

Pensioenfonds Horeca & Catering bezocht - mede namens ABP - de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Koninklijke Numico N.V. op woensdag 3 mei 2006.

1. Opening.

2. Bericht van de Raad van Commissarissen, Audit Committee en Remuneration Committee over het boekjaar 2005. --

3. Verslag van Raad van Bestuur over het boekjaar 2005. --

3a) Verslag Voor

3b) Reservering- en dividendbeleid.

Discussie

Het eigen vermogen van Numico is in 2005 aanzienlijk verbeterd, waardoor het bedrijf weer dividenden kan gaan uitkeren. Dit sterke groeiprofiel vereist dat het grootste deel van de jaarlijkse nettowinst aan de reserves wordt toegevoegd, om het management in staat te stellen continue in toekomstige groei te investeren. Het nieuwe dividendbeleid vloeit voort uit Numico's sterke groeiprofiel en de aanzienlijke autonome investeringsmogelijkheden. Samengevat heeft Numico als doel om op de middellange termijn (\pm 5 jaar) op een pay-out ratio van 20% uit te komen. Aandeelhouders hebben de keuze om in aandelen of in contanten uitbetaald te worden. Het dividend zal één maal per jaar worden aangekondigd en uitgekeerd.

3c) Voorstel tot dividenduitkering over het jaar 2005.

Besluit

In overeenstemming met Artikel 30 van de Statuten staat de overblijvende winst ter beschikking aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De Raad van Bestuur stelt voor, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om over 2005 een dividend uit te keren van € 0,15 per gewoon aandeel met een nominale waarde van € 0,25. Het dividend zal naar keuze van de aandeelhouder volledig worden uitgekeerd in aandelen of volledig in contanten. De waarde van het stockdividend zal gelijk zijn aan het dividend in contanten. Het aantal aandelen zal worden bepaald na de keuzeperiode op 24 mei 2006 en betaling zal geschieden op 29 mei 2006.

Voorstel

Voorgesteld wordt de dividenduitkering van € 0,15 per aandeel goed te keuren. Voor

3d) Decharge van de Raad van Bestuur.

Besluit

Voorstel

Voorgesteld wordt om kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor uitoefening van hun taak voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening van 2005 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de goedkeuring van de jaarrekening van 2005 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

Voor

3e) Decharge van de Raad van Commissarissen.

Besluit

Voorstel

Voorgesteld wordt om kwijting te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor uitoefening van hun taak voor zover van die taakuitoefening blijkt uit de jaarrekening van 2005 of uit informatie die anderszins voorafgaand aan de goedkeuring van de jaarrekening van 2005 aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is verstrekt.

Voor

4. Benoeming accountant.

Besluit

Artikel 28 lid 1 van de Statuten van de vennootschap.

Voorstel

Overeenkomstig de aanbeveling van de Audit committee stelt de Raad van Commissarissen voor om



PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te benoemen tot accountant voor het jaar 2006.

Voor

5. Samenstelling van de Raad van Bestuur.

Besluit

Voorstel

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Mark Wilson te benoemen als lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar.

Voor

6. Voorstel tot benoeming in de Raad van Commissarissen.

Inleiding

Volgens het rooster van aftreden expireert de benoemingstermijn van de heren E.F. van Veen en R. Zwartendijk op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in mei 2006. De heer van Veen treedt af en de heer Zwartendijk is beschikbaar voor herbenoeming (zie verder onder agendapunten 7 en 8). Verder moet rekening worden gehouden met het feit dat de heer Marco Fossati is teruggetreden uit de Raad van Commissarissen in maart 2006.

6a

Besluit

De Raad van Commissarissen draagt, op aanbeveling van de Benoemingscommissie, mevrouw Young voor tot benoeming aangezien zij in alle opzichten voldoet aan de vereisten voor het vervullen van deze functie en past binnen het profiel van de Raad van Commissarissen.

Voorstel

De Raad van Commissarissen stelt voor mevrouw Young als lid van de Raad van Commissarissen te benoemen voor een periode van 4 jaar.

Voor

6b)

Besluit

De Raad van Commissarissen draagt, op aanbeveling van de Benoemingscommissie, mevrouw Ofra Strauss voor tot benoeming aangezien zij in alle opzichten voldoet aan de vereisten voor het vervullen van deze functie en past binnen het profiel van de Raad van Commissarissen.

Voorstel

De Raad van Commissarissen stelt voor mevrouw Strauss als lid van de Raad van Commissarissen te benoemen voor een periode van vier jaar.

Voor

7. Voorstel tot herbenoeming lid Raad van Commissarissen

(zie ook agendapunt 8).

Besluit

De Raad van Commissarissen draagt de heer Rob Zwartendijk aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor tot benoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode van vier jaar. De heer Zwartendijk is lid van de Raad van Commissarissen sinds 1992 en is in 2002 tot voorzitter benoemd. De Raad van Commissarissen heeft Best Practice bepaling III.3.5. van de Nederlandse Corporate Governance Code in haar oordeel betrokken, maar is van mening dat het in het belang van Numico is om van deze bepaling af te wijken. In de Code staat tenslotte vermeld: "niet toepassen is op zichzelf niet bezwaarlijk en kan zelfs onder omstandigheden gerechtvaardigd zijn". Zoals uiteengezet, beschouwt de Raad van Commissarissen de herbenoeming van de heer Zwartendijk in het belang van Numico, haar aandeelhouders en andere belanghebbenden. De heer Zwartendijk houdt geen aandelen in de vennootschap. Zijn curriculum vitae staat op de website van Numico en is beschikbaar op verzoek van aandeelhouders.

Onthouding

Voorstel

De Raad van Commissarissen stelt voor de heer Zwartendijk te herbenoemen voor een periode van vier jaar.

8. Corporate Governance.

Discussie

(zie toelichting)

9. Bevoegdheden Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen.

9a) Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot uitgifte van gewone aandelen tot een maximum van 10% en een aanvullende 10% van het uitstaande aandelenkapitaal.

Besluit



Voorstel

De Raad van Commissarissen stelt voor de machtiging aan de Raad van Bestuur te verlengen voor een periode van 18 maanden, ingaande op 3 mei 2006 en derhalve eindigend op 2 november 2007, tot de uitgifte van aandelen – onder voorbehoud van goedkeuring door de Raad van Commissarissen – tot maximaal 10% van het geplaatste aandelenkapitaal voor financiering en ter dekking van personeelsopties, te vermeerderen met 10% voor (de financiering van) acquisities of fusies.

Voor

9b) Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – tot uitsluiting van het voorkeursrecht.

Besluit

Voorstel

De Raad van Commissarissen stelt voor de machtiging van de Raad van Bestuur te verlengen voor de periode van 18 maanden, ingaande 3 mei 2006 en derhalve eindigend op 2 november 2007 om – onder voorbehoud van goedkeuring van de Raad van Commissarissen – het voorkeursrecht op gewone aandelen te beperken of uit te sluiten, indien die aandelen worden uitgegeven met gebruikmaking van de onder 9a) vermelde bevoegdheid.

Voor

10. Verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen op de Beurs of anderszins – onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen – voor een periode van 18 maanden onder verwijzing naar artikel 10 van de Statuten van de Vennootschap.

Besluit

Voorstel

De Raad van Commissarissen stelt voor de machtiging van de Raad van Bestuur om eigen aandelen op de effectenbeurs of anderszins (als bedoeld in artikel 10 van de Statuten van de vennootschap) terug te kopen – onder voorbehoud van goedkeuring van de Raad van Commissarissen – te verlengen voor een periode van 18 maanden, ingaande 3 mei 2006 en derhalve eindigend op 2 november 2007. Het maximum aantal te verkrijgen aandelen is gelijk aan het wettelijk toegestane maximum. De prijs moet liggen tussen de nominale waarde en de officiële koers van het aandeel op Euronext Amsterdam N.V., vermeerderd met 10%. De beurskoers is gelijk aan het gemiddelde van de hoogste koers Numico blijktens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam N.V. gedurende vijf achtereenvolgende beursdagen, direct voorafgaande aan de dag van inkoop.

Voor

11. Rondvraag.

12. Sluiting.

Aan de secretaris van de vennootschap is na afloop van de AVA een het merendeel van de kwesties per emailbericht van 4 mei 2006 bevestigd.

Beloningsbeleid RvB

Er was sprake van kleine wijzigingen in het beloningsbeleid. Gemeld is dat aandeelhouders er aan hechten dat wijzigingen in het beloningsbeleid worden geagendeerd. Dat het onderwerp beloning zonder agendering bij de behandeling van het agendapunt corporate governance altijd kan worden aangedragen - zoals de voorzitter van de RvC aangaf - is prettig maar niet voldoende. Geen duidelijke toezegging.

- Basis

Geen

- Bonus jaarlijks

Numico vermeldt geen targets. Gebrek aan transparantie maakt toetsing van de bonusuitkeringen niet mogelijk. Er is voor gepleit om de relatie tussen prestatie en beloning wel achteraf kenbaar te maken (in navolging van de oproep van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code in het monitoring rapport over boekjaar 2004). De voorzitter van de RvC gaf (na aandringen) aan daarover na te denken.



- Bonus lang (aandelenopties en prestatiegerelateerde aandelen)

Numico blijkt vaste aantallen opties en prestatieaandelen toe te kennen. Ingewikkeld.

Voor opties geldt TSR als maatstaf, voor aandelen winst per aandeel. Aangegeven is dat de voorkeur uitgaat naar meer eenvoud en dat de voorkeur bestaat voor een aandelenregeling, waarbij TSR als maatstaf wordt gebruikt. Verder fixed value in plaats van fixed numbers. De RvC beoordeelt of de regeling niet eenvoudiger kan. Erkend werd dat de regeling te ingewikkeld was. Ook hier geldt dat transparantie achteraf wordt overwogen en indien geen verantwoording wordt afgelegd daarvoor een motivering wordt gegeven.

- Ontbindingsvergoeding bij wijziging van zeggenschap

De RvC is bereid na te denken over een voorstel aan AVA om de ontbindingsvergoeding bij wijziging van zeggenschap te verlagen. De leden (h)erkenden in dit verband dat de belangen van aandeelhouders die (ook in zo'n situatie) zoveel mogelijk parallel dienen te lopen. Aangegeven dat de beëindigingsclausule met leden van de RvB meer moet aansluiten bij de rest van de maximumvergoeding (met bij voorkeur een maximum van één jaarsalaris), zodat als gevolg van de mogelijke beloning bij wijziging van zeggenschap geen tegenstrijdig belang kan ontstaan.

7. Herbenoeming voorzitter RvC

De heer Zwartendijk heeft zijn reglementaire maximum aan herbenoemingen bereikt en overschrijdt tevens de maximale termijnen die de code als best practice hanteert. De vraag was of RvC kan toelichten op welke wijze is gezocht naar een nieuwe voorzitter. Numico gaf geen blijk van een actieve zoektocht naar een nieuwe voorzitter. Vooraf was aangegeven dat een tegenstem kon worden omgezet in een onthouding. Dit was afhankelijk van bevredigende toelichting. De toelichting was niet bevredigend maar gelet op de sentimenten tijdens de vergadering en het feit dat ook namens ABP werd gesproken is onthouden van stemming.

8. Corporate Governance

Beschermingsconstructie

Voor het verslag c.q. notulen van de AVA is een opmerking gemaakt over de beschermingsconstructie. De AVA beslist binnen 6 maanden op het voortzetten van de beschermingsconstructie. De st. continuïteit stemt niet mee. Dit wordt in het verslag van de AVA opgenomen. Uit het beleid dat op de site wordt vermeld en het jaarverslag blijkt niet duidelijk dat de st. continuïteit niet meestemt. Uit een mondelinge toelichting van secretaris voorafgaand aan de AVA bleek dat alleen de (reguliere) aandeelhouders stemmen. De secretaris heeft toegezegd dit in het verslag van de AVA op te nemen. Wel is (na afloop van de AVA) benadrukt dat het bestuur van de stichting continuïteit formeel een eigenstandig oordeel velt.