

- CONCEPT -

**NOTULEN ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS (AVA) 28 JUNI 2019**

**Datum** : 28 juni 2019  
**Plaats** : Van der Valk Hotel te Zwolle  
**Raad van Bestuur** : dhr. M.G.J. Logtenberg (Voorzitter, niet-uitvoerend bestuurder), dhr. J.P.B. Verheijen (niet-uitvoerend bestuurder) en dhr. R.A.J. van Riele (uitvoerend bestuurder).

**Agenda:**

1. Opening
2. Mededelingen
3. Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 26 april 2019 - *ter bespreking*
4. Jaarverslag -
  - a. Verslag Raad van Bestuur over het boekjaar 2018 - *ter bespreking*
  - b. Verslag controlerende accountant - *ter bespreking*
  - c. Jaarrekening - *stemmingsitem*
5. Dividend
6. Décharge Raad van Bestuur- *stemmingsitem*
7. Machtiging tot inkoop eigen aandelen - *stemmingsitem*
8. Toekomstvisie
9. Rondvraag
10. Sluiting

---

De heer M.G.J. Logtenberg treedt op als voorzitter (Voorzitter) van deze AVA en zal in het hierna volgende als Voorzitter aangeduid worden. De notulen zullen niet berusten op een typoscript van de gesproken tekst.

**1. Opening**

De Voorzitter opent de vergadering en heet alle aanwezigen welkom op deze BAVA. De Voorzitter meldt dat hij namens de DGB Group N.V. (hierna: DGB Group) als Voorzitter van de Raad van Bestuur aanwezig is. Tevens meldt de Voorzitter dat de bestuursleden, de heren R.A.J. van Riele en J.P.B. Verheijen aanwezig zijn.

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Van Riele.

De heer Van Riele geeft aan dat later tijdens de AVA een presentatie over de toekomstvisie gegeven zal worden, waarbij tevens een begroting gepresenteerd zal worden. Hij geeft tevens aan dat de vooruitzichten tot nu toe positief zijn en zal er meer verteld worden over de *buy-and-build* strategie. De heer Van Riele geeft tevens aan dat de heer J. Visch heeft aangegeven vanwege privé omstandigheden niet aanwezig te kunnen zijn tijdens deze AVA. De heer Van Riele vermeldt dat de controlerende accountant accon avm heeft aangegeven de OOB-vergunning in te leveren en dat er om deze reden een nieuwe controlerende accountant gezocht moet worden. De heer Van Riele is verheugd mede te delen dat er vergevorderde gesprekken zijn met een potentieel nieuwe controlerende accountant. Inmiddels is de bestuurlijke goedkeuring van één van de Big Four kantoren verkregen en is het klantacceptatieproces in gang en is deze in een vergevorderd stadium. De heer Van Riele geeft aan dat de Raad van Bestuur goedkeuring heeft gegeven om de

mogelijkheden verder te onderzoeken voor een samenwerking met dit kantoor. De heer Van Riele geeft aan dit als een positieve ontwikkeling te zien. Met name gezien de huidige markt waarbij het niet makkelijk is om een nieuwe controlerende accountant te vinden, steeds minder accountantskantoren in het bezit zijn van een OOB-vergunning en de Big Four kantoren in principe geen nieuwe klanten meer aannemen. De heer Van Riele geeft aan dat het streven van de Raad van Bestuur is om conform de Auditverordening twee accountantskantoren aan de vergadering van aandeelhouders te kunnen voorleggen, maar dat gezien de huidige ontwikkelingen bij accountantskantoren realistische benadering omtrent de haalbaarheid hiervan nodig is. De heer Van Riele concludeert dat hij hopelijk de vergadering van aandeelhouders binnenkort nader kan informeren en geeft het woord weer aan de Voorzitter.

## **2. Mededelingen**

De Voorzitter meldt de agendapunten.

De Voorzitter stelt vast dat de oproeping van de vergadering rechtsgeldig heeft plaatsgevonden en is geschiedt in overeenstemming met de wet en statuten. De Voorzitter meldt dat de vergaderdocumenten beschikbaar zijn gesteld via de website van DGB Group en op het hoofdkantoor ter inzage liggen. De Voorzitter stelt vast dat de vergadering rechtsgeldige beslissingen kan nemen en dat er door de aandeelhouders geen agendapunten zijn aangedragen.

De Voorzitter meldt dat het geplaatste kapitaal per registratiedatum bestond uit 7.500.000 gewone aandelen. De Voorzitter meldt dat er thans 4.052.175 aandelen in de notering aan Euronext opgenomen zijn. Dit is ongeveer 54% van het geplaatste kapitaal. De Voorzitter meldt dat er geen preferente aandelen zijn uitgegeven en dat er 100 prioriteitsaandelen zijn uitgegeven aan de heer Logtenberg conform het besluit van de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 april 2019.

De Voorzitter meldt dat van de in totaal 5.794.013 voor de vergadering aangemelde aandelen 5.766.212 aandelen ter vergadering vertegenwoordigd zijn.

De Voorzitter doet nog enkele huishoudelijke mededelingen. Hij verzoekt de vergadering de mobiele telefoons op stil te zetten en geen foto's, geluidsopnamen en/of filmopnamen te maken. De Voorzitter stelt vast dat de voertaal van de vergadering Nederlands is. De Voorzitter meldt dat van de vergadering een bandopname wordt gemaakt ten behoeve van de notulen, die overeenkomstig de statuten worden vastgesteld en getekend worden door de Voorzitter en de notulist van deze vergadering, mw. T. Waissi. De Voorzitter geeft aan dat er per agendapunt na afloop van de presentatie of toelichting gelegenheid zal zijn tot het stellen van vragen. Om ervoor te zorgen dat eenieder aan bod komt, heeft iedere aandeelhouder per agendapunt de gelegenheid tot het stellen van drie vragen. De Voorzitter verzoekt de aanwezigen vriendelijk om, wanneer zij het woord krijgen, duidelijk hun naam en indien van toepassing, de naam van de aandeelhouder die zij vertegenwoordigen, uit te spreken opdat de notulist dit correct in de notulen kan verwerken. Tevens verzoekt de Voorzitter de aanwezigen om vragen en/of opmerkingen kort en bondig te formuleren zodat eenieder die dat wenst aan bod kan komen. De Voorzitter verzoekt aandeelhouders die de vergadering vroegtijdig verlaten, zich bij de notulist te melden onder opgave van hun naam en bij welk agendapunt ze de vergadering hebben verlaten. De aandelen van deze aandeelhouder zullen dan ten aanzien van de resterende onderwerpen waarover op deze vergadering wordt gesteld van het totale aantal vertegenwoordigde aandelen worden afgetrokken.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over de mededelingen en sluit dit agendapunt.

### **3. Vaststellen notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 26 april 2019**

De Voorzitter geeft aan dat in overeenstemming met de Corporate Governance Code de notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 april 2019 op 21 mei 2019 op de website van DGB Group zijn geplaatst.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en stelt de notulen vast. De Voorzitter sluit dit agendapunt af en geeft het woord aan de heer Van Riele.

### **4. Jaarverslag**

#### **4A - Verslag Raad van Bestuur over boekjaar 2018 – ter bespreking**

De heer Van Riele geeft aan enkele zaken te wensen toelichten. Met name omtrent de groei van de organisatie en de keuzes die gemaakt zijn.

Als eerste gaat de heer Van Riele in op de organisatie en geeft aan dat het van belang is een sterk fundament te hebben, zodat er verder doorgroeit kan worden naar de toekomst toe. Een goede bedrijfscultuur en een goede opbouw van de bedrijfsstructuur zijn essentieel om goed door te kunnen groeien. De heer Van Riele vertelt dat er veel sollicitatiegesprekken worden gevoerd waarin in eerste instantie gekeken wordt naar de cultuur die de kandidaat met zich brengt. Hij vertelt dat DGB Group een bottom-up bedrijfscultuur heeft en dat jonge getalenteerde en slimme werknemers die gedreven zijn worden aangetrokken die alle ruimte krijgen om zich verder te ontwikkelen. De heer Van Riele vertelt dat er veel jonge mensen worden aangenomen, maar dat het daarnaast belangrijk is om oudere werknemers te hebben die ervaren zijn de jonge werknemers kunnen begeleiden en opleiden. Hij geeft aan dat de Raad van Bestuur het belangrijk vindt dat zij richting de werknemers ondersteunend moeten zijn. Daarnaast is de vennootschap bezig om diversiteitsaspecten van het bedrijf goed weer te geven. De heer Van Riele vertelt dat het jaarverslag is opgebouwd vanuit twee segmenten. Aan de ene kant duurzame aan energie, waarbij er energie, zonnepanelen en allerlei andere duurzame energiesystemen worden geleverd. Aan de andere kant ligt de focus op dierhouder software. Hij geeft aan dat later tijdens de vergadering toegelicht zal worden hoe deze twee segmenten samenkomen.

De heer Van Riele geeft aan dat de brutomarge en de EBITDA zich ten opzichte van vorig jaar positief ontwikkeld hebben. Hij vertelt dat het bedrijf inmiddels twee jaar op de beurs staan, waarbij 2017 een verliesgevend jaar was en 2018 weer is gepresteerd zoals het bedrijf gewend is te presteren. Dit betekent dat er ongeveer een EBITDA van € 1,5 miljoen is behaald. De heer Van Riele geeft aan dat er maximaal geïnvesteerd wordt om maximale langdurige groei te realiseren. De heer Van Riele vraagt of er nog vragen zijn over het jaarverslag.

De heer C.M.A. Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) geeft aan dat op 26 april een BAVA is gehouden waarin is verteld dat de publicatie van de jaarcijfers is uitgesteld. Hij vraagt wat hier voorgevallen is, want de wet schrijft voor dat uiterlijk 30 april de cijfers gepubliceerd moeten worden.

*De heer Van Riele beantwoordt de vraag en geeft aan het als bedrijf zeer onwenselijk te vinden dat de termijn van 30 april is overschreden. 2018 is een regulier jaar zonder overnames geweest, zodat de accountcontrole vrij simpel moest zijn. Het streven was om eerder klaar te zijn. De heer Van Riele geeft aan zich voor te kunnen stellen dat het overschrijden van de termijn doet lijken alsof er veel aan de hand was, maar dit was niet geval. Althans niet vanuit DGB Group. De accountant was niet gewoon nog niet klaar. Niet*

*doordat er iets was voorgevallen, want uiteindelijk is er een goedkeurende verklaring afgegeven. Echter, de accountant was te laat begonnen, waardoor hij te laat klaar was. Wat de reden hiervoor was, is alleen maar gissen maar wellicht dat dit te maken zou kunnen hebben met het voornemen om de vergunning terug te geven. Hier is de accountant meerdere keren op geweest.*

De heer Stevense van SRB geeft aan dat er vorige bij een vergadering van een ander bedrijf ook onduidelijkheden waren.

*De heer Van Riele geeft dat er bij dat bedrijf geen verklaring is afgegeven. Hij geeft tevens aan dat er bij DGB Group in ieder geval niets aan de hand was.*

De heer Stevense van SRB merkt op dat de accountantskosten zijn gestegen en vraagt of dit door strubbelingen meer is geworden of waar ligt de stijging anders aan ligt.

*De heer Van Riele beantwoordt de vraag en geeft aan dat dit ligt aan het feit dat de toezicht vanuit de AFM op accountants met een OOB-vergunning strenger is geworden. Gevolg hiervan is dat de controle intensiever is geworden. Doordat de controle intensiever was zijn helaas ook de kosten hoger uitgevallen.*

De heer Stevense van SRB vraagt of er meer verteld kan worden over de kosten van de nieuwe accountant.

*De heer Van Riele geeft in gesprekken te zijn met de mogelijk nieuwe accountant en daar op dit moment nog niet over te kunnen vertellen.*

De heer Stevense van SRB merkt op dat de heer Klomp vorig jaar is vertrokken waarvan de reden onduidelijk is, maar dat hij ook een vergoeding van € 150.000,00 heeft ontvangen. Dit lijkt erop alsof er iets speelde en hij een zetje nodig had om te vertrekken.

*De heer Van Riele antwoordt dat dit deels past bij de bedrijfscultuur, waarbij werknemers aan de organisatie worden verbonden. Wat dat betreft is jarenlang goed samengewerkt met de heer Klomp. Uiteindelijk is er een verschil in inzicht ontstaan waardoor afscheid is genomen van de heer Klomp, maar dat het belangrijk is om netjes en goed uit elkaar te gaan.*

De heer Stevense van SRB vraagt of dit via een contract is gegaan.

*De heer van Riele antwoordt bevestigend.*

*De heer Stevense van SRB merkt op dat de heer Klomp dus drie jaar heeft meegekregen.*

*De heer Van Riele geeft aan dat DGB Group een klein beursfonds is met om en nabij 100 werknemers. De Raad van Bestuur is van mening dat zij er zijn om de werknemers te ondersteunen en hier bestaat de dagtaak met name uit. Samen succes behalen is het uitgangspunt. Aan de ene kant worden bestuurstaken vervuld en aan de andere kant wordt er dagelijkse ondersteuning geboden aan de medewerkers en wordt er gewoon gewerkt.*

De heer Stevense van SRB vraagt of hierover een verschil van inzicht is ontstaan.

*De heer Van Riele geeft aan dat hij hierover vanwege de gemaakte afspraken niet kan uitweiden.*

De Voorzitter vraagt of er nog andere vragen zijn.

De heer H. Rienks merkt op dat de omzet bij het energiebedrijf iets is teruggelopen en dat bij een energiebedrijf vaak de enige mogelijkheid tot het maken van winst, bestaat uit het opvoeren van de omzet. Hij merkt op dat het opvoeren van de marges gezien de enorme concurrentie lastig is en dat prijzen constant verlaagd moeten worden. Alleen als je de goedkoopste bent en goede service hebt kan je meer klanten houden dan je kwijtraakt. Hoe denkt DGB Group de omzet fors op te voeren? Of misschien wilt u dat niet?

*De heer Van Riele beantwoordt de vraag en geeft aan dat de afgelopen jaren hebben aangetoond dat de trend in de energiemarkt is dat energie steeds meer een platgeslagen product is waarbij mensen ondanks een goede service energie vergelijken vanuit de tarieven. Hij geeft aan dat DGB Group er om deze reden voor heeft gekozen om een toekomstvisie te hebben waarbij het goed is om energie erbij te hebben, maar dit niet het hele bedrijf kan zijn. Wel wordt opgemerkt dat er in 2019 al een groei van 18% is gerealiseerd en dat het de verwachting is dat deze groei aan het einde van het jaar 36% zal zijn. Hij geeft verder aan dat de teruggelopen omzet heeft niet in het aantal energiecontracten gezeten, maar heeft erin gezeten dat de energietarieven omlaag zijn gegaan. Dit is een maatschappelijke trend die niets zegt over de marge. Dit is ook terug te vinden in de voorspelde brutomarge die exact is behaald zelfs met een lagere omzet.*

De heer Rienks vraagt of er meer verteld kan worden over de groei doelstelling bij energie.

*De heer Van Riele antwoordt deze groei zal gaan zoals deze momenteel ook gaat, waarbij is besloten om meer aandacht aan de verkoop te besteden en dat deze aandacht zijn vruchten afwerpt.*

De heer Rienks vraagt dat het dus niet de bedoeling is om af te bouwen.

*De heer Van Riele geeft aan dat dit inderdaad niet de bedoeling is en dat later tijdens de presentatie over de toekomstvisie toegelicht zal worden hoe energie een goed product is om ook op het Dierplatform aan te bieden.*

De heer Rienks merkt op dat de personeelskosten hard omhoog gaan terwijl het aantal medewerkers minder is en vraagt of hij dit goed heeft begrepen.

*De heer Van Riele antwoordt dat er met name op het gebied van IT veel nieuwe werknemers wordt geworven. Hij geeft ook aan dat de personeelskosten niet een geheel eerlijke vergelijking zijn. Dit heeft ermee te maken dat de vorig jaar overgenomen bedrijven vorig jaar niet voor een heel jaar meedraiden en dit jaar wel.*

De heer Rienks vraagt in hoeverre de omzet van de zonnepanelen bijdraagt aan de omzet van het segment energie?

*De heer Van Riele beantwoordt de vraag en geeft aan de exacte getallen nu niet voor zich te hebben, maar dat het bedrijf meegaat met de maatschappelijk trend om van een eigendomseconomie over te gaan naar een lidmaatschapseconomie. Hierbij staat wederkerende omzet centraal. Hij vertelt dat het goed is om zonnepanelen te hebben, maar dat dit een hit and run markt blijft. Ondanks dat er kwalitatieve zonnepanelen met goede service wordt geleverd, blijft het bij een eenmalige verkoop en is het zeer arbeidsintensief om steeds opnieuw zonnepanelen te verkopen.*

De heer Rienks vraagt of er een indicatie gegeven kan worden van de omzet van de zonnepanelen.

*De heer Van Riele antwoordt dat dit de € 2 miljoen en € 2.5 miljoen zit, maar dat dit niets zegt over aankomende jaren.*

De heer Rienks vraagt hoeveel omzet DeGroSolutions buiten DGB Group maakt.

De heer Van Riele antwoordt dat daar op dit moment geen sprake van is. Voor nu heeft DGB Group veel plannen en zijn de programmeurs voltijd bezig om intern software te ontwikkelen.

De heer Rienks vraagt of er een overzicht gegeven kan worden van de stand van zaken van CV België?

*De heer Van Riele antwoordt bevestigend en geeft aan dat zoals aangekondigd, staat DGB Group op het punt om een dierplatform te lanceren waarmee in eerste instantie alle dierhouders in Nederland aangesloten kunnen worden. Maar middels een internationale buy-and-build strategie kunnen ook dierhouders in België en daarna Duitsland en Frankrijk ook op het dierplatform worden aangesloten.*

De heer A. Veldman merkt op dat in het jaarverslag is opgenomen dat DGB Group bezig is met de voorbereiding van een prospectus. Hij vraagt zich af waarom dit zo lang duurt en of het überhaupt nog nodig is om een prospectus te maken. Ook vraagt hij of het nodig is om de aandelen van de heer Logtenberg aan Euronext te laten noteren.

*De heer Van Riele geeft aan dat het streven is om duurzaam te groeien en dat dit de reden is waarom het bedrijf naar de beurs is gegaan. De groei zal gerealiseerd worden door meer overnames te doen, zodat steeds meer software op het platform kan worden aangesloten. Hiervoor is financiering vereist. Hij geeft aan dat het afgelopen jaar het fundament van het bedrijf is gelegd en financiers zijn gezocht. Maar op het moment dat er nog geen concrete financiering is, heeft het geen zin om een prospectus uit te geven. Echter, op de achtergrond worden wel voorbereidingen getroffen.*

De heer Veldman vraagt of de heer Logtenberg van plan is zijn aandelen aan Euronext te noteren.

*De heer Logtenberg geeft aan dat het de bedoeling is dit binnen afzienbare tijd te doen.*

De heer Veldman vraagt wat de solvabiliteit is?

*De heer Van Riele geeft aan deze nu niet concreet paraat te hebben, maar dat deze in ieder geval prima in orde is.*

De heer Veldman merkt op dat de heer Klomp een ontslagvergoeding van € 150.000,00 zou hebben ontvangen, maar dat hij een jaarsalaris van € 81.000,00 had. Hij vraagt waarom de ontslagvergoeding niet conform het gestelde uit Corporate Governance Code is.

*De heer Van Riele antwoordt dat de heer Klomp aan de ene kant was benoemd voor een periode van vier jaren en er altijd goed is samengewerkt en aan de andere kant omdat de functies uit een tweedeling bestaat. De heer Klomp was bestuurder maar ook IT manager.*

De heer Stevense van SRB merkt op dat er tegenwoordig veel vraag is naar IT professionals. Waarom zou iemand bij DGB blijven?

*De heer Van Riele geeft aan omdat het een leuk bedrijf is waarin wordt geïnvesteerd in de werknemers zodat zij kunnen doorgroeien en de ruimte krijgen om zicht te ontwikkelen. Daarnaast geven onze IT'ers aan erg enthousiast te zijn over het.*

De heer Stevense van SRB vraagt of dit externe opleidingen zijn.

*De heer Van Riele geeft aan dat dit interne - on the job – opleidingen zijn. Het zijn allemaal hoog opgeleide mensen en nemen veel kennis met zich mee en voegen de nieuwste technieken toe.*

De heer Stevense van SRB vraagt zich af hoe energie past binnen de producten van het dierplatform.

*De heer Van Riele geeft aan hier later uitgebreid om terug te komen.*

De heer Stevense van SRB vraagt hoe de kennis en vaardigheden van de oudere werknemers op peil wordt gehouden gezien de technologische ontwikkelingen.

*De heer Van Riele geeft aan dat de ontwikkeling inderdaad snel gaat en de maatschappij verandert, maar door de DGB bedrijfscultuur en het bouwen van een hecht team, mensen zich samen ontwikkelen en zo van elkaar kunnen leren.*

De heer Stevense van SRB vraagt of het een idee is om zonnepanelen te leasen.

*De heer Van Riele antwoordt dat dit al gebeurt.*

De heer Stevense van SRB vraagt of dit toegelicht kan worden.

*De heer van Riele geeft aan dat het aan de ene kant goed is om zonnepanelen erbij te hebben, maar dat het een moeilijk product is om steeds te verkopen en dit geldt ook voor de leasing van zonnepanelen. Hij geeft verder aan DGB Group geen financieringsbedrijf is en dat ook bij leasing de omzet in principe eenmalig is.*

De heer Stevense van SRB vraagt zich af of de Raad van Bestuur zich dat marktaanwezigheid in Frankrijk groot moet zijn omdat het anders niet gaat lukken in Frankrijk.

*De heer Van Riele geeft aan dat het bedoeling is eerst in Nederland te groeien en daarna naar België te gaan. Hij vertelt dat er veel wordt geïnvesteerd in dierenartsen. Er is bijvoorbeeld een dierenarts in dienst die praktijken heeft gehad in Nederland en in Duitsland en die*

*aangeeft dat het dierplatform en de daaraan verbonden service ook in het buitenland niet bestaat en dat hier bijvoorbeeld in Duitsland veel behoefte naar is.*

De heer Stevense van SRB geeft aan dat dat niet Frankrijk is.

*De heer Van Riele antwoordt bevestigend en geeft aan dat het zelfde principe ook voor Frankrijk geldt. In ieder geval zal er eerst stabiel gebouwd worden voordat naar het buitenland wordt gegaan.*

De Voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn over het jaarverslag en sluit dit agendapunt af. Hij gaat door naar het volgende punt. Dat is het verslag van de controlerende accountant

#### **4B – verslag controlerende accountant**

De Voorzitter geeft aan dat de heer Visch een slide heeft aangeleverd die hij wilde presenteren, maar dat hij niet aanwezig is.

De Voorzitter vertelt nu al twee jaar achter elkaar een goedkeurende verklaring te hebben verkregen en erg trots op te zijn. Dit geeft weer dat de financiële afdeling de zaken goed op orde heeft ondanks de overnames die hebben plaatsgevonden. Er is intensief gecontroleerd en hier is een goedkeurende verklaring uit voortgevloeid.

De heer Van Riele geeft aan dat de controller in de zaal aanwezig is en goed werk heeft geleverd en dat de heer Hakvoort die de heer Vrieling heeft vervangen ook aanwezig is.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en sluit dit agendapunt af. Hij gaat door naar agendapunt 4C, de jaarrekening. Dit is een stemmingsitem.

#### **4C – Jaarrekening**

De Voorzitter geeft aan dat de jaarrekening over het boekjaar 2018 te lezen is in het jaarverslag op pagina's 55 tot en met 111 en dat deze gecontroleerd is door accon avm controlepraktijk. De controleverklaring is te vinden op pagina's 114 tot en met 125.

De heer Stevense van SRB geeft aan het een beetje vervelend te vinden om de jaarrekening in stemming te brengen terwijl de heer Visch niet ondervraagd kan worden.

*De Voorzitter geeft aan de jaarrekening wel in stemming wordt gebracht. Er is immer een goedkeurende verklaring afgegeven. De verklaring van een controlerende accountant kan vele variaties hebben, maar DGB Group heeft een goedkeurende verklaring zonder opmerkingen verkregen. De Voorzitter geeft aan dat de vragen die voor de heer Visch zijn alsnog aan hem gesteld kunnen worden indien hij nog binnenloopt.*

De heer Stevense van SRB geeft aan graag de accountant te willen spreken om hem te vragen waarom de publicatie van de jaarcijfers uitgesteld is.

*De Voorzitter geeft aan de vraag te begrijpen en dat als de heer Visch nog binnenloopt er een mogelijkheid tot het stellen van vragen zal zijn. De Voorzitter geeft aan dat er een goedkeurende verklaring zonder opmerkingen is afgegeven wat betekent dat het bedrijf en de cijfers een getrouw beeld geven van de organisatie. Wat dit betreft zou de heer Visch nog weinig kunnen toevoegen aangezien hij zelf de goedkeurende verklaring heeft afgegeven.*



*De heer Van Riele merkt op dat het op grond van de Corporate Governance Code gewenst is dat de accountant aanwezig is, maar dat hij vanwege privé omstandigheden niet aanwezig kon zijn. De heer Van Riele merkt op dat hij begrijpt dat dit vervelend is.*

De heer S.A.M. Duijvestijn van MountainShield Capital Fund (MCF) merkt op het schandalig te vinden dat door de accountant uitstel is geweest en dat deze vervolgens niet opdaagt tijdens de AVA. Hij geeft aan dat dit voor hem geen reden is om de stemming uit te stellen en dat hij voor zal stemmen. Hij geeft tevens aan blij te zijn dat er volgend jaar een nieuwe accountant zal zijn.

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn en brengt het stemmingsitem: vaststellen jaarrekening 2018, in stemming.

Het voorstel is **unaniem** aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt af en gaat door naar agendapunt 5: dividend.

### **5. Dividend – geen stemmingsitem**

De Voorzitter licht toe dat de Raad van Bestuur als voornemen heeft om dividend uit te keren dat een duurzame lange termijn waarde vertegenwoordigt met een eerlijk rendement. Dit wordt per jaar bekeken. Hij geeft aan dat momenteel de nadruk ligt op groei van de onderneming en dat de uitkering van dividend afhankelijk is van de financiële resultaten en het eigen vermogen. Bij een dividendvoorstel wordt rekening gehouden met verschillende factoren, zoals het financiële en operationele resultaat, de kapitaalspositie, wet- en regelgeving en de vraag of de beschikbare middelen benodigd zijn voor aflossing voor investeringen. De Voorzitter geeft aan deze factoren in acht nemende dit jaar geen voorstel tot uitkering van dividend te doen.

De heer Stevense geeft aan dat de SRB geen voorstander is van het dividendbeleid, omdat het zoals het geformuleerd is maar elk jaar weer afwachten is wat het bestuur voorstelt om als dividend uit te keren. Hij is voorstander is van een meer progressief dividendbeleid met een constant en stabiele dividenduitkering.

*De Voorzitter geeft aan het hier helemaal mee eens te zijn.*

De heer Stevense van SRB merkt op dat de toelichting op het dividend de indruk geeft dat er een ontzettend wisselend dividend zal zijn.

*De Voorzitter geeft aan dat dat niet de bedoeling is en geeft aan dat op het moment dat je start er stabiliteit moet zijn. Binnen de Raad van Bestuur is dit ook uitgebreid besproken.*

De heer Stevense van SRB vraagt of de toelichting volgend jaar anders geformuleerd wordt?

*De heer Van Riele geeft aan dat de formulering bewust zo is gedaan. DGB Group wil via investeringen doorgroeien. In eerste instantie kan het lijken dat de groeiplannen en het plan om dividend uit te keren tegenstrijdig zijn, maar de Raad van Bestuur vindt het belangrijk dat mensen die in de vennootschap investeren er ook wat voor terugkrijgen.*

De Voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en sluit dit agendapunt af. Hij gaat door naar agendapunt 6: décharge raad van bestuur.

## 6. Décharge leden raad van bestuur - stemmingsitem

De Voorzitter stelt agendapunt 6 aan de orde: het voorstel tot het verlenen van décharge aan de leden van de raad van bestuur over het boekjaar 2018 ter zake de uitoefening van hun taken in het. Aan de heer J.W.R. Klomp is tijdens de BAVA van 26 april 2019 reeds décharge verleend.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn en brengt dit stemmingsitem tot stemming: voorgesteld wordt om over het boekjaar 2018 decharge te verlenen aan de leden van de raad van bestuur, zijnde:

- de heer R.A.J. van Riele;
- de heer J.P.B. Verheijen; en
- de heer M.G.J. Logtenberg.

Het voorstel is **unaniem** aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt af en gaat door naar agendapunt 7: machtiging tot inkoop eigen aandelen.

De heer Rienks vraagt of deze machtiging gebruik gaat worden in plaats van dividend uitkering.

*De Voorzitter geeft aan dit een stemmingsitem is dat ieder jaar op de agenda staat.*

De heer Rienks geeft dat hij er als aandeelhouder de voorkeur aan geeft dat er geld aan dividend wordt besteed in plaats van aan de inkoop van eigen aandelen.

*De Voorzitter geeft aan dat momenteel geen van beide aan de orde is en dat dit een standaard stemmingsitem is dat ieder jaar terugkomt. We investeren veel en dat is nodig om later goed dividend uit te keren.*

## 7. Machtiging tot inkoop eigen aandelen - stemmingsitem

De Voorzitter licht toe dat voorgesteld wordt dat algemene vergadering van aandeelhouders de raad van bestuur een machtiging verleent om met ingang van de datum van de algemene vergadering voor een periode van 18 maanden de Raad van Bestuur te machtigen om, anders dan om niet, volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verkrijgen. Voor deze machtiging geldt de voorwaarde dat ná een dergelijke verkrijging, de nominale waarde van de gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap die door de vennootschap worden gehouden, door haar in pand worden gehouden of door haar dochtermaatschappijen voor eigen rekening worden gehouden, niet hoger is dan 50% van het geplaatste kapitaal van de vennootschap op 28 juni 2019. De gewone aandelen mogen worden verworven ter beurse of anderszins, voor een prijs die niet lager is dan de nominale waarde van de gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap en niet hoger dan 10% boven een gemiddelde slotkoers over een periode van 5 dagen voorafgaand aan de dag van verkrijging van de gewone aandelen. Wanneer deze machtiging wordt verleend, vervangt deze de machtiging die door de algemene vergadering werd verleend op 28 juni 2018.

De Voorzitter constateert dat er geen vragen zijn over dit agendapunt en brengt deze in stemming.

Het voorstel is **unaniem** aangenomen.

De Voorzitter sluit dit agendapunt af en gaat door naar agendapunt 8: toekomstvisie. De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Riele.

De heer Van Riele vertelt dat het jaarverslag 2018 reeds gepresenteerd is. Wellicht later dan wat gewenst was, maar hij vertelt het team met elkaar heeft afgesproken dat wij dit niet weer willen. Het streven is altijd om eerder naar buiten te kunnen treden met resultaten.

De heer Van Riele vertelt dat er gisteren een persbericht is uitgebracht over de toekomstvisie en daar nu meer over te zullen vertellen. Hij vertelt dat de toekomstvisie van DGB Group zich richt op de nieuwe fase van digitalisering waarin de modernste software wordt gecombineerd met klantvriendelijkheid. Tevreden klanten zijn erg belangrijk. Klanten moeten een succes ervaring hebben. De heer Van Riele vertelt dat DGB Group bezig is met het lanceren van het Dierplatform. Dit is dé plek waar dierhouders alles omtrent het houden van hun dieren kunnen regelen van wettelijke registraties, de zogenaamde regtech of agritech, contact kunnen hebben met andere dierhouders, tot allerlei datadoorgifte. Het Dierplatform is gericht op zowel de professionele alsook de particuliere dierhouders. De heer Van Riele vertelt dat DGB Group van oorsprong veel professionele dierhouders als klant heeft, maar dat het bedrijf er klaar voor is om ook de particuliere dierhouders te bedienen. In eerste instantie hondeneigenaren. Die markt bestaat uit 1.3 miljoen hondeneigenaren met om en nabij 1.5 miljoen honden. Ook vertelt hij dat DGB Group op het punt staat om paardenregistratiesoftware te lanceren waarmee 0,4 miljoen paardenhouders allemaal aangesloten kunnen worden op het Dierplatform. De heer Van Riele vertelt dat één van de dingen die via het Dierplatform beheerd kan worden het medisch dossier van een dier is. Vorig jaar is VIVA Veterinary overgenomen en is cruciaal geweest in het plan om het Dierplatform de centrale inlog voor alle dierhouders te maken. Hij vertelt dat geacteerd wordt vanuit de gedachte om data van dierhouders terug te geven aan dierhouders. Dit betekent dat de dierhouder het volledige dossier van zijn dier(-en) beheert.

De heer Van Riele vertelt dat de totale markt in Nederland bestaat uit ongeveer 4 miljoen dierhouders. Ongeveer 3.5 miljoen gezelschapsdieren (1.3 miljoen hondeneigenaren, 1.5 miljoen katteneigenaren, 0,4 miljoen paardeneigenaren en 1.3 miljoen overige dierhouders. Een account zal ongeveer € 10,00 per jaar kosten. Hiervoor is het belangrijk om goede software op het dierplatform te hebben. De heer Van Riele vertelt dat het marktpotentieel € 400,00 miljoen bedraagt. Aan de ene kant heb je de abonnementskosten, maar door ook andere producten op het Dierplatform aan te bieden kunnen de opbrengsten per klant oplopen naar € 90,00. Hij vertelt dat dit betekent een marktpotentieel van € 400,00 miljoen in Nederland en € 400,00 miljoen in België en dat het Dierplatform een enorm succes kan worden en dat hier hard aan wordt gewerkt. Om het Dierplatform tot een succes te maken, zal via een buy-and-build strategie steeds meer software aan het Dierplatform worden gekoppeld. Dit is vergelijkbaar met Netflix. Door steeds nieuwe producten en diensten aan te bieden, blijft het Dierplatform aantrekkelijk.

De heer Van Riele vertelt dat particuliere dierhouders € 10,00 per account betalen en professionele dierhouders € 15,00 per account. Dit bedrag per account zal via affiliate marketing worden verhoogd. Op het moment dat je 4 miljoen dierhouders in Nederland aan je kan binden dan is het Dierplatform ook een plek waar je andere producten zoals bijvoorbeeld energie, verzekeringen en zonnepanelen kunt verkopen. Hiermee kan je per dierhouder ongeveer € 90,00 - € 100,00 aan opbrengsten ophalen.

De heer Van Riele vertelt vervolgens dat de kernwaarde teamgeest voor DGB Group erg belangrijk is en al jarenlang is de leus: "Alleen ga je sneller, maar samen kom je verder" een belangrijk uitgangspunt. Vanuit een goede teamgeest wordt zorgvuldig aan het bedrijf gebouwd. De heer Van Riele vertelt dat het belangrijk is dat werknemers gelukkig zijn. Dit straalt door naar je klanten, zodat

ook je klanten een succes ervaring hebben. Maar het is ook belangrijk dat de rest van de stakeholders een succes ervaring hebben. De heer Van Riele vertelt dat DGB Group kiest voor succes. Hij vertelt verder dat er momenteel een soort transitiefase is van een eigendomseconomie naar een lidmaatschapseconomie. Steeds meer mensen sluiten lidmaatschappen en accounts af. Met het Dierplatform wordt deze trend gevolgd en wordt er gezorgd voor een recurring omzet. De heer Van Riele vertelt dat de zonnepanelentak heel interessant is, maar eenmalig omzet is. Bij DGB energie, VIVA Veterinary en Producert is er sprake van terugkerend omzet. Welk bedrijf kan nou zeggen dat ze jarenlang een brutomarge hebben vastgelegd. Hij vertelt dat dit een stabiele basis voor het bedrijf geeft. Hierdoor kan eigenlijk naast een begroting voor 2019 ook een begroting voor 2020 en 2021 bekendgemaakt worden. Met de toevoeging van het Dierplatform kan deze begroting alleen maar positiever uitpakken. De basis in ieder geval dat er elkaar jaar € 6 miljoen brutomarge en € 1.5 miljoen EBITDA wordt behaald. De heer Van Riele vertelt dat de stabiel basis gebouwd wordt vanuit een zorgvuldig opgebouwde cultuur en door slimme gedreven mensen die de ruimte krijgen om door te groeien en ondersteund worden door ervaren werknemers. Met de DGB cultuur en structuur wordt blijvend voor succes gekozen en wordt continue door geïnvesteerd.

De heer Van Riele vertelt dat de groei van het Dierplatform onder andere gerealiseerd zal worden door het bouwen van een community. Tevreden klanten geven meer input over wat beter kan en als je daar als bedrijf naar luistert, maak je samen met je klanten je producten en diensten beter. Samen maak je het merk en samen bouw je de community. Hij vertelt dat de community onder andere wordt gebouwd op centrale personen in organisaties binnen de dierhouderij, early adapters, maar ook de kritische klanten. Door gezamenlijk met elkaar te bouwen en naar elkaar te luisteren, vormen de klanten de IT roadmap en krijg je producten en diensten die op de behoeften van de markt zijn afgestemd. Daarnaast brengt samen bouwen met zich dat de community zich als ambassadeur van je bedrijf zullen zien. De heer Van Riele vertelt dat er momenteel een aantal producten klaarstaan om in het tweede halfjaar gelanceerd te worden, namelijk de registratie voor paardeneigenaren, registratie voor hondeneigenaren, behandelingen en medicatie van dieren voor dierenartsen, software ter automatisering van certificering en inspectering voor betere inspecties ter bevordering van het dierenwelzijn en de voedselveiligheid. De heer Van Riele vertelt dat DGB Group op het punt staat het Dierplatform te lanceren en te geloven in dit succes. De heer Van Riele vertelt dat klanttevredenheid cruciaal is. Hij vertelt dat Angela de bedrijfsfotograaf klanten bezoekt en vraagt naar wat er goed is en wat er beter kan. Zij bezoekt hen om de klanten in beeld te brengen en klanten staan daar graag voor openstaan. Alleen afgelopen week al was ze bij een kippenbedrijf, camping, voetbalclub, biologisch varkensbedrijf.

De heer Van Riele vertelt verder dat de privacywetgeving ook belangrijk is en veel vragen te krijgen over de AVG in het licht van het Dierplatform. Hij vertelt dat er een AVG jurist is en dat er een vinkjessysteem is ontwikkeld. Vanuit dit systeem wordt een actief of doorgifte pas uitgevoerd als alle betrokkenen akkoord hebben gegeven voor die actief of doorgifte. Er wordt altijd gehandeld vanuit de gedachte dat de dierhouders zelf eigenaar zijn van hun eigen data.

De heer Van Riele vertelt verder dat duurzaamheid erg belangrijk is voor DGB Group en dat dit terug te zien is in het jaarverslag. Uiteraard worden duurzame energiesystemen geleverd, maar het is van belang om je als bedrijf op dit vlak te blijven uitdagen. Om deze reden wordt er deelgenomen aan de Rabobank Circular Economy Challenge dat in samenwerking is met de Rabobank en KPMG. In dit kader zorgen het Dierplatform en de bijbehorende community ervoor dat bijgedragen wordt aan een circulaire economie. De heer Van Riele vertelt dat met het Dierplatform het gebruik van grondstoffen teruggedrongen kan worden, medicijnverbruik verminderd kan worden en informatievoorziening verbeterd kan worden. Al deze ontwikkelingen zorgen ervoor dat bijgedragen wordt aan een

circulaire economie. Daarnaast geeft hij aan dat voor het rapporteren omtrent duurzaamheidsaspecten gekozen is om aansluiting te zoeken bij de Sustainable Development Goals van de Verenigde Naties. De heer Van Riele vertelt dat duurzaamheid en winst hand in hand gaan met elkaar en dat een duurzaam bedrijf meer financieel resultaat boekt.

De heer Van Riele vertelt dat de buy-and-build strategie gericht is op het kopen van softwarebedrijven rondom de dierhouderij die vervolgens op het Dierplatform aangesloten kunnen worden. Deze strategie zorgt er ook voor dat er per overname steeds meer Dierplatform accounts bijkomen. Voor deze strategie zijn twee begrotingen gemaakt. Een duurzame begroting die anderhalf jaar geleden is gepresenteerd en met een kleine plus is gerealiseerd. De heer Van Riele vertelt dat die begroting erop gericht is om jaarlijks € 1,5 EBITDA en ongeveer € 6 miljoen brutomarge te behalen. Hij vertelt verder dat de behoudend progressieve begroting alleen maar positiever kan uitpakken. Echter, ligt dit aan hoe snel het Dierplatform tot een succes gemaakt kan worden en hoeveel ruimte er wordt verkregen om het Dierplatform tot een succes te maken. De heer Van Riele geeft aan dat vier tot vijf overnames per jaar mogelijk zijn. Het overnameteam en het ontwikkelteam zijn hierop voorbereid. Het streven is om samen verder te groeien en de mooie toekomst waar te maken.

Als bedrijf kunnen wij ongeveer vier tot vijf overname per jaar aan. We hebben een overname team en een ontwikkelteam voor klaar zitten. We willen samen verder groeien en de mooie toekomst waarmaken.

De heer Rienks vraagt wat de (financiële) risico's van het Dierplatform zijn.

*De heer Van Riele geeft aan dat de strategie erop gericht is om softwarebedrijven te kopen en om de software op het Dierplatform aan te sluiten. In de basis heb je een heel stabiel bedrijf waarmee € 1,5 miljoen EBITDA wordt behaald, zodat er ruimte is voor financieringen. De heer Van Riele geeft aan dat er altijd een risico verbonden is aan het overnemen van een verkeerd bedrijf, maar zoveel risico loop je niet omdat je een bedrijf koop dat door blijft draaien. Het gaat met name om de synergievoordelen die je uit een overname kan halen. In het gekste geval neem je een bedrijf over dat niet goed draait en onvoldoende accounts oplevert, maar een goede due dilligence ondervangt dit risico.*

De heer Rienks geeft aan dat hij bang is voor een strop van 10 miljoen en dat de vennootschap dan in de problemen komt.

*De heer Van Riele antwoordt dat zoals de markt eruit ziet, daar zit geen overname van € 10 miljoen tussen. Deze zitten ongeveer rond € 2,5 miljoen. Dus voor € 10 miljoen heb je 4 overnames. Dat alle vier tegen vallen is erg vergezocht.*

De heer Rienks bevestigt dat een strop van 10 miljoen dan inderdaad heel pessimistisch is.

*De heer Van Riele geeft aan dat hij gelooft dat er veel moois staat te gebeuren.*

De heer Rienks geeft aan dat hij ook naar de andere kant moet kijken, zodat hij als aandeelhouder kan bekijken of hij mogelijk uitstapt met zijn aandelen.

*De heer Van Riele geeft aan dit logisch te vinden en dat dat een keuze is die hij als aandeelhouder moet maken.*

De heer Duijvestijn van MCF merkt op dat de toekomstvisie aantal grote voordelen heeft en een nadeel. Het nadeel is dat DGB Group te bescheiden is. Het verhaal is mooi en ambitieus met een goedgekeurde jaarrekening en goede resultaten. De heer Duijvestijn vraagt wat DGB Group doet om meer aandeelhouders te werven.

*De heer Van Riele geeft dat gisteren wederom gemerkt is dat, ondanks het persbericht gepubliceerd is en rondgestuurd wordt, er nog steeds mager bereik is. Wel wordt ervoor gekozen om steeds meer naar buiten te treden en moet hier meer aandacht op gevestigd worden.*

*De Voorzitter vult dit aan en geeft aan dat hier inderdaad veel aandacht aan geschonken moet worden en met name op het moment van lancering.*

Stevense vraagt zich af hoe hij die community moet voorstellen en of hij zich hier een soort Facebook voor dierhouders bij moet voorstellen?

*De heer Van Riele antwoordt dat het sowieso geen Facebook wordt. De community is er niet alleen gericht om een digitale plek te zijn waar dierhouders en andere stakeholders bijeenkomen, maar is er ook op gericht dat er nauw contact is met de klanten, zodat klanten het gevoel hebben dat ze verbonden zijn aan bedrijf die goed naar hen luistert.*

De heer Stevense van SRB vraagt wat de criteria zijn waaraan een overnamekandidaat moet voldoen. Dit in het kader van de al hoge post goodwill die op de balans staat en dus het risico dat hier op afgeschreven moet worden.

*De heer van Riele antwoordt bij een overname inderdaad gekeken wordt naar de waardering van de overname en de goodwill die mogelijk op de balans erbij komt. Jaarlijks wordt de goodwill opnieuw beoordeeld met een analyse en hier ziet de accountantscontrole ook onder andere op. Er wordt dan jaarlijks bepaald of er op onze goodwill afgeschreven moet worden. De heer Van Riele geeft dat er nu twee afgeronde accountantscontroles zijn geweest en dat er van afschrijven op de goodwill geen sprake is geweest. Verder geeft de heer Van Riele aan dat bij een overname met gekeken wordt naar het succes dat de overname kan toevoegen aan het Dierplatform en het maximaliseren van de toegevoegde waarde van de overname. Wellicht dat hierbij het doen van een overname belangrijker is dan het bedingen van de laagste prijs voor een overname. Bij een overname wordt er dus met name gekeken naar synergievoordelen voor het Dierplatform en naar het aantal accounts die toegevoegd kunnen worden aan het Dierplatform.*

De heer Stevense van SRB vraagt vervolgens naar de solvabiliteitsratio in het kader van overnames en mogelijke tegenvallers die hier tussen kunnen zitten.

*De heer Van Riele geeft aan dat dit voorafgaand aan een overname wordt beoordeeld. Er worden veel gesprekken gevoerd over hoe een overname gefinancierd zal worden. De*

*solvabiliteit, de hoeveelheid eigen vermogen en vreemd vermogen zijn daarbij zaken die natuurlijk meegenomen worden in deze beoordeling.*

De heer J.J.M. Schoenmaker merkt op dat hij oktober of november in de showroom is en een offerte zou krijgen voor energie en zonnepanelen, maar deze niet heeft ontvangen.

*De Voorzitter geeft aan dat de heer Schoenmaker zich tot mw.Lenters kan wenden die het een en ander voor hem zal uitzoeken.*

De heer Schoenmaker geeft aan drie, vier keer gebeld te hebben.

*De heer Van Riele geeft aan het persoonlijk op te zullen pakken.*

De heer R. Kloosterman vraagt om een update over 2019.

*De Voorzitter geeft aan dat de begroting zonder overname niet erg spannend is, maar dat heer Van Riele deze meerdere malen heeft genoemd, namelijk een EBITDA van € 1,5 miljoen.*

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen meer zijn en sluit het agendapunt toekomstvisie af en opent de rondvraag.

De heer Veldman vraagt of er nog een machtiging tot uitgifte van nieuwe aandelen bestaat.

*De Voorzitter geeft aan dat dit tijdens de BAVA van 26 april 2019 is behandeld.*

De heer Stevense van SRB merkt op dat hij een toelichting op de Corporate Governance Code heeft gemist.

*De Voorzitter geeft aan dat dit in het jaarverslag uitgebreid aan bod is gekomen.*

De heer Stevense van SRB merkt op dat dit niet tijdens de presentatie aan bod is gekomen.

*De Voorzitter geeft aan dat hierover uitgebreid in het jaarverslag is geschreven en dat er ieder jaar wordt gekeken naar verbeterpunten en zo nodig worden er aanpassingen gedaan.*

*De heer Van Riele vult aan dat er in 2018 op het gebied van de Corporate Governance Code weinig is veranderd. In 2019 zijn er wel wijzigingen geweest en die zullen meegenomen worden tijdens de AVA van 2019.*

De heer Duijvestijn vraagt of er een concrete outlook gegeven kan worden, omdat deze in het persbericht ontbrak. Waar wordt de aankomende jaren op gemikt? Hij merkt hierbij dat hij belangrijk vindt dat zoveel mogelijk waargemaakt wordt van wat er wordt gezegd en dat hij daarom begrijpt dat een outlook aan de behoudende kant kan zijn.

*De heer Van Riele geeft aan dat de outlook in de basis € 1,5 miljoen EBITDA en € 6 miljoen brutomarge is. De outlook is afhankelijk van het aantal bedrijven dat er in 2019 bijkomen. Dit kan enorm groeien, maar zou ook langzamer kunnen. Er is dus een wisselende outlook, maar in de basis wordt uitgegaan van € 1,5 miljoen EBITDA.*

De heer Duijvestijn merkt op dat hij snapt dat een outlook elk jaar wisselend is, maar is benieuwd naar een bandbreedte van de outlook om meer houvast te krijgen bij de toekomstverwachting.

*De Voorzitter geeft aan dat er bij het afgelopen persbericht hier goed naar is gekeken, maar de wens van de heer Duijvestijn te begrijpen en er nog een keer naar te zullen kijken.*

*De heer Van Riele vult dat er indien er sprake is van een concrete overname er in dat geval ook naar de outlook wordt gekeken.*

De Voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn. Hij bedankt alle aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering.

#### **Besluitenlijst**

- Besluit tot vaststellen van de jaarrekening;
- Besluit tot het verlenen van décharge leden Raad van Bestuur;
- Besluit tot het verlenen van een machtiging aan de Raad van Bestuur tot het inkopen van eigen aandelen.

Aldus vastgesteld door ondertekening door de **Voorzitter** en de **notulist** van de vergadering.

Voorzitter  
dhr. M.G.J. Logtenberg:

Notulist  
mw. T. Waissi: