

1. OPENING EN MEDEDELINGEN

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer G. Lodewijk, opent de vergadering en heet de aanwezigen welkom. In het bijzonder de aandeelhouders, maar ook de genodigden zoals de vertegenwoordigers van het management, de leden van het Dagelijks Bestuur van de Centrale Ondernemingsraad en alle anderen die uit hoofde van hun functie zijn uitgenodigd.

De voorzitter constateert dat de vergadering tijdig bijeen is geroepen door middel van advertenties in de Officiële Prijscourant van Euronext en het Financieele Dagblad op 18 maart jl. Dit alles in overeenstemming met de statuten.

De voorzitter deelt mee dat het gedeponeerde aantal aandelen ter vergadering 2.152.000 bedraagt, zijnde 65,4% van het geplaatste aantal aandelen. Daar waar eventueel gestemd zou moeten worden volgens de statuten is een eenvoudige meerderheid voldoende.

De notulen van deze vergadering zijn verkrijgbaar bij het secretariaat en worden tevens op de website van RSDB gepubliceerd.

2. TOELICHTING GANG VAN ZAKEN 2004

Voordat de voorzitter van de Raad van Bestuur, de heer H. de Jong, terugblijkt in zijn presentatie op de gang van zaken in 2004, deelt hij het volgende mede:

- Het resultaat over het 1^e kwartaal ligt op het niveau van vorig jaar;
- De verkoop van de vellenactiviteiten van PlantijnCasparie ligt op schema;
- RSDB is een onderzoek gestart naar een beursexit.

Deze elementen worden hedenmiddag via een persbericht uitgebracht.

De presentatie over 2004 omvat:

- De gang van zaken in 2004;
- De drie merken Roto Smeets, PlantijnCasparie en Media Partners;
- Jaarcijfers 2004;
- Actualiteit.

De presentatie is tevens na te lezen op de site: www.rsdb.com.

3. VERSLAG EN JAARREKENING 2004

A. BESPREKING VAN HET VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSSEN

De tekst van het verslag van de Raad van Commissarissen wordt behandeld, beginnend op pagina 6 en eindigend op pagina 8.

B. BESPREKING VAN HET VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De tekst van het verslag van de Raad van Bestuur wordt behandeld, beginnend op pagina 15 en eindigend op pagina 34.

De heer Rienks heeft een vraag over de verkoop van PlantijnCasparie: hoe gaat dit proces in zijn werk, hoe wordt dit gefinancierd. Spreker denkt hierbij aan verkoop aan een investeerder, hoewel hem dit tegenstrijdig lijkt omdat een investeerder alleen investeert als er zicht op winstgevendheid is, dan kan RSDB dat toch zelf ook binnen een paar jaar bereiken. Aan de andere kant vraagt de heer Rienks zich af of concurrenten die PlantijnCasparie kopen en er de bekende synergievoordelen uithalen dit wel kunnen financieren.

Wat rest is de concurrent een handje helpen door een achtergestelde lening te verstrekken – met het risico van faillissement – en de zeggenschap is verdwenen. Dit allemaal afwegend vraagt spreker zich af wat RSDB ermee opschiet om PlantijnCasparie te verkopen.

De heer De Jong antwoordt dat RSDB in het businessmodel een keuze heeft gemaakt, een keuze voor uitbouw van Print Productions en industriële rotatiedruk in noordwest-Europa. Daarnaast wordt vormgegeven aan Marketing Communications. In dit concept passen de vellendrukactiviteiten van PlantijnCasparie – die gericht zijn op de zakelijke markt – niet langer. Zowel branchegenoten als institutionele partijen hebben zich gemeld. Op dit laatste wil spreker niet te diep ingaan maar hij geeft tegelijkertijd aan dat het verkoopproces op schema ligt. Het bestuur heeft de verantwoordelijkheid ervoor te zorgen dat een en ander goed verloopt. Dat de groep niet wordt versplinterd is een bewuste keuze; PlantijnCasparie staat, wat wordt verkocht is een businesspropositie die in een daartoe geëigende setting absoluut continuïteit heeft. Na een paar hele moeilijke jaren is de groep op orde gebracht, het zou jammer zijn als dit zorgvuldig opgebouwde merk met een eigen positie in de zakelijke vellenmarkt verloren zou gaan. Vorige maand is bij de Holding van PlantijnCasparie aangekondigd dat deze wordt ontmanteld en dit gebeurt, zoals bij RSDB gebruikelijk, op een nette manier. Daarbij worden een aantal 'pareltjes' achtergehouden. Of deze zullen worden toegevoegd aan Media Partners is op dit moment niet aan de orde. Wat wordt vervreemd zijn de vellendrukactiviteiten gericht op de zakelijke markt. PlantijnCasparie biedt nog meer: momenteel is de groep ook actief op het gebied van pre-publishing en direct marketing.

De heer Keyner van VEB vraagt of het hoofddoel het enige doel is, namelijk maximalisatie van het verkoopresultaat, of dat er randvoorwaarden zijn, zoals bijvoorbeeld het uitsluiten van bepaalde concurrenten die niet in aanmerking komen om bepaalde delen van PlantijnCasparie over te nemen. De heer De Jong gaat inhoudelijk niet in op deze vraag, er zijn altijd een aantal factoren die in dit soort vervreemdingsprocessen een rol spelen. De heer Keyner vraagt of het dus niet uitgesloten is dat, wanneer er twee partijen zijn waarvan de een beduidend meer biedt maar waar niet de voorkeur naar uitgaat omdat RSDB liever geen sterkere concurrent naast zich ziet, RSDB zal kiezen voor de partij die een lagere prijs biedt.

De heer De Jong antwoordt dat RSDB in dit segment na de verkoop niet meer actief is. In die zin is er derhalve niet meer sprake van concurrentie. De heer Keyner vraagt hierop wat een reden zou kunnen zijn om *niet* voor de hoogste prijs te opteren. Om het proces niet te verstoren, kiest de heer De Jong ervoor niet in op deze vraag in te gaan.

Vervolgens vraagt de heer Keyner of kan worden verwacht dat deze fase binnen twee kwartalen kan worden afgesloten of dat dit langer gaat duren. De heer De Jong antwoordt op schema te liggen en te verwachten medio 2005 een heel eind in dit traject te zijn.

Tot slot vraagt de heer Keyner of er voorlopig vanuit wordt gegaan dat er geen enorme boekverliezen zullen zijn als het hele proces wordt afgesloten.

De heer De Jong antwoordt dat op dat moment bekend zal zijn hoe het proces verlopen is waarna de balans kan worden opgemaakt. RSDB probeert zo transparant mogelijk te zijn naar haar aandeelhouders omdat ze dat een vanzelfsprekendheid vindt, maar daar waar het risico bestaat de onderhandelingspositie te verzwakken door meer informatie te verstrekken dan in dit proces verantwoord is, zal dit achterwege worden gelaten.

De heer Rienks wil graag weten hoe in het verleden het onderwerp 'milieu' is behandeld – mogelijke vervuiling bij RSDB-drukkerijen – of hier nog tegenvallers te verwachten zijn. De heer De Jong antwoordt dat vanaf 1993, toen RSDB is ontstaan vanuit de combinatie Koninklijke De Boer Boekhoven – VNU Grafische Industrie, er een zogenaamde nulmeting heeft plaatsgevonden bij alle vestigingen van de nieuwe combinatie. Er zijn toen meetbare milieurisico's vastgesteld, waartoe in de balans voorzieningen zijn getroffen. Op dit moment voldoet RSDB ruim aan alle wettelijke normen en zijn bij een aantal drukkerijen de resterende milieurisico's beheersbaar en financieel voorzien in de jaarrekening.

De heer Brokking van Parcom vraagt naar de impact van IFRS op het eigen vermogen in het kader van de VUT. Het gaat volgens spreker om behoorlijke bedragen, is hierop een verdere toelichting te geven. De heer Van Gelder antwoordt dat nu door het bestuur van de Grafische Bedrijfsfondsen een VUT-regeling tot een vastgestelde leeftijd is gegarandeerd. Het kapitaal dat daarbij hoort is in het jaarverslag de lage variant. Het kapitaal dat bij de hoge variant hoort, is als de toezegging door het bestuur van de Grafische Bedrijfsfondsen wordt uitgebreid tot het niveau van de huidige fiscale facilitering. In feite is sprake van een omslagstelsel, waarvoor nu

onder IFRS het kapitaal in één keer wordt omgezet naar een kapitaaldeckingsstelsel en het aandeel van RSDB in dit kapitaal betreft dit bedrag. Op de vraag van de heer Brokking hoe dit uitwerkt op het eigen vermogen, antwoordt de heer Van Gelder dat dit in de jaarrekening – na vennootschapsbelasting – wordt weergegeven.

De heer Keyner vraagt of er op operationeel vlak nog risico's zijn met betrekking tot de implementatie van de ERP-applicatie. De heer Caris antwoordt dat er operationeel nauwelijks afbreukrisico is; sinds 1 januari jl. is het eerste deel van de bedrijven geïmplementeerd en begin maart de andere helft, dit hele proces is vrijwel vlekkeloos van start gegaan. Het gaat hierbij niet om een applicatie om producten uit te leveren maar om de informatiestromen goed te organiseren.

De heer Keyner heeft nog een vraag met betrekking tot de strategie van RSDB. Ondanks het moeilijke economische klimaat leest hij veel over investeringen, met name bij Roto Smeets, en spreker vraagt zich af in hoeverre deze investeringen worden onderbouwd.

De heer De Jong antwoordt dat het hier om aanzienlijke bedragen gaat, er wordt geïnvesteerd in twee grote persen: een rotatie-offsetpers voor Roto Smeets Weert, gepland voor medio 2005 en een diepdrukpers voor Roto Smeets Deventer die naar verwachting tweede kwartaal 2006 zal aanlopen. Daarnaast wordt bij De Wit in Eindhoven een garenloos bindstraat neergezet. Hiermee is een totaal investeringsprogramma van € 50 mln gemoed. Voordat de Raad van Bestuur dergelijke projecten ter goedkeuring aan de Raad van Commissarissen voorlegt, gaan maanden van studie en overleg met Verkoop en Productie vooraf.

De heer Keyner vraagt wat het kernpunt binnen deze hele calculatie is waardoor in een moeilijke markt toch zo'n enorme investering wordt gedaan. De heer De Jong antwoordt dat een aantal mechanieken in de rotatie-industrie bepalen of een bedrijf succesvol kan blijven zijn. Schaalgrootte speelt daarbij een rol; het is bijna een noodzaak de schaal per locatie te vergroten aangezien het belangrijk is continu kans te zien de kostprijs omlaag te krijgen. Daartoe is het onvermijdelijk te investeren in nieuwe productiemiddelen. Indien niet voor deze weg wordt gekozen komt het meest gevoelige – tijdschriften – segment onder druk, de leverbetrouwbaarheid gaat achteruit en de positie wordt verloren.

De heer Keyner vraagt of verwacht wordt marktaandeel te winnen. De heer De Jong wijst in dit kader op het recente verleden: de markt die Roto Smeets bedient is in de afgelopen vier jaar met niet meer dan 5% gegroeid, terwijl Roto Smeets in volume in datzelfde tijdvak met 13% is gegroeid. Dit is bereikt doordat RSDB eind 2000 – begin 2001 het lef had om in een stagnerende markt te investeren in nieuwe productiemiddelen.

De heer Keyner heeft nog een vraag inzake eventuele investeringen c.q. overnames op het gebied van Marketing Communications. RSDB haalt hier een stuk rendement uit en de vraag is of dit in dezelfde orde van grootte – 10% – is of dat er hier andere maatstaven gelden. De heer De Jong antwoordt dat RSDB midden in het vormgeven van de strategie-aanpassing zit en daarbij worden de rendementsdoelstellingen geformuleerd. Op dit moment wordt uitgegaan van een rendement van 10% op het geïnvesteerd vermogen. Dit is goed toepasbaar in een kapitaalintensieve tak zoals Roto Smeets, maar volstrekt niet toepasbaar in het activiteiten-gebied van Marketing Communications, waarvoor een aangepaste doelstelling zal worden geformuleerd. Bij Media Partners wordt gerekend op een return on sales van 12%, eerder moet in die definiëring worden gedacht dan in termen van return on investment.

De heer Rienks wil graag nog één onderwerp aan de orde stellen, namelijk waarom er bij Roto Smeets Utrecht een nieuwe pers wordt neergezet in plaats van in Hongarije, gezien de lage arbeidskosten aldaar. Hoe is de verhouding van de arbeidskosten op de totale kosten, als dit geen substantieel deel is waarom verhuist zo'n pers dan niet naar Hongarije, terwijl dit op het eerste gezicht wel voor de hand lijkt te liggen, aldus de heer Rienks.

De heer Caris antwoordt dat een aantal conclusies niet juist zijn. De techniek die door Roto Smeets wordt toegepast is de doorlooptijd zo kort mogelijk te houden om niet de kans te lopen dat opdrachtgevers naar andere landen uitwijken – en dit hoeft niet eens het Oostblok te zijn maar kan zelfs Duitsland zijn.

De post loonkosten is een relatief gering deel van de totale kosten, waarbij het opbrengstniveau in Hongarije van een andere orde is dan in Nederland. Voor een goede concurrentiepositie is

het van wezenlijk belang om in Nederland goed geoutilleerde, supermoderne machines en systemen te hebben.

C. BESPREKING EN VASTSTELLING VAN DE JAARREKENING

Conform de statuten (art. 16 lid 8), is de jaarrekening alsmede het verslag van het Bestuur en de accountantsverklaring (art. 16 lid 3) ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap. De jaarrekening bestaat uit de balans per 31 december 2004, de winst- en verliesrekening over het boekjaar 2004 en de toelichting daarop, zoals deze door het bestuur is opgemaakt en door de Raad van Commissarissen is besproken (statuten art. 16 lid 4).

Op grond van de structuurwet wordt de jaarrekening niet meer vastgesteld door de Raad van Commissarissen en niet meer goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Deze laatste is het orgaan dat voortaan op grond van de wet de jaarrekening zal vaststellen.

De heer Lodewijk vraagt of er vragen zijn over de jaarrekening. De heer Rienks constateert dat er vorig jaar een winst per aandeel werd gerapporteerd van € 2,51 en dat de vergelijkende cijfers dit jaar omgerekend zijn. Nu is de winst per aandeel van vorig jaar nog maar € 1,- en de heer Rienks vraagt waardoor dit verschil wordt veroorzaakt. De heer De Jong wijst erop dat in het verslag – pagina 5 – er geen sprake is van een stelselwijziging. Jaren achtereen zijn de waarderingsgrondslagen niet aangepast, maar vorig jaar is aangegeven wat het nettoresultaat per aandeel uit gewone bedrijfsvoering is geweest (€ 2,51) in 2003 en aangegeven wat volgens de wet het nettoresultaat per aandeel is geweest (€ 1). Het verschil heeft te maken met een substantiële reorganisatievoorziening die in 2003 is getroffen ten behoeve van reorganisaties bij PlantijnCasparie. De heer Rienks constateert dat het dividend over 2003 wél op deze € 2,51 gebaseerd is, een terechte conclusie.

De heer Keyner begrijpt niet hoe het werkkapitaal omlaag is gebracht van € 38 mln naar € 13 mln terwijl hij tegelijkertijd verneemt dat de uitstaande betalingen zijn toegenomen met € 10 mln, terwijl RSDB voor ca € 5 mln uitstaande betalingen hanteert. Spreker vraagt hoe zich dat met het lagere werkkapitaal verhoudt. De heer Van Gelder antwoordt dat eens in de 4 à 5 jaar RSDB een zogenaamde 53^{ste} week kent – intern wordt in 13 periodes van 4 weken gerapporteerd – en dit betekent dat er in deze periode een 53^{ste} productieweek is. Dit was in 2004 het geval en de uitfacturering vond plaats tot 2 januari 2005. Dit is 2% bovenop een omzet van ca. € 600 mln, ca. € 10 mln extra aan debiteuren. Ditzelfde fenomeen voltrekt zich aan de kant van de crediteuren: de grote daling van het werkkapitaal is feitelijk het gevolg van onder meer een behoorlijke winst, in de bevoorschotting van de vennootschap is zuinig aan gedaan maar aan het eind van het jaar moet desalniettemin worden bijgelegd. Onder de post 'korte schulden' is een omvangrijke post belastingen opgenomen die met deze bevoorschotting te maken heeft.

De heer Lodewijk concludeert tot slot dat de Vergadering de jaarrekening heeft vastgesteld.

- D. TOELICHTING OP HET DIVIDEND- EN RESERVERINGSBELEID
e. HET DIVIDENDVOORSTEL

Het gevoerde dividendbeleid is terug te vinden op pagina 34 van het jaarverslag. Volgens de statuten is het bestuur bevoegd met voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen het nettoresultaat geheel of gedeeltelijk te reserveren. Het resterende deel staat ter beschikking van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Op deze basis wordt het dividend vastgesteld door de Vergadering. Verwijzend naar het Bericht van de Raad van Commissarissen adviseert de Raad van Commissarissen de Vergadering akkoord te gaan met het voorstel om het dividend vast te stellen op € 1,70 per gewoon aandeel van € 5,00 nominaal.

De heer Lodewijk vraagt of de Vergadering met dit voorstel akkoord gaat en stelt vast dat de Vergadering het voorstel goedkeurt. De notering is de dag na de vergadering nog inclusief en daarna exclusief dividend. De betaalbaarstelling is per 20 april a.s.

f. HET VERLENEN VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR VOOR HET IN HET AFGELOPEN BOEKJAAR GEVOERDE BESTUUR

De heer Lodewijk stelt voor decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Bestuur voor het in gevoerde bestuur en andere werkzaamheden met betrekking tot het boekjaar 2004.

Aan de Raad van Bestuur wordt decharge verleend over het gevoerde bestuur in 2004.

g. HET VERLENEN VAN DECHARGE AAN DE LEDEN VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR HET IN HET AFGELOPEN BOEKJAAR GEHOUDEN TOEZICHT

De heer Lodewijk stelt voor decharge te verlenen aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht en andere werkzaamheden met betrekking tot het boekjaar 2004.

Aan de Raad van Commissarissen wordt decharge verleend over het gehouden toezicht in 2004.

4. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Voorafgaand aan de vergadering is een profielschets van de heer H.P.C. Noten uitgereikt, die tevens is opgenomen in de toelichting op de Agenda. Er heeft binnen de Raad een discussie plaatsgevonden en er is besloten, mede gegeven de omvang van de vennootschap, de Raad terug te brengen tot vier leden. De heer Noten is voorgedragen door de Centrale Ondernemingsraad van RSDB. De Raad stelt voor de heer Noten te benoemen.

De heer Lodewijk constateert dat op de heer Rozendaal na, de Vergadering instemt met deze benoeming.

5. VOORSTEL TOT WIJZIGING VAN DE STATUTEN, INCLUSIEF MACHTIGING VOOR PASSEREN

De voorgestelde statutenwijziging is opgenomen in een zogenaamd drieluik waarin tevens de huidige statuten en een toelichting op de voorgestelde wijzigingen zijn opgenomen. De voorgestelde statutenwijziging heeft vanaf de oproepdatum van deze vergadering ter inzage bij de vennootschap gelegen en is tevens te vinden op de website.

De heer Lodewijk deelt mede dat de Raad van Commissarissen goedkeuring heeft gegeven aan het voorstel tot statutenwijziging. Het voorstel tot wijziging van de statuten houdt met name verband met de wijziging van de naam en een aanpassing aan de op 1 oktober 2004 gewijzigde structuurwet. Het voorstel volgt de nieuwe wettelijke bepalingen van de structuurwet.

Daarnaast worden in de statuten enkele wijzigingen opgenomen die gerelateerd zijn aan Corporate Governance.

Voorts worden de aandelen aan toonder – die thans in CF-vorm bij Necigef worden bewaard – gedematerialiseerd in de zin van de Wet Giraal Effectenverkeer en vervangen door aandelen op naam. De aandelen blijven via het girale systeem verhandelbaar. Door de dematerialisatie wordt mede een kostenbesparing bereikt, nu Necigef en de Toegelaten Instellingen geen stukken meer in bewaring hoeven te houden.

Van de doorvoering van de dematerialisatie zal bij afzonderlijke advertentie aankondiging worden gedaan, en de Toegelaten Instellingen zullen de aandeelhouders nader informeren omtrent de effectuering daarvan.

De heer Keyner merkt op dat er in art. 7 lid 4 wordt gesproken over een leeftijdsgrens, terwijl dit wettelijk niet is toegestaan. De heer Schoonbrood, notaris, antwoordt dat het hier gaat om de directie, er staat dat die aftreedt bij het bereiken van de 65-jarige leeftijd tenzij een ontheffing wordt verleend door de aandeelhoudersvergadering. Het is gebruikelijk dat de pensioen-gerechtigde leeftijd wordt gehanteerd, het gaat in dit verband niet om commissarissen.

De heer Lodewijk antwoordt bevestigend op de vraag van de heer Keyner of de maximale zittingsduur van commissarissen is opgenomen in de statuten.

De heer Rienks vraagt zich af wat de naamswijziging voor consequenties heeft.

De heer De Jong antwoordt dat het bestuur al enige tijd bezig is de naam van de vennootschap Roto Smeets De Boer NV formeel aan te passen tot RSDB NV. Vanaf 2001 hanteerde de vennootschap reeds deze naam, hoewel dit strikt juridisch niet juist was. Er is voor deze naam gekozen omdat in de media diverse namen voor de vennootschap circuleerden, waardoor de drie merken door elkaar werden gehaald terwijl het van belang is hoe RSDB in de markt wordt herkend, aan de beurs: RSDB, in de markt: Roto Smeets, PlantijnCasparie, Media Partners.

De heer Lodewijk brengt vervolgens het voorstel tot wijziging van de statuten in stemming en constateert dat een meerderheid van de stemmen voor het voorstel tot statutenwijziging en het voorstel tot machtiging is uitgebracht.

De heer Lodewijk deelt mee dat het persbericht dat ten tijde van de vergadering is uitgegaan, aan het slot van de vergadering zal worden uitgereikt.

6. MACHTIGING TOT UITGIFTE VAN AANDELEN EN BEPERKING OF UITSLUITING VAN VOORKEURSRECHT

De Vergadering wordt gevraagd het bestuur aan te wijzen als orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van gewone aandelen tot een aantal gelijk aan tien procent van het thans geplaatste kapitaal. Alsmede deze bevoegdheid voor alle preferente aandelen, met dien verstande dat het aantal uitstaande aandelen nimmer meer kan bedragen dan het aantal uitstaande gewone aandelen verminderd met één. De aanwijzing wordt gevraagd voor een periode eindigend op 31 december 2006.

De heer Berkhout, vertegenwoordiger van Brown Brothers Harriman, deelt mee tegen dit voorstel te stemmen.

De heer Lodewijk stelt vervolgens vast dat de Vergadering akkoord gaat met het geven van deze machtiging.

7. MACHTIGING TOT VERKRIJGING VAN DE VENNOOTSCHAP VAN EIGEN AANDELEN OF CERTIFICATEN DAARVAN

Voorgesteld wordt de Raad van Bestuur voor de duur van 18 maanden te machtigen volgestorte aandelen in het kapitaal van de vennootschap zelf of certificaten daarvan tot het wettelijk en statutair toegestane maximum anders dan om niet, door welke wijze van eigendomsverkrijging dan ook, te verkrijgen tegen een prijs die ten hoogste 15% afwijkt van de hoogste dan wel de laagste prijs waarvoor aandelen van de desbetreffende soort in de vennootschap per de datum waarop de overeenkomst tot verkrijging wordt gesloten, te Amsterdam ter beurse worden verhandeld.

De heer Lodewijk stelt vervolgens vast dat de Vergadering akkoord gaat met het geven van deze machtiging.

De heer Lodewijk deelt mee dat twee leden van het eerste uur, de heren Brentjens en Busch zullen terugtreden, aangezien hun zittingstermijn van drie maal vier jaar is verstreken. Op het moment dat VNU Grafische Industrie en Koninklijke De Boer Boekhoven samengingen hebben beide heren de verantwoordelijkheid op zich genomen om toezicht te houden op de nieuwe vennootschap, waarbij zij altijd het belang van alle stakeholders van RSDB hebben gediend. Voor hen moet het een genoegen zijn dat er nu zo'n sterke organisatie staat. De heer Lodewijk dankt beide heren, mede namens de vergadering, hartelijk voor alles wat zij gedurende de afgelopen twaalf jaar voor de vennootschap hebben betekend.

De heer Brentjens dankt, mede namens de heer Busch, de heer Lodewijk voor zijn woorden en deelt mee dat hij zich met groot genoegen heeft ingespannen voor RSDB, een bedrijf dat

moeilijke jaren kende en waarop hij trots is dat er nu een uitstekend en sterk bedrijf staat dat de toekomst op Europees niveau aankan. Met pijn in het hart nemen beide heren afscheid en zij wensen het bedrijf een nóg sterkere toekomst toe.

8. RONDVRAAG

De heer Schönbach spreekt zijn waardering uit voor het werk dat door zowel commissarissen als bestuur is verricht. Spreker vraagt wat wordt bedoeld met een zgn. 'beursexit', hij vindt dat er erg weinig over gemeld is en vraagt zich af waarom. Hij zou zich kunnen voorstellen dat er zich een onderneming aandient – al dan niet een buitenlandse, die geïnteresseerd is in RSDB. Bij de belangenafweging mag toch worden aangenomen dat de aandeelhouders niet tekort zullen worden gedaan en dat er een dusdanige prijs is die zeer gunstig bij de huidige beurskoers afsteekt. De heer De Jong realiseert zich dat de Vergadering zich wellicht overvallen voelt, tegelijkertijd zijn er belangenverenigingen die er op aandringen dat in de bestuurskamer en in de vergadering van de Raad van Commissarissen genomen besluiten zo snel mogelijk bekend worden. Het bestuur heeft aangegeven serieus werk te maken om te kijken onder welke condities de vennootschap wellicht tot een beursexit komt. Daartoe zijn verschillende richtingen denkbaar, RSDB staat aan het begin van het proces waardoor er nog niet verder op de vraag ingegaan kan worden maar waarbij uiteraard de belangen van de stakeholders zullen worden bewaakt. Voor alle duidelijkheid wijst spreker erop dat met 'medio dit jaar' de vervreemding van de vellendrukactiviteiten van PlantijnCasparie wordt bedoeld, er is geen timetable voor een mogelijke beursexit. Op dit moment wordt geen enkele optie uitgesloten.

De heer Lodewijk wijst er ten overvloede op dat de beslissing over een mogelijke beursexit wordt genomen door de Vergadering.

Op de vraag van de heer Keyner hoeveel aandelen de Raad van Bestuur in de vennootschap heeft antwoordt de heer De Jong: geen!

De heer Keyner is bekend dat 2/3 deel van de vennootschap in handen is van groot-aandeelhouders waarbij hij zich afvraagt of deze aandeelhouders meer informatie (hebben) ontvangen over een eventuele beursexit dan de ter vergadering aanwezigen.

De heer De Jong antwoordt dat het bestuur in het afgelopen jaar bij gelegenheid met potentiële partijen en later ook met aandeelhouders aan tafel heeft gezeten, waarbij hij verzekert dat in dergelijke gesprekken niet meer informatie wordt gegeven dan RSDB extern publiceert. Het bestuur is zich bewust van haar verantwoordelijkheid en de beperkingen en de risico's die zij in bestuurlijk opzicht loopt.

De heer Lodewijk deelt mee dat dit jaar het bedrijfsbezoek zal plaatsvinden op 14 oktober a.s. bij Roto Smeets Weert.

9. SLUITING

De voorzitter sluit vervolgens de Vergadering, bedankt allen hartelijk voor hun aanwezigheid en de plezierige wijze waarop is gediscussieerd en nodigt iedereen uit voor een drankje.