

Algemene Vergadering

Notulen

van de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders van Aalberts Industries N.V., gevestigd te Langbroek, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op 21 april 2011 om 14.00 uur in Okura Hotel, Ferdinand Bolstraat 333 te Amsterdam

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

- 1) 81 (vertegenwoordigde) houders van gewone aandelen, zowel aan toonder als op naam, die tezamen vertegenwoordigen 67.350.694 stemmen – waarvan 100 prioritetaandelen – tezamen recht hebbende op het uitbrengen van even zoveel stemmen (63,13% van het geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal)
- 2) 6 toehoorders
- 3) Voltallige Raad van Commissarissen en Directie van Aalberts Industries N.V.

1. Opening

De **voorzitter** opent de vergadering en heet iedereen van harte welkom. Mevrouw Bouw treedt bij deze vergadering op als secretaris en notulist. De oproeping voor de vergadering heeft plaatsgevonden conform artikel 32 van de statuten door advertenties in dagblad Trouw en de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext op vrijdag 10 maart 2011. Overeenkomstig de statuten van de vennootschap en zolang geen van de aanwezige stemgerechtigden zich daartegen verzet, zal stemming tijdens deze vergadering bij acclamatie geschieden.

2. Behandeling van het jaarverslag over het boekjaar 2010

De **voorzitter** deelt mee dat conform artikel 29, lid 6, de jaarrekening is opgemaakt door de Directie en, conform artikel 29, lid 2 van de statuten, door alle leden van de Directie en de Raad van Commissarissen is ondertekend. De jaarrekening heeft vanaf 10 maart 2011, de dag van de oproeping, tot heden conform artikel 29, lid 4 van de statuten ter inzage gelegen ten kantore van de vennootschap en bij RBS te Amsterdam.

De heer **Aalberts** bedankt iedereen voor de getoonde interesse in deze vergadering. Hij geeft een nadere toelichting op de groepsactiviteiten. De holding is gevestigd in Langbroek met twaalf medewerkers. De groep heeft op dit moment in totaal circa 12.000 medewerkers en 150 productielocaties in de wereld. De organisatie is decentraal, waarin vrijheid en vertrouwen wordt gegeven aan (groeps)directeuren. Uiteraard is er wel sprake van een gecontroleerde vrijheid. Er zijn twee groepsactiviteiten, Industrial Services en Flow Control. De heer Aalberts licht hierna de verschillende markten toe waarin de groep actief is. Door een grote diversiteit in activiteiten is de onderneming minder kwetsbaar. Na de minder goede jaren 2008 en 2009 heeft de autonome groei in 2010 een snellere bijdrage aan het resultaat gegeven dan verwacht. Acquisities zijn met name gericht op het versterken van de positie in bepaalde markten en door een acquisitie in dezelfde markt kan de productportfolio vergroot worden. Aalberts Industries streeft ernaar om op langere termijn leidende marktposities te behouden en winstgroei te realiseren. In 2010 bedroeg het eigen vermogen 42% van het balanstotaal. De balans zal gecontroleerd gebruikt worden voor goede acquisities zonder dat sprake is van vormen van overdreven risico's.

Aalberts Industries N.V.

Sandenburgerlaan 4

3947 CS Langbroek

Postbus 11

3940 AA Doorn Nederland

T +31 (0) 343 56 50 80

F +31 (0) 343 56 50 81

info@aalberts.nl

www.aalberts.nl

Handelsregister Utrecht nr 30089954

RBS rekeningnr 41.97.88.573

BTW-nr NL008712207B01

Algemene Vergadering

In reactie op de crisis in 2009 is ingezet op het terugbrengen van de kosten. Dit moest helaas gepaard gaan met het in anderhalf jaar tijd verminderen van het aantal medewerkers met 1.800. Wel zijn er 80 mensen in commerciële functies aangetrokken en dat heeft geleid tot een groeiende omzet in 2010. In 2009 en ook in 2010 is de toegevoegde waarde gehandhaafd en zelfs verbeterd. In juli 2010 is het Amerikaanse bedrijf Conbraco geacquireerd. Conbraco genereert met circa 1.000 medewerkers een jaaromzet van USD 200 miljoen en is een belangrijke leverancier in de Noord-Amerikaanse markt op het gebied van kogel-, veiligheids- en ontlastkleppen, terugslagventielen, filters en een nieuw gepatenteerd assortiment roestvaststalen en gegoten keerkleppen voor de brandbeveiligings- en commerciële markt. Daarnaast heeft de onderneming een sterke positie in de industriële markt met in de Verenigde Staten geproduceerde stalen en roestvaststalen afsluiters. Conbraco werkt inmiddels goed samen met de bestaande groepsmaatschappijen LASCO Fittings (kunststofproducten) en Elkhart Products in de VS.

De heer **Eijgendaal** deelt mee dat de omzet in 2010 met 20% is gestegen waarvan 12% autonoom. De EBITA is fors gegroeid met ruim 80%. De winst van EUR 117 miljoen betekent een ruime verdubbeling ten opzichte van 2009 met een nettowinst per aandeel van EUR 1,10 en dat is meer dan een verdubbeling. Het aantal aandelen is licht gestegen vanwege uitgekeerd stockdividend. Het dividend bedraagt EUR 0,28. Al jarenlang geldt een vast dividendbeleid, waarbij 25% van de winst voor amortisatie ter beschikking wordt gesteld aan de aandeelhouders en 75% in het bedrijf wordt geïnvesteerd voor verdere groei. In 2010 is fors meer geïnvesteerd dan in 2009 met ruim EUR 63 miljoen en in 2011 zal ongeveer EUR 90 miljoen geïnvesteerd gaan worden, licht boven het afschrijvingsniveau. Het aantal medewerkers ligt inmiddels weer op 11.500. De piek in de zomer van 2008 was 12.000, dat daarna is afgebouwd en weer opgebouwd met 1.000 medewerkers van Conbraco en 600 tot 700 mensen voor autonome activiteiten. De EBITDA-marge bedraagt bijna 15%, een forse verbetering ten opzichte van de 12% in 2009 en de EBITA-marge bedraagt 10,7%. De belastingdruk is stijgende, onder andere vanwege meer activiteiten in de Verenigde Staten waar een hoger belastingtarief geldt. De verwachting is dat die belastingdruk op een wat hoger niveau zal blijven, rond de 25%. Het nettoresultaat ligt rond 7% van de omzet. De nettoschuld is afgebouwd tot onder EUR 600 miljoen, ondanks het feit dat voor de financiering van Conbraco een lening is aangetrokken en ook Conbraco zelf nog een schuld in haar balans had. De winst per aandeel van EUR 1,10 leidt tot een koers-winstverhouding van rond de 14 per eind 2010.

De heer **Aalberts** licht de *trading update* over het eerste kwartaal 2011 toe. Er is een goede start gemaakt in het eerste kwartaal 2011, waarin de lijn van 2010 is voortgezet. Het aantal medewerkers is toegenomen met ongeveer 300 mensen en de volumes nemen toe. In 2010 is EUR 63 miljoen geïnvesteerd en dit jaar verwacht men een bedrag van EUR 90 miljoen te investeren in nieuwe productieautomatisering en capaciteitsuitbreiding. De boete die de Europese Commissie in Brussel vanwege kartelvorming heeft opgelegd, is vernietigd door het Gerecht in Luxemburg. Bij Industrial Services is sprake van volumestijgingen. Bij Flow Control is een goede start gemaakt, mede dankzij het aannemen van 80 mensen op gebied van verkoop en bovendien door de successen die behaald worden met *cross-selling*. De samenwerking met Conbraco verloopt voorspoedig, onder andere door *cross-selling* van producten door LASCO Fittings en Elkhart Products. De markten in Oost-Europa, Rusland en West-Europa zijn beter, maar in Zuid-Europa is het nog niet zo gemakkelijk. Overnames dienen ter versterking van de onderneming en er moet sprake

Algemene Vergadering

zijn van aanvulling op het bestaande pakket, evenals van een directe bijdrage aan de winst per aandeel. De Directie hoopt daarvan zeker in de komende jaren en dit jaar nog het een en ander te laten zien. Over geheel 2011, gezien de trend in het eerste kwartaal en een verdere toename van de orderpositie, een activering van de marktbehandeling, de gezamenlijke verkoop en een breed herstel op een aantal markten, zullen de omzet en de winst per aandeel toenemen, onvoorziene omstandigheden voorbehouden.

De heer **Koster** vraagt of het mogelijk is of de aandeelhoudersvergadering voortaan een uur later kan beginnen in verband met fileproblemen. Hij stelt een aantal vragen namens de heer Stevens van de Stichting Rechtsbescherming. Het ziekteverzuim is gering met 2,9% en de directie verwacht een verdere verbetering van de winst per aandeel over 2011. De winstverdubbeling wordt ondersteund door Industrial Services, met name door de auto- en halfgeleiderindustrie, twee sterke industrieën op dit moment. In tegenstelling tot vorig jaar verwacht men een meer geleidelijke groei. De heer Koster vraagt om dit nader te kwantificeren en aan te geven waarop die verwachting is gebaseerd. Hij vraagt of de precisiemachinebouw een eventuele terugslag van de conjunctuurgevoelige automobielen en semiconductorindustrie kan opvangen. Bij Flow Control wordt een geleidelijke groei verwacht, ondanks dat Conbraco dit jaar over het hele jaar geconsolideerd wordt. Hij vraagt of gekwantificeerd kan worden op welke basis men een geleidelijke groei verwacht, want door de consolidatie van Conbraco zou er een extra dimensie aan de groei gegeven moeten worden. Hij vraagt of aangegeven kan worden aan wat voor omvang men denkt qua overnames en toevoeging aan de omzet per groepsactiviteit en of men in dit kader een beroep gaat doen op de kapitaalmarkt. Hij vraagt om een toelichting op de verwachte groei van het aantal orders in de vliegtuigindustrie en hoe dat zich verhoudt tot de winstgevendende projecten. Hij vraagt of Aalberts Industries last ondervindt van de recente ontwikkelingen in Noord-Afrika en het Midden-Oosten.

De **voorzitter** antwoordt dat men het verzoek om een uur later te beginnen, van 14.00 naar 15.00 uur, in overweging zal nemen.

De heer **Pelsma** beantwoordt de gestelde vragen. Op dit moment wordt geen terugslag in de automobielen- en de halfgeleiderindustrie ervaren, maar het is zeker zo dat machinebouw vaak wat projectgedreven is, dus later begonnen en op stoom gekomen. De geleidelijke groei bij Flow Control wordt zeker positief beïnvloed door Conbraco. Er vindt toenemend *cross-selling* plaats tussen Conbraco en LASCO Fittings en Elkhart Products. Dat zal zeker een verdere groei tot gevolg hebben. De Directie is met verschillende partijen in gesprek over acquisities.

De heer **Koster** vraagt aan welk continent er gedacht wordt.

De heer **Pelsma** merkt op dat acquisities de strategie moeten versnellen. Er wordt ook heel nadrukkelijk naar uitbreiding van het netwerk van Group Material Technology gekeken. De hoofdactiviteit van Aalberts Industries voor de vliegtuigstraalmotor- en voor de turbine-industrie ligt in Noord-Amerika, maar wordt ook uitgerold in Europa. In Noord-Afrika en het Midden-Oosten was een beperkt en tijdelijk effect zichtbaar in de vorm van minder orders, maar dit herstelde toch heel snel en was er een inhaalslag.

De heer **Eijgendaal** bevestigt dat het ziekteverzuimpercentage relatief laag is, maar er wordt desondanks intensief gewerkt aan een verdere verlaging.

De heer **Van der Helm** spreekt namens de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling. Hij constateert dat in de presentatie van vandaag duurzaamheid niet genoemd is. De VBDO dringt al jarenlang aan op het stimuleren van maatschappelijk

Algemene Vergadering

verantwoord ondernemen, en nu blijkt dat in het jaarverslag een poging is gedaan om een aantal zaken te benoemen. Met name het deel over het in kaart brengen van de *stakeholders* wordt gewaardeerd. Een bedrijf als Aalberts Industries wil ook op termijn winstgevend zijn en met duurzaam gedrag worden risico's en beleggingsrisico's verminderd. De heer Aalberts spreekt over een bedrijf, dat technisch is van origine, *down to earth*, pragmatisch, geld verdienen en doelstellingen uitvoeren. Dit zijn allemaal zaken die qua duurzaamheid enorm goed uitkomen. Hij vraagt wat de concrete doelstellingen van Aalberts Industries zijn op het gebied van duurzaamheid en wanneer daarover kwantitatief wordt gerapporteerd. Hij vraagt hoe Aalberts Industries dit gaat verifiëren en wanneer er een *multistakeholder* dialoog wordt georganiseerd.

De heer **Eijgendaal** merkt op dat er geen sprake is geweest van onwil aan de kant van Aalberts Industries om duurzaamheid niet in de presentatie te noemen. Duurzaamheid is een integraal onderdeel van de activiteiten, maar daarover is in de rapportage in het verleden niet expliciet iets gemeld. Er wordt nu gewerkt aan het intern verder in kaart brengen van duurzaamheid. Voor beperking van het energieverbruik lopen al jaren heel veel initiatieven in de productielocaties om de opgewekte warmte in de processen te hergebruiken voor bijvoorbeeld verwarming in de winter. In het jaarverslag 2011 zal een aantal doelstellingen concreter aangegeven worden met daarbij uiteraard ook een aantal kwantitatieve gegevens. Als die fase is afgerond, kan een zinvolle *stakeholders* dialoog worden ingezet, want uiteindelijk is de doelstelling duurzame winstgevendende groei voor Aalberts Industries.

De heer **Holthuis** is particulier aandeelhouder en vraagt hoe Aalberts Industries het politieke risico voor risicovolle landen afdekt.

De heer **Eijgendaal** antwoordt dat wereldwijd gebruik wordt gemaakt van kredietverzekering en dat alle klanten aan een krediettoets worden onderworpen. Waar dat niet voldoende mogelijk is, werkt men met vooruitbetaling of Letter of Credit of andere vormen van garantie. Aalberts Industries heeft een voorziening dubieuze debiteuren op de balans staan, ongeveer EUR 6 tot 7 miljoen, voor het niet verzekerde gedeelte van de kredietportefeuille.

De heer **De Vries** stelt vast dat er alleen maar bedrijven gekocht worden en hij vraagt of er ook wel eens een bedrijf wordt afgestoten. Verder vraagt hij wat er gebeurt wanneer de heer Aalberts onverwachts zou wegvallen en of de continuïteit van het bedrijf dan nog gewaarborgd is.

De **voorzitter** antwoordt dat het risicobeheersingbeleid een onderwerp is dat regelmatig op de agenda staat van de Raad van Commissarissen. Aalberts Industries is een decentrale organisatie en dat betekent dat de verantwoordelijkheid voor de activiteiten in de verschillende landen bij de groepsmaatschappijen liggen. Door deze decentrale structuur wordt een cultuur gecreëerd waarin mensen worden gemotiveerd en waarin problemen op tijd gemeld worden. Daardoor zijn de risico's goed in te schatten en kunnen goed in kaart worden gebracht. Het bedrijf is geleidelijk opgebouwd en door de jaren heen is er heel veel kennis vergaard om dit in goede banen te leiden. Tot op heden heeft men nog niet de noodzaak gezien om interne accountants in te zetten voor controle van de organisatie. Mocht de heer Aalberts wegvallen, dan is dat een groot verlies, maar de continuïteit van de organisatie is gewaarborgd, er is opvolging geregeld en er bestaat een kortetermijn-crisisplan. Ook in het buitenland denken accountants mee en geven signalen over zwakheden in de organisatie.

Algemene Vergadering

De heer **Aalberts** bevestigt dat de continuïteit van het bedrijf regelmatig met de Raad van Commissarissen wordt besproken. Een paar maal is er een bedrijf afgestoten, wanneer deze in een latere fase niet langer bleken te passen. Het aantal acquisities is nog steeds beheersbaar door de decentrale structuur, waarbinnen elke groep bedrijven een directeur heeft.

De heer **Smit** spreekt namens de Vereniging van Effectenbezitters, VEB, te Den Haag. Hij vraagt hoe groot de kans is dat de Europese Commissie in hoger beroep gaat in het kader van de kartelzaak en of de bankgarantie van EUR 100 miljoen intussen is vrijgevallen. Hij meent dat het beter was geweest om het Amerikaanse bedrijf Müller, dat de klikspaan is geweest, over te nemen. Hij vraagt om een toelichting op de verschillen die er binnen het concern bestaan bij het uit de crisis hervinden van de weg omhoog en of de ontwikkelingen bij Flow Control nieuwbouw (negatief) en renovatie (positief) elkaar opheffen. Hij vraagt een toelichting op de grondstofprijzen en of prijsverhogingen aan klanten kunnen worden doorberekend, een toelichting op de huidige marktomstandigheden en mogelijke consolidatieslagen, evenals hoeveel van de producten percentsgewijs voor meer dan een toepassing gebruikt kunnen worden.

De heer **Aalberts** antwoordt dat de gestelde bankgarantie is opgeheven. Officieel kan binnen twee maanden en tien dagen na de uitspraak van 24 maart hoger beroep worden aangetekend, maar de kans dat de Commissie hiertoe overgaat, wordt door deskundigen als klein ingeschat. Aandelenemissies worden alleen gedaan voor het plegen van acquisities om de winst per aandeel voor de bestaande en nieuwe aandeelhouders te verbeteren. Momenteel is de financiële ruimte meer dan voldoende met EUR 150 miljoen aan liquiditeiten. Aalberts Industries heeft nooit ofte nimmer overwogen om Müller over te nemen.

De heer **Pelsma** bevestigt dat renovatie en nieuwbouw elkaar opheffen. De nieuwbouwmarkt, zoals in Amerika, is nog beperkt, maar dat wordt gecompenseerd door heel veel andere markten. Er wordt gewerkt met een groot aantal grondstoffen, zoals koper, messing, aluminium, staal, roestvast staal, kunststof, polyethyleen en polipropyleen. De grondstofprijzen worden goed gemanaged binnen Flow Control voor een periode van drie tot vijf maanden. Door haar marktpositie heeft Aalberts Industries de mogelijkheid om prijsverhogingen naar klanten in verschillende markten door te zetten. Bij Flow Control is absoluut sprake van consolidatie en dat geldt ook voor de uiteindelijke klanten, zoals de installateur, de architect of de contractant. Bij distributie zou men liever met minder leveranciers willen werken. De portfolio die uitgebreid is met Conbraco-producten, geeft niet alleen voor Amerika, maar ook voor Europa steeds meer kracht om ook die consolidatieslag mede te beïnvloeden. Verder zijn er veel mogelijkheden bij Industrial Services in technologiecombinaties en met het aanbieden van maatproducten, want klanten zoeken solide leveranciers met een sterke financiële achtergrond. De basis van Industrial Services is een breed scala aan markten en producten, waarin *cross-selling* absoluut een belangrijke rol speelt.

De heer **Rienks** constateert dat men tijdens de crisis afscheid heeft genomen van 1.800 medewerkers. Intussen is er weer een aantal honderden aangenomen, maar nog geen 1.800. Hij vraagt of er voorheen sprake was van te veel personeel. Hij vraagt of de volgende generatie van de familie Aalberts geïnteresseerd is in het voortzetten van het bedrijf en of zij op lange termijn aandeelhouder willen blijven. De heer Aalberts sprak verschillende keren over samenwerken met afnemers en de heer Rienks vraagt of dit ook

Algemene Vergadering

geldt voor de leveranciers, want die kunnen Aalberts Industries ook helpen bij het verbeteren van producten.

De heer **Aalberts** antwoordt dat de vermindering van het aantal medewerkers niet alleen bij de productie heeft plaatsgevonden, maar ook in de top. Tevens is het aantal holdings in het buitenland afgebouwd, aangezien deze te ver uitgedijd waren. Het aantal medewerkers zal niet meer op het oude niveau terugkomen, omdat de holdings zijn afgebouwd en omdat er veel geïnvesteerd is en dat heeft een hogere efficiency tot gevolg. Hij verwacht dat de familie Aalberts nog lang als aandeelhouder bij het bedrijf betrokken zal blijven.

De heer **Pelsma** bevestigt het grote belang van goede leveranciers, want als de kwaliteit van geleverde grondstoffen, niet goed is, ontstaan er problemen met de eigen producten. Aalberts Industries is wel degelijk heel betrokken bij de leveranciers.

De heer **Spanjer** vraagt hoe binnen Aalberts Industries de patenten zijn geregeld. Tevens vraagt hij of er onderdelen zijn geleverd aan Saab en of deze betaald zijn.

De heer **Pelsma** antwoordt dat innovatie ook het uitbreiden van het productenpalet betekent of het maken van maatproducten, bijvoorbeeld in Flow Control, waarvoor geen patenten nodig zijn. Men is continu bezig om technologieën om te zetten in klantoplossingen. Ten aanzien van de patenten bestaat er niet een centrale registratie, want dat gebeurt bij de werkmaatschappijen zelf, waarvoor de groepsmanagers en ook de managers van de werkmaatschappijen verantwoordelijk zijn. Innovatie is een heel sterke pijler van beide activiteiten. Als er in het verleden al iets aan Saab is geleverd, dan is dat absoluut op heel kleine schaal geweest; er is dan ook geen sprake van betalingsproblemen.

De heer **Wiersma** spreekt namens het Add Value Fund. De afgelopen vijf jaar lag de toegevoegde waardemarge rond circa 60%. Zijn vraag is in hoeverre Aalberts Industries in staat is om deze marge te verbeteren door bijvoorbeeld het terugdringen van materiaalgebruik, energiekosten, productieautomatisering en het bevorderen van synergie tussen Industrial Services en Flow Control op het gebied van warmtebehandeling en coatings. Tevens vraagt hij of men al actief is met slimme meters en of het realistisch is te veronderstellen dat Aalberts Industries net als in het verleden, ook de komende jaren een winstgroei kan realiseren van gemiddeld 15 tot 17%.

De heer **Pelsma** antwoordt dat 60% een mooi getal is, maar het kan altijd beter. De prijzen dienen op hoog niveau gehandhaafd te blijven en als dat verder verbeterd kan worden, zal men zich daar zeker voor inzetten. Er wordt steeds meer aandacht besteed aan de synergie tussen Industrial Services en Flow Control en ook zijn er mogelijkheden in het kader van Material Technology en precisiestanzen. Al deze aspecten zijn van invloed op verbetering van de marge.

De heer **Eijgendaal** merkt op dat men de afgelopen jaren een groot aantal acquisities heeft gedaan in Flow Control. De gemiddelde toegevoegdewaardemarge ligt de afgelopen twee jaar rond de 52% en Industrial Services rond de 80%. Het afgelopen jaar heeft Flow Control een steeds groter percentage van de omzet voor haar rekening genomen met een gemiddeld wat lagere marge dan Industrial Services. Desondanks ligt het gemiddelde nog steeds op ongeveer 60%.

De heer **Pelsma** meldt dat onder andere de groepsmaatschappij HSF in Duiven actief is in slimme meters; dit is een heel interessante markt.

Algemene Vergadering

De heer **Haaksema** is particulier aandeelhouder. Hij is tevreden over wat er in het jaarverslag staat vermeld over de duurzaamheidsaspecten en dat duurzaamheid nu toch echt een rol gaat spelen bij Aalberts Industries. Hij vraagt of de rapportage over duurzame investeringen nu serieus wordt opgepakt.

De heer **Eijgendaal** bevestigt dat vorig jaar een start is gemaakt, ook met het verzamelen van informatie, om een aantal zaken te meten. Dat wordt dit jaar verder actief uitgerold en in het jaarverslag over 2011 zal hierover gerapporteerd worden. Duurzaamheid vormt al jaren een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering.

De heer **Van der Helm** vraagt of Aalberts Industries een *code of conduct* heeft opgesteld, een lijst met eisen die gesteld worden aan de leveranciers, onder andere ten aanzien van samenwerking en welke eisen er gesteld worden op het gebied van duurzaamheid. Hij vraagt of er bij een volgende herziening van het beloningsbeleid in de variabele beloning concrete doelstellingen gesteld kunnen worden op het gebied van duurzaamheid. Verder vraagt hij aandacht voor mensen, zoals oudere werknemers of Wajong'ers. Hij vraagt of Aalberts Industries bereid is om voor 'mensen met een lastig lichaam', zoals dat tegenwoordig heet, de afstand tot de arbeidsmarkt te verkleinen door bijvoorbeeld het onder te tekenen van het convenant 'Open voor mensen met een lastig lichaam'.

De heer **Eijgendaal** antwoordt dat er voor leveranciers geen centrale *code of conduct* is opgesteld. Elke werkmaatschappij stelt eigen eisen aan de leveranciers met wie men werkt. Er wordt op groepsniveau wel een globale *code of conduct* opgesteld en gekeken naar wat diversiteit en mensen met afstand tot de arbeidsmarkt precies betekenen en of men de regelingen die hiervoor in het leven zijn geroepen, kan onderschrijven.

De heer **Smit** vraagt of de drie nieuwe grootaandeelhouders uit Angelsaksische hoek als belegger geïnteresseerd zijn in Aalberts Industries, of Aalberts Industries daar zelf naar gezocht heeft gezien de ambities in Amerika. Hij waarschuwt voor Amerikaanse instanties die maatregelen nemen wanneer ondernemingen te groot worden. Hij vraagt of het valutabeleid door de Amerikaanse onderdelen zelf geregeld wordt of centraal vanuit het hoofdkantoor in Nederland en of Aalberts Industries al last heeft ondervonden van *hedge-funds* die het concern liever willen opsplitsen. Hij vraagt of Aalberts Industries in de gelegenheid is om weer voldoende technische mensen aan te nemen, nu de productie groeiende is.

De heer **Eijgendaal** antwoordt dat er nu drie Angelsaksische partijen een belang van meer dan 5% hebben. Dit is totaal 15% en daarbij opgeteld de 13% van de familie Aalberts betekent dat er nog steeds een *free float* is van ongeveer 70%. Hier wordt niet actief op gestuurd, de partijen bepalen zelf hun aandelenpercentage. Alle activiteiten blijven zoveel mogelijk in het land zelf, in dit geval in Amerika. In de Verenigde Staten zijn acquisities gefinancierd in US Dollars, wordt de rente in dollars betaald en wordt er afgelost in dollars. Dit betekent al een soort natuurlijke *hedge*. In het Verenigde Koninkrijk en de Oost-Europese landen is dat ook zo.

De heer **Pelsma** merkt op dat ten tijde van de afbouw van personeel de afdelingen Verkoop en Research & Development zoveel mogelijk zijn ontzien. Men is erin geslaagd om toch weer een aantal mensen aan te trekken. De eerder uitgesproken groeiambitie van een omzet van een miljard US dollar in Amerika, bestaat nog steeds.

De heer **Koster** constateert dat vandaag veel over duurzaamheid is gesproken, maar hij wijst ook op de negatieve effecten die hiermee samenhangen, want de controlerende

Algemene Vergadering

ambtenaren en overheid ondermijnen de economie en het bedrijfsleven. Hij heeft hier zelf negatieve ervaringen mee opgedaan.

De heer **Schalkwijk** vraagt waarom Aalberts Industries niet heeft ingezet op een overname van Gamma. Gamma klimt uit de rode cijfers en bestrijkt een enorm grote industrie die goed aansluit op de producten van Aalberts Industries.

De heer **Aalberts** antwoordt dat als een overname strategisch niet past, deze niet gedaan zal worden zoals in dit geval Gamma.

Mevrouw **Moed** vraagt hoe de enorme hoeveelheid producten van Aalberts Industries in de diverse locaties in Europa, Duitsland, Spanje en overige werelddelen mogelijk te combineren zijn met zonne-energie.

De heer **Pelsma** bevestigt dat deze trend zich steeds meer doorzet in de ontwikkeling van producten, bijvoorbeeld door de groepsmaatschappij Meibes in Duitsland, dat systemen ten behoeve van zonne-energie ontwikkelt. Het water wordt verwarmd in het zonnepaneel en Meibes levert daarvoor het tapsysteem. Dit is inderdaad een markt die zich steeds sterker ontwikkelt en waarin men actief is.

Hiermee sluit de **voorzitter** dit agendapunt af.

3. Vaststelling van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2010

De **voorzitter** gaat, in overeenstemming met het door de Raad van Commissarissen gesteunde voorstel van de Directie, over tot het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2010. De jaarrekening is gecontroleerd door PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. en van een goedkeurende accountantsverklaring voorzien.

De heer **Smit** vraagt een toelichting op het feit dat de aflossingsverplichtingen op lange leningen ten opzichte van een jaar eerder zijn toegenomen en of dat een eis is geweest van de bank(en) bij herfinanciering.

De **voorzitter** antwoordt dat er geen sprake is geweest van herfinanciering. Vervolgens brengt hij het voorstel in stemming.

In totaal worden 67.114.350 stemmen (100%) voor het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2010 heeft goedgekeurd.

4. Behandeling reserverings- en dividendbeleid

De **voorzitter** meldt dat Aalberts Industries het voornemen heeft haar dividendbeleid over het verslagjaar 2010 te continueren, dus 75% van het nettoresultaat wordt voor amortisatie bestemd voor verdere groei en versterking van de financiële positie van de onderneming, terwijl circa 25% wordt uitgekeerd aan aandeelhouders bij wijze van keuzedividend in contanten of in aandelen.

Algemene Vergadering

De heer **Smit** ziet met belangstelling tegemoet welke acquisities gerealiseerd worden met de 75% bestemd voor groei en versterking van de financiële positie, om de aandeelhouders te compenseren met een hogere aandelenkoers na acquisities.

5. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2010

De **voorzitter** stelt het voorstel tot dividendbetaling aan de orde. Uit de bestemming van het resultaat vloeit een dividend voort van EUR 0,28 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25. De voorzitter verzoekt de vergadering om goedkeuring. Bij aanvaarding van het dividendvoorstel door de Algemene Vergadering zal het dividend met ingang van 20 mei 2011 betaalbaar worden gesteld. Het stockdividend zal op 18 mei 2011 nabeurs worden vastgesteld, zodanig dat de waarde van het dividend in aandelen vrijwel overeenkomt met de waarde van het contante dividend. De uitkering in aandelen kwalificeert als een uitzondering op de prospectusplicht op de Wet van het financieel toezicht. Hij brengt het voorstel in stemming.

In totaal worden 67.114.350 stemmen (100%) voor het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot vaststelling van het dividend over 2010, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd. Het dividend is vastgesteld op EUR 0,28 per gewoon aandeel van EUR 0,25 nominaal. Het dividend is naar keuze van de aandeelhouder geheel in contanten of in een uitkering in gewone aandelen, ten volle delend in de winst over 2011 en volgende jaren. Het aan aandeelhouders contant uit te keren dividend zal per 20 mei 2011 onder aftrek van 15% dividendbelasting worden overgemaakt. Op 26 april 2011 zal een en ander namens Aalberts Industries in de betaalbaarstellingadvertentie bevestigd worden.

6. Verlening van decharge aan de leden van de Directie voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2010

De **voorzitter** verzoekt conform artikel 29, sub 6 van de statuten aan de vergadering om decharge aan de Directie te verlenen voor het door haar in het betreffende boekjaar gevoerde beleid voor zover dat beleid uit de jaarrekening blijkt.

In totaal worden 66.965.925 stemmen (99,98%) voor en 12.739 stemmen (0,02%) tegen het voorstel uitgebracht. Er zijn 372.030 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Directie voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2010 heeft goedgekeurd.

7. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid in het boekjaar 2010

De **voorzitter** verzoekt conform artikel 29, sub 6 van de statuten tot decharge van de Raad van Commissarissen voor het door hen in het betreffende boekjaar gehouden toezicht op het gevoerde beleid, voor zover dat beleid uit de jaarrekening blijkt.

In totaal worden 66.965.925 stemmen (99,98%) voor en 12.739 stemmen (0,02%) tegen het voorstel uitgebracht. Er zijn 372.030 onthoudingen.

Algemene Vergadering

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2010 heeft goedgekeurd.

8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

De heer **Van Pernis** stelt de herbenoeming van de heren Scheffers en Van de Vijver aan de orde, aangezien de heren na afloop van deze Algemene Vergadering, beiden commissaris sinds 2007, volgens rooster aftreden. Beiden hebben zich herkiesbaar gesteld. Stichting Prioriteit "Aalberts Industries N.V." draagt de heren Henk Scheffers en Walter van de Vijver tot herbenoeming voor, voor een periode die eindigt na afloop van de in 2015 te houden Algemene Vergadering.

De **voorzitter** meldt dat de heer Dries van Luyk sinds 1996 commissaris is geweest en dus 15 jaar de Directie heeft bijgestaan. Hij heeft op uitdrukkelijk verzoek het volgens de Corporate Governance Code maximale aantal zittingsjaren overtroffen. Hij is niet herbenoembaar. De heer Van Luyk wordt zeer bedankt voor zijn kritische blik en betrokkenheid gedurende deze periode. Voor de opvulling van de vacature draagt de Stichting Prioriteit "Aalberts Industries N.V." de heer René van der Bruggen voor ter benoeming voor een periode welke zal eindigen na afloop van de in 2015 te houden jaarlijkse Algemene Vergadering. De kennis en ervaring van de heer Van der Bruggen zijn een welkome aanvulling voor de Raad van Commissarissen.

De heer **Van der Bruggen** stelt zich voor aan de vergadering. Hij heeft zijn opleiding aan de TU te Eindhoven gevolgd en is uiteindelijk afgestudeerd op het gebied van energietechniek. Vervolgens is hij in dienst getreden van het toenmalige Bredero-concern en heeft na verloop van tijd de overstap gemaakt naar Internatio-Müller. Hij werd daar verantwoordelijk voor de technische divisies. Sinds 2002 is hij bestuursvoorzitter van Imtech, de nieuwe naam van Internatio-Müller.

De **voorzitter** stelt de vergadering in de gelegenheid bezwaar te maken tegen de benoeming van hemzelf als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 22 april 2011 voor een periode van vier jaar.

De heer **Koster** vindt het een nadeel dat er over vier jaar misschien weer drie commissarissen herbenoemd moeten worden of dat er anderen moeten komen. Hij stelt voor om een van de twee herbenoemingen voor twee jaar te laten gelden.

De **voorzitter** begrijpt het verzoek, maar voor deze periode wordt toch gekozen voor een periode van vier jaar voor beiden.

In totaal worden 66.634.198 stemmen (99,28%) voor en 480.152 stemmen (0,72%) tegen het voorstel tot benoeming van de heer Scheffers uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot zijn herbenoeming, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

Algemene Vergadering

De **voorzitter** stelt de vergadering in de gelegenheid bezwaar te maken tegen de herbenoeming van de heer Van de Vijver als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 22 april 2011 voor een periode van vier jaar.

In totaal worden 67.062.088 stemmen (99,92%) voor en 52.262 stemmen (0,08%) tegen het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de heer Van de Vijver, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

De heer **Koster** vraagt waarom een aantal tegenstemmen wordt gemeld zonder motivatie. Hij veronderstelt dat het om Amerikanen gaat en hij zou het op prijs stellen als zij die Amerikanen hun tegenstem motiveren.

De **voorzitter** kent de nationaliteit van de tegenstemmers niet, maar met 99,92% is het voorstel met ruime meerderheid aangenomen.

De heer **Smit** heeft uit VEB-kringen begrepen dat Amerikanen vaak tegen stemmen om vrij te zijn van elke mogelijke verantwoordelijkheid en aansprakelijkheid.

De heer **Van der Helm** vraagt wat de ervaring van de heer Van der Bruggen is op het gebied van duurzaam ondernemen, aangezien daar vanaf nu meer aandacht aan wordt besteed. Op bladzijde 34 van het jaarverslag wordt nogmaals uitgelegd dat een van de doelstellingen is het streven naar meer diversiteit. Hij vraagt wat er is ondernomen om een vrouwelijke kandidaat als commissaris aan te trekken.

De **voorzitter** merkt op dat de commissarissen als eerste aandachtspunten kennis, kwaliteit en toegevoegde waarde voor de organisatie moeten hebben. Er is bewust gezocht naar een vrouwelijke kandidaat, maar er zijn meer bedrijven die in dezelfde vijver vissen. De kandidaten kunnen daarom kiezen uit verschillende aanbiedingen. Het is niet zo eenvoudig om gekwalificeerde dames te vinden.

De heer **Spanjer** stelt vast dat de heer Van der Bruggen actief is in de bouwsector, waardoor hij wellicht problemen krijgt met de verschillende petten die hij draagt.

De **voorzitter** is ervan overtuigd dat de heer Van der Bruggen die petten heel goed kan scheiden en dat er geen enkele twijfel over bestaat dat hij ten aanzien van zijn kennis van Imtech zich ervan zal onthouden om enige sturing te geven in de Raad van Commissarissen om zaken te doen met Imtech of om ze te bevoordelen. De **voorzitter** stelt de vergadering vervolgens in de gelegenheid om bezwaar te maken tegen de benoeming van de heer Van der Bruggen als lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 22 april 2011 voor een periode van vier jaar.

In totaal worden 67.087.350 stemmen (99,96%) voor en 27.000 stemmen (0,04%) tegen het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot benoeming van de heer Van der Bruggen, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd. Hij feliciteert de heer Van der Bruggen met zijn benoeming als commissaris van Aalberts Industries.

9. Bezoldiging Raad van Commissarissen

De **voorzitter** meldt dat de Raad van Commissarissen voorstelt om de beloning ongewijzigd voort te zetten, te weten EUR 40.000 per lid en EUR 50.000 voor de voorzitter per

Algemene Vergadering

jaar en vraagt de Algemene Vergadering conform artikel 10, lid 1 van het Reglement voor de Raad van Commissarissen de beloning overeenkomstig dit voorstel vast te stellen.

De heer **Smit** vraagt uit belangstelling hoe vaak sprake is van herziening van het beloningsniveau en of er commissies werkzaam zijn binnen de Raad van Commissarissen met een aparte beloning.

De **voorzitter** antwoordt dat het thema van herziening periodiek is en ook naar de omstandigheden. De vorige vaststelling dateert van 2007, dus wellicht dat het volgend jaar aan de orde kan komen. Er zijn geen aparte commissies; het gaat hier dan ook om totaalbedragen. Vervolgens brengt hij het voorstel in stemming.

In totaal worden 67.089.498 stemmen (100%) voor het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot bezoldiging van de Raad van Commissarissen, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

10. Aanwijzing Directie uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen

De **voorzitter** stelt aan de orde de mogelijkheid die de statuten bieden voor deze machtiging overeenkomstig artikel 7, lid 3 van de statuten. Het voorstel om de Directie aan te wijzen als orgaan dat bevoegd zal zijn om gewone aandelen uit te geven, is vermeld in de oproepingsadvertentie en integraal weergegeven in de agenda van de vergadering. Het voorstel heeft bovendien vanaf 10 maart 2011 ten kantore van de vennootschap en bij RBS ter inzage gelegen. Het voorstel luidt om de Directie aan te wijzen als orgaan dat na goedkeuring van de Stichting Prioriteit "Aalberts Industries N.V.", bevoegd zal zijn om gewone aandelen uit te geven. De aanwijzing geldt tot het maximaal als stockdividend uit te geven gewone aandelen op basis van agendapunt 5. Tevens wordt voorgesteld om de Directie aan te wijzen als het orgaan dat, na goedkeuring van de Prioriteit, bevoegd zal zijn om gewone aandelen uit te geven inclusief het toekennen van rechten tot het nemen van gewone aandelen. De aanwijzing geldt tot maximaal 10% van het uitstaande aandelenkapitaal op het moment van uitgifte. De aanwijzingen worden verzocht voor een periode van 18 maanden, te rekenen tot 21 oktober 2012.

De heer **Heinemann** is particulier aandeelhouder, woonachtig in Den Haag. Hij meent dat hier sprake is van een schoonheidsfout. Dezelfde machtiging kwam ook vorig jaar tijdens de aandeelhoudersvergadering ter sprake en die machtiging liep door tot oktober van dit jaar. Nu komt er een nieuwe machtiging bij en die loopt door tot oktober van het volgende jaar. Dit betekent dat men in de periode tot half of eind oktober twee keer 10% van het aandelenkapitaal kan inkopen, dan wel aandeelhouders of mensen kan uitsluiten van deze aankoop. De verwoording hiervan zou in het volgende jaar bij de aandeelhoudersvergadering veranderd moeten worden, namelijk dat het besluit om het te doen op de vergadering van 2010 hierbij komt te vervallen.

De **voorzitter** merkt op dat, wanneer dit voorstel wordt aangenomen, het andere voorstel automatisch komt te vervallen. Het aantal wordt beperkt tot 10%. Vervolgens brengt hij voorstel A., "In verband met stockdividend", in stemming.

Algemene Vergadering

In totaal worden 65.749.360 stemmen (97,97%) voor en 1.364.990 stemmen (2,03%) tegen het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot aanwijzing Directie tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen in verband met stockdividend, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

Wat betreft punt B., "Overig", van dit agendapunt worden in totaal 65.278.255 stemmen (97,26%) voor en 1.836.095 stemmen (2,74%) tegen het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot aanwijzing Directie tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen in verband met overige, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

11. Aanwijzing Directie beperking en uitsluiting voorkeursrecht

De **voorzitter** meldt dat voorgesteld wordt om de Directie aan te wijzen als het orgaan dat na goedkeuring van de Stichting Prioriteit "Aalberts Industries N.V." bevoegd zal zijn om de voorkeursrechten van de aandeelhouders uit te sluiten of te beperken in geval van uitgifte van gewone aandelen. De huidige aanwijzing geldt tot 20 oktober 2011. De nieuwe aanwijzing wordt verzocht voor een periode van 18 maanden, van 20 oktober 2011 tot 20 oktober 2012. Ook hier geldt dat als dit besluit wordt aangenomen, de bestaande regeling komt te vervallen. Vervolgens brengt hij het voorstel in stemming.

In totaal worden 67.089.498 stemmen (99,96%) voor het voorstel en 24.851 tegen uitgebracht. Er zijn 236.345 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot aanwijzing Directie beperking en uitsluiting voorkeursrecht, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

12. Machtiging inkoop aandelen

De **voorzitter** meldt dat de statuten de mogelijkheid openen tot deze machtiging en wel overeenkomstig artikel 7, lid 3 van de statuten. Het voorstel tot machtiging van de Directie is vermeld in de oproepingsadvertentie en integraal weergegeven in de agenda van de vergadering. Bovendien heeft het voorstel vanaf 10 maart 2011 ten kantore van de vennootschap en bij RBS ter inzage gelegen. De tekst is als volgt: overeenkomstig het gestelde in artikel 7, lid 3 van de statuten wordt de machtiging van de Directie gevraagd voor een periode van 18 maanden te rekenen tot 21 oktober 2012, om namens de vennootschap anders dan om niet, eigen aandelen in te kopen met een maximum van 10% van het uitstaande aandelenkapitaal. De vennootschap zal ingevolge de machtiging gewone aandelen mogen verwerven door alle overeenkomsten, waaronder begrepen beurs- en onderhandse transacties, voor een prijs die niet hoger is dan 110% van de koers waartegen de aandelen blijkt de Officiële Prijscourant van NYSE Euronext Amsterdam gedurende de 5 beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging, ter beurse zijn verhandeld.

Algemene Vergadering

De heer **Spanjer** stelt voor om de aandelen op de beurs in te kopen ten behoeve van de stockaandelen, want daarmee wordt verwatering van de aandelen tegengegaan.

De heer **Eijgendaal** antwoordt dat er uit principe geen eigen aandelen ingekocht worden. Voor het stockdividend wordt een beperkt aantal nieuwe aandelen uitgegeven, dus de verwatering voor de bestaande aandeelhouders is op zich te verwaarlozen.

In totaal worden 67.114.350 stemmen (100%) voor het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot machtiging inkoop aandelen, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

13. Herbenoeming accountant

De **voorzitter** stelt het voorstel aan de orde om over het jaar 2011 het accountantskantoor PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te herbenoemen als registeraccountant, zoals bedoeld in artikel 29, lid 3 van de statuten.

De heer **Smit** vraagt naar een toelichting op de procedure voor herbenoeming van de accountant.

De heer **Eijgendaal** meldt dat er geen veiling plaatsvindt. Elk jaar wordt kritisch met de bestaande accountant naar de te verrichten werkzaamheden gekeken, de kosten, de samenwerking, communicatie, enz. Zo lang dat naar wens van alle partijen is, wordt besloten om met dezelfde accountantsorganisatie door te gaan in verband met continuïteit.

De heer **Smit** vraagt of op de vergadering van aandeelhouders de mogelijkheid bestaat om vragen aan de accountant te stellen.

De heer **Eijgendaal** meldt dat met de aandeelhouders al in 2004 is afgesproken dat vragen die aandeelhouders zouden hebben aan de accountant, schriftelijk gesteld kunnen worden voorafgaand aan deze vergadering. Die vragen worden voorgelegd aan de accountant ter beantwoording.

De **voorzitter** meldt dat van deze mogelijkheid nooit gebruik gemaakt is.

In totaal worden 67.114.350 stemmen (100%) voor het voorstel uitgebracht. Er zijn 236.344 onthoudingen.

De **voorzitter** neemt de aldus uitgebrachte stemmen over als uitslag van de stemming en constateert dat de Algemene Vergadering het voorstel tot herbenoeming van de accountant, als onder dit agendapunt toegelicht, heeft goedgekeurd.

14. Mededelingen en rondvraag

De **voorzitter** meldt dat er geen mededelingen zijn, maar wel een rondvraag.

Mevrouw **Alberga** verzoekt voortaan te voorkomen, ook uit het oogpunt van efficiënt energieverbruik, dat de zaal waar de vergadering plaatsvindt, overmatig gekoeld wordt.

De heer **Peters** vraagt of het vragenuurtje van het begin van de vergadering bij de rondvraag kan worden ondergebracht.

De **voorzitter** zegt toe deze vraag in overweging te zullen nemen.

Algemene Vergadering

15. Sluiting

De heer **Aalberts** spreekt nogmaals zijn respect uit voor de heer Dries van Luyk en zijn langjarige bijdrage aan de onderneming. Elk jaar ontvangen de aanwezige aandeelhouders een cadeautje. Dit jaar gaat het om een flesafsluiter waarop de logo's van Conbraco, Aalberts Industries en Apollo te lezen zijn. Apollo is de productnaam van Conbraco. Hij bedankt de aandeelhouders hartelijk voor hun bijdragen in deze vergadering.

De **voorzitter** sluit de vergadering.

.....

Definitief opgemaakt te Langbroek, 21 oktober 2011

De voorzitter
H. Scheffers

De secretaris
M.E. Bouw