De Vries wijst erop dat de vennootschap geen producten koopt van producenten waar met kinderarbeid wordt gewerkt. De vennootschap koopt ook geen materialen waarin LPCP of zware metalen verwerkt zijn. De voorzitter wijst in dit verband tevens op het persbericht dat in april dit jaar is uitgegeven waarin melding wordt gedaan van de certificering van TenCate op maatschappelijk verantwoord ondernemen. De heer De Vries wijst nog op het opnemen prestatie criteria en doelstellingen in het jaarverslag. Dit jaar is een nulmeting in het jaarverslag opgenomen. Hieraan zal verder gevolg worden gegeven.

De heer Burgers namens het Add Value Fund vraagt naar de rol van Defender™ M en ABDS™ in de toekomst in het licht van de fiscal cliff en de bezuinigingsdruk. Ook vraagt de heer Burgers hoe de grasdivisie past deze binnen het portfolio van de onderneming qua filosofie, protecting people, en qua gerealiseerde omzet over de afgelopen jaren. De heer

Burgers vraagt met betrekking tot de toekomst van Xennia, of een verkoop op zijn plaats is, of dat een samenwerking met een strategische partner moet worden gezocht.

De voorzitter stelt dat het profiel van de onderneming gekenmerkt wordt door het aanwezig zijn in de portefeuille van zogenaamde 'game-changers' als het gaat om vernieuwing. Deze game-changers hebben over het algemeen een hoger risico profiel dan de verbeter projecten. In dit kader wijst de voorzitter op het in potentie aanwezig zijn van een dergelijk game-changer binnen de grasdivisie. Het blijft natuurlijk altijd een afweging welk risicoprofiel als onderneming acceptabel wordt geacht. De heer De Vries geeft als voorbeeld ABDS™ waar de signalen positiever zijn geworden. De heer De Vries denkt nog een paar jaar nodig te hebben waarna de ontwikkeling in een stroomversnelling zal komen en de verwachte omzetvolumes gehaald kunnen worden. Met betrekking tot Defender™ M vertelt de heer De Vries dat dit inmiddels geen op zichzelfstaand product meer is maar een platform van verschillende producten. Dit zal voor een bepaald basis volume gaan zorgen. Defender™ M kan voor verschillende toepassingen worden ingezet, zoals politie, brandweer en industrie. Met betrekking tot de passendheid van de gras divisie binnen de filosofie 'protecting people' geeft de heer De Vries twee redenen. Traditioneel kunstgras was niet veilig voor de spelers, wanneer een sliding werd gemaakt resulteerde dit in brandwonden aangezien de vezel de wrijvingswarmte niet kon absorberen. De vezels van TenCate kunnen dit wel, waardoor een veilig speelomstandigheid voor de spelers ontstaat. Daarnaast zijn de componenten die gebruikt worden gemaakt van onschadelijke duurzame materialen, in tegenstelling tot andere producenten. Met betrekking tot Xennia laat de heer De Vries weten dat inderdaad ook gekeken wordt naar een strategisch samenwerkingsverband. Met betrekking tot de omzet ontwikkeling van de gras divisie geeft de heer De Vries aan dat deze enige jaren terug wegviel als gevolg van het verbreken van de relatie met een grote klant, maar nu bijna weer op het oude niveau is door het toepassen van nieuwe ontwikkelingen en concepten.

De heer TenCate vraagt waarom de productie van Defender™ M uitbesteed is aan derden. Ook vraagt de heer TenCate hoe de onderneming een versnelling in de omzetontwikkeling in Azië denkt te kunnen realiseren.

De heer De Vries geeft aan dat altijd rekening is gehouden met de cycliciteit van Defender™ M en daarom bewust niet geïnvesteerd in productie capaciteit maar juist uitbesteding hiervan. Wat TenCate wel zelf maakt is de garen. In de garen zit ook onze know how en onze patenten. Daar zijn partijen bijgezocht die konden weven, printen en confectioneren. De omzetontwikkeling in Azië is gunstig. De gras divisie en geotextiel divisie zijn succesvol in China. Ook voor de materialen van de composieten divisie bestaat aandacht van de ruimtevaart industrie en automotive sector in China. Met onze aanwezigheid in Azië qua productie locaties en sales organisatie stelt de heer De Vries dat TenCate goed gepositioneerd is om de groeidoelstellingen te behalen.

De heer Van Thiel vraagt naar de stand van zaken met betrekking tot de Fieldturf zaak.

De heer De Vries legt uit dat deze zaak in Georgia, de Verenigde Staten speelt. Fieldturf beweert een garen geleverd te hebben gekregen van Mattex, een bedrijf waarvan activa door

TenCate zijn overgenomen, die niet aan de verwachtingen voldoet. De oorsprong bevindt zich in een tijd dat TenCate nog geen eigenaar was van Mattex. Fieldturf heeft de naam van de vezel, Evolution, vervolgens in allerlei uitingen beschadigd, hetgeen voor TenCate aanleiding is geweest een tegenclaim in te dienen. Deze twee zaken spelen nu in de Verenigde Staten. Inmiddels hebben verschillende getuigen en experts verklaringen afgelegd. De zaak volgt de gebruikelijke juridische procedurele route en is nog onder de rechter. In Europa is ook een dispuut. Fieldturf heeft in Europa een vezel geïntroduceerd en deze Revolution genoemd. Daarop is TenCate een merkinbreuk procedure gestart en heeft deze procedure in Kort Geding ook gewonnen. Daarnaast bestaat nog een geschil met Fieldturf in Australië. Dit handelt om patenten. De heer De Vries geeft aan dat gesprekken gaande zijn om te trachten een aantal van deze disputen te schikken.

De heer Swarte vraagt, namens de VEB, in verband met het remuneratie rapport naar het variabele beloningscomponent en stelt dat in het huidige jaarverslag dit component terugziet op 2011 waarbij hij aangeeft dat bij andere Euronext bedrijven dit component actueler is. Een tweede punt handelt over de criteria waarlangs beloond wordt en de zwaarte van deze criteria zijn terug te vinden, maar de hoogte van deze criteria is niet terug te vinden en ook de behaalde percentages zijn niet terug te vinden. Het volgende punt dat aandacht vraagt naar mening van de heer Swarte handelt over de pensioen verplichtingen. De heer Swarte vraagt of er plannen bestaan om de pensioentoezegging aan te passen en vraagt om een nadere toelichting bij de afboeking op het eigen vermogen met betrekking tot de pensioenverplichtingen. Als laatste vraagt de heer Swarte om nadere uitleg over het vertrek van de heer Van Gelder als lid van de raad van commissarissen. Als reden voor vertrek is aangegeven dat er verschil van inzicht bestond over de aansturing van de onderneming. De heer Swarte vraagt of hier invulling aan kan worden gegeven.

De voorzitter geeft aan dat de heer Van Gelder zelf het initiatief heeft genomen voor zijn vertrek en gaf hierbij aan dat dit voor hem het best samengevat kon worden als verschil in inzicht over het besturen van de onderneming. De voorzitter zou dit samenvatten als een 'incompatibilité des cultures'. Het kostte de heer Van Gelder veel moeite aansluiting te vinden met de cultuur van TenCate. Dat ligt aan twee partijen. Het individu en de vennootschap. In plaats van naar elkaar toe te groeien zijn partijen echter uit elkaar gegroeid. Uiteindelijk heeft dit geleid tot het besluit van de heer Van Gelder om zich terug te trekken. Dit is in goed overleg gebeurd. Met betrekking tot het remuneratie rapport legt de voorzitter uit dat gerapporteerd wordt over de uitkeringen gedaan in het jaar 2012. In dat jaar wordt in de variabele sfeer afgerekend over de prestaties in het voorafgaande jaar. De voorzitter geeft aan dat dit wellicht in het vervolg op een andere wijze kan worden gerapporteerd zodat hier meer inzicht in kan worden gegeven, waarbij ook de weging en aard van de variabele componenten kunnen worden meegenomen. Met betrekking tot de vragen over het pensioen geeft de voorzitter het woord aan de heer Cornelese. De Stichting Pensioenfondsen voert de afspraken weke zijn gemaakt tussen werkgever, werknemers en pensioenfonds uit. Hierbij is een aantal sociale partners betrokken. Gezien de ontwikkelingen in de afgelopen periode met betrekking tot de houdbaarheid van pensioenregelingen is dit ook in die groep een onderwerp van discussie. Wanneer aanleiding bestaat om veranderingen aan te brengen in de regeling, dan zal dit ook in deze groep worden besproken en zal daarop bij de aandeelhouders worden

teruggekomen. De afboeking op het eigen vermogen houdt verband met de disconteringsvoet die met 1 procentpunt is aangepast. Dit resulteerde in de afboeking op het eigen vermogen. Dit is het gevolg van het, al sinds vorig jaar, toepassen van de nieuwe pensioenboekhoudregels. De heer Cornelese spreekt de hoop uit dat de disconteringsvoet zich zal stabiliseren en een opgaande trend zal laten zien zodat dergelijke boekhoudkundige aanpassingen niet meer nodig zullen zijn.

De heer Witteveen van Kempen Orange Fund en Kempen Orange Participaties vraagt in verband met het remuneratie beleid aan te geven wat de variabele bonus is geweest over 2012 na de maximale bonus over 2011, en vraagt of het mogelijk is om in overweging te nemen om de condities voor toekenning voor opties welke nu gebaseerd zijn op een stijging van de winst per aandeel op 3 of 4 of 5, om dit op een genormaliseerd niveau te doen, of op basis van 1 jaar om een betere aansluiting bij de positie van aandeelhouders te krijgen.

De heer Deiters geeft aan dat de toekenning van de bonus volgende week in de commissarissen vergadering besproken zal gaan worden en daarom op dit moment daar niet op vooruit gelopen kan worden.

De heer Tiemstra vraagt hoe uitvoering is gegeven aan het schikkingsvoorstel. De heer Tiemstra vraagt of de vennootschap rechtstreeks betaald heeft aan het openbaar ministerie. Ook vraag de heer Tiemstra naar de stand van zaken omtrent een claim uit 1995 ingediend tegen United Fabrics.

De voorzitter legt uit dat de heer De Vries niet aan het openbaar ministerie maar aan de fiscus heeft betaald. De heer De Vries geeft een toelichting op de claim waaraan de heer Tiemstra refereert. Deze behelst een claim oorspronkelijk ter hoogte van € 55 miljoen. Deze heeft in verschillende instanties gediend en is inmiddels teruggebracht tot € 20 miljoen. Inmiddels zijn getuigenverklaringen ingebracht welke dienen ter verdere betwisting van de 20 miljoen euro claim.

Een aandeelhouder vraagt naar een vrijval van 5.8 miljoen euro vermeld in het jaarverslag.

De heer Cornelese legt uit dat deze vrijval te maken heeft het afronden van een juridische procedure en het lager uitvallen van verstrekte garanties welke zich in verschillende sectoren bevinden.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn, dat het jaarverslag 2012 besproken is en gaat over naar agendapunt 4.

4. Jaarrekening 2012 en winstbestemming

De voorzitter stelt voor dit agendapunt in de volgorde te behandelen zoals deze is geagendeerd.

4.a Vaststelling jaarrekening 2012

De voorzitter stelt de vaststelling van de jaarrekening 2011 voor zoals deze staat vermeld op de pagina's 92 tot en met 141 van het jaarverslag 2012, 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 externe accountant van de vennootschap, heeft een goedkeurende verklaring afgegeven die op bladzijde 142 van het jaarverslag 2012 staat vermeld.

De voorzitter vraagt of iemand over de jaarrekening het woord wenst te voeren.

De heer Burgers, Add Value Fund, vraagt naar de voortgang van het kostenbesparingsprogramma dat medio vorig jaar in gang werd gezet. Dit plan had als doel bij gelijkblijvende omzet circa 25 miljoen euro winstherstel te realiseren.

De heer Cornelese stelt dat in 2012 al een deel van dit programma is gerealiseerd, het programma zal worden voortgezet en dat verwacht wordt dat het gestelde doel zal worden bereikt.

De voorzitter stelt vast dat er geen andere vragen meer zijn en stelt voor te besluiten tot vaststelling van de jaarrekening 2012 en geeft het woord aan de notaris, de heer Van Bork.

De heer Van Bork deelt mee dat via met behulp van e-voting de gelegenheid bestond voor aandeelhouders om hun stem uit te brengen en dat hier ook gebruik van is gemaakt en doet daarvan verslag. Ten aanzien van een aantal agendapunten is de stemuitslag via e-voting gelijk. Een tweetal punten wijkt hiervan af, te weten 8b en 9. Dit heeft te maken met het feit dat vandaag minder dan de helft van het geplaatst kapitaal ter vergadering aanwezig is. Naar de wet dient dan agenda punt 8b met een twee derde meerderheid te worden aangenomen, en naar de statuten dient agendapunt 9 tevens door een twee derde meerderheid te worden aangenomen.

De voorzitter vraagt of er onthoudingen of tegenstemmers zijn en stelt vast dat die er niet zijn.

De heer Van Bork deelt mee dat met betrekking tot de vaststelling van de jaarrekening de stemuitslag middels e-voting geen afwijking daarvan laat zien.

De voorzitter stelt vast dat voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2012 is aangenomen.

4.a Vaststelling jaarrekening 2012		
Voor	10.930.997	100%
Tegen	-	
Onthouding	-	
Totaal	10.930.997	100%

4.b Vaststelling winstbestemming

De voorzitter stelt dat dit betekent dat een deel van de winst wordt ingehouden en de rest zal worden uitgekeerd als dividend. Het dividend dat wordt voorgesteld is 50 eurocent per aandeel, ongeveer een bedrag van 12.8 miljoen euro, en het bedrag dat wordt voorgesteld ingehouden te worden is 9.5 miljoen euro. Daarmee wordt op een wat hoger uitkeringspercentage gekomen dan beleidsmatig als gemiddelde nagestreefd wordt, maar aangezien de terugval in winst niet structureel wordt geacht wordt dit hogere uitkeringspercentage voorgesteld. Dit dividend zal geheel naar keuze uit te keren zijn in contanten of in de vorm van stockdividend.

De voorzitter vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of vragen heeft. De voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn en stelt voor te besluiten tot uitkering, ten laste van de uit de vastgestelde jaarrekening over het jaar 2012 blijvende winst, van een bedrag van €0,50 per aandeel als dividend en vraagt hiertoe of er aandeelhouder zijn die zich van stemming wensen te onthouden of tegen wensen te stemmen.

Bij gebreke daaraan en bij geconstateerde gelijklopende stemuitslag via e-voting, medegedeeld door de heer Van Bork, constateert de voorzitter dat het voorstel tot vaststelling van de winstbestemming is aangenomen.

4.b Vaststelling winstbestemming		
Voor	10.930.997	100%
Tegen	-	-
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

De voorzitter gaat over naar agendapunt 5:

5. Dechargeverlening leden raad van bestuur en raad van commissarissen

De voorzitter geeft aan dat de dechargeverlening van de leden van de raad van bestuur en de dechargeverlening van de leden van de raad van commissarissen als twee aparte agendapunten in stemming worden gebracht.

5.a Dechargeverlening leden raad van bestuur

De voorzitter stelt dat het hierbij gaat om het gedurende het boekjaar 2012 gevoerde beheer door de raad van bestuur en vraagt of iemand hieromtrent het woord wenst voeren of vragen heeft.

Dit is niet het geval, waarna de voorzitter voorstelt te besluiten decharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2012 gevoerde beheer over de vennootschap.

De voorzitter vraagt of iemand stemming verlangt, wenst te onthouden of tegen te stemmen.

De voorzitter vraagt de heer Van Bork naar de stemuitslag van de e-voting. De heer Van Bork laat weten dat de stemuitslag van dit agenda punt alsmede het volgende agenda punt, decharge verlening leden raad van commissarissen, gelijkluidend is en uitsluitend stemmen voor betreft.

De voorzitter stelt daarmee vast dat het besluit tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van bestuur voor het gedurende het boekjaar 2012 gevoerde beheer is aangenomen.

5.a Dechargeverlening leden raad van bestuur		
Voor	10.930.997	100%
Tegen	-	-
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

5.b Dechargeverlening leden raad van commissarissen

De voorzitter vervolgt met het in stemming brengen van het voorstel tot dechargeverlening aan de leden van de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2012 gehouden toezicht op het gedurende het boekjaar 2012 gevoerde beheer door de raad van bestuur, en vraagt of iemand hieromtrent het woord wenst te voeren.

Dit is niet het geval en de voorzitter vraagt of er onthoudingen of tegenstemmers zijn.

De voorzitter constateert dat dit niet het geval is, verwijst naar de al genoemde e-voting uitslag en stelt vast dat het besluit decharge te verlenen aan de leden van de raad van commissarissen voor het gedurende het boekjaar 2012 gehouden toezicht op het gedurende het boekjaar 2012 gevoerde beheer over de vennootschap door de raad van bestuur is aangenomen. De voorzitter spreekt zijn dank uit namens de raad van commissarissen.

5.b Dechargeverlening leden raad van commissarissen		
Voor	10.930.997	100%
Tegen	-	-
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

6. Samenstelling raad van commissarissen

6.a Kennisgeving van vacatures in de raad van commissarissen

Zoals u weet is de heer Van Vught ten tijde van de vorige algemene vergadering afgetreden als lid van de raad van commissarissen. Op dat moment is besloten nog niet in vervanging van de heer Van Vught te voorzien, maar de raad van commissarissen voorlopig uit vier leden te laten bestaan. Ter deze vergadering zal de raad van commissarissen een voordracht doen voor de invulling van deze vacature. De voorzitter brengt in herinnering dat de raad intussen is gereduceerd van vier naar drie. Een aanvulling zal de raad weer brengen op de sterkte van vier, waartegen de statuten zich niet verzetten.

6.b Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen door de algemene vergadering

Hierbij wordt de algemene vergadering de gelegenheid geboden aanbevelingen te doen voor zover die anders zouden zijn dan de aanbevelingen gedaan door de raad van commissarissen zoals vastgelegd in de agenda van deze algemene vergadering.

De voorzitter stelt vast dat de algemene vergadering geen andere aanbevelingen heeft gedaan of doet, zodat overgegaan kan worden tot punt 6.c van de agenda.

6.b Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen door de algemene vergadering		
Voor	10.930.997	100%
Tegen	-	-
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

6.c Kennisgeving door de raad van commissarissen van de voor benoeming voorgestelde persoon

De voorzitter deelt mee dat de heer Hartman aangegeven heeft beschikbaar te zijn voor benoeming en dat zijn kandidatuur voor benoeming van harte wordt ondersteund door de raad van commissarissen. De voorzitter geeft hierbij nog aan dat de heer Hartman door afspraken met KLM-Air France pas per 1 juli 2013 volledig beschikbaar zal zijn als commissaris voor TenCate.

6.d Voorstel tot benoeming van de door de raad van commissarissen voorgedragen persoon

De voorzitter vraagt of er nog aandeelhouders zijn die hierover het woord willen voeren, hetgeen niet het geval is waarna de voorzitter vraagt of de aanwezigen instemmen met de benoeming van de heer Hartman als commissaris voor de komende 4 jaren. Onder applaus van de aanwezigen wordt het voorstel aangenomen. De heer van Bork geeft blijk dat er voor wat betreft de e-voting uitslag geen belemmeringen zijn het voorstel aan te nemen.

Het voorstel tot benoeming van de heer Hartman als lid van de raad van commissarissen is als volgt aangenomen:

6.d Benoeming de heer P.F. Hartman als lid van de raad van commissarissen		
Voor	10.912.386	99,83%
Tegen	18.611	0,17%
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

7. Machtiging inkoop eigen aandelen

De voorzitter stelt het volgende voor deze vergadering geagendeerde onderwerp, het voorstel tot verlening van machtiging aan de raad van bestuur van Koninklijke Ten Cate nv om eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen, aan de orde.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld machtiging te verlenen aan de raad van bestuur om gedurende een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf 18 april 2013 en aldus eindigend op 17 oktober 2014, volgestorte eigen aandelen of certificaten daarvan te verkrijgen. Het aldus door de vennootschap te verkrijgen aantal aandelen of certificaten daarvan zal het door wet- en regelgeving toegestane maximum niet mogen overschrijden. Deze machtiging geldt verder voor iedere wijze van verkrijging waarvoor de wet een machtiging van de algemene vergadering eist. De verkrijgingsprijs voor aldus te verkrijgen aandelen of certificaten daarvan dient te zijn gelegen tussen één eurocent en het bedrag gelijk aan maximaal de beurskoers, vermeerderd met 10% daarvan. Onder beurskoers wordt verstaan het gemiddelde van de slotkoersen gedurende vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging.

Een besluit van de raad van bestuur tot verkrijging van eigen aandelen of certificaten daarvan is onderworpen aan de daarop van toepassing zijnde wettelijke bepalingen en is voorts onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.

Aangezien in de aanloop naar deze vergadering ons een vraag bereikte over de hier gevraagde machtiging geef ik u ter verduidelijking aan dat op grond van artikel 11 lid 1 van de statuten van Koninklijke Ten Cate de vennootschap slechts eigen aandelen kan verkrijgen voor zover het nominale bedrag van deze aandelen niet meer dan één tiende van het geplaatste kapitaal bedraagt. Indien wordt besloten tot het verlenen van machtiging aan de raad van bestuur tot inkoop van volgestorte aandelen of certificaten daarvan, zal deze machtiging dan ook slechts gelden met betrekking tot 10% van het geplaatste kapitaal, het maximum onder de op het moment van het nemen van het besluit geldende statuten. In deze vergadering zal worden voorgesteld dit percentage in de statuten te verhogen naar 50%, maar de vennootschap zal hiervan slechts gebruik nadat aan aandeelhouders toestemming is gevraagd. De voorzitter stelt dat dit tevens zal worden opgenomen in de Corporate Governance.

De voorzitter vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of vragen heeft. De voorzitter constateert bij gebrek aan vragen dat er geen tegenstemmers of onthoudingen zijn en hoort van de notaris dat de uitslag van de e-voting geen verandering in de uitslag zal brengen.

Het voorstel machtiging te verlenen aan de raad van bestuur tot inkoop eigen aandelen is als volgt aangenomen:

7. Machtiging raad van bestuur inkoop eigen aandelen door vennootschap		
Voor	10.729.706	98,16%
Tegen	201.291	1,84%
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

8. Delegatie bevoegdheid uitgifte aandelen en beperking of uitsluiting voorkeursrecht.

De voorzitter deelt mee dat de algemene vergadering, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, op 19 april 2012 heeft besloten om de bevoegdheid tot uitgifte van aandelen en tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht voor de periode van 19 april 2012 tot en met 18 oktober 2013 toe te kennen aan de raad van bestuur. Om te voorkomen dat de bevoegdheid van de raad van bestuur tussen 18 oktober 2013 en de volgende reguliere aandeelhoudersvergadering ontbreekt, stellen de raad van bestuur en de raad van commissarissen voor de raad van bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, gedurende een tijdvak van 18 maanden, te rekenen vanaf 18 april 2013 en aldus eindigend op 17 oktober 2014, aan te wijzen als het tot uitgifte van aandelen 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 huidige statuten.

De voorzitter vraagt of iemand hierover het woord wenst te voeren of vragen heeft.

De heer Van Thiel stelt tegen delegatie van bevoegdheid te zijn en dit aan aandeelhouders over te laten. De heer Van Thiel stelt ook tegen de verlenging van beperking en uitsluiting van het voorkeursrecht te zijn en dit ook aan de aandeelhouders over zou moeten worden gelaten.

De voorzitter merkt op dat het hier niet over het voornemen om rechten uit te sluiten gaat, maar over het bieden van een beperkte ruimte en over een raad van bestuur en een raad van

commissarissen die vertrouwen van de aandeelhouders hebben om op een passende en verdedigbare wijze van deze ruimte gebruik zullen maken en alleen in gevallen dat een vraagstelling vooraf niet praktisch en niet haalbaar is. De voorzitter stelt voorts dat indien een vraagstelling vooraf wel haalbaar is, de aandeelhouders betrokken zullen worden alvorens gebruik te maken van het mandaat waar nu om gevraagd wordt.

8.a,b Besluit verlenging aanwijzing bevoegdheid uitgifte aandelen en aanwijzing bevoegdheid beperking of uitsluiting voorkeursrecht

De voorzitter brengt het agenda punt ter stemming en constateert dat, buiten de heer Van Thiel, er geen tegenstemmen of onthoudingen zijn. Na raadpleging van de notaris stelt de voorzitter vast dat het voorstel is aangenomen.

8.a Verlenging aanwijzing bevoegdheid raad van bestuur uitgifte aandelen		
Voor	9.431.468	86,28%
Tegen	1.499.529	13,72%
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

8.b Verlenging aanwijzing bevoegdheid beperking voorkeursrecht		
Voor	9.343.857	85,48%
Tegen	1.587.140	14,52%
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

9. Statutenwijziging

De voorzitter stelt dat de statutenwijzigingen een meer technisch aangelegenheid, en aanpassingen aan gewijzigde wet en regelgeving betreffen. Er is een punt dat wellicht als meer principieel kan worden beschouwd. Dat is het recht om agendapunten op te voeren. In de huidige statuten is dat recht gebonden aan 1% van de aandeelhouders. In de nieuwe statuten staat, ook in het verlengde van de discussie daarover in ondernemingsland, een drempel van 3%. Ook hiervan is het standpunt van de raad van bestuur en de raad van commissarissen dat de drempel van 1% gerespecteerd zal worden, en deze niet zal worden opgehoogd naar 3% tenzij daar in de aandeelhoudersvergadering toestemming voor is gekregen.

De voorzitter vraagt of iemand hierover vragen heeft, of het woord wenst te voeren en geeft aan dat de notaris tevens beschikbaar is voor vragen.

De notaris geeft aan beschikbaar te zijn voor inhoudelijke vragen, en deelt mee dat de benodigde goedkeuring van het Koningshuis in verband met de bestending van het predikaat Koninklijk na een statutenwijziging is verkregen en ook de New York Stock Exchange zijn goedkeuring heeft gegeven aan de voorgenomen statutenwijziging.

De heer Swarte, namens de VEB, vraagt om vastlegging van de toezegging met betrekking tot de agenderingsdrempel in de Corporate Governance. De heer Swarte heeft een vraag over artikel 15.2, dat gaat over hoe gehandeld moet worden bij een conflict of interest. Hij vraagt te overwegen om melding te maken wanneer een dergelijk situatie zich heeft voorgedaan en daar een toelichting bij te geven in het jaarverslag. Een tweede vraag gaat over artikel 17.2, wanneer geen twee leden van de raad van bestuur beschikbaar zijn en in dat geval een commissaris de taken zal overnemen. De Hoge Raad heeft in januari 2010 geoordeeld dat indien deze situatie zich voordoet, en de commissaris daar extra voor beloond wordt, de aandeelhoudersvergadering om toestemming voor deze extra beloning moet worden gevraagd. Een derde vraag gaat over het aantal commissarissen en de expliciete vermelding dat dit met de raad van bestuur overlegd dient te worden. Deze toevoeging van het overleg stuit op bezwaar van de VEB.

De voorzitter stelt de toezegging met betrekking tot de agenderingsdrempel op te zullen nemen in de Corporate Governance en neemt de eerste twee punten ter kennisgeving aan. De notaris legt ten aanzien van de derde vraag uit dat het om overleg gaat, en niet om instemming.

De heer Van Thiel merkt op dat er onderscheid bestaat tussen 'in overleg' en 'na overleg' en het een toestemming van de raad van bestuur in het ene geval nodig zou zijn en in het andere geval niet.

Besloten wordt om deze discussie te vermijden en daarom de tekst aan te passen zodat 'na overleg' zal worden opgenomen in de statuten en er geen misverstand kan bestaan dat geen toestemming van de raad van bestuur nodig is. De voorzitter vraagt of de aandeelhoudersvergadering in kan stemmen met deze wijziging, hetgeen door de aandeelhouders wordt beaamt.

Vervolgens stelt de voorzitter voor te besluiten tot goedkeuring van de statutenwijziging. De voorzitter dankt de aanwezigen voor het aannemen van het voorstel tot statutenwijziging.

9. Statutenwijziging		
Voor	8.425.220	77,08%
Tegen	2.505.777	22,92%
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

10. (Her)benoeming accountant

De voorzitter vervolgt met agendapunt 10 en meldt dat met inachtneming van het bepaalde in Principe V.2 van de Corporate Governance Code, artikel 25 lid 1 van de statuten van de vennootschap en artikel 2:393 van het Burgerlijk Wetboek wordt, op niet-bindende voordracht van de raad van commissarissen waarbij zowel de auditcommissie als de raad van bestuur advies heeft uitgebracht aan de raad, voorgesteld om aan KPMG Accountants N.V. opdracht te verlenen tot onderzoek van de jaarrekening van de vennootschap over het thans lopende boekjaar 2013. De voorzitter vraagt of iemand hierover het woord wil of vragen heeft en stelt vast dat dit niet het geval is, ook wenst geen van de aanwezigen tegen te stemmen of zich van stemming te onthouden.

De voorzitter stelt het besluit tot herbenoeming van de accountant voor, en stelt vast dat het voorstel is aangenomen, en verwelkomt de accountant voor dit jaar.

10. (Her)benoeming accountant		
Voor	10.930.997	100%
Tegen	-	-
Onthouding	-	-
Totaal	10.930.997	100%

11. Rondvraag

De voorzitter vraagt wie er gebruik wenst te maken van de rondvraag.

De heer Rogaar geeft zijn complimenten voor de gehouden presentaties en dankt de voorzitter.

12. Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen en nodigt hen uit voor een hapje en een drankje.

De voorzitter sluit de vergadering circa 17.40 uur.

Voor akkoord:

.....
Dr. J.C.M. Hovers

.....
Datum

.....
Drs. A.J. ten Cate

.....
Datum