

Notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders van de naamloze vennootschap DOCdata N.V., gehouden op donderdag 12 mei 2005, om 14.00 uur in Hotel Queen Waalwijk (Sprang Capelle), Bevrijdingsweg 1 te Waalwijk.

De voorzitter van de vergadering is de heer E.F. van Veen, voorzitter van de raad van commissarissen van de vennootschap.

De voorzitter opent de algemene vergadering van aandeelhouders en heet de aanwezigen welkom in Waalwijk. Hij deelt vervolgens het volgende mede:

- de voertaal van de vergadering is Nederlands;
- van de vergadering worden notulen opgemaakt door de heer J.H.J. Preller; van de vergadering wordt een bandopname gemaakt;
- degenen die een exemplaar van de notulen wensen te ontvangen, worden verzocht na afloop van de vergadering hun naam en adres bij de registratietafel op te geven;
- de aandeelhouders zijn tot het bijwonen van de vergadering opgeroepen door middel van een advertentie, die op 26 april 2005 is verschenen in het Financieele Dagblad en op 27 april 2005 in de Officiële Prijscourant;
- een exemplaar van de agenda voor deze vergadering en van de jaarstukken over het boekjaar 2004 en de overige vergaderstukken hebben vanaf de oproeping ter inzage gelegen bij de vennootschap en bij de ABN AMRO Bank te Amsterdam, Foppingadreef 22 en waren daar beschikbaar. De documenten waren tevens kosteloos verkrijgbaar bij de desk van ABN AMRO Bank en via de website van de vennootschap;
- zodra de gegevens met betrekking tot het aantal vertegenwoordigde aandelen beschikbaar zijn, zal daarvan mededeling worden gedaan; 35% van de aandelen is gedeponereerd en het exacte aantal aanwezige aandeelhouders zal later in de vergadering worden medegedeeld.

De voorzitter gaat over naar punt 2 van de agenda, het verslag van de directie over het boekjaar 2004. De voorzitter geeft het woord aan de CEO, de heer Alting von Geusau.

De heer Alting von Geusau

DOCdata heeft in feite drie verschillende divisies, te weten de Media Groep die de productie van CD/DVD verzorgt, de divisie E-commerce Fulfillment, die distributie voor internet en retail verzorgt en de divisie Industrial Automation Integrators, die gespecialiseerd is in laser toepassingen. Deze divisies verschillen onderling van elkaar en zullen afzonderlijk worden behandeld. De financieel directeur, de heer Marc Verstraeten, zal de financiële gegevens toelichten. Een aantal van de aandeelhouders heeft vragen over de financiële gegevens voor de vergadering gesteld. De antwoorden zijn in de presentatie verwerkt. De algemene strategie is het streven naar waardecreatie voor de aandeelhouders, onder gelijktijdige waarborging van de belangen van de overige stakeholders, zoals de klanten, medewerkers en leveranciers. Het doel is het realiseren van groei met een hoog dividendrendement. De groei zal echter voornamelijk in de twee kleinere divisies worden gerealiseerd. Dit betekent, dat voor het totaal in de komende jaren wellicht een beperkte totale groei kan worden gerealiseerd, omdat het grootste gedeelte van de business wordt gerealiseerd in de Media Groep. De focus is gericht op de twee kleinere divisies, die veel winstgevender zijn en opereren in groeimarkten. In verband met deze strategie is voorts besloten om het verkoopproces met betrekking tot IAI stop te zetten, hetgeen bekend is gemaakt.

Het jaar 2005 kan worden gezien als een jaar waarin de strategie nader wordt uitgewerkt. De hoofdlijnen zijn bekend en deze dienen concreter te worden gemaakt. Het verkoopproces met betrekking tot IAI is gestopt, vanwege het feit dat niet de prijs kon worden gerealiseerd die het bedrijf naar het oordeel van de directie en de raad van commissarissen tenminste zou moeten opbrengen, zeker in het licht van het orderboek. De afgelopen drie jaar heeft de nadruk gelegen op herstructurering, kostenbesparing en het genereren van cash. In de afgelopen drie jaar is in totaal voor een bedrag van meer dan EUR 30 miljoen aan cash gegenereerd. Van dat bedrag is een gedeelte van ongeveer EUR 10 miljoen uitgekeerd aan aandeelhouders, oftewel EUR 1,41 per aandeel in de afgelopen drie jaar. Een bedrag van ongeveer EUR 12,5 miljoen is gebruikt voor investeringen. Deze investeringen hebben voornamelijk betrekking gehad op de Media Groep. Binnen de Media Groep moest een omslag worden gemaakt van CD productie naar DVD productie. De groei die binnen de Media Groep nog wordt gerealiseerd, komt voort uit DVD productie. Daarom moest in de DVD activiteit worden geïnvesteerd, in de vorm van DVD productiemachines, verpakkingsmachines en overige aan de DVD productie gerelateerde machines. Daarnaast zijn de gebruikelijke investeringen noodzakelijk om de kwaliteit op een hoog niveau te houden. Het restant van de gegenereerde cash bevindt zich in de kaspositie, die aan het eind van het jaar ruim EUR 8 miljoen beliep. Nu moet de omslag worden gemaakt naar winstgevendende groei in de twee andere divisies. Het raamwerk van de strategie is duidelijk; te weten de focus op E-commerce Fulfillment en Industrial Automation Integrators. Aangezien deze divisies een veel kleinere omzet hebben dan de Media Groep, kunnen deze divisies in de aanvang niet de omzet neergang van de Media Groep compenseren. De winstgevendheid is echter beter dan bij de Media Groep, zodat de winst wel zal moeten toenemen. Dit is in ieder geval voor het lopende boekjaar bekend gemaakt. Het resultaat van de Media Groep valt tegen in het lopende boekjaar. Desalniettemin wordt verwacht, dat de winst over het lopende boekjaar zal toenemen ten opzichte van het voorgaande boekjaar. Dit is bij de presentatie van het jaarverslag medegedeeld en op dit moment onveranderd. De focus is gericht op het managen van de cashflow van de Media Groep en de groei van de twee andere divisies, met behoud van de sterke financiële positie. De echte parel is Industrial Automation Integrators. De kansen die daar zijn in de markt moeten verder worden ontwikkeld. Een belangrijk deel van de omzet wordt gerealiseerd in waardedocumenten en meer in het bijzonder paspoorten. Recent is bekend gemaakt, dat IAI ook op de Zweedse paspoorten de beveiligingen zal gaan toepassen. Er speelt heel veel in paspoortland, voornamelijk vanwege het visa waiver programma van de Verenigde Staten. De Verenigde Staten eisen, dat wil een land mee kunnen doen in het visa waiver programma, het paspoort aan bepaalde standaarden dient te voldoen. Dit heeft ertoe geleid, dat veel landen hun paspoorten gaan vernieuwen. Het gaat hier met name om het toevoegen van een biometrisch kenmerk in het paspoort. Dat wil zeggen, naast het door IAI geleverde image kenmerk, zal er een chip in het paspoort worden verwerkt. De chip moet worden beschreven en dat zal voor het Nederlandse paspoort in het begin een gelaatskenmerk zijn. In feite is dit een digitale image van het gezicht. In de vervolgfase zal dit waarschijnlijk ook een vingerafdruk worden. IAI heeft ontwikkelingen gedaan, waardoor het paspoort in feite volledig kan worden gepersonaliseerd. De machine die is ontwikkeld, is in staat om een volledig gepersonaliseerd paspoortboekje te produceren, dat wil zeggen inclusief het beschrijven van de chip. Van deze machine zijn er inmiddels verscheidene verkocht aan verschillende landen en er zijn nog meer mogelijkheden op dit gebied. Daarnaast is IAI actief in de geldmarkt. Zo wordt het Zwitserse geld en het Russische geld mede door machines van IAI beveiligd. Daarnaast kan worden gedacht aan andere waarde documenten, zoals bijvoorbeeld de beveiliging van een nieuw Pools kentekenbewijs voor auto's, dat moet voldoen aan de Europese standaarden. IAI heeft machines geleverd voor het product NumberPerf®. Het nummer van het kentekenbewijs wordt geperforeerd door middel van laser. Een tweede activiteit van IAI betreft het

bewerken van verpakkingsmaterialen. Deze markt ontwikkelt zich langzamer dan was voorzien. Toch zijn daar goede mogelijkheden voor de toekomst aanwezig. Een kleine markt voor IAI betreft het ondertitelen van speelfilms. Deze markt zal waarschijnlijk over een jaar of tien niet meer bestaan, omdat alles overgaat naar digitale projectie. Aan iedere machine die wordt verkocht voor het ondertitelen wordt goed verdiend. Er wordt echter niet meer in geïnvesteerd. Daarnaast wordt weer een nieuw marktsegment ontwikkeld, op basis van de laser kennis. De verwachting is, dat hieromtrent in de loop van het jaar nadere mededelingen kunnen worden gedaan. Om de strategie verder te ondersteunen, wordt gezocht naar samenwerkingsverbanden om het netwerk te vergroten. Daarnaast is het van belang om een wereldwijde service organisatie te kunnen aanbieden. Daarvoor is het noodzakelijk om lokale partners te hebben. Eén en ander wordt nader uitgewerkt. Een voorbeeld van samenwerking is de samenwerking in de verpakkingsmarkt met Tetrapak. IAI is als het ware een research en development afdeling voor Tetrapak in de verpakkingsmarkt.

De markt van E-commerce Fulfillment is een geheel andere markt. Daar wordt de distributie voor internetbedrijven verzorgd. De verkopen via internet nemen een enorme vlucht. Er worden steeds meer producten via internet verkocht en bestellingen via internet gedaan. Er is steeds meer vraag van nieuwe klanten, die de distributie willen laten verzorgen. De grote spelers in de markt verzorgen in principe de distributie zelf. De kleinere spelers besteden de distributie uit, omdat zij de distributie niet meer zelf kunnen verzorgen. In deze markt zijn derhalve nog mogelijkheden voor verdere uitbreiding. De focus is gericht op activiteiten in Europa. Daartoe is als eerste initiatief een klein bedrijf opgezet in Spanje in samenwerking met Business Creation. De onderneming is nog heel klein. De eerste twee klanten hebben inmiddels een overeenkomst getekend. Het is de bedoeling om met dezelfde IT-systemen te gaan werken als de systemen in Waalwijk. Misschien dat in een later stadium de automatische sorteersystemen, zoals die in Waalwijk worden gebruikt, eveneens kunnen worden ingezet, maar dat hangt af van de omzet die wordt verkregen. Er moet meer worden geïnvesteerd in IT-capaciteit, zowel in mensen als in systemen. De systemen dienen flexibel te zijn en eenvoudig te koppelen aan de systemen van de klanten, zodat er een permanente verbinding is.

De Media Groep is werkzaam in een markt die eigenlijk een commodity markt aan het worden is. Zij levert in feite een service voor klanten in de vorm van productie en diensten. Het zijn CD's en DVD's met inhoud die aan de klant worden geleverd, bijvoorbeeld muziek, films of presentaties. Het is een hele moeilijke markt. De klant kan telkens opnieuw besluiten bij welke partij hij een bepaalde order plaatst. In de distributieactiviteit is dit anders. Met deze klanten heb je een langere relatie. De klanten van de Media Groep beslissen met name op basis van prijs, in combinatie met kwaliteit. De Media Groep probeert zoveel mogelijk te concurreren op basis van kwaliteit en snelheid. In deze markt opereren een aantal hele grote spelers, zoals Technicolor en Cinram. Deze partijen produceren voor de majors, zoals Disney, en beschikken over hele grote productiecapaciteit. Deze markt is voor DOCdata niet haalbaar. Aan de onderkant van de markt werken veel kleinere bedrijven en die vechten om de markt die niet van de majors afkomstig is. De volumes nemen af. Daar zijn veel oorzaken voor aan te geven, zoals het downloaden van muziek via internet en de I-pod. Daarnaast nemen ook de verkoopacties van de internetservice providers af, die in het verleden bijna maandelijks CD's verspreidden voor het afnemen van diensten. De DVD markt groeit sterk, maar deze groei is voor een belangrijk gedeelte afkomstig van de majors, zoals Universal en Disney met zogenaamde toptitels. De consument koopt steeds meer uitsluitend de echt goede DVD's. De markt is snel aan het afvlakken. De levenscyclus van de producten is korter geworden. Daarnaast zijn de opvolgers voor de DVD in opkomst, zoals HD (High Density) DVD en Blu Ray. Deze nieuwe formats lijken de DVD veel sneller te gaan

vervangen, dan werd verwacht. DOCdata blijft zich richten op het genereren van cash in deze activiteiten. Het blijft echter moeilijk, bijvoorbeeld vanwege de huidige hoge grondstofprijzen. Deze prijzen hebben een grote invloed op de marge.

De herstructurering in Frankrijk is belangrijk voor het jaar 2005. Het proces is langzamer verlopen dan verwacht, maar het ziet er nu naar uit, dat binnen een half jaar nadere mededelingen kunnen worden gedaan en het is de verwachting dat tegen die tijd de herstructurering kan zijn afgerond. De status op dit moment is, dat goedkeuring is verkregen voor het sociaal plan. Ongeveer veertig mensen zullen het bedrijf verlaten en de verwachting is, dat dit in de komende weken zal zijn geëffectueerd. Daarnaast loopt het traject van het bereiken van overeenstemming met de crediteuren over een crediteuren-akkoord. De verwachtingen zijn positief en bij het halfjaarbericht zullen nadere gegevens kunnen worden verstrekt en wellicht al worden gemeld, dat deze fase is afgerond. Er spelen uiteraard allerlei omstandigheden een rol, dus het is niet met zekerheid te zeggen. De activiteit in Frankrijk is een hele grote zorg geweest in de afgelopen twee jaar. Het lijkt erop, dat er nu heel duidelijk zicht is op licht in de tunnel.

Voor de toekomst zal het dividendbeleid van DOCdata gericht zijn op het realiseren van een hoger dividendrendement. Voorgesteld wordt om over het boekjaar 2004 een bedrag van EUR 0,35 per aandeel uit te keren. Dit bedrag kan uit eigen middelen worden gefinancierd. Er is een specifieke vraag gesteld over een inkoopprogramma voor eigen aandelen. Deze vraag zal in deze aandeelhoudersvergadering aan de aandeelhouders worden voorgelegd. De mogelijkheid daartoe is in het jaarverslag aangegeven.

Kijkend naar de vooruitzichten, dan kan worden gemeld dat de Media Groep achterloopt ten opzichte van de verwachting. Dit wordt met name veroorzaakt door lagere omzetcijfers. De verkoop van CD neemt sterker af dan was verwacht. In de DVD is een sterke toename te constateren, maar die toename maakt een te klein gedeelte van het geheel uit. De verwachting is, dat de omzetsdaling voor dit jaar zal doorzetten. Daarnaast speelt de prijs voor de grondstoffen een belangrijke rol. De herstructurering in Frankrijk zal waarschijnlijk een positief effect hebben. De E-commerce activiteit presteert volgens plan. De vraag is gesteld waarom geen hogere winstverwachting is afgegeven voor E-commerce, terwijl voor de Media Groep en IAI specifieke mededelingen zijn gedaan. De reden is, dat in de tweede helft van 2004 een bijzondere bate is geboekt in E-commerce Fulfillment. Dit hield verband met de verkoop van het bedrijf EMS in de tweede helft van 2004, hetgeen heeft geleid tot een bijzondere bate in de vorm van een vrijval van een achtergestelde geldlening van een minderheidsaandeelhouder. Indien het resultaat wordt genormaliseerd, dan kan worden gesteld, dat verwacht wordt dat het resultaat zal verbeteren in 2005 en dat een mooie groei wordt gerealiseerd. Wij hebben gemeld, dat het resultaat ongeveer gelijk zal zijn aan het resultaat van het voorafgaande boekjaar. Voorts is de vraag gesteld, hoe de omzet kan stijgen, terwijl de marge minder toeneemt. De reden is, dat in de omzet eveneens een gedeelte transportkosten is verwerkt. In 2005 heeft een grote klant besloten om zelf het transport te laten verzorgen, zodat deze omzet niet meer via E-commerce Fulfillment loopt. De afname van de omzet is het gevolg van het afnemen van de verwerking van de transportkosten. De E-commerce activiteit groeit goed en de klanten betalen een goede vergoeding voor de diensten.

IAI is de belangrijkste divisie, zeker voor wat betreft winstgevendheid. De verwachting is, dat de winst in 2005 zal toenemen. Het orderboek van IAI is voor het hele jaar gevuld. Daarnaast is een order voor het Zweedse paspoort verkregen.

Samenvattend kan worden gesteld, dat wordt vastgehouden aan de winstverwachting, te weten een verbetering van de winst ten opzichte van het vorige boekjaar. Het jaar 2005 wordt gebruikt om de strategie verder vorm te geven, zeker naar aanleiding van het besluit om IAI niet te verkopen. Veel aandacht zal worden besteed aan verdere groei binnen IAI en E-commerce Fulfillment.

De heer Verstraeten gaat vervolgens in op de hoofdonderwerpen van de financiële gegevens over het afgelopen boekjaar. In het jaarverslag is een uitgebreide toelichting opgenomen. De omzetverdeling van de divisies van DOCdata is ten opzichte van het voorgaande jaar niet veel veranderd. Als een gevolg van de strategische verfijning in dit boekjaar, is het duidelijk de bedoeling om de twee kleinere divisies relatief gezien ten opzichte van de Media Groep te doen groeien. Over 2004 kan absoluut gezien voor wat betreft omzetontwikkeling een lichte teruggang ten opzichte van 2003 worden geconstateerd. De omzet van de Media Groep is gedaald van EUR 57,5 miljoen naar EUR 55 miljoen in 2004. Binnen de Media Groep zijn vier bedrijven actief. De bedrijven in Engeland en Frankrijk hebben het in 2004 minder goed gedaan dan in 2003. Dit verklaart de omzetzakking van het totaal. De bedrijven in Duitsland en Nederland hebben het beter gedaan dan het jaar daarvoor. De omzet van IAI heeft EUR 8,5 miljoen bedragen, een lichte daling met een bedrag van EUR 0,8 miljoen ten opzichte van het voorgaande jaar. E-commerce Fulfillment heeft een omzetgroei gerealiseerd van EUR 6 miljoen in 2003 naar EUR 8 miljoen in 2004. In het totaal is de omzet van de hele groep met ongeveer 2% gedaald ten opzichte van het voorgaande jaar. Het bedrijfsresultaat en de margeontwikkeling is weergegeven voor afschrijving van de goodwill, omdat in het boekjaar 2003 voor het laatste afschrijving van goodwill heeft plaatsgevonden. In 2003 is voor een bedrag van EUR 1,6 miljoen aan goodwill afgeschreven en daarmee was de boekwaarde geheel afgeschreven. Op die basis is in 2003 een bedrijfsresultaat van EUR 1,5 miljoen behaald, terwijl in 2004 een bedrijfsresultaat van EUR 4,4 miljoen is gerealiseerd. De bruto winstmarge is in 2004 licht verbeterd van 21,5% in 2003 naar 21,7% in 2004. Dit is met name het gevolg van een verbeterde marge in de Media Groep, vanwege een lager bedrag aan afschrijvingen. De bruto winstmarge van E-commerce Fulfillment is enigszins gedaald ten opzichte van het jaar daarvoor. Daarvoor zijn twee belangrijke redenen aan te geven. In 2004 was sprake van een groter aandeel aan transportkosten in de omzet, op welk aandeel over het algemeen een lagere marge kan worden gerealiseerd. Daarnaast is in 2003 binnen het bedrijf EMS een aantal aantrekkelijke transacties gerealiseerd in de vorm van orders met hoge marges. In 2004 zijn de ontwikkelingen binnen EMS tegengevallen, hetgeen uiteindelijk heeft geresulteerd in de verkoop van het belang in EMS. Voor wat betreft de kostencomponenten geldt, dat de verkoopkosten in 2004 met een bedrag van ongeveer EUR 2 miljoen zijn gedaald ten opzichte van 2003. Dit wordt voor een belangrijk gedeelte verklaard door het ontbreken van de afschrijving van de goodwill. Daarnaast is binnen de Media Groep in 2004 voor een lager bedrag aan afschrijving genomen op dubieuze debiteuren. De algemene beheerskosten zijn in 2004 met een bedrag van EUR 1,2 miljoen afgenomen ten opzichte van 2003. In het jaarverslag is een gedetailleerde specificatie opgenomen. Daarnaast is een aantal incidentele eenmalige posten in het jaarverslag toegelicht. Deze zien met name op de afschrijving van de achtergestelde lening van EMS en een vrijval van een voorziening die was genomen in verband met de kosten van de afwikkeling van de liquidatie van de activiteiten in de Verenigde Staten. Dit betrof een bedrag van ongeveer EUR 0,3 miljoen. De kosten hebben in het algemeen de bijzondere aandacht van de directie. Wel kan worden geconstateerd, dat het de verwachting is dat het niveau van de kosten de bodem ongeveer heeft bereikt en dat het steeds moeilijker wordt om extra besparingen te realiseren. Het zal voor het jaar 2005 moeilijk zijn om een zelfde niveau te realiseren, vanwege de eenmalige baten die in 2004 zijn gerealiseerd. Het netto

resultaat bedraagt EUR 1,9 miljoen over 2004. In 2003 bedroeg dit EUR 1,8 miljoen. Het netto resultaat is in belangrijke mate beïnvloed door de belastingen. Kijkend naar het resultaat voor belastingen dan is een aanzienlijke verbetering ten opzichte van 2003 gerealiseerd. Dit beliep in 2003 een bedrag van EUR 1,3 miljoen en in 2004 een bedrag van EUR 4,5 miljoen. Belangrijkste reden daarvoor is het ontbreken van het bedrag van EUR 1,6 miljoen aan afschrijving goodwill. Daarnaast heeft een aantal eenmalige posten een verbetering van ongeveer EUR 1,3 miljoen opgeleverd. Het financieel resultaat is met een bedrag van ongeveer EUR 0,3 miljoen verbeterd. In de post belastingen valt een verschil van EUR 3 miljoen ten opzichte van het jaar 2003 te constateren. Dit is een aanzienlijk effect, dat met name is te verklaren in de omslag in een aantal landen. In 2004 is een bedrag van EUR 2,6 miljoen aan belastingen geboekt. Een gedeelte van EUR 1,4 miljoen daarvan heeft betrekking op Nederland en het restant bedrag op de overige drie landen. Opgemerkt wordt, dat het bedrag van EUR 2,6 miljoen aan geboekte belastingen, niet tot daadwerkelijke betalingen heeft geleid. Het heeft voor het grootste gedeelte betrekking op latente belastingvorderingen en latente belastingverplichtingen. De vennootschap betaalt op dit moment uitsluitend belasting in Duitsland. In de overige landen is sprake van het verrekenen van compensabele verliezen of effectieve verliesgevendheid. Per ultimo 2004 beschikt de vennootschap over een bedrag van ongeveer EUR 8 miljoen aan compensabele verliezen, te verdelen over Frankrijk en Engeland, ieder voor ongeveer de helft. Dit betekent, dat bij het realiseren van een turn-around in Frankrijk en het kunnen boeken van winsten nog niet onmiddellijk een belastingbetalende positie ontstaat. Vastgesteld kan worden dat DOCdata een zeer sterke balans heeft. Het werkkapitaal is in 2004 wat verder teruggebracht, maar het huidige niveau wordt beschouwd als een minimum. Het eigen vermogen is zeer solide, met een solvabiliteit van ruim boven de 50%, ook na uitkering van het voorgestelde dividend. Het kasoverschot per ultimo 2004 bedraagt ongeveer EUR 8 miljoen. Samenvattend kan voor het jaar 2004 worden gesteld, dat IAI een sterke ontwikkeling heeft doorgemaakt met een toename van het orderboek, een winstgevende groei voor E-commerce Fulfillment tot stand is gebracht en dat de Media Groep erin is geslaagd om de efficiency te verhogen en het kostenniveau terug te dringen. Als minpunt van het jaar geldt de ontwikkeling in DOCdata Frankrijk. Daarnaast geldt als punt van zorg voor 2005 de sterk gestegen inkooprijzen van grondstoffen voor de Media Groep. Het jaar 2004 is afgesloten met een sterke positie voor wat betreft bedrijfsresultaat, netto winst en een operationele cashflow over 2004 van bijna EUR 11 miljoen. Een gezonde uitgangspositie om in dit jaar de strategie te verfijnen en een verdere groei tot stand te brengen.

De voorzitter bedankt de directie voor de toelichting. De commissarissen zijn blij met de ontwikkelingen. In de afgelopen jaren zijn ook wel turbulente tijden meegemaakt. Het beëindigen van de activiteiten in de Verenigde Staten, reorganisaties en de positie van IAI. De vennootschap is terug bij de drie-eenheid, die niet helemaal een drie-eenheid is, omdat niet echt sprake is van synergie tussen de onderdelen. Zoals aangegeven is zal worden nagedacht over de verdere strategie die in overleg met de raad van commissarissen verder zal worden ingevuld.

De voorzitter geeft het woord aan de vergadering voor het stellen van vragen.

De heer Stevense spreekt namens de Stichting Rechtsbescherming Beleggers. Met betrekking tot IAI is de heer Stevense van de ene verwondering in de andere gevallen. Het is een goed presterende onderneming. De verwondering was groot, dat de vennootschap tot een verkoop wilde overgaan en later was de verwondering groot, dat het bedrijf niet zou worden verkocht omdat geen goede prijs kon

worden verkregen. Het orderboek is goed gevuld en het bedrijf heeft een gegarandeerde cashflow. De heer Stevense vraagt zich af, waarom de directie oorspronkelijk IAI wilde verkopen. Voor wat betreft de activiteiten in Frankrijk merkt de heer Stevense op, dat de reorganisatie door middel van een surseance van betaling is geëffectueerd. De vraag is of deze surseance een nadelige invloed op de naam heeft gehad. Zijn er extra commerciële inspanningen verricht in dat verband. De omzet van DOCdata UK valt tegen. De vraag is, welke maatregelen door de directie zijn genomen. Daarnaast is gemeld, dat de prijzen van grondstoffen en verpakkingen fors zijn gestegen en dat anderzijds de dollarkoers is gedaald. De heer Stevense verkreeg graag inzicht in de correlatie tussen deze twee factoren. De post dubieuze debiteuren is binnen de Media Groep toegenomen. Graag vernam hij een toelichting op het beleid ter zake van dubieuze debiteuren. De Media Groep is het grootste onderdeel. Zou het niet beter zijn om dat onderdeel door middel van een fusie of samenwerking een stevigere positie te geven. De ontwikkeling van E-commerce hangt volgens het jaarverslag af van de snelheid waarmee nieuwe vestigingen gaan bijdragen aan de winst. Ziet dit op de ontwikkeling van eigen nieuwe vestigingen of gaat het om nieuwe vestigingen van klanten? Dit blijkt niet duidelijk uit het jaarverslag. Tenslotte vernam de heer Stevense graag of er nadere mededelingen zijn te doen over de nieuwe markten voor lasertoepassingen.

De voorzitter gaat in op de vraag met betrekking tot de strategie ten aanzien van IAI. Zoals de vergadering weet, is het twee jaar geleden een expliciete wens geweest van de aandeelhouders om niet verder te investeren in IAI en om geen acquisities op dit gebied te doen. Daarnaast was er een groep aandeelhouders die een meerderheid in de vergadering vertegenwoordigde, die van mening was dat IAI verkocht zou moeten worden. Directie en commissarissen hebben aangegeven, dat zij een verkoop in overweging zouden nemen. Een verkoop van IAI was naar het oordeel van directie en commissarissen op dat moment geen goede zaak. Wel leek het verstandig om de mogelijkheid van samenwerkingsverbanden met derden te onderzoeken om de toepassingen van de technologie versneld te kunnen benutten. Uit deze gesprekken over samenwerking zou een goede mogelijkheid tot verkoop naar voren kunnen komen. Daarbij is steeds overwogen, dat de prijs voor IAI serieus zou moeten zijn. Een en ander heeft er uiteindelijk toe geleid, dat augustus vorig jaar een Offering Memorandum tot stand is gekomen, meer dan een jaar na de bewuste aandeelhoudersvergadering. Een verkoop twee jaar geleden zou een aanzienlijk lagere prijs hebben opgeleverd dan de reële waarde van de onderneming. Directie en raad van commissarissen hebben hun eigen verantwoordelijkheid genomen naar de overige aandeelhouders, het personeel en de klanten. Uit het verkoopproces zijn interessante contacten voortgekomen, die voor een deel nog lopen in de vorm van samenwerking. De ontwikkelingen binnen de onderneming waren echter zodanig dat steeds meer vertrouwen werd verkregen. De prijs die werd geboden was substantieel lager dan de door ons ingeschatte waarde. Daarom is besloten IAI niet in deze vorm te verkopen. Vanzelfsprekend zal indien een aanvaardbaar bod zou worden verkregen opnieuw een voorstel aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Vooralsnog is echter IAI onderdeel van het beleid. De andere vraag betreft de positie van de Media Groep. Die vraag is eerder aan de orde geweest en wordt betrokken in de strategische overwegingen, rekening houdend met de financiële mogelijkheden van de vennootschap.

De heer van Alting von Geusau gaat in op de vraag met betrekking tot de eventuele commerciële implicaties van de besluiten in Frankrijk. In Frankrijk is de weg van een surseance een beproefde route. De wetgeving om te herstructureren is in Frankrijk extreem moeilijk. Een herstructurering zonder surseance van betaling leidt tot zeer grote problemen. Geadviseerd is om het via een surseance van betaling te effectueren. Het blijkt dat geen van onze klanten het vreemd vinden. Wel is het zo dat

klanten enigszins terughoudend zijn geweest met het plaatsen van orders, maar dit was meer vanwege het feit dat men een staking zou kunnen verwachten. De indruk bestaat niet dat deze herstructurering slecht is geweest voor de naam.

De omzetzijding in de UK heeft een aantal oorzaken. In 2003 werd veel omzet gerealiseerd via brokering voor internetproviders. Deze productie werd niet zelf verzorgd maar uitgezet bij andere productiebedrijven in de wereld. Het betrof grote opdrachten voor internet service providers. Deze markt is inmiddels verdwenen. Dit heeft echter geen invloed op de bezetting van de eigen fabriek. Daarnaast speelt, dat twee redelijk grote muziekkanten failliet zijn gegaan.

Voor wat betreft de grondstoffen geldt, dat voor de prijs daarvan in euro's wordt gerekend. Door daling van de waarde van de dollar is het effect verminderd maar desalniettemin is het wel van belang. Voor wat betreft de debiteurenpositie geldt, dat getracht wordt de risico's te minimaliseren, door bepaalde ranges aan te geven. Iedere klant wordt gedefinieerd binnen een bepaald debiteurenrisico. Natuurlijk worden uiteindelijk zekere risico's genomen, maar dat hoort bij de markt en het ondernemen. Met de ontwikkeling van nieuwe vestigingen is bedoeld nieuwe vestigingen die DOCdata zelf of met anderen opzet. In Spanje is een minderheidsbelang genomen in de vorm van een samenwerking met een andere partij. Daarbij bestaat de mogelijkheid om in de komende twee jaar de meerderheid te verkrijgen via het uitoefenen van een bij oprichting verkregen calloptie. Bij nieuwe markten voor lasertoepassingen zou je kunnen denken aan de medische wereld en aan vormen van alternatieve energie. Hieromtrent kunnen echter nog geen mededelingen worden gedaan.

De vraag naar mogelijkheden om extra service aan te bieden aan klanten, houdt ons permanent bezig. Binnen de Media Groep is het verlenen van service, naast het produceren van de CD en DVD zeer belangrijk. Met name door het leveren van service kunnen betere prijzen worden gerealiseerd. Het blijft een moeilijke markt. Het is niet te voorkomen, dat ieder jaar een paar klanten failliet gaan, wegvallen of naar een concurrent overstappen. Er wordt permanent gewerkt aan het werven van nieuwe klanten en het verkrijgen van nieuwe business. Daarnaast wordt geprobeerd om door verbetering van de efficiencyvoordelen te realiseren.

De heer Stevense geeft aan, dat gemeld is dat in de UK het lek boven water is. Zijn ook daar klanten failliet gegaan?

De heer Alting von Geusau merkt op, dat een "lek" voor de UK te sterk is uitgedrukt. De prijzen staan onder druk, maar het bedrijf is steeds bezig om nieuwe klanten te werven.

De heer Stevense merkt op, dat hij aanneemt dat IAI naast de levering van apparatuur ook servicecontracten afsluit. Hij vraagt zich af of die steeds kostendekkend zijn.

De heer Alting von Geusau antwoordt, dat voor IAI naast de levering van systemen en het sluiten van servicecontracten te ontvangen royalty's een belangrijke inkomstenstroom genereren. Daarnaast worden bijvoorbeeld subsystemen geleverd. Deze subsystemen zijn niet opgenomen in het orderboek, maar volgen uit maandopdrachten. Te denken valt hierbij aan bijvoorbeeld machines voor het ondertitelen van speelfilms.

De heer Van der Burg geeft aan, dat hij een kast vol met jaarverslagen heeft. Zou het niet een idee zijn om een jaarverslag aan te bieden op DVD, dan zou het efficiënt kunnen worden opgeborgen. De vraag is, of de oplage per jaarverslag groot genoeg is, maar het zou een enorme markt kunnen zijn. De vraag is welke omvang een oplage moet hebben om interessant te zijn. Ten aanzien van de herstructurering

in Frankrijk vraagt hij zich af, welk bedrag aan kosten dit jaar nog gemaakt moet worden om de herstructurering af te ronden en zijn naast de beëindiging van arbeidscontracten ook andere activa afgestoten. Zou het voor wat betreft het debiteurenrisico een suggestie zijn om het debiteurenbestand te verkopen. De laatste vraag betreft de samenstelling van de aandeelhoudersvergadering. Vorig jaar was 42% van de aandelen verdeeld over vijf partijen. Momenteel is bijna 30% van de aandelen over vier partijen verdeeld. Op de presentielijst staan twee aandeelhouders, die precies evenveel aandelen hebben gedeponereerd. Is het stemrecht van deze twee partijen in één hand, of hebben zij beide hetzelfde pakket aan aandelen. DOCdata zelf heeft aandelen verkocht en heeft 18.000 aandelen minder dan voorheen. Handelt DOCdata in eigen aandelen?

De voorzitter gaat in op de vragen met betrekking tot de aandeelhouders. De vraag met betrekking tot de twee aandeelhouders en hun stemverhouding kan niet door de vennootschap zelf worden beantwoord. De vraag kan uitsluitend door de aandeelhouders zelf worden beantwoord.

De heer Alting von Geusau antwoordt voor wat betreft de aandelen, dat dit levering van aandelen in verband met uitgeoefende opties betreft. Door de vennootschap zijn in het verleden aandelen ingekocht ter afdekking van het optieprogramma. Er is dus geen sprake van handel in aandelen, maar levering van aandelen in verband met de uitoefening van opties.

De voorzitter geeft ten aanzien van factoring van debiteuren aan, dat factoring eigenlijk een zwaktebod is. Als sprake is van dubieuze debiteuren zijn de premies enorm. Het innen van debiteuren kan beter door het bedrijf zelf gebeuren. Daarom is factoring nooit overwogen.

De heer Alting von Geusau merkt in aanvulling op, dat alle mogelijkheden ten aanzien van de debiteuren zijn onderzocht. Het verzekeren van debiteuren werkt in de markt waarin DOCdata actief is niet. Op de vraag met betrekking tot de oplage antwoordt de heer Alting von Geusau, dat een oplage tenminste 1.000 stuks dient te zijn om voor de vennootschap interessant te zijn. DOCdata is gespecialiseerd in de kleinere orders. Zo wordt bijvoorbeeld inderdaad voor andere bedrijven het jaarverslag op DVD uitgebracht. Ook DOCdata zelf heeft dit in het verleden gedaan, maar de aandeelhouders gaven de voorkeur aan een papieren document. Het jaarverslag wordt wel op internet geplaatst. De herstructurering in Frankrijk heeft verschillende aspecten. Er wordt een aantal werknemers ontslagen, onder betaling van een redelijke vergoeding. Daarnaast bestaat de mogelijkheid om met crediteuren tot een akkoord te komen. Er is een voorziening genomen voor de afvloeiing van de werknemers. De regeling met crediteuren geeft de mogelijkheid om de verliezen van de eerste maanden te compenseren. De crediteuren helpen mee aan de herstructurering, hetgeen in Frankrijk heel gebruikelijk is.

De heer Van Ballegooyen merkt op, dat er inderdaad een verandering is opgetreden in het beleid, door IAI niet te verkopen. Hij had gehoopt, dat in deze vergadering enige mededeling in kwantitatieve zin over het verkoopproces zou worden gedaan. De drie deelgebieden waarin de vennootschap werkzaam is zijn onvergelijkbaar als soort bedrijf. In de afgelopen jaren is drie vierde gedeelte van de marge gerealiseerd door IAI. De heer Van Ballegooyen wenst de directie veel succes met de verdere ontwikkeling en uitwerking van de strategie. De vraag is of een mededeling kan worden gedaan in kwantitatieve zin over de ondergrens bij het verkoopproces van IAI.

De voorzitter geeft aan, dat er heel bewust voor is gekozen om dergelijke mededelingen niet te doen. Belangrijk was met name de nieuwe ontwikkelingen binnen IAI onder meer buiten de beveiligings-sfeer waar in de toekomst grote mogelijkheden liggen. Getracht is om die visie over te brengen op potentiële kopers, die daarvan echter minder overtuigd waren. Dit leidt tot grote verschillen in de waardering. Uiteindelijk is het goed dat IAI destijds niet is verkocht, gegeven de toekomst-mogelijkheden van het bedrijf. Op de onderliggende cijfers kan echter niet worden ingegaan.

De heer Egelie spreekt namens het Orange Deelnemingen Fund. Hij complimenteert de vennootschap met de operationele verbetering in financiële zin in het afgelopen jaar. Hij stelt voor om, nu binnen de vennootschap verder nagedacht wordt over de strategie, in het komend jaar extra aandacht te besteden aan de communicatie naar aandeelhouders over deze strategie. DOCdata is over het algemeen redelijk open met betrekking tot financiële informatie en de bedrijfsvoering. De capaciteit van de E-commerce Fulfillment activiteit is uitgebreid in Waalwijk. Er is sprake van een snelle toename van omzet en klanten. De vraag is of de capaciteit toereikend blijft, of dat verdere uitbreiding noodzakelijk is. Daarnaast is een vestiging in Spanje geopend in de vorm van een minderheidsdeelneming. Zijn er plannen om ook in andere Europese landen activiteiten te starten, bijvoorbeeld dit jaar, of zal het tempo gematigd zijn. De verkoopcapaciteit van IAI is in het afgelopen jaar uitgebreid. Er zijn voldoende mogelijkheden voor IAI voor nieuwe markten en producten. De vraag is of het verkoop-apparaat en de technologische ondersteuning van IAI voldoende is, of dat sprake moet zijn van verdere uitbreiding.

De voorzitter geeft aan, dat de strategie uitgebreid zal worden verwoord in het verslag over het boekjaar 2005.

De heer Alting von Geusau voegt daaraan toe, dat indien op een eerder tijdstip mededelingen kunnen worden gedaan, de vennootschap deze uiteraard zal doen. Voor wat betreft de capaciteit geldt, dat in Waalwijk een capaciteitsprobleem zou kunnen worden verwacht. Het is meer een opportunity op dit moment dan een probleem. Er wordt aan een oplossing gewerkt. Er zijn twee opties en bekeken wordt welke de beste is. De activiteit in Barcelona betreft inderdaad een minderheidsbelang. Voordat op een locatie wordt begonnen, moet duidelijk zijn dat er daadwerkelijk klanten zijn. Daarnaast zijn gesprekken over het starten in een ander land in een ver gevorderd stadium. Ook hier hangt het er vanaf of de beoogde klant daadwerkelijk verder wil. Bij IAI zal de capaciteit in de komende periode moeten worden uitgebreid zowel in de verkoop als in de technologie. De uitbreiding van de verkoop-capaciteit zou via samenwerkingsverbanden kunnen worden geëffectueerd. Er wordt veel aandacht besteed aan de invulling van de capaciteit en de mogelijkheden daartoe.

De heer Van der Burg komt terug op het punt van de capaciteit, waarbij door de directie is aangegeven dat aan de top van de capaciteit wordt gewerkt. Betekent dit vijf dagen in de week met vijf ploegen op basis van 24 uur?

De heer Alting von Geusau antwoordt, dat dit afhangt van de betreffende business. In een productieomgeving wordt vijf tot zeven dagen per week gewerkt. In een distributieomgeving is het belangrijk dat de goederen 's avonds worden aangeleverd in het betreffende distributiecentrum. In dat geval heeft het niet zoveel zin om 's nachts te werken, omdat er geen orders binnenkomen. De orders komen gedurende de dag binnen en worden dezelfde dag nog verwerkt. De beperking zit in de beschikbaarheid van ruimte. Het sorteersysteem heeft voldoende mogelijkheden, maar de producten

dienen voor de verschillende klanten goed te kunnen worden gescheiden. Bij de DVD productie wordt in ploegen gewerkt. Alle productiebedrijven werken vijf dagen per week, 24 uur en sommige bedrijven zeven dagen per week, 24 uur.

De heer Swinkels maakt zijn complimenten voor het behaalde resultaat in het afgelopen jaar. Hij vraagt zich af, of er een goedgekeurd investeringsplan per divisie voorligt. Voor wat betreft de activiteit in Spanje vraagt hij zich af, of daar voldoende kritische massa is. Met betrekking tot de uitbreiding van de automatisering vraagt hij zich af, of sprake is van de implementatie van een nieuw softwarepakket of een uitbreiding van de organisatie.

De heer Alting von Geusau antwoordt, dat voor wat betreft de investeringen is gemeld, dat het de verwachting is dat in 2005 minder wordt geïnvesteerd dan het bedrag aan afschrijvingen. Er wordt kritisch gekeken naar investeringen. Voor de activiteiten in Spanje geldt, dat op dit moment niet sprake is van voldoende kritische massa. De klanten moeten nog geïmplementeerd worden. Het zijn niet de grootste klanten, maar in een opstartfase is dat verstandig. Dit betekent dat de Spaanse activiteit geen automatische sorteersystemen heeft. Het is de bedoeling om met de klanten mee te groeien. Ten aanzien van de IT investeringen is geen sprake van de implementatie van een nieuw pakket. De directie is van oordeel, dat de huidige pakketten goed functioneren. Aangezien er veel nieuwe klanten worden geïmplementeerd wordt ook veel ontwikkeld in de IT. Te denken valt hierbij aan rapportages via het internet en links naar transporteurs. Dit zijn complexe systemen die worden geïmplementeerd om het voor de klant het meest efficiënt te maken.

De heer Hartog spreekt namens Todlin. De eerste vraag betreft de door DOCdata zelf gehouden aandelen in verband met het optieplan. Bij een uitlevering van 18.000 aandelen per jaar heeft de vennootschap nog voor ongeveer twintig jaar aan reserve staan. Hij vraagt zich af wat de verdere plannen zijn met het aandelenpakket, voor zover deze niet noodzakelijk zijn in verband met het optieplan. De tweede vraag betreft de uitgiftemachtiging voor preferente aandelen. Tot welk percentage kunnen preferente aandelen worden uitgegeven?

De voorzitter antwoordt op de laatste vraag, dat de vennootschap tot maximaal 100% van het geplaatste kapitaal aan gewone aandelen, aan preferente aandelen kan plaatsen. Voor wat betreft de gehouden eigen aandelen geldt, dat het optieprogramma meer aandelen betreft dan deze 18.000 per jaar. Het grootste gedeelte van de gehouden aandelen is daadwerkelijk nodig voor het afdekken van het optieprogramma. Het is een optieprogramma voor alle werknemers van de vennootschap.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 3, Corporate Governance.

De voorzitter deelt de vergadering eerst mede, dat 34,59% van het geplaatste kapitaal ter vergadering vertegenwoordigd is. Het eerste aspect van Corporate Governance is de aanwezigheid van aandeelhouders op een aandeelhoudersvergadering. De voorzitter doet een oproep aan de aandeelhouders om toch in ieder geval aandeelhoudersvergaderingen bij te wonen. Het gaat om de checks en balances tussen aandeelhouders, commissarissen en directie. Ieder orgaan heeft zijn eigen verantwoordelijkheden. Eigenlijk zou tenminste 40% van de aandeelhouders ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd moeten zijn. Voor de toelichting op Corporate Governance verwijst de voorzitter naar pagina 26 en 27 van het jaarverslag. De uitgangspunten worden onderschreven. Op een beperkt aantal ondergeschikte punten wordt door de vennootschap van de best practice bepalingen afgeweken. Het risico beheerssysteem is nog niet voldoende ingesteld. Er is wel een hele risicoanalyse uitgevoerd naar

de financiële, operationele, juridische en commerciële risico's van de onderneming. De procedures dienen in orde te zijn. Aan de directie is verzocht een procedure risicobeheersing op te stellen, die vanmorgen door de raad van commissarissen is goedgekeurd.

Het bedrijf is in algemene zin onder controle. De cijfers zijn gekend en worden maandelijks besproken. De raad van commissarissen ontvangt iedere maand een rapportage over de ontwikkelingen in de omzet, het bedrijfsresultaat en de investeringen. Een risicoanalyse vraagt veel meer. Er wordt op dit moment aan dit onderdeel druk gewerkt. Voor wat betreft de arbeidsovereenkomsten met directeuren geldt, dat de vennootschap de aanbevelingen voor wat betreft toekomstige directeuren zal volgen. Bestaande contracten zullen niet worden gewijzigd. Reglementen ten aanzien van effectenbezit in het algemeen zullen niet worden opgesteld. Ten aanzien van de handel in eigen aandelen bestaan strikte procedures. Voorts heeft de vennootschap geen directiesecretaris, gegeven de omvang van de onderneming. Hetzelfde geldt voor een interne accountantsdienst, die niet is ingesteld. De reglementen zoals directiereglement, commissarissenreglement, klokkenluiderreglement en een reglement voor de audit commissie zijn opgesteld.

De heer Van der Burg vraagt welke beschermingsconstructie de vennootschap wenst te handhaven.

De voorzitter antwoordt, dat de vennootschap geen beschermingsconstructie heeft in de zin van de Code Tabaksblad waar gesproken wordt over een administratiekantoor. DOCdata heeft een beschermingsmiddel in de zin van Bijlage X van het Fondsenreglement, te weten de Stichting Preferente Aandelen DOCdata. De stichting heeft een calloptie op preferente aandelen waarbij zij onafhankelijk een oordeel moet vormen in het belang van alle aandeelhouders. Dit is niet in strijd met de Code Tabaksblad. De vennootschap ziet dit wel als een tijdelijke maatregel. Gedacht zou moeten worden aan een termijn van een halfjaar tot een jaar om alles rustig te kunnen overwegen.

De heer Van der Burg vraagt of deze termijn ook als zodanig is overeengekomen.

De voorzitter antwoordt, dat dit niet het geval is en dat een en ander is gebaseerd op vertrouwen en integriteit.

De heer Swinkels vraagt wie zitting nemen in het bestuur van de stichting.

De voorzitter verwijst voor het antwoord op deze vraag naar het jaarverslag.

De heer Swinkels constateert, dat de vennootschap een risico beheersingssysteem gaat implementeren. De heer Swinkels vraagt zich af, of de raad van commissarissen besprekingen heeft met de accountant buiten afwezigheid van de directie en of van die besprekingen een lijst van bevindingen wordt opgemaakt. Wordt er vervolgens daadwerkelijk actie ondernomen.

De voorzitter antwoordt, dat uit de managementletter bij elke onderneming punten van verbetering volgen. De managementletter wordt door de accountant eerst met de directie en dan met de raad van commissarissen besproken. Daarnaast wordt een accountantsverslag voor de raad van commissarissen opgesteld. Tegenwoordig wordt gesproken over risk management. De vennootschap heeft een audit commissie, die de cijfers voorafgaand aan een vergadering aan de raad van commissarissen onderzoekt en bespreekt. Daarbij wordt onder meer gekeken naar de opbouw van de cijfers en de gehanteerde waarderingmethode.

De heer Van Ballegooyen merkt op, dat is medegedeeld dat de arbeidsovereenkomst van de bestaande directie geen termijn kent van vier jaar. Hij is van mening, dat dit bij een kleine onderneming verstandig is. Voor nieuwe overeenkomsten is aangegeven dat deze voor vier jaar zullen gelden. Daarbij zijn niet de woorden "in principe" gebruikt. De heer Van Ballegooyen vindt dat de Code Tabaksblat op dit punt een beetje is doorgeschoten. De onderneming gaat hierin dan ook ver.

De voorzitter voelt met de heer Van Ballegooyen mee en het is de reactie van veel ondernemingen. In de praktijk wordt een en ander opgelost door middel van een herbenoeming.

De heer Stevense merkt op, dat in België iedere bestuurder bij wijze van hamerstuk ieder jaar wordt herbenoemd. Voor wat betreft de aanwezigheid op de aandeelhoudersvergadering moet men zich realiseren, dat niet alle aandeelhouders hun volledig bezit aan aandelen daadwerkelijk deponeren. Voor wat betreft de Stichting Preferente Aandelen merkt de heer Stevense op, dat de stichting niet volledig onafhankelijk is.

De voorzitter antwoordt, dat de stichting in overeenstemming met het Fondsenreglement is ingericht en dat de vennootschap in compliance is met de wet en regelgeving, inclusief de Code Tabaksblat. Het is een goede zaak, dat een lid van de raad van commissarissen tevens deel uitmaakt van het bestuur van de stichting.

De heer Van Gerwen zou graag willen opmerken, dat het inderdaad zo is dat de Stichting Preferente Aandelen onafhankelijk dient te zijn en zelfstandig beslissingen dient te nemen. Hij is van mening, dat de voorzitter van deze vergadering terughoudend zou moeten zijn met het noemen van termijnen voor het plaatsen van preferente aandelen.

De voorzitter geeft aan, dat hij zijn mening als president-commissaris heeft gegeven. Hij onderschrijft dat de beslissing hieromtrent berust bij het bestuur van de stichting. De meeste ondernemingen gaan echter uit van een beperkte periode.

De heer Van Gerwen zou graag duidelijk hebben dat de stichting echt onafhankelijk is en dat het bestuur van de stichting hieromtrent beslist.

De heer Swinkels heeft een vraag aan de voorzitter van de raad van commissarissen. Er is een audit commissie ingesteld en er wordt gesproken over een remuneratie commissie. De raad van commissarissen bestaat uit drie leden. Zou het gegeven de omvang van de raad van commissarissen niet logischer zijn, dat alle leden van de raad van commissarissen hierover meepraten?

De voorzitter antwoordt, dat de raad van commissarissen inderdaad slechts uit drie personen bestaat en dat in feite alle commissarissen bij de remuneratie betrokken zijn. De audit commissie bestaat uit twee leden, die als adviesorgaan fungeren en daar extra tijd in investeren. De eindverantwoordelijkheid ligt bij de voltallige raad van commissarissen.

De heer Swinkels vraagt zich af of deze structuur in een kleine onderneming de besluitvorming wel ten goede komt. Hij pleit ervoor om niet te spreken over een aparte audit commissie en remuneratie commissie.

De voorzitter geeft aan, dat de opmerking van de heer Swinkels zal worden genotuleerd, maar dat de raad van commissarissen zijn eigen organisatie bepaalt. Tenslotte verwijst de voorzitter naar het door de directie opgestelde overzicht dat ter vergadering is uitgereikt waarin per principe en best practice bepaling van de Code Tabaksblat is aangegeven op welke wijze DOCdata voldoet aan de Code Tabaksblat of heeft aangegeven waarom aan een bepaald onderdeel niet wordt voldaan.

De voorzitter gaat over tot agendapunt 4, het reserverings- en dividendbeleid.

De vennootschap heeft een zeer sterke cashflow met een goede liquiditeit en solvabiliteit. De laatste jaren is geprobeerd om de middelen in principe zoveel mogelijk aan de aandeelhouders uit te keren. Daarbij is een solvabiliteit van tenminste 50% als uitgangspunt genomen. Als norm is dit echter vrij hoog en een percentage van 40% zou eveneens aanvaardbaar zijn. In de vergadering van vorig jaar is de vraag met betrekking tot een inkoopprogramma van de aandelen aan de orde gekomen. De vennootschap zou een dergelijk programma in overweging willen nemen. Het inkopen van aandelen leidt echter niet automatisch tot een hogere koers voor de andere aandeelhouders. In ieder geval zal goed worden nagedacht hoe de vrije middelen worden aangewend, hetzij voor inkoop van aandelen, hetzij voor uitkering van dividend. De vennootschap zou graag op dit punt de input van de vergadering vernemen.

De heer Van der Burg geeft aan dat men in België graag stockdividend ontvangt, want daar hoeft men geen belasting over te betalen.

De voorzitter antwoordt, dat dit het omgekeerde is van aandelen inkopen. Het grootste gedeelte van de aandeelhouders bevindt zich echter in Nederland.

De heer Stevense geeft aan, dat de combinatie van zowel inkoop als dividend de voorkeur zou verdienen.

De heer Egelie is blij dat het punt inkoop van aandelen weer op de agenda staat. De door de heer Egelie vertegenwoordigde aandeelhouder is een voorstander van inkoop van aandelen, in combinatie met uitkeringen van dividend.

De heer Van Gerwen geeft aan, dat het mooi is dat de onderneming zijn oor te luisteren legt naar de standpunten van de aandeelhouders. Een dergelijk voorstel kan echter niet los gezien worden van de strategie die de onderneming gaat voeren. De strategie van rentmeesterschap en zuinig zijn, kan ook contraproductief zijn voor de waarde van de onderneming. Wellicht komt de vennootschap daar in de komende maanden in de strategische discussie achter. Het lijkt verstandiger om de discussie over de dividendpolitiek pas te voeren als meer duidelijkheid bestaat over de strategie van de onderneming van de komende jaren.

De voorzitter onderschrijft het standpunt van de heer Van Gerwen. Alle suggesties en standpunten zullen worden meegenomen bij de discussie over de strategie. De strategie omvat mede de financiële strategie van de onderneming.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 5a, de vaststelling van de jaarrekening.
De voorzitter stelt de aandeelhouders in de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense geeft aan, dat hij in verwarring is gekomen met de pagina's 48, 55 en 62 en 63 van het jaarverslag. Het betreft de belastingen en reserveringen. De gehanteerde percentages zijn voor de heer Stevense niet geheel duidelijk. Dit onderdeel is uiteraard wel met de accountant afgestemd neemt hij aan.

De heer Verstraeten gaat in op de belastingpositie. De belastingregel is inderdaad een complexe materie. In Nederland is weliswaar een belasting latentie geboekt op het resultaat, maar in 2004 zal geen belasting betaald dienen te worden. De verwarring is wellicht ontstaan door de waardering van de latente belastingen. Daar wordt een ander tarief voor gehanteerd dan het tarief van 34,5% vennootschapsbelasting. Dit wordt verklaard door het feit, dat vanaf 2005 het vennootschapsbelastingtarief is verlaagd in Nederland. Daar is bij de waardering van de belastinglatentie in Nederland rekening mee gehouden. Als het tarief wijzigt, moet de waardering ook worden aangepast op basis van concrete berekeningen. In Engeland is in 2004 fiscaal een verlies geleden en commercieel winst gemaakt. Er is derhalve geen belastinglast, terwijl er eigenlijk wel winst is gemaakt. De onderneming in Engeland beschikt over compensabele verliezen, waarmee winsten kunnen worden verrekend. Duitsland is het enige land waar de onderneming geen compensabele verliezen heeft en waar winst wordt gemaakt, zodat effectief belasting wordt betaald. Het betreft een bedrag van ongeveer EUR 0,4 miljoen. In Frankrijk is een belastinglast geboekt verband houdende met de waardering van latente belastingen, waarbij de voorziening is toegenomen. Dit houdt verband met de surseance van betaling. De vordering verband houdende met compensabele verliezen uit 2003 is voorzichtig ingeschat. De voorziening is daarom verhoogd.

De heer Swinkels informeert naar de aandelenopties in verband met de honorering van bestuurders. Wat zijn de criteria voor het toekennen van opties. In verschillende jaren zijn verschillende aantallen opties toegekend.

De voorzitter antwoordt, dat in het jaar 2002 de heer Alting von Geusau is benoemd tot CEO. Daarom is een hoger aantal opties toegekend. Het beleid ter zake van opties zal bij het betreffende agendapunt aan de orde komen.

De voorzitter stelt vervolgens aan de orde het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2004, de balans en de winst- en verliesrekening en de daarbij behorende toelichting. De voorzitter constateert, dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

Vervolgens gaat de voorzitter over naar agendapunt 5b, de bestemming van het resultaat en de vaststelling van het dividendvoorstel.

De directie stelt onder goedkeuring van de raad van commissarissen voor om een dividend uit te keren van EUR 0,35 per gewoon aandeel. Indien de algemene vergadering met dit voorstel instemt, zal op de door anderen dan de vennootschap gehouden gewone aandelen, in totaal een bedrag van EUR 2,4 miljoen aan dividend worden uitgekeerd in mei 2005. De uitkering bestaat voor een bedrag van EUR 1,9 miljoen uit de winst over het boekjaar 2004 en zal voor een bedrag van EUR 0,5 miljoen ten laste komen van de overige reserves. De nettowinst over 2004 is vooralsnog in de jaarrekening als onderdeel opgenomen in het eigen vermogen, onder de post netto resultaat van dit jaar.

De heer Stevense informeert naar de datum van betaalbaarstelling van het dividend.

De heer Verstraeten antwoordt, dat morgen een advertentie zal worden geplaatst en dat maandag 16 mei a.s. de positiedatum zal zijn, waarbij aan het einde van de beurshandelsdag de dividendgerechtigde positie wordt bepaald. Dinsdag 17 mei a.s. zal het aandeel vervolgens ex-dividend gaan en het dividend zal op maandag 23 mei a.s. betaalbaar worden gesteld.

De voorzitter brengt het voorstel tot bestemming van het resultaat en uitkering van het dividend in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 5c , decharge van de directie voor het gevoerde bestuur. De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

Vervolgens gaat de voorzitter over naar agendapunt 5d, decharge van de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht en brengt de voorzitter het voorstel tot het verlenen van decharge aan de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 6, vaststelling van het bezoldigingsbeleid voor de directie. Voor de bezoldiging van de directie is door de remuneratie commissie een remuneratierapport 2004 opgesteld dat ter vergadering is uitgereikt en tevens via de website van DOCdata beschikbaar is. De beloning van de statutaire directie bestaat uit een vast salaris, inclusief regelingen, een variabel salaris met bonussysteem en een lange termijn component, te weten de opties. Daarnaast maken secundaire arbeidsvoorwaarden, zoals autoregeling en telefoonvergoeding onderdeel van het beleid uit. Het betreft de enig statutair directeur van de vennootschap. In het jaarverslag is het salaris van de statutair directeur opgenomen, te weten een totaalbedrag inclusief bonus en pensioenen van EUR 283.534,--. Het bonussysteem houdt in dat een bonus is te behalen van maximaal 40% van het vast salaris. Voorwaarde voor het behalen van de maximale bonus is voor een gedeelte van 50% het behalen van het EBITA budget. Voor een gedeelte van 25% is het behalen van de bonus gekoppeld aan persoonlijke doelstellingen en de resterende 25% is ter discretie aan de raad van commissarissen. Het is de bedoeling om dit in 2005 enigszins te veranderen. Het maximum van de bonus zal worden verhoogd van 40% naar 50% van het vast salaris. Voor Nederlandse begrippen is dit nog bescheiden. De bonus zal voor een gedeelte van 60% worden gerelateerd aan het behalen van het EBITA budget, terwijl 30% is gekoppeld aan het realiseren van persoonlijke doelstellingen. De resterende 10% blijft ter discretie aan de raad van commissarissen. De persoonlijke doelstellingen zullen niet openbaar worden gemaakt. Het gedeelte dat is gerelateerd aan het behalen van het EBITA budget zal volgens een bepaalde schaalverdeling gaan verlopen. Over de optiestructuur zal nader worden nagedacht. Er zal een koppeling worden gelegd met lange termijn criteria. In 2006 zal in dit verband een voorstel worden gedaan.

De heer Van der Burg merkt op, dat de opmerking in het remuneratierapport met betrekking tot de vergoedingen aan de directie niet geheel duidelijk zijn. In het remuneratierapport wordt gesproken over overige uitkeringen, inclusief WAO, AOV en ziektekostenverzekeringen.

De heer Verstraeten antwoordt, dat voor wat betreft de terminologie is aangesloten bij de algemeen gebruikelijke terminologie. De overige uitkeringen hebben inderdaad geen betrekking op de WAO, maar betreffen verzekeringspremies voor een WAO-verzekering voor de CEO.

De voorzitter constateert vervolgens dat het voorstel tot vaststelling van het bezoldigingsbeleid voor de directie de algemene instemming van de vergadering heeft.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 7, het verlenen van de opdracht aan de accountant. De heer Silvis heeft ongeveer 10 jaar gefungeerd als controlerend accountant van de vennootschap. Hij heeft het wel en wee van de onderneming meegemaakt en de onderneming keurig begeleid. De heer Silvis gaat niet met pensioen, maar hij heeft meer dan zeven jaar als accountant van de vennootschap gewerkt en dient op grond van de beroepsregels van het Koninklijk NIVRA (Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants) te worden opgevolgd door een andere partner van KPMG Accountants N.V. De andere partner zal zijn de heer Littel, die vandaag helaas niet aanwezig kon zijn vanwege zijn vereiste aanwezigheid bij de algemene vergadering van aandeelhouders van een andere beursgenoteerde vennootschap. De voorzitter bedankt de heer Silvis namens de directie en de raad van commissarissen hartelijk voor de goede zorgen. Vervolgens stelt de voorzitter aan de orde, het voorstel de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening voor het boekjaar 2005 te verlenen aan KPMG Accountants N.V.

De heer Stevense merkt op, dat hij wederom de persoonlijke handtekening van de accountant onder de accountantsverklaring mist.

De voorzitter antwoordt, dat het een bekende vraag is. Het Koninklijk NIVRA houdt zich ook met deze vraag bezig. Juridisch is er echter geen verschil. Het zou plezierig zijn als de naam van de accountant onder de accountantsverklaring bij de jaarrekening zou staan, maar het is aan de beroepsgroep.

Vervolgens brengt de voorzitter het voorstel tot het verlenen van de opdracht tot onderzoek van de jaarrekening 2005 aan KPMG Accountants N.V. in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 8, de samenstelling van de raad van commissarissen. De voorzitter deelt mede, dat de heer J.A. de Vreeze volgens rooster van aftreden aftreedt als commissaris. Hij heeft zich op verzoek beschikbaar gesteld voor herbenoeming. De heer De Vreeze heeft veel ervaring op het gebied van media en het management van ondernemingen. De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

Vervolgens gaat de voorzitter over naar agendapunt 9, voorstel tot wijziging van de statuten. De voorzitter deelt mede dat door de directie van de vennootschap, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, wordt voorgesteld de statuten van de vennootschap te wijzigen en ieder lid van de directie te machtigen, daarin de wijzigingen aan te brengen die mochten voortvloeien uit het overleg met Euronext Amsterdam N.V. of die nodig mochten zijn om de verklaring van geen bezwaar van het Ministerie van Justitie te verkrijgen en de statutenwijziging bij notariële akte te constateren. Het voorstel tot statutenwijziging heeft met name te maken met het invoeren van bepalingen uit de Corporate Governance Code. Het voorstel is van een toelichting voorzien. Het voorstel bevat onder

meer de bepaling, dat belangrijke beslissingen van de directie die een verandering van de identiteit van de onderneming inhouden ter goedkeuring aan de algemene vergadering dienen te worden voorgelegd.

Aangezien geen van de aanwezigen vragen stelt over het voorstel, brengt de voorzitter het voorstel in stemming en constateert, dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 10a, de machtiging tot het verkrijgen van eigen aandelen. Het voorstel houdt in, het verlenen van machtiging aan de directie voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 12 november 2006, tot het verkrijgen door de vennootschap van eigen aandelen in haar kapitaal, tot maximaal 10% van het geplaatste kapitaal, tegen een prijs die ligt tussen de nominale waarde van de aandelen en 110% van de op de dag van de aankoop op Euronext genoteerde openingskoers, dan wel bij gebreke van een zodanige koers de laatste slotkoers van de dag voor aankoop. De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 10b, de aanwijzing als bevoegd orgaan tot uitgifte van gewone en preferente aandelen.

Voorgesteld wordt om de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen aan te wijzen als het orgaan bevoegd te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal per vandaag, oftewel 730.885 gewone aandelen en alle preferente aandelen ten belope van het nog niet geplaatste deel van het maatschappelijk kapitaal aan preferente aandelen, voor een periode van 18 maanden, oftewel tot 12 november 2006. De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 10c, de aanwijzing als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen.

Voorgesteld wordt om de directie onder goedkeuring van de raad van commissarissen aan te wijzen als het orgaan bevoegd het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten bij uitgifte van aandelen, voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 12 november 2006. De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 11, de rondvraag.

De heer Van der Burg vraagt of ook dit jaar een bedrijfsbezoek zal worden gehouden. Daarnaast informeert hij naar de diepere betekenis van de plaatjes op het jaarverslag.

De heer Alting von Geusau antwoordt, dat de plaatjes een beeld beogen te geven van service en een servicegerichte organisatie. Voor wat betreft het bedrijfsbezoek deelt de heer Alting von Geusau mede, dat de aandeelhouders zullen worden uitgenodigd op de dagen dat het halfjaarbericht en het jaarbericht wordt gepresenteerd. Deze cijfers zullen dan ook persoonlijk worden toegelicht aan de aandeelhouders, in combinatie met een bedrijfsbezoek. De eerstvolgende bijeenkomst zal zijn op donderdag 21 juli a.s. om 17.00 uur te Waalwijk.

De heer Swinkels stelt voor om zodra de strategie van de onderneming nader is uitgewerkt deze eveneens aan de aandeelhouders toe te lichten. Is het de bedoeling dat dit zal gebeuren, of komt dit bij de eerstvolgende aandeelhoudersvergadering aan de orde?

De voorzitter geeft aan, dat deze toelichting uiterlijk volgend jaar in de algemene vergadering van aandeelhouders aan de orde zal komen. Op dit moment kan nog niet met zekerheid gezegd worden wanneer de interne discussie is afgerond.

De voorzitter bedankt alle aanwezigen voor de inbreng en enthousiaste steun van de onderneming.

De voorzitter sluit de vergadering om 17.00 uur.

Getekend te Waalwijk op 19 juli 2005.

VOORZITTER

SECRETARIS