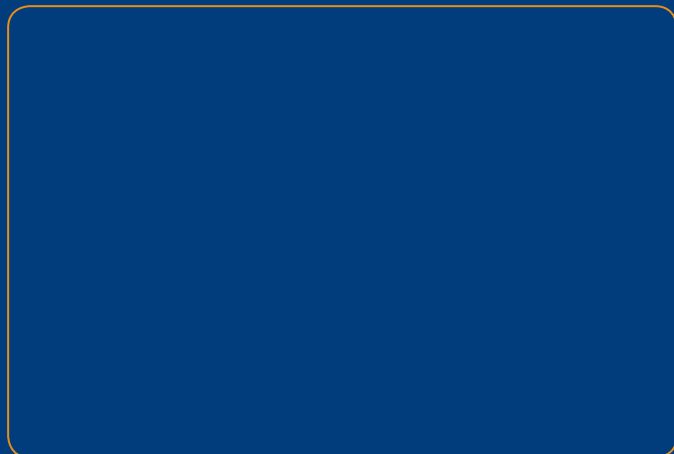
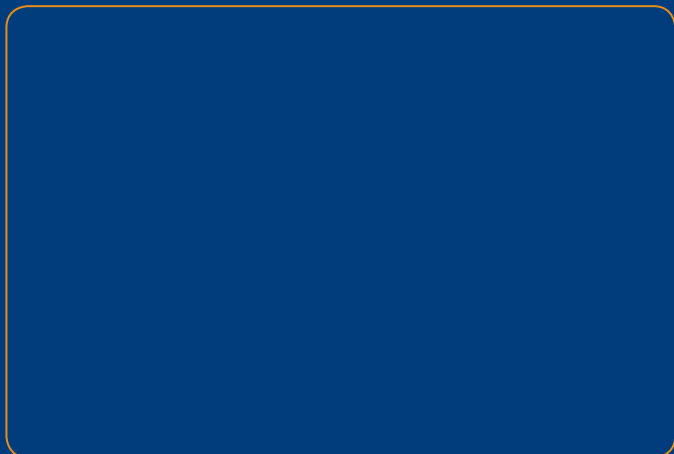




**Batenburg
Beheer NV**

Profiel Batenburg Groep

Batenburg Beheer N.V. omvat 13 dienstverlenende ondernemingen op het gebied van installatietechniek en technische handel met ruim 1.000 medewerkers. Kenmerkend voor de organisatiestructuur is de focus op lokaal ondernemerschap.

De installatiebedrijven leveren elektrotechnische, werktuigkundige en sanitaire installaties aan opdrachtgevers in de utiliteitsbouw, infrastructuur en industrie. De technische handelsondernemingen leveren producten en diensten op het gebied van elektrotechniek, elektronica, energietechniek en bevestigingstechniek aan klanten en opdrachtgevers in de industrie en de infrastructuur.

Batenburg Beheer N.V. heeft in 2008 een omzet gerealiseerd van EUR 156 miljoen, waarvan circa 95% in Nederland. De overige omzet wordt voornamelijk gerealiseerd in andere Europese landen.

Inhoudsopgave

2 Algemeen

Profiel Batenburg Groep
Kerncijfers
Informatie over het aandeel Batenburg Beheer
Personalia Commissarissen en Directie

10 Bericht van Commissarissen

14 Verslag van de Directie

Reflectie op 2008
Strategie en beleid
Risicomanagement
Corporate Governance
Organisatie en medewerkers
Maatschappelijk verantwoord ondernemen
Financiële gang van zaken
Ontwikkelingen bij Installatie en Handel
Vooruitzichten voor 2009
Bestuursverklaring

43 Jaarrekening

Geconsolideerde balans
Geconsolideerde winst- en verliesrekening
Geconsolideerd kasstroomoverzicht
Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening
Enkelvoudige balans
Enkelvoudige winst- en verliesrekening
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

66 Overige gegevens

Overzicht geconsolideerde deelnemingen
Gebeurtenissen na balansdatum
Accountantsverklaring
Bijzondere statutaire rechten inzake zeggenschap
Voorstel tot winstbestemming
Statutaire bepaling inzake winstbestemming

73 Diversen

Vijf jaar medewerkers
Organisatiestructuur
Overzicht werkmaatschappijen

Kerncijfers

	2008	2007	2006	2005	2004
Resultaat (EUR miljoen)					
Omzet	156,0	165,6	142,3	130,9	130,5
Bedrijfsresultaat voor afschrijving goodwill (EBITA)	7,3	9,2	5,8	6,0	5,9
Bedrijfsresultaat na afschrijving goodwill (EBIT)	7,3	7,9	5,8	6,0	5,9
Nettowinst	6,0	6,6	4,9	4,8	4,2
Kasstroom (EUR miljoen)					
Cashflow [1]	8,0	8,2	6,6	6,3	5,9
Afschrijvingen	2,0	1,6	1,6	1,5	1,7
Investerings	1,9	2,9	3,5	3,1	1,2
Dividendvoorstel	2,9	2,9	2,3	2,2	1,9
Vermogen (EUR miljoen)					
Balanstotaal	75,2	75,2	71,0	62,7	61,7
Eigen vermogen	46,1	43,0	38,8	35,9	32,7
Nettowerkkapitaal	22,2	19,2	23,5	23,9	22,6
Geïnvesteed vermogen [2]	47,5	44,4	42,0	39,1	36,1
Medewerkers					
Gemiddeld aantal medewerkers	1.032	1.030	984	961	974
Aantal medewerkers ultimo jaar	1.029	1.035	1.025	943	978
Personeelskosten (EUR miljoen)	46,7	44,6	42,4	40,0	40,1
Ratio's (%)					
Rendement op gemiddeld geïnvesteed vermogen	13,1	15,3	12,1	12,8	12,0
Bedrijfsresultaat voor afschrijving goodwill op omzet	4,7	5,6	4,1	4,6	4,6
Bedrijfsresultaat na afschrijving goodwill op omzet	4,7	4,8	4,1	4,6	4,6
Nettowinst op omzet	3,9	4,0	3,5	3,7	3,2
Solvabiliteit [3]	61,3	57,2	54,6	57,3	53,0
Solvabiliteit (excl. goodwill)	54,1	49,4	50,6	54,0	49,4

[1] Cashflow = nettowinst + afschrijvingen

[2] Geïnvesteed vermogen = vaste activa + nettowerkkapitaal incl. liquide middelen

[3] Solvabiliteit = eigen vermogen / balanstotaal

Informatie over het aandeel Batenburg

Aandelen Batenburg Beheer N.V.

Het aandeel Batenburg Beheer N.V. is sinds 1956 genoteerd aan Euronext N.V. te Amsterdam. Het aandeel is opgenomen in de categorie “Lokale aandelen”. In 2008 is de koers van het aandeel Batenburg Beheer N.V. gedaald met 32,7% onder invloed van de onrust op de financiële markten die zich in de tweede helft van het jaar volop manifesteerde. In dezelfde periode daalde de AEX-index met 52,3%. Op 6 juni 2008 zijn de gewone aandelen gesplitst in een verhouding 1:2 met als doel de aantrekkelijkheid en verhandelbaarheid van het aandeel te verbeteren. Ultimo 2008 zijn daardoor 2.408.244 gewone aandelen geplaatst met een nominale waarde van EUR 0,40. Er zijn in het verslagjaar geen aandelen geplaatst of ingekocht. Ter bevordering van de verhandelbaarheid van het aandeel Batenburg Beheer N.V. is SNS Securities ook in 2008 opgetreden als liquiditeitsverschaffer.

Kengetallen per gewoon aandeel

	2008	2007	2006	2005	2004
Nettowinst (EUR)	2,50	2,75	2,04	2,00	1,73
Cashflow (EUR)	3,32	3,41	2,72	2,61	2,44
Eigen vermogen (EUR)	19,16	17,87	16,09	14,91	13,58
Dividendvoorstel (EUR)	1,20	1,20	0,95	0,90	0,80
Pay-out (%)	48%	44%	47%	45%	46%
Koers einde jaar (EUR)	19,14	28,45	24,39	21,60	15,60
Koers-winstverhouding	7,7	10,3	12,0	10,8	9,0

Het dividendbeleid van Batenburg Beheer N.V. is erop gericht om de aandeelhouders een aantrekkelijk dividendrendement te bieden en jaarlijks een dividend in contanten uit te keren van minimaal 40% van de nettowinst. Voorgesteld wordt 48% van de nettowinst over 2008 uit te keren aan aandeelhouders. Het dividend over het verslagjaar bedraagt dan EUR 1,20 per aandeel en is daarmee ongewijzigd ten opzichte van 2007. Het dividendrendement op basis van de slotkoers per 31 december 2008 is 6,3%.

Koersgevoelige informatie en melding zeggenschap

In het kader van koersgevoelige informatie heeft Batenburg Beheer N.V. een reglement opgesteld aan de hand van het door de Autoriteit Financiële Markten goedgekeurde model van de Vereniging van Effecten Uitgevende Ondernemingen (VEUO). Het Batenburg Beheer Reglement inzake bezit van en Transacties in Effecten bevat onder andere een verbodsbepaling voor handel in de periode voorafgaand aan de publicatie van de jaarcijfers en voorafgaand aan de publicatie van de halfjaarcijfers. Het reglement is beschikbaar via de website van de vennootschap.

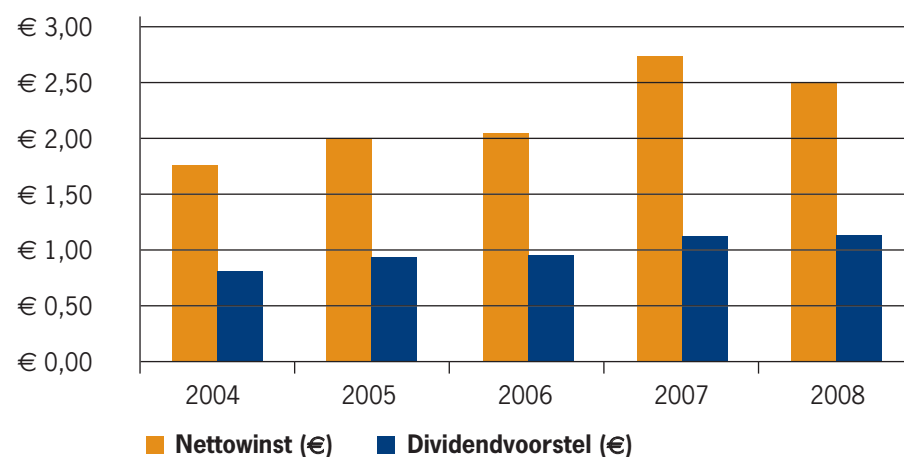
Op basis van de Wet Melding Zeggenschap 2006 houdt de AFM een register met Substantiële Deelnemingen bij. Zodra een deelneming in een uitgevende instelling 5% of meer van het geplaatste kapitaal bedraagt, dient de aandeelhouder dit te melden. Vervolgens dient de aandeelhouder bij de AFM opnieuw te melden zodra zijn substantiële deelneming een drempelwaarde bereikt, overschrijdt of onderschrijdt.

Meldingen volgens het WMZ register*)

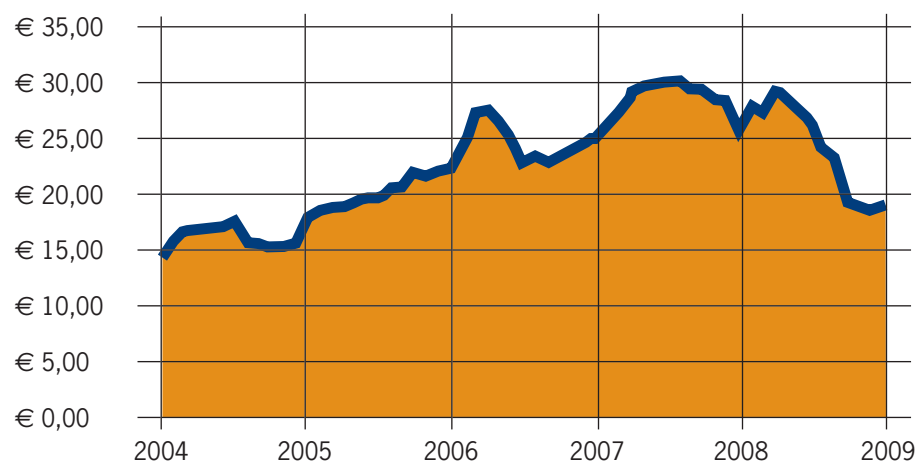
	belang
N.V. Exploitatie Maatschappij van Puijenbroek	20,14%
Delta Deelnemingen Fonds	11,00%
Monolith Investment Management B.V.	10,00%
Decico B.V.	8,68%
J.H. Langendoen	5,56%
De Kolk Beheer B.V.	5,40%
VDL Beleggingen B.V.	5,23%
J.L. van den Heuvel	5,19%
E.M. Aarts	5,06%
Stichting Preferente Aandelen Batenburg Beheer N.V.	99,96%

*) Geactualiseerd tot 26 maart 2009

Per aandeel



Koers aandeel Batenburg



Rendement

	2008	2007	2006	2005	2004
koers 1/1	28,45	24,39	21,60	15,60	13,75
koers 31/12	19,14	28,45	24,39	21,60	15,60
koersrendement	-32,7%	16,7%	12,9%	38,5%	13,5%
dividendrendement	6,3%	4,2%	3,9%	4,2%	5,1%
totaal rendement	-26,4%	20,9%	16,8%	42,7%	18,6%

Financiële kalender 2009

Verschijningsdatum jaarverslag 2008	8 april 2009
Algemene Vergadering van Aandeelhouders	23 april 2009
Notering ex dividend van het aandeel	27 april 2009
Record date voor dividend (nabeurs)	29 april 2009
Betaalbaarstelling dividend	7 mei 2009
Publicatie halfjaarcijfers 2009 (voorbeurs)	28 augustus 2009

PERSONALIA COMMISSARISSEN



G.N.G. Wirken RA - voorzitter
(1948)

Eerste benoeming: 1995
Einde huidige termijn: 2011
Geslacht: Man
Nationaliteit: Nederlandse
Functies:

Directeur Valkrust Consultancy B.V.

Nevenfuncties:

Voorzitter curatorium Postdoctorale
Controlleropleiding Universiteit van
Maastricht, Lid Curatorium Postdoctorale
Controlleropleiding NIVRA/Nyenrode,
bestuurslid Rabo Pensioenfonds.

Overige commissariaten:

Bauer AG (Duitsland), Vendor Holding B.V.
(voorzitter), Winters bouw- en ontwikkeling
B.V. (voorzitter), Rabobank Breda, NIBO
N.V. (voorzitter), Egeria Investments B.V.
(voorzitter), Hollowell Holding B.V.
(voorzitter), ICTS Europe Holdings B.V.



ing. M.C.J. van Pernis
(1945)

Eerste benoeming: 2008
Einde huidige termijn: 2012
Geslacht: Man
Nationaliteit: Nederlandse
Functies:

President Siemens Groep in Nederland,
Voorzitter Raad van Bestuur Siemens
Nederland N.V.

Nevenfuncties:

Plv. Voorzitter Algemeen Bestuur
Vereniging FME/CWM, Lid Dagelijks
Bestuur VNO-NCW, Lid Algemeen Bestuur
Syntens, diverse overige
maatschappelijke functies.

Overige commissariaten:

Dutch Space B.V. (voorzitter), Recontec
B.V., Feijenoord Rotterdam N.V., Bosch
Siemens Huishoudapparatuur B.V.



ir. J. Smit
(1946)

Eerste benoeming: 2003
Einde huidige termijn: 2009
Geslacht: Man
Nationaliteit: Nederlandse
Functies:

Directeur Stork Asset Management
Solutions B.V.

Nevenfuncties:

Lid college van decanen KIVI NIRIA, Lid
Raad van Advies Facto Deventer B.V., lid
Industry & Science Board Icos Capital
Management B.V.

Overige commissariaten:

Geen.

PERSONALIA DIRECTIE



Drs. P.C. van der Linden
(1953)

Geslacht:	Man
Nationaliteit:	Nederlandse
Functie:	President-directeur
Nevenfunctie:	
Voorzitter Bestuur Pensioenfonds Metaal en Techniek (namens werkgevers)	
Commissariaten:	Geen



Drs. E.M. Bosma RV
(1962)

Geslacht:	Man
Nationaliteit:	Nederlandse
Functie:	Directeur
Nevenfunctie:	Geen
Commissariaten:	Geen

GROEPSRAAD

L. H. Beijersbergen van Henegouwen
G.H. van Dalen
G. van Ginkel RA
Ing. A.M. van Gogh MBA
A.T. Kemperman
Th.J. Ockhuijsen
F. Popma
Ing. T.P.A. Scheenen
E. van Veen
drs. L.J.M. van 't Veer
drs. G.J. de Waard AA
L. Zevenbergen

Bericht van Commissarissen

Werkzaamheden in 2008

De Raad van Commissarissen heeft de taak toezicht te houden op het beleid van de Directie en de algemene gang van zaken bij Batenburg Beheer N.V. en de met haar verbonden onderneming. Commissarissen zijn van mening dat de resultaten en de algemene gang van zaken in 2008 bevestigen dat de door de Directie uitgezette strategie en het gevoerde beleid bijdragen aan het creëren van aandeelhouderswaarde op de lange termijn, waarbij belangen van verschillende stakeholders van de onderneming op evenwichtige wijze worden behartigd.

De Raad van Commissarissen heeft in het verslagjaar formeel negen keer overleg gevoerd met de Directie. Behoudens één vergadering is de Raad van Commissarissen steeds voltallig geweest. In het overleg met de Directie komen aan de orde de doelstellingen en strategie, de risico's verbonden aan de activiteiten van de Batenburg Groep, de financiële resultaten en het verslagleggingproces, de opzet en de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen, het Corporate Governance beleid, de belangen van verschillende stakeholders, management development en het HRM-beleid en de gang van zaken in de Installatie- en in de Handelsgroep. Naast het overleg met de Directie worden hiertoe ook werkmaatschappijen bezocht.

In 2008 is veel aandacht uitgegaan naar de aanpassingen in de organisatie van het installatiebedrijf IJsselmuiden, het acquisitiebeleid met onder andere de acquisitie van de activiteiten van TIP door Bevar en de verkoop van het onderdeel Hoogendoorn Projects uit de Hoogendoorn Groep, alsmede de relatie met aandeelhouders. In december 2008 is een extra aandeelhoudersbijeenkomst belegd, waarbij commissarissen en directieleden een toelichting hebben gegeven op de strategie en de gang van zaken. Commissarissen achten de contacten met de personeelsvertegenwoordigingen van de bedrijven van groot belang. Daartoe bezoeken zij volgens een jaarlijks vastgesteld rooster overlegvergaderingen bij de verschillende bedrijven. Ook de vergadering van de Centrale Personeelsinformatie (CPI) met de Directie is in 2008 door twee commissarissen bijgewoond. In augustus 2008 heeft de Raad van Commissarissen de heer L.H. Beijersbergen van Henegouwen (IJsselmuiden) benoemd in de Groepsraad van Batenburg Beheer N.V.

Functioneren

Het eigen functioneren en de samenstelling van de Raad van Commissarissen zijn geëvalueerd in een besloten bijeenkomst waarbij de Directie niet aanwezig is geweest. Tevens is het functioneren van de Directie en de afzonderlijke directieleden beoordeeld.

De voorzitter van de Raad van Commissarissen onderhoudt regelmatig contact met de Directie over actuele zaken. In 2008 is tijdens drie formele vergaderingen met de Directie en de accountant gesproken over de bevindingen bij de controle, de opzet en werking van de interne beheersingssystemen, de tussentijdse cijfers en de jaarrekening over 2008. Tijdens dit overleg is door commissarissen ook buiten de aanwezigheid van de Directie met de accountant gesproken over zijn bevindingen. Jaarlijks wordt de onafhankelijkheid van de accountant ten opzichte van Batenburg Beheer N.V. getoetst.

Samenstelling Raad van Commissarissen

In april 2008 is de heer ing. M.C.J. van Pernis benoemd tot commissaris. De Raad van Commissarissen voldoet hiermee in haar samenstelling aan de profielen zoals beschreven in de profielschets. De regels rond het functioneren van de Raad van Commissarissen zijn vastgelegd in een reglement. Alle commissarissen zijn onafhankelijk van de vennootschap. Geen der commissarissen heeft in 2008 of in de vijf voorafgaande jaren deel uitgemaakt van het bestuur van de vennootschap, noch is hen een resultaatafhankelijke beloning toegekend.

In de Raad van Commissarissen ontstaat in april 2009 een vacature voor de functie met het technische profiel. De heer ir. J. Smit is beschikbaar voor herbenoeming. Hij beschikt over een brede bestuurlijke ervaring in de afzetmarkten waar de Batenburg-bedrijven actief zijn, evenals over kennis van de technologische ontwikkelingen en toepassingen. De overige commissarissen achten de benoeming van de heer Smit in het belang van de vennootschap. Met een herbenoeming blijft de Raad qua kennis en ervaring evenwichtig samengesteld. De Ondernemingsraden hebben te kennen gegeven in te stemmen met de voordracht van de heer Smit.

Jaarrekening 2008

De Raad van Commissarissen biedt u met genoegen het jaarverslag met de jaarrekening 2008 van Batenburg Beheer N.V. aan. De jaarrekening is opgesteld door de Directie en is door de accountant Mazars Paardekooper Hoffman Accountants N.V. gecontroleerd. De goedkeurende verklaring van de accountant is opgenomen op pagina 68 in het verslag. De jaarrekening is op 26 maart 2009 besproken met de Directie in aanwezigheid van de accountant en wordt u ongewijzigd voorgelegd. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 23 april 2009 zullen wij het voorstel doen de jaarrekening vast te stellen en goed te keuren en decharge te verlenen aan de Directie voor het gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht. Voorts wordt voorgesteld op prioriteitsaandelen een dividend van EUR 0,12 en op gewone aandelen een dividend van EUR 1,20 uit te keren (2007: EUR 1,20).

Na een moeizaam verlopen eerste halfjaar hebben de Batenburg-bedrijven zich goed staande gehouden in de verslechterde economische omstandigheden in de tweede helft van 2008. Commissarissen spreken hun waardering uit voor de betrokkenheid en inzet van medewerkers en de Directie en het behaalde resultaat. Ook Batenburg Beheer N.V. zal in 2009 te maken krijgen met de gevolgen van de recessie. Met de solide financiële positie en de spreiding van activiteiten verwachten commissarissen echter dat Batenburg Beheer N.V. voldoende veerkracht heeft om deze periode te doorstaan.

Rotterdam, 26 maart 2009

Raad van Commissarissen:

G.N.G. Wirken (voorzitter)

M.C.J van Pernis

J. Smit





Hoogendoorn introduceerde in 2008 de nieuwste en modernste procescomputer voor de glastuinbouw: de iSii. Vanuit haar missie “innovate, integrate & improve” zoekt Hoogendoorn steeds naar oplossingen voor het optimale klimaat, hogere teeltrendementen en het managen van kosten en risico's in de glastuinbouw.

DE NIEUWE PROCESCOMPUTER VAN HOOGENDOORN. DUIDELIJK, FLEXIBEL EN INTELLIGENT; ZO EASY IS DE iSii

Zó duidelijk

Op het gebied van duidelijkheid biedt iSii talloze voordelen. Hij geeft de gebruiker met zelf aangemaakte werkbladen en eigen overzichten alle relevante informatie in één oogopslag. Voorts biedt de iSii de mogelijkheid om procesvisualisaties te kiezen, waardoor de werking van een installatie inzichtelijk is. Zó duidelijk, zó iSii.

Zó flexibel

Ook qua flexibiliteit biedt iSii unieke mogelijkheden. Zo kunnen meerdere iSii's gekoppeld worden als één procescomputer. Met twee breedbeeldschermen kan de gebruiker een eigen ‘cockpit’ creëren voor een optimaal overzicht. Zelfs de inhoud van het nieuwe servicecontract ‘iSii Service’ is flexibel en kan de gebruiker zelf samenstellen. Zó flexibel, zó iSii.

Zó intelligent

iSii is technisch zeer geavanceerd. Unieke regelinstellingen stellen de gebruiker in staat streefwaarden zó in te stellen dat op elk moment de optimale omstandigheden ontstaan. iSii is via een beveiligde verbinding gekoppeld aan internet en bij elke iSii wordt standaard een LetsGrow account geleverd voor het opslaan en analyseren van de gegevens. Via de beveiligde website LetsGrow.com kan overal ter wereld worden ingelogd op de procescomputer. Zó intelligent, zó iSii.

Zó iSii

Kortom, de iSii biedt een nieuw regel- en bedieningsplatform dat krachtig, modern en snel is. Taakgerichte werkbladen en een cockpit van beeldschermen geven optimaal overzicht. Met instelbare regelingen en data van meerdere locaties die in één oogopslag vergelijkbaar zijn. En een heldere procesvisualisatie voor duidelijk en resultaatgericht werken. Een succes vanaf de introductie: de techniek van iSii.

Verslag van de Directie

Reflectie op 2008

Het jaar 2008 is door Batenburg Beheer afgesloten met een nettowinst van EUR 6,0 miljoen bij een omzet van EUR 156,0 miljoen. Ten opzichte van het recordjaar 2007 is in 2008 het resultaat 9% achtergebleven en is de omzet 6% lager. Acquisities en desinvesteringen in 2008 hebben per saldo geen invloed gehad op resultaat en omzet. Medio september 2008 zijn de kleinschalige activiteiten van TIP met een jaaromzet van minder dan EUR 1 miljoen op jaarbasis overgenomen door Bevar. In december 2008 heeft Hoogendoorn haar installatieafdeling Hoogendoorn Projects met 8 medewerkers verkocht.

x EUR 1 miljoen	2008			2007		
	1e helft	2e helft	totaal	1e helft	2e helft	totaal
Omzet	80,9	75,1	156,0	89,3	76,3	165,6
- installatie	52,1	50,5	102,6	66,5	47,9	114,4
- handel	28,8	24,6	53,4	22,8	28,4	51,2
EBIT	2,4	4,9	7,3	3,3	4,6	7,9
- installatie	-0,3	2,8	2,5	0,8	1,8	2,6
- handel	3,1	2,3	5,4	2,7	3,0	5,7
- overig	-0,4	-0,2	-0,6	-0,2	-0,2	-0,4
Nettowinst	2,0	4,0	6,0	2,6	4,0	6,6

De omzet van de Installatiegroep is in 2008 met 10% gedaald van EUR 114 miljoen tot EUR 103 miljoen. De omzet bij de Installatiegroep is evenwichtig verdeeld over het jaar, maar bij de Handelsgroep is een teruggang in de omzet zichtbaar in de tweede helft van 2008. Gecorrigeerd voor de acquisities en desinvesteringen in 2007 is de omzet van de overige installatiebedrijven in 2008 autonoom met 5% gegroeid. De omzet van de Handelsgroep is over heel 2008 gezien met 4% gestegen van EUR 51 miljoen tot EUR 53 miljoen. Zonder de bijdrage van de in 2007 en 2008 overgenomen handelsbedrijven is de omzet van de overige handelsondernemingen autonoom met 8% gedaald.

Het bedrijfsresultaat bedraagt EUR 7,3 miljoen en is 7% lager dan in 2007 (EUR 7,9 miljoen). Het eerste halfjaar van 2008 is moeizaam verlopen door een tegenvallende gang van zaken in de Installatiegroep. Dit segment heeft krachtig resultaattherstel getoond in de tweede helft van 2008 waardoor uiteindelijk een Ebitmarge van 2,5% is gerealiseerd (2007: 2,2%). De Handelsgroep heeft in de eerste helft van 2008 goed gepresteerd. Halverwege 2008 werd een afvlakking van de resultaatontwikkeling in het Handelssegment verwacht. Deze is ook opgetreden waardoor de Ebitmarge over 2008 is uitgekomen op 10,1% (2007: 11,2%).

Per saldo is de invloed van de kredietcrisis op de economische ontwikkeling in

Nederland en België voor het eerst voelbaar geworden in het vroegcyclische handelssegment. Met het in de tweede helft van 2008 goed presterende installatiesegment kon de impact van de economische teruggang op het totale resultaat van Batenburg Beheer N.V. worden beperkt. De nettowinst is in 2008 met EUR 0,6 miljoen gedaald. Deze achterstand was al halverwege het jaar bereikt. In de tweede helft van 2008 is een vergelijkbaar resultaat als in 2007 gerealiseerd. De winst per aandeel over heel 2008 bedraagt EUR 2,50 (2007: EUR 2,75).

Strategie en beleid

Batenburg Beheer N.V. omvat dienstverlenende ondernemingen op het gebied van installatietechniek en technische handel. De activiteiten worden momenteel uitgeoefend door acht installatiebedrijven en vijf handelsondernemingen met in totaal ruim 1.000 medewerkers. De bedrijven zijn actief in de deelmarkten utiliteitsbouw, industrie en infrastructuur, hoofdzakelijk in de Benelux. De strategie van Batenburg Beheer N.V. is gericht op duurzame winstgevende groei van de onderneming vanuit een solide financiële en zelfstandige positie. De strategie wordt vormgegeven vanuit de kleinschalige holding en wordt op reguliere basis besproken met de commissarissen en met de directeurs van de werkmaatschappijen. De Batenburg-bedrijven willen zich in lokale afzetmarkten onderscheiden op basis van een flexibele klantgerichte instelling en de kwaliteit van de geleverde diensten en producten. Langetermijn-relaties, kennis van processen van klanten en toepassingsmogelijkheden van producten, evenals het kunnen meedenken in de engineeringfase zijn hierbij van groot belang. Daarvoor dienen de werkmaatschappijen te beschikken over deskundige en gemotiveerde medewerkers, lokale aanwezigheid, een goede prijs-kwaliteitverhouding en een solide balanspositie.

Financiële doelstellingen

Batenburg Beheer N.V. beoogt gemiddeld minimaal 5% te groeien met een nettorendement op de omzet van 4% en een nettorendement op het gemiddeld geïnvesteerd vermogen van 12,5%. Jaarlijks wordt minimaal 40% van de winst uitgekeerd. Batenburg Beheer N.V. wil een betrouwbare en solide partner zijn voor alle belanghebbenden die bij de onderneming zijn betrokken. Vanuit financieel oogpunt past hierbij een solvabiliteit van minimaal 40%.

Batenburg Beheer N.V. wil in de tijd gemeten gemiddeld minimaal 5% per jaar groeien, zowel door autonome als externe groei. Voor de onderliggende werkmaatschappijen is het van belang autonome groei te realiseren. Deze is veelal nodig om de effecten van stijgende vaste kosten op te vangen. Autonome groei kan worden gerealiseerd aan de kantzijde door relaties met vaste opdrachtgevers te verdiepen en nieuwe klanten te verwerven. Daarnaast biedt innovatie van diensten en producten mogelijkheden de omzet te vergroten. Aanvullend wordt externe groei nagestreefd door verwerving van ondernemingen en activiteiten die bijdragen aan de beleidsdoelstellingen van Batenburg Beheer N.V. Hierbij wordt primair gezocht naar gevestigde bedrijven die redelijk tot goed renderen en bij voorkeur onderscheidend



Seher

Levering van eindsluitingen KAP 630 in samenwerking met Carrier en ABB Kabeldon op het cruiseschip Aida Bella.

zijn in de aangeboden diensten, producten of marktpositie. Het element “groei” dient altijd beoordeeld te worden binnen het kader van de algehele strategie. Dit betekent dat op enig moment ook de noodzaak aanwezig kan zijn uit strategische overwegingen onderdelen af te stoten als dat het toekomstige rendement of de cohesie van de hele Batenburg Groep ten goede komt. In 2008 is de omzet niet gegroeid, mede als gevolg van de desinvestering van een deelneming medio 2007. Ten opzichte van de voortgezette activiteiten uit 2007 bedraagt de groei in 2008 ruim 8%.

De doelstelling voor het nettorendement op de omzet bedraagt 4%. Deze doelstelling bevat de nodige ambitie. Het nettorendement is in 2008 uitgekomen op 3,9% ten opzichte van 4,0% in 2007. Bij deze doelstelling moet in acht worden genomen dat het rendement van de installatieactiviteiten veelal lager is dan van de handelsactiviteiten. De Nederlandse installatiesector blijft uiterst competitief en aanbestedingen vinden doorgaans uitsluitend plaats op prijs. De druk op het rendement wordt versterkt door een toename van grotere en multidisciplinaire werken waarbij werkmaatschappijen van Batenburg Beheer N.V. als hoofdaannemer optreden. De uitbestede delen, waarover door de hoofdaannemer geen of slechts een beperkt rendement wordt gerealiseerd, drukken de gemiddelde marge op het aangenomen werk. De Handelsgroep heeft de laatste jaren goed geprofiteerd van de economische groei en heeft een bovengemiddeld rendement gerealiseerd.

Gekoppeld aan de nettowinstdoelstelling wordt gestreefd naar een nettorendement op het gemiddeld geïnvesteerd vermogen (ROIC) van 12,5%. In deze maatstaf worden zowel de behaalde inkomsten als het beheer van het ter beschikking gestelde kapitaal betrokken. Dit kengetal wordt door Batenburg Beheer N.V. berekend als de nettowinst afgezet tegen het gedurende het verslagjaar gemiddelde geïnvesteerde vermogen. Door de combinatie van een lagere winst en een stijging van het geïnvesteerd vermogen in 2008 bedraagt de ROIC 13,1% ten opzichte van 15,3% in 2007.

De doelstelling voor de solvabiliteit ligt op minimaal 40%, waarbij intern ook nadrukkelijk wordt gekeken naar de solvabiliteit van de voor goodwill geschoonde balans. Deze interne maatstaf legt de lat hoger, maar geeft naar onze mening een beter beeld van het weerstandsvermogen van de onderneming in economisch woelige tijden. In beide gevallen wordt aan de doelstelling voldaan. Tijdens de afgelopen maanden is gebleken dat Batenburg Beheer N.V. zich in de markt kan onderscheiden met haar gezonde financiële positie. Het geeft stabiliteit bij de operationele gang van zaken en is van belang voor de beoordeling van de kredietwaardigheid door klanten, leveranciers en kredietverzekeraars. Binnen de decentrale filosofie van Batenburg Beheer N.V. is het voorts gewenst dat ook de onderliggende werkmaatschappijen over een goede solvabiliteit beschikken. De installatiebedrijven dienen zich zelfstandig te prekwalficeren voor aanbestedingen waarbij de solvabiliteit een belangrijk selectiecriterium is. Ook voor de handelsbedrijven neemt het aantal aanbestedingen geleidelijk toe. Daarnaast is een

gezonde balanspositie een pre bij het aangaan van nieuwe handelsrelaties in binnen- en buitenland.

De pay-out bedraagt minimaal 40%. Bij het voorgestelde dividend wordt 48% van de behaalde winst uitgekeerd aan aandeelhouders (2007: 44%) en wordt de doelstelling overschreden.

Structuur

De bovengenoemde financiële doelstellingen dienen naar onze mening gerealiseerd te worden binnen het kader van maatschappelijk verantwoord ondernemen.

De Batenburg Groep kent een decentrale organisatiestructuur met vergaande bevoegdheden en verantwoordelijkheden bij de afzonderlijke werkmaatschappijen.

Deze oefenen hun activiteiten uit op een wijze waarbij de eigen identiteit wordt gehandhaafd en zijn individueel verantwoordelijk voor een duurzame rendabele continuïteit. Het ondernemerschap aan de basis wordt hierdoor zoveel mogelijk gestimuleerd. Er is echter wel sprake van “vrijheid in gebondenheid”. De samenhang in de uitvoering van de strategie wordt gestimuleerd door centrale ondersteuning op vakgebieden als ICT en inkoop. Voorts wordt de onderlinge samenwerking en kennisoverdracht gestimuleerd door centrale trainingen en reguliere vakgroepbijeenkomsten.

Risicomanagement

De belangrijkste risico's en de opzet en de werking van de risicobeheersingsystemen bij Batenburg Beheer N.V. in 2008 worden onderstaand toegelicht onder verwijzing naar best practice II.1.4 van de Corporate Governance Code.

Risicoprofiel

Batenburg Beheer N.V. heeft met haar installatie- en handelsactiviteiten te maken met een grote verscheidenheid van risico's. Hierna wordt een overzicht gegeven van de op dit moment belangrijkste risicogebieden. In de scores is een afweging gemaakt ten aanzien van de kans dat het risico zich voordoet en de gevolgen als dit gebeurt.

De belangrijkste risico's, die veelal afgeleid zijn van de uitgezette strategie, worden onderstaand nader toegelicht in relatie tot de activiteiten van Batenburg Beheer N.V. Door spreiding van activiteiten over afnemersgroepen en deelmarkten wordt de **cyclische gevoeligheid** van de activiteiten enigszins beperkt. Ook het vroeg-cyclische karakter van de Handelsgroep en het laatcyclische karakter van de Installatiegroep heeft een dempende werking. Is er echter sprake van een algehele recessie met de schokeffecten op investeringspatronen van consumenten en producenten zoals wij nu waarnemen in de Benelux, dan zal dit echter ook bij Batenburg Beheer N.V. voelbaar zijn. Het **tekort aan technisch en commercieel geschoold personeel** zal de komende jaren blijven voortduren. Met in- en uitleen van personeel kan in de uitvoerende sfeer het nodige worden opgevangen, maar voor cruciale posities is dit geen optie. Vooral de geringe instroom vanuit de technische opleidingen (de “ontgroening” van de sector) baart hier de nodige zorgen. Instroom



Beenen

Innovatieve melkverwerkingslijn voor zuivelonderneming Koninklijke FrieslandCampina te Leeuwarden.

Indeling van risico's	Installatie	Handel	Groep
Operationeel			
Economische omstandigheden	++	++	++
Schaarste arbeidsmarkt	++	++	++
Projectbeheersing	++	-/+	++
ICT afhankelijkheid	+	++	+
Afhankelijkheid klanten/leveranciers	+	++	+
Continuïteit management	+	+	+
Innovatie	+	+	+
Calamiteiten	-/+	+	-/+
Financieel			
Werkkapitaal	++	++	++
Weerstandsvermogen contractpartners	++	++	++
Volatiliteit grondstoffenprijzen	+	++	+
Loonontwikkeling	+	+	+
Wet- en regelgeving			
Veiligheid en milieu	+	-/+	+
Verslaglegging			
Correcte rapportages	-/+	-/+	-/+
Toelichting:			
Inschatting kans en impact van risico:	laag	-/+	
	aanwezig	+	
	hoog	++	

van jonge medewerkers is van belang voor kennisoverdracht en om de stijging van de gemiddelde uurlonen te beperken. Veel contacten met scholen, het bieden van stage- en opleidingsplekken en aantrekkelijke loopbaanperspectieven zijn daarom van groot belang om medewerkers aan te trekken en te behouden.

Projectbeheersing is vooral voor de installatiebedrijven en in beperkte mate voor enkele handelsondernemingen met een productieomgeving van belang. Wij zien een toename van grotere complexe opdrachten, waarbij in het afgelopen jaar ook design- en constructprojecten zijn aangenomen en in uitvoering genomen. Het wordt steeds belangrijker de risico's en aansprakelijkheden van de contractpartijen vooraf goed vast te leggen. Dit geldt zowel voor het afbakenen van de uit te voeren werkzaamheden, als voor de consequenties als één van de partijen verzaakt. In de afgelopen maanden zijn hiertoe aanvullende trainingen op het gebied van contractmanagement verzorgd voor projectleiders van de werkmaatschappijen van Batenburg Beheer N.V. In de dagelijkse werkzaamheden zijn veel medewerkers **afhankelijk van de goede werking van ICT-systemen**. De afgelopen jaren is veel

geïnvesteed in het beperken van ICT-risico's door invoering van nieuwe ERP-systemen en het centraal opslaan en beheren van data. Daarbij is aanscherping van procedures gericht op een hoge mate van integriteit, vertrouwelijkheid en beschikbaarheid van elektronische data een permanent aandachtspunt.

Belangrijke financiële risico's betreffen het **werkkapitaal** (met name debiteuren en voorraden) en het **“weerstandvermogen” van contractpartners**. Zeker in economisch onzekere tijden is het beheer van voorraden en debiteuren van groot belang. Ingekochte voorraden voor klanten kunnen dan niet of later worden afgeroepen en zijn aan economische veroudering onderhevig, zeker als dit onderdelen betreft voor minder goed lopende productlijnen van klanten. Gerelateerd aan het voorraadrisico heeft ook de volatiliteit van de grondstoffenprijzen gevolgen voor de Handelsgroep. Prijsverhogingen kunnen vaak slechts gefaseerd worden doorberekend aan klanten door gemaakte jaarafspraken. Daalt de grondstoffenprijs echter, dan wil de klant dit direct terugzien in de prijzen terwijl de handelsbedrijven nog voorraad hebben met relatief hogere inkoopprijzen. Een ander belangrijk element van werkkapitaalbeheer is debiteurenbeheer. Door de economische teruggang komen meer bedrijven in de financiële problemen. Debiteurenrisico's worden strak gevolgd en in voorkomende gevallen ondergebracht bij kredietverzekeraars.

Het “weerstandvermogen” van contractpartners betreft de financiële draagkracht van grote leveranciers en afnemers, alsmede van partners in grote opdrachten. Zoveel mogelijk informatie inwinnen en veel aandacht voor de contractsvormen moeten deze risico's verminderen.

In het algemeen geldt dat het lopen van risico's in verhouding moet staan tot de omvang van de betreffende activiteiten en het behaalde rendement. Per geval wordt bekeken of het daarbij zinvol is het risico te mitigeren door het bijvoorbeeld bij een verzekeraar onder te brengen, dan wel zelf de risico's te aanvaarden, maar deze vooraf zo goed mogelijk in kaart te brengen.

Risicobeheersing en –controlesystemen

Het risicomanagement binnen Batenburg Beheer N.V. kent verschillende facetten. De risico's die samenhangen met de strategie, compliance en financiële verslaglegging komen regulier aan de orde in overlegsituaties waarbij commissarissen, holdingdirectie en het management van de werkmaatschappijen in wisselende samenstellingen zijn betrokken. Commissarissen bezoeken jaarlijks ook een aantal werkmaatschappijen om zich op de hoogte te stellen van de gang van zaken binnen de ondernemingen. De directies van de werkmaatschappijen zijn verantwoordelijk voor de werking van het risicomanagementsysteem in hun eigen onderneming en rapporteren de bevindingen aan de holding in het Batenburg Enterprise Risk Managementsysteem (BERM). Dit systeem is gebaseerd op de uitgangspunten van het COSO-model, waarbij de inrichting is toegesneden op de specifieke activiteiten van de twee segmenten Installatietechniek en Handel in de Batenburg Groep. De bevindingen worden met de directies van de werkmaatschap-



Schekman

Elektrotechnische installaties, inclusief zwakstroom en beveiliging, voor de nieuwbouw van twee basisscholen met een sporthal in Groesbeek.





Met haar vele chemische fabrieken en installaties is Shell Pernis één van de grootste en meest uitgebreide raffinaderijen in de wereld.

GEÏNTEGREERDE KALIBRATIEOPLOSSING DRAAGT BIJ AAN VEILIGHEID EN BESPARINGEN BIJ SHELL PERNIS

In verband met economische en technische voordelen vinden de raffinage en petrochemische activiteiten naast elkaar plaats in Pernis op een oppervlakte (inclusief de opslagtanks van de Europoort Terminal) van in totaal 550 hectaren. De raffinagefabrieken verwerken zowel zware als lichte ruwe olie. Per jaar wordt circa twintig miljoen ton ruwe olie verwerkt. Pernis staat via een netwerk van pijpleidingen in verbinding met Shell Chemie Moerdijk, Amsterdam Schiphol en met klanten in Duitsland.

Kalibratie is voor de raffinaderij van oorsprong belangrijk vanuit economisch perspectief: zelfs de geringste fout in geleverde hoeveelheden is onacceptabel uit financieel oogpunt. Daarnaast is kalibratie ook van belang voor de benodigde vergunningen. Denk maar aan de regelgeving voor CO₂ en NO_x emissies. Overheden verlangen dat de instrumenten gerelateerd aan veiligheidssystemen regelmatig worden gekalibreerd en dat de resultaten worden gedocumenteerd volgens de IEC 61511 standaard.

Ed de Jong is instrument maintenance engineer voor verschillende processen van de raffinaderij in Pernis. Zijn taken omvatten planning van het onderhoud, instrumentatie, benchmarken en wettelijke compliance voor bijvoorbeeld CO₂ emissie. Hij kent de processen in de raffinaderij door en door en is betrokken bij de keuze van de kalibratieoplossing.

Zowel Shell Pernis als Shell Moerdijk hebben gekozen voor een door HPR Techniek geleverde geïntegreerde oplossing van Beamex CMX Kalibratie Software in een netwerkomgeving en MC5 Multifunctionele Calibratoren. Beamex en HPR Techniek hebben ook trainingen verzorgd voor de betrokken Shell-medewerkers. “De keuze voor de geïntegreerde Beamex oplossing is ondermeer gebaseerd op de reputatie van de leverancier en de kwaliteit. “Kostenbesparingen worden ook verwacht”, zo vat Ed de Jong de argumenten voor de aanschaf samen.

pijen besproken. Vervolgens komen de uitkomsten in het overleg van de Directie met de Raad van Commissarissen aan de orde.

Het financiële beheersingssysteem van Batenburg Beheer N.V. omvat onder meer het toezicht op de realisatie van de beleidsplannen van de werkmaatschappijen. De holding toetst vooraf of de voorgestelde aanpak aansluit op de groepsdoelstellingen. Na de gezamenlijke vaststelling van de plannen leggen de directies van de werkmaatschappijen verantwoording af door middel van een vaste rapportagestructuur, tussentijds overleg met de holding, een jaarrekening en een formele aandeelhoudersvergadering per werkmaatschappij. Andere elementen van het beheersingssysteem zijn de betrokkenheid van de holdingdirectie bij substantiële investeringsbeslissingen, het aannemen van grote werken, de benoeming en het ontslag van sleutelfunctionarissen en de financiering en verzekering van de activiteiten.

De accountant beoordeelt jaarlijks volgens een risicogerichte aanpak de belangrijkste aspecten van de opzet en werking van de administratieve organisatie en de daarin opgenomen interne controlemaatregelen. Hij maakt bij de inrichting van de controle gebruik van de vastleggingen in BERM. De bevindingen worden gerapporteerd aan de directies van de werkmaatschappijen, de holdingdirectie en de Raad van Commissarissen. Zowel de holdingdirectie als de directeuren van de werkmaatschappijen leggen verantwoording af in een bevestigingsbrief bij de jaarrekening (de “Letter of Representation”).

De Directie is zich ervan bewust, ondanks alle inspanningen dienaangaande, dat de opgezette beheersingssystemen geen absolute zekerheid kunnen bieden dat de doelstellingen worden gerealiseerd, noch dat deze systemen onjuistheden van materieel belang, verlies, fraude en handelingen in strijd met wetten en regels geheel kunnen voorkomen. De systemen dienen ertoe dat de Batenburg Groep op een verantwoorde en beheerste wijze blijft ondernemen. Risicomanagement wordt op een positieve wijze gebruikt om te zorgen dat het bijdraagt aan een betere beheersing van de processen en het nemen van gecalculeerde en verantwoorde risico's.

In Control Verklaring

De Directie is verantwoordelijk voor de inrichting en de effectiviteit van de systemen voor risicobeheersing en interne controle. Met inachtneming van het voornoemde is de Directie van Batenburg Beheer N.V. naar beste weten van mening:

- dat de risicobeheersing- en interne controlesystemen een redelijke mate van zekerheid verschaffen dat de financiële verslaglegging geen materiële onjuistheden bevat en dat de organisatie zich houdt aan de van toepassing zijnde wetten en regels;
- dat de risicobeheersing- en interne controle systemen in het verslagjaar naar behoren hebben gewerkt;
- en dat er geen indicaties zijn dat de risicobeheersing- en interne controlesystemen in het lopende jaar niet naar behoren zullen werken.

Corporate Governance

Commissarissen en Directie van Batenburg Beheer N.V. onderschrijven in het algemeen de principes voor goed ondernemingsbestuur zoals opgenomen in de Nederlandse Corporate Governance Code (“de Code”). Centraal staat dat de onderneming, bestuurders en toezichthouders zich dienen te richten op een op lange termijn gerichte continuïteit en maximalisering van het nut voor de bij de onderneming betrokken partijen. Evenzeer geldt dat een evenwichtige en integere wijze van belangenbehartiging en onafhankelijk toezicht sleutelementen zijn voor een goede relatie met aandeelhouders. Een heldere en open communicatie levert hieraan een positieve bijdrage. De toepassing van de Code is in 2008 niet gewijzigd. Batenburg Beheer N.V. volgt enkele best practices niet, deels omdat een aantal bepalingen uit de Code gezien de omvang van de onderneming niet op Batenburg Beheer N.V. van toepassing is. De practices die met instemming van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders niet zijn gevolgd, worden toegelicht op de website van de Vennootschap (www.batenburg.nl).

Batenburg Beheer N.V. is een structuurvennootschap met een Directie en een onafhankelijke Raad van Commissarissen (het zogenaamde “two-tier” bestuursmodel). Onderstaand worden de hoofdpunten van de Corporate Governance structuur geschetst.

Directie

De Directie is belast met het bestuur van Batenburg Beheer N.V. en is verantwoordelijk voor de strategie en de uitvoering daarvan. Voorts is de Directie verantwoordelijk voor de werking van de interne risicobeheersing- en controlesystemen en de naleving van regel- en wetgeving. De Directie informeert de Raad van Commissarissen over de gang van zaken, overlegt met commissarissen over belangrijke aangelegenheden en legt belangrijke besluiten ter goedkeuring voor aan de Raad van Commissarissen en/of de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De huidige twee leden van de Directie zijn benoemd voor onbepaalde tijd. Het referentiekader voor het beloningsbeleid van de Directie wordt gevormd door beursgenoteerde ondernemingen met voor zover mogelijk een vergelijkbare aard en complexiteit van activiteiten (zakelijke dienstverlening). De bezoldiging van de statutaire directie bestaat uit een vast inkomen en een variabel inkomen met een maximum van 50% van het vaste inkomen. Het variabele deel is gekoppeld aan de mate waarin het beoogde nettorendement op het gemiddeld geïnvesteerd vermogen is gerealiseerd.

Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de Directie en op de algemene gang van zaken in de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hij staat de Directie met adviezen terzijde. Bij de vervulling van de taak richten commissarissen zich naar het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Gezien de omvang van de



IJsselmuiden

Elektrotechnische installaties voor het nieuwe Tulip Inn hotel te Delft.

Raad van Commissarissen (drie leden) is er geen aparte audit-, benoeming- of remuneratiecommissie ingesteld, maar worden deze taken door de Raad als geheel uitgevoerd. Commissarissen worden op basis van de profielschets door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op voordracht van de Raad van Commissarissen benoemd, in de regel steeds voor een periode van vier jaar. Ondernemingsraden hebben een versterkt aanbevelingsrecht voor een derde van het aantal leden van de Raad.

Compliance officer

De compliance officer houdt toezicht op naleving van de volgende reglementen: het Batenburg Beheer N.V. Reglement inzake bezit van en Transacties in Effecten, de Code Corporate Governance, de Batenburg Beheer N.V. regeling inzake het omgaan met een vermoeden van een misstand (de zogenaamde klokkenluidersregeling) en de Gedragscode. In 2008 zijn geen meldingen door de compliance officer ontvangen van overtredingen van genoemde reglementen.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Minimaal één keer per jaar wordt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden. De belangrijkste bevoegdheden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders zijn het vaststellen van de jaarrekening, het goedkeuren van de bestemming van het resultaat, het verlenen van decharge aan de Directie voor het gevoerde beleid en aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht, het vaststellen van de bezoldiging van de commissarissen, het goedkeuren van het beloningsbeleid voor de Directie, het benoemen van directieleden, commissarissen en de accountant, het goedkeuren van statutenwijzigingen en het verlenen van toestemming tot inkoop en uitgifte van aandelen.

Organisatie en medewerkers

Organisatie

In de decentrale structuur van Batenburg Beheer N.V. zijn de werkmaatschappijen in hoge mate resultaatverantwoordelijk. De kleinschalige holding is verantwoordelijk voor het scheppen van de juiste voorwaarden voor het realiseren van de doelstellingen. De holding faciliteert de samenwerking en de kennisuitwisseling tussen de werkmaatschappijen en ondersteunt hen onder meer op het gebied van controlling, inkoop, ICT en contractmanagement. De decentrale aanpak bevordert het ondernemerschap aan de basis en geeft de bedrijven de gelegenheid om klantgericht en alert te handelen. Voorts heeft het gevoerde beleid een positief effect op de betrokkenheid van de medewerkers.

Medewerkers

Bij de Batenburg Groep zijn de medewerkers (“human capital”) het belangrijkste actief voor het realiseren van de doelstellingen. Het beleid is er dan ook op gericht om een aantrekkelijke werkgever te zijn teneinde vakkundige medewerkers aan te trekken en te binden. Dit krijgt gestalte door het aanbieden van een marktconforme



Wisse

Totale technische installaties voor Woonzorgcomplex Nazareth, een appartementencomplex voor gehandicapten in 's Gravenpolder.

beloning, goede opleidingsmogelijkheden en een bedrijfscultuur waarin de medewerker initiatieven kan tonen en zich verder kan ontwikkelen. Begin 2009 is Batenburg Beheer N.V. voor de derde keer op rij door de organisatie CRF geselecteerd als “Topwerkgever” in Nederland, een erkenning waarvan dankbaar gebruikt wordt gemaakt op de arbeidsmarkt.

Het gemiddeld aantal medewerkers in 2008 is met 1.032 vergelijkbaar met vorig jaar (2007: 1.030). Het aantal medewerkers in de installatietechniek is licht gestegen en in de handel licht gedaald. Het overgrote deel van de medewerkers is werkzaam in Nederland.

Medewerkers ultimo	2008	2007	Mutatie
Installatietechniek	834	827	0,8%
Technische handel	195	208	-6,3%
Totaal	1.029	1.035	-0,6%

De gemiddelde omzet op jaarbasis per medewerker is in 2008 met 6% gedaald van EUR 160.750 tot EUR 151.500. Er is door het jaar genomen gemiddeld minder werk uitbesteed aan derden dan in 2007. In 2008 is het ziekteverzuim uitgekomen op 3,5%. Dit is iets hoger dan de 3,1% van 2007, maar steekt daarmee nog steeds positief af tegen het landelijk en het branchegemiddelde.

De marktgerichte strategie wordt door goed opgeleide en gemotiveerde medewerkers uitgevoerd. Voor het actueel houden van de vakkennis wordt onder meer gebruik gemaakt van het aanbod van opleidingen vanuit de brancheorganisatie Uneto-VNI. Batenburg Beheer N.V. heeft in 2008 in-company trainingen georganiseerd voor staf en kader van de werkmaatschappijen op het gebied van inkoop- en contractmanagement. Kennisuitwisseling tussen de bedrijven vindt plaats door bijeenkomsten voor o.a. projectleiders, administrateurs en controllers en P&O-medewerkers. Hiermee wordt de parate kennis vergroot en de onderlinge contacten tussen de bedrijven bevorderd.

Groepsraad en CPI

De Groepsraad is een overlegplatform voor de Directie van Batenburg Beheer N.V. en de directies van de werkmaatschappijen over belangrijke ontwikkelingen voor onze groep van bedrijven. De Groepsraad komt jaarlijks formeel twee keer bijeen in vergadering en voorts wordt één keer per jaar een meerdaagse strategie- of kennisgerichte sessie georganiseerd. Daarnaast zijn er met enige regelmaat informele bijeenkomsten.

De holdingdirectie overlegt met ondernemingsraadleden en personeelsafgevaardigden uit de bedrijven in de CPI (Centrale Personeels Informatie) over relevante ontwikkelingen voor Batenburg Beheer N.V. Een deel van de bedrijven heeft een eigen ondernemingsraad afgestemd op de omvang van de onderneming, terwijl bij andere werkmaatschappijen het overleg plaatsvindt volgens de richtlijnen voor bedrijven tot 50 medewerkers.

Dank aan de medewerkers

In het afgelopen jaar is weer volop een beroep gedaan op de inzet en betrokkenheid van onze medewerkers. De bedrijven CI&S, Daelman, TPC en Wisse zijn met in totaal meer dan 150 medewerkers in 2007 door Batenburg Beheer N.V. overgenomen en hebben in het afgelopen jaar op goede wijze hun weg en hun plek gevonden in de Batenburg Groep.

Graag willen wij onze dank uitspreken aan alle medewerkers voor de in 2008 geleverde prestaties. Met het gegeven van de economische recessie waarmee we in 2009 volop te maken hebben, ligt er een forse uitdaging om samen wederom een goed resultaat te behalen.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

In het kader van maatschappelijk verantwoord ondernemen dient Batenburg Beheer N.V. rekening te houden met de effecten van haar activiteiten op milieu en samenleving. Dit betekent dat belangen van stakeholders en de omgeving waarin geleefd en gewerkt wordt op één lijn gebracht moeten worden. Transparant, ethisch en maatschappelijk verantwoord handelen met oog voor alle belanghebbenden zijn dan ook belangrijke uitgangspunten voor de Batenburg-bedrijven en hun medewerkers. De praktische visie die daarbij groepsbreed wordt gehanteerd is dat normen en waarden vooral zichtbaar moeten zijn in de cultuur en gedragingen van het management en de medewerkers en niet alleen kunnen worden afgedwongen of voorondersteld op basis van uitvoerige rapporten en codes. In een gedragscode die door alle medewerkers wordt onderschreven liggen wel de normen en waarden van Batenburg Beheer N.V. vast. Er is een klokkenluiderregeling waarbij overtredingen van de gedragscode of andere regels kunnen worden gemeld.

Investeren in kennis van medewerkers, in werkomstandigheden, evenals in relaties met leveranciers en afnemers is voor Batenburg Beheer N.V. essentieel. De werksituatie dient veilig te zijn en er wordt gewerkt volgens erkende beoordeling- en milieuriichtlijnen en kwaliteitssystemen zoals VCA en ISO. Preventiemedewerkers hebben een actieve rol bij het verbeteren van werkomstandigheden en het voorkomen van onveilig werken. Toolbox bijeenkomsten in de installatiebedrijven en risico-inventarisaties dragen bij aan een regelmatige evaluatie en instructie van de medewerkers op het gebied van veilig werken.

De Batenburg Groep dient voor haar medewerkers een aantrekkelijke werkgever te zijn waarbij zij zich kunnen blijven ontwikkelen. Respect voor anderen, binnen en buiten de onderneming en verantwoordelijkheidsgevoel zijn daarbij belangrijke cultuurelementen. De Batenburg Groep biedt opleidingsplaatsen voor jongeren bij verschillende van haar bedrijven. Medewerkers hebben zitting in vaktechnische commissies in brancheverenigingen. De bedrijven tonen hun maatschappelijke betrokkenheid voorts door bij te dragen aan diverse lokale sociale en culturele gebeurtenissen.

Ook in de dienstverlening leveren de installatiebedrijven en handelsondernemingen van Batenburg Beheer N.V. een bijdrage aan een meer duurzame samenleving. Hoogendoorn heeft in 2008 bijvoorbeeld een brochure uitgegeven met tips voor



Seher

Productie van bevestigingsmaterialen bij TR Fasteners voor Seher-klanten in de Benelux.

tuinbouwbedrijven om energie te besparen en organiseert workshops op dit gebied. De installatiebedrijven spelen eveneens een belangrijke rol bij energiebesparing en CO2-reductie en bij het verhogen van het comfort door het verbeteren van het leefklimaat in bedrijven, instellingen en woningen. Zo analyseert en adviseert Sparreboom bijvoorbeeld klanten over het energiegebruik in hun bedrijfsgebouwen en voert veiligheidinspecties uit. Het toenemende bewustzijn voor maatschappelijk verantwoord ondernemen geeft Batenburg Beheer N.V. zowel de verantwoordelijkheid hier op een goede wijze mee om te gaan, als commerciële mogelijkheden om hier nadrukkelijk op in te spelen.

Financiële gang van zaken

IFRS

De verslaglegging vindt plaats volgens de International Financial Reporting Standards die geaccepteerd en van kracht zijn verklaard door de Europese Unie (EU IFRS). In 2008 heeft de IASB een groot aantal wijzigingen voorgesteld die zullen gelden voor boekjaren beginnend op of na 1 januari 2009. Voor een aantal wijzigingen is eerdere toepassing toegestaan maar Batenburg Beheer N.V. heeft van deze mogelijkheid geen gebruik gemaakt. Veranderingen in de accounting standaarden en interpretaties hebben daarom geen belangrijke invloed gehad op de jaarcijfers van Batenburg Beheer N.V. in 2008 of de presentatie daarvan.

Omzet

De netto-omzet 2008 bedraagt EUR 156,0 miljoen en is daarmee 6% lager dan in 2007 (EUR 165,6 miljoen). De groei ten opzichte van de voortgezette activiteiten uit 2007 bedraagt ruim 8%. Van de omzet is 96% afgezet in Nederland (EUR 149,3 miljoen) en 4% buiten Nederland (EUR 6,7 miljoen), waarvan het merendeel binnen de Europese Unie. Het aandeel van de installatieomzet in de totaalomzet bedraagt ca. 2/3 deel en van de handel ca. 1/3 deel.

Personeelskosten

In 2008 zijn de gemiddelde kosten per medewerker met 4,6% gestegen. Hierin is opgenomen de Cao-aanpassing van 3,5% en twee eenmalige uitkeringen. Ook zijn de jeugdlonen in 2008 relatief sterker gestegen. Het aantal medewerkers is gedurende het jaar nagenoeg gelijk aan 2007. Uitgedrukt in een percentage van de omzet zijn de personeelskosten gestegen van 27% naar 30%.

Overige bedrijfskosten

Deze bestaan onder meer uit huisvestingskosten, verkoopkosten, bureaunkosten, reis- en verblijfskosten, overige personeelskosten en algemene kosten. Deze kosten bedragen evenals in 2007 circa 11% van de omzet.



TPC

Inkopen en assembleren van printed circuit boards (PCB's) als onderdeel van producten voor industriële klanten.





“Recycling is een schone zaak.” De Theo Pouw Groep weet waar ze over praten. In Eemshaven heeft de producent van primaire en secundaire bouwstoffen haar activiteiten flink uitgebreid.

ZUSTERBEDRIJVEN ONTMOETEN ELKAAR IN PROJECT EEMSHAVEN

De recyclingfabriek van Theo Pouw is bedoeld voor hergebruik van bouwstoffen. Er is een wasinstallatie voor grond en een breekinstallatie voor puin, terwijl er verder zand, grind en granulaten worden opgeslagen. Daarnaast heeft Theo Pouw een thermische verbrander in gebruik genomen. Met zo'n installatie wordt teerhoudend asfalt en verontreinigde grond schoongemaakt voor hergebruik. Bij het project zijn zusterbedrijven Seher en Beenen betrokken. Seher leverde een megatransformatorstation met een afmeting van 8x15 meter en een 4000A-laagspanningsverdeler in opdracht van Eneco Energie Dokkum. Samen met leverancier ZPUE zijn vijf modulaire transformatorstations ontwikkeld en direct voorzien van de technische installaties. Dankzij deze modulaire opbouw zijn de vijf units in Eemshaven, onder leiding van Seher, binnen drie dagen geïnstalleerd.

Beenen heeft vervolgens alle veldbekabeling voor haar rekening genomen. Dat betekent dat in totaal +/- 80 km aan hoofdstroom- en stuurstroomkabels zijn gelegd en aangesloten tussen de besturingskasten en de veldapparatuur. Tevens is de gehele netwerkstructuur door Beenen aangelegd. Deze netwerkstructuur is nodig om alle besturingssystemen te koppelen om centraal vanuit de commando-toren de installaties te besturen en het proces te visualiseren. Daarnaast is er een camerasysteem aangelegd waarmee vanuit de commandotoren de kritische onderdelen van het proces bewaakt kunnen worden. Het gehele terrein waar de thermische reinigers staan opgesteld is door Beenen voorzien van verlichting. In samenwerking met Progmatic, welke de besturingssystemen heeft geleverd, was Beenen verantwoordelijk voor de gehele coördinatie van de installatiewerkzaamheden.

Momenteel zijn beide thermische verbranders van Theo Pouw op de Eemshaven in bedrijf genomen. De service en het onderhoud van de gehele installatie is ondergebracht bij Beenen. Een geslaagd project voor een schone zaak!

Afschrijvingen

De totale afschrijvingslast is gestegen van EUR 1,5 miljoen in 2007 naar EUR 2,0 miljoen in 2008. De toename wordt veroorzaakt door hogere investeringen in automatiseringssystemen, kantoormachines en computers en in machines die worden ingezet in de verschillende werkplaatsen bij de dochterbedrijven.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat in 2008 bedraagt EUR 7,3 miljoen. Dit is EUR 0,6 miljoen lager dan in 2007 (EUR 7,9 miljoen). Ten opzichte van de voortgezette activiteiten uit 2007 neemt het bedrijfsresultaat met EUR 0,5 miljoen toe. In het bedrijfsresultaat van 2008 is een zeer beperkte boekwinst opgenomen op de verkoop van de activiteiten van Hoogendoorn Projects. In 2007 bevatte het bedrijfsresultaat verschillende eenmalige posten, die per saldo een vrijwel neutraal effect hadden op het bedrijfsresultaat.

Rentebaten

De rentebaten zijn uitgekomen op EUR 0,1 miljoen en zijn lager dan in 2007 (EUR 0,2 miljoen). Gedurende het jaar is de gemiddelde stand van de liquide middelen lager geweest dan in 2007, vooral veroorzaakt door de matige gang van zaken in de installatiesector in de eerste helft van 2008 en een slechtere positie van de financiering van het onderhanden werk. Pas in het laatste kwartaal van 2008 nam de kaspositie weer toe naar een positie die vergelijkbaar is met de omvang van de liquide middelen ultimo 2007.

Vennootschapsbelasting

De effectieve belastingdruk is gering hoger dan vorig jaar. De beperkte boekwinst op de verkochte activiteiten van Hoogendoorn Projects is fiscaal belast omdat het een activatransactie betreft.

Nettowinst en winst per aandeel

De nettowinst bedraagt EUR 6,0 miljoen en is 9% lager dan in 2007 (EUR 6,6 miljoen). De nettowinst in 2008 is echter EUR 0,5 miljoen hoger dan de netto-winst van de voortgezette activiteiten uit 2007. De winst per aandeel komt uit op EUR 2,50 (2007: EUR 2,75, voortgezet EUR 2,30). Hierbij is de winst per aandeel over 2007 herrekend voor de aandelensplitsing in 2008. Het nettorendement op de omzet is 3,9% (2007: 4,0%).

Dividend

Voorgesteld wordt het dividend over het verslagjaar ongewijzigd vast te stellen op EUR 1,20 per gewoon aandeel. De pay-out bedraagt dan 48% van de nettowinst (2007: 44%) en het dividendrendement komt uit op 6,3% ten opzichte van de slotkoers van het aandeel Batenburg Beheer N.V. per ultimo boekjaar. Conform artikel 33 van de statuten wordt voorts een dividend van 5% uitgekeerd op de prioriteitsaandelen, zijnde EUR 0,12 per aandeel. Indien de Algemene Vergadering van Aandeelhouders overgaat tot vaststelling van de jaarrekening en het

dividendvoorstel, wordt het dividend op gewone aandelen van EUR 1,20 per aandeel op 7 mei 2009 betaalbaar gesteld. Hiermee wordt een bedrag van EUR 2,9 miljoen uitgekeerd en EUR 3,1 miljoen toegevoegd aan de overige reserves.

Eigen vermogen

Het voorgestelde dividend wordt tot de goedkeuring van het dividendvoorstel in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders opgenomen als onderdeel van het onverdeeld resultaat in het eigen vermogen. De solvabiliteit per ultimo 2008 bedraagt dan 61%. In een voor de geactiveerde goodwill geschoonde balans bedraagt de solvabiliteit 54%.

Werkkapitaal en geïnvesteerd vermogen

Het balanstotaal ultimo 2008 is nagenoeg gelijk aan de stand ultimo 2007 en bedraagt EUR 75,2 miljoen. Het nettowerkkapitaal is toegenomen met EUR 3 miljoen en bedraagt EUR 22,2 miljoen ultimo 2008. De toename wordt vooral veroorzaakt door een lagere crediteurenstand. De onderhanden werk positie ultimo 2008 bedraagt EUR 35,2 miljoen tegen EUR 29,9 miljoen ultimo 2007. Dit is een stijging van 17,5%. Het geïnvesteerd vermogen is in 2008 gestegen van EUR 44,4 miljoen tot EUR 47,5 miljoen. Het nettorendement op het gemiddeld geïnvesteerd vermogen bedraagt 13,1% (2007: 15,3%).

Kasstroom, financiering en investeringen

De cashflow (nettowinst plus afschrijvingen) is met EUR 8,0 miljoen vrijwel gelijk aan vorig jaar (2007: EUR 8,2 miljoen). De operationele kasstroom bedraagt EUR 5,1 miljoen (2007: EUR 5,7 miljoen). In 2008 is sprake geweest van een beheerst investeringspatroon. Er is voor EUR 1,9 miljoen geïnvesteerd in materiële vaste activa. De grootste investeringen betreffen machines en ERP-systemen. Na investeringen en financieringsactiviteiten (hoofdzakelijk dividenduitkering van EUR 2,9 miljoen) is de liquiditeit in 2008 per saldo met EUR 0,5 miljoen toegenomen ten opzichte van ultimo 2007.

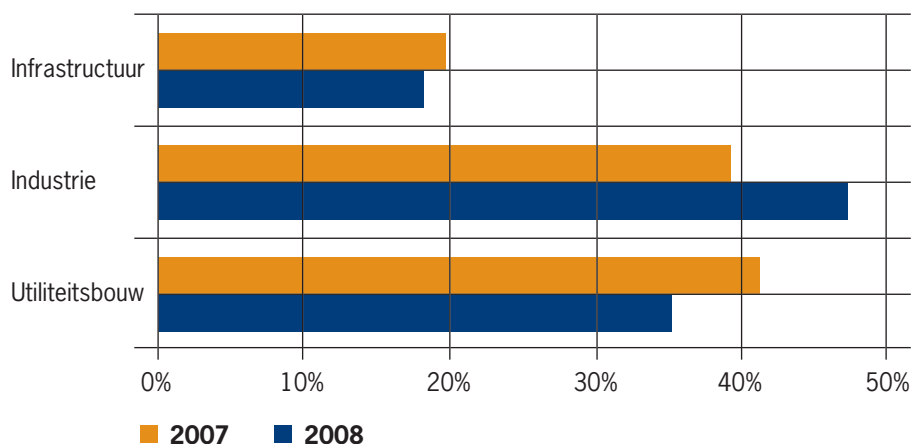
Ontwikkelingen bij Installatie en Handel

Algemeen beeld

Het overgrote deel van de bedrijven in de Installatiegroep is actief in Nederland en vervult veelal een regionale dienstverlenende functie. Indien gewenst worden opdrachtgevers echter ook landelijk ondersteund, waarbij mede gebruik wordt gemaakt van de zusterbedrijven in de Batenburg Groep. Hoogendoorn Growth Management exporteert daarnaast automatiseringsproducten voor de tuinbouw buiten de Benelux. De installatiebedrijven zijn actief in de utiliteitsbouw, de industrie en de infrastructuurmarkt. Door het grote aantal aanbieders is de markt uiterst competitief en wordt veel op prijs geconcentreerd. Publieke opdrachtgevers blijven veelal uitsluitend aanbesteden op basis van de laagste inschrijvingsprijs. Het verhogen van het rendement dient dan ook in het bijzonder te komen uit het aangaan van vaste relaties met opdrachtgevers en partners uit de bouwkolom en het daarmee

reduceren van faalkosten, gekoppeld aan een optimale bezetting van de productieorganisatie.

De ondernemingen van de Handelsgroep zijn gevestigd in Nederland en België. Zij vertegenwoordigen gerenommeerde buitenlandse producenten in de Benelux, of zijn logistieke partners voor het leveren van complete merkonafhankelijke productpakketten aan industriële afnemers. Tevens produceren zij voor opdrachtgevers middelgrote series producten en halffabricaten. De handelsbedrijven van Batenburg Beheer N.V. zijn voornamelijk actief als toeleverancier van de maakindustrie en de infrastructuurmarkt in de Benelux. De omzetverdeling over de deelmarkten in 2008 is onderstaand weergegeven. Ten opzichte van 2007 is het aandeel van de Utiliteitsbouw enigszins gedaald onder meer door de verkoop van De Bosman Bedrijven in 2007.



Markontwikkelingen

Voor de utiliteitsbouw heeft het Economisch Instituut voor de Bouwnijverheid einde 2008 vastgesteld dat de omvang van de totale werkvoorraad in de tijd is afgenomen tot ca. 7 maanden. Dit is het laagste niveau sinds begin 1997. De daling wordt veroorzaakt door een afname van de vraag naar kantoorruimte en door de afgenomen mogelijkheden voor financiering van nieuwe projecten. Banken kijken kritischer naar de projecten die zij willen financieren en hebben veelal de verhouding van het te financieren bedrag ten opzichte van de marktwaarde van het project verlaagd. Projecten waarvoor al financiering is verkregen lopen nog door, waardoor het effect van de kredietcrisis en de recessie op de utiliteitsbouw naar verwachting medio 2009 pas echt goed voelbaar zal worden. De mate waarin de nieuwbouwactiviteiten zich herstellen is sterk afhankelijk van het weer op gang komen van de financieringsruimte, de invloed van de leegstand op de marktprijzen en een herstel van het vertrouwen in de economie.

Bij het stagneren van de financieringsmogelijkheden en angst voor druk op de marktwaarde van beleggingen zal de vastgoedmarkt zich in eerste instantie reguleren via het uitstellen van nieuwbouwprojecten. Met de bestaande installatiecapaciteit in de Nederlandse markt zal dit tot prijsdruk leiden voor de projecten die nog wel worden gerealiseerd. Dit zal nog worden versterkt door de verwachte scherpe daling

in de productie van nieuwe woningen. De installateurs, die in dit segment aanwezig zijn, zullen ook in andere sectoren op zoek gaan naar werk. Omdat er nog altijd ca. 12% leegstand is in de Nederlandse vastgoedmarkt zal renovatie meer aan belang winnen. Voorts zijn er kansen voor de meer kennisgerichte installatiebedrijven nu de vraag naar energiezuinige panden toeneemt. Huurders zijn veelal bereid om in verhouding meer huur te betalen voor een energiezuinig pand omdat dit zich in het energieverbruik terugbetaalt en positief uitstraalt op het imago van de huurder.

In de industrie is in 2008 sprake geweest van een wisselend werkaanbod voor de installatiebedrijven en een dalende vraag naar producten en halffabricaten van de handelsondernemingen. De eerste tekenen van teruggang werden nog voor de zomer zichtbaar toen de vraag van producenten en toeleveranciers uit de halfgeleiderindustrie scherp daalde. Deze partijen zijn vervolgens gaan interen op de in de “supply chain” aanwezige voorraden. Voor de industriegerichte installatieactiviteiten was er rond de zomer nog geen kentering zichtbaar. Hun automatiseringsactiviteiten vinden voor een groot deel de weg naar de minder cyclische voeding- en genotsmiddelenindustrie en naar producenten van kapitaalgoederen met goed gevulde orderportefeuilles.

Nadat de kredietcrisis zich in oktober 2008 in volle hevigheid manifesteerde zijn de gevolgen voor de Nederlandse en Belgische maakindustrie in november en december voelbaar geworden. Vooral de consumentenelektronica en de automotive-industrie en hun toeleveranciers hebben te maken gekregen met een sterk dalende vraag naar luxe consumptie- en kapitaalgoederen. Omdat voor veel industriële bedrijven nog niet duidelijk is hoe lang het duurt voordat de vraag van eindklanten weer op gang komt hebben veel van deze bedrijven hun bestellingen niet geannuleerd, maar voor periodes van weken tot maanden doorgeschoven. Dit heeft voor onze handelsbedrijven de consequentie dat de orderportefeuilles nog goed gevuld zijn, maar ook dat de voorraden verouderen en het risico van incourantheid daarmee toeneemt. De installatiebedrijven, die capaciteit hebben gereserveerd voor verwachte opdrachten, hebben problemen met de bezetting door het doorschuiven of uitstellen van projecten. Naast een lagere marktvraag vindt ook een verstoring plaats vanuit de financiële markten. De beschikbare geldhoeveelheid voor investeringen en herfinancieringen is in de loop van 2008 en begin 2009 aanzienlijk verminderd. Ook de onzekerheid over kredietwaardigheid en het afnemende vertrouwen bij kredietverzekeraars is zichtbaar geworden in het verlagen of intrekken van kredietlimieten op klanten. Als gevolg van de financiële verkrapting wordt inmiddels een toenemend aantal faillissementen geconstateerd, echter tot op heden met nauwelijks directe nadelige financiële gevolgen voor onze bedrijven. Dit mag echter als een korte termijn succes worden gezien, want een failliete klant kan in 2009 geen bestellingen meer plaatsen of opdrachten geven.

De infrastructuurmarkt (transport van mensen, goederen en energie, waterbehandeling) heeft in 2008 het meest stabiele beeld getoond. De behoefte aan een grotere capaciteit van de bestaande infrastructuur voor schoon water en energie neemt nog altijd toe. Dit biedt voor enkele installatiebedrijven en handelsonder-



HPR

Ontwerpen en produceren van internetbehuizingen in alle Thalys-treinstellen in opdracht van Nokia Siemens Networks.



Koldijk

Elektrotechnische installaties voor de Brede School te Rotterdam.

nemingen uit de Batenburg Groep een stabiele bron van opbrengsten hoewel een aanzienlijk deel van de opdrachten in deze markt via aanbestedingen wordt verkregen. Ook in deze markt kunnen onze bedrijven zich onderscheiden op het gebied van toepassingsgerichte kennis. Een goed voorbeeld hiervan is de door HPR Techniek ontwikkelde oplossing voor internetbehuizingen in de Thalys. In de water- en energiewereld is al enige jaren sprake van een consolidatietendens. De verzelfstandiging van de netwerkbedrijven in de energiesector zal verder gestalte krijgen als gevolg van de Wet Onafhankelijk Netbeheer (Splitsingswet). Als gevolg van deze wet mogen met ingang van 2011 energieproductie-, handels- en leveringbedrijven niet langer tot dezelfde groep behoren als de netwerkbedrijven. Daarnaast zijn de hoogspanningsactiviteiten groter dan 110 kV met ingang van 2009 ondergebracht bij TenneT. De verwachting is dat door de toenemende behoefte aan energie de komende jaren geïnvesteerd wordt in uitbreiding van de netwerken. Voorts is er een probleem dat producenten van duurzame stroom deze niet aan het energienet kunnen leveren omdat de capaciteit van het net niet toereikend is. Onze installatiebedrijven en handelsondernemingen zijn, veelal in combinatie met gespecialiseerde partners, goed in staat de complexe en grootschalige projecten in deze sectoren uit te voeren. Met de toenemende vraag naar water en energie en de beperkte conjunctuurgevoeligheid van deze markten achten wij het van belang in deze sectoren de komende jaren een meer dan gemiddelde groei te realiseren. Daarnaast bieden ook de aanleg van Maasvlakte II en investeringen in het Rotterdamse havengebied de nodige mogelijkheden en kansen.

Installatiegroep

Koldijk heeft het jaar van het 80-jarig bestaan afgesloten met een hogere omzet en een hoger resultaat dan in 2007. Mede als gevolg van het hoge activiteitsniveau en het daarmee gepaard gaande beslag op de liquide middelen is veel aandacht uitgegaan naar de voorfinanciering op werken. De laatste jaren is het deel van de relatieomzet stevig gegroeid ten opzichte van het deel dat uit aanbestedingen wordt verkregen. Ook zijn in 2008 enkele design- en constructieopdrachten met een behoorlijke omvang verworven die doorlopen in 2009.

Beenen heeft 2008 afgesloten met een hogere omzet en resultaat, maar kijkt toch terug op een wat moeizaam verlopen jaar. Vooral in de tweede helft van 2008 heeft de planning van de bezetting door het verschuiven van opdrachten in de tijd de nodige aandacht gevraagd. Industriële klanten hebben geplande werken voor onbepaalde tijd doorgeschoven als gevolg van de afgenomen productie of problemen met de financiering van de projecten. In 2009 is het uitbreiden van de serviceactiviteiten een belangrijk speerpunt.

Hoogendoorn heeft een goed jaar achter de rug met een licht hogere omzet en een hoger rendement. De aanzienlijke stijging van energieprijzen heeft een remmend effect gehad op de investeringen van tuinders. Dit is nog versterkt door de kredietcrisis die de investeringsmogelijkheden beperkt. Desondanks heeft Hoogendoorn Growth Management rond de zomer 2008 met succes de nieuwe iSii procescomputer geïntroduceerd. Het onderdeel JB Systems heeft hinder ondervonden van de krapte op de arbeidsmarkt voor engineers. Daarom is een samenwerkings-

verband afgesloten met een Indiaas bedrijf dat software engineers levert die in Nederland worden ingezet. Data Vision tot slot, levert camerasystemen en oplossingen in de machine vision markt. Nu camerasystemen steeds meer een commodity worden, zal het belang van het leveren van klantspecifieke oplossingen toenemen.

Schekman heeft bij een lagere omzet een beter resultaat behaald dan in 2007. Het achterblijven van de omzet is vooral het gevolg van projecten die zijn doorgeschoven naar begin 2009. Ondanks het feit dat dit tot enige problemen heeft geleid bij de bezetting in de laatste maanden van 2008, is de werkvoorraad voor begin 2009 daarmee goed. Schekman verlaagt haar afhankelijkheid van aanbestedingen door semi-overheidsinstellingen door met bouwkundige aannemers in te spelen op de vraag naar turn-key projecten.

Van Dalen Installatietechniek kende een moeizaam jaar waarbij de omzet is gedaald en het resultaat onder druk heeft gestaan. De lagere omzet is bewust nagestreefd na de onstuimige groei in 2007. Het selectiever aannemen van werken moet bijdragen aan een beter beheersbare uitvoering en resultaatontwikkeling.

Sparreboom heeft wederom goed gepresteerd met een hogere omzet en winst in 2008. De omzetgroei is voornamelijk tot stand gekomen door de uitvoering van meer kleinschalige werken zoals het vervangen van brandmeldinstallaties, beheer- en inspectieopdrachten en kleine uitbreidingen en verbouwingen bij veelal vaste relaties. Er wordt met succes ingespeeld op de toenemende vraag naar veiligheidssystemen voor de openbare ruimte en advisering op het gebied van energiemanagement.

IJsselmuiden staat er aan het einde van 2008 aanzienlijk beter voor dan aan het begin van dat jaar. De eerste helft van 2008 is verliesgevend verlopen, mede veroorzaakt door uitvoering- en coördinatieproblemen op onderhanden werken. Er is opnieuw ingegrepen in de organisatie en op sleutelposities is deze versterkt. Bij aanvang van 2009 is er nog één groot project onderhanden dat tegen slechte condities is aangenomen in 2007. De ordervoorraad is op peil gebracht waardoor de vooruitzichten voor de bezetting in 2009 gunstig zijn.

Wisse presteert goed in het eerste volle jaar in de Batenburg Groep en draagt naar verwachting bij in het resultaat. De omzet is enigszins lager dan in 2007, vooral als gevolg van een gemiddeld lager personeelsbestand. In de goede marktsituatie in 2007 en 2008 is een aantal directe medewerkers als ZZP'er voor zichzelf begonnen. Met name het werven van jonge medewerkers en het krijgen van leerlingen heeft daarom de nodige aandacht.

Handelsgroep

Seher Nederland heeft in 2008 de omzet en daarmee het resultaat op een lager niveau zien uitkomen dan in het voorgaande jaar. Desondanks is wederom een goed rendement behaald. Einde 2008 heeft Seher de interne organisatie aangepast en is van vijf naar drie divisies gegaan. Het in 2007 overgenomen Daelman Systems is inmiddels geïntegreerd in de divisie Energietechniek. De omzet van dit nieuwe onderdeel is in 2008 goed doorgelopen. De divisie Elektrotechniek & Elektronica heeft het moeilijker gehad in 2008. De lagere omzet kan vooral worden toegeschreven aan een bijna tot stilstand gekomen vraag vanuit de halfgeleiderindustrie en



Van Dalen

Elektrotechnische, werktuigkundige en sanitaire installaties voor Voith Rail Services te Venlo.





Het zou geen nieuws moeten zijn, vinden ze zelf, maar het is nu eenmaal in Nederland nog steeds uitzonderlijk, vrouwen in technische functies. Bij Koldijk werken drie vrouwen in uitgesproken technische beroepen.....

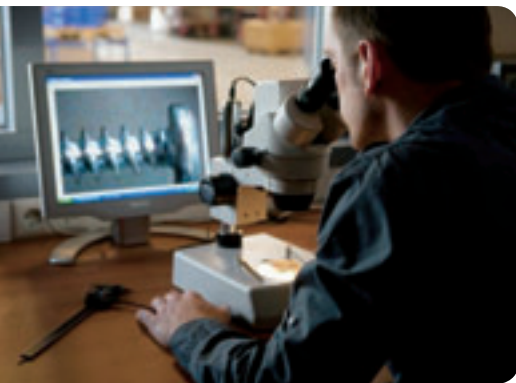
VAKVROUWEN IN DIVERSE TECHNISCHE FUNCTIES IN DE INSTALLATIETECHNIEK

Bij de businessunit Industrie & Infra voelt Titia Jager zich als een vis in het water en in Lelystad willen ze geen dag meer zonder de calculator/werkvoorbereiders Linda van der Kreeft en Germa Romeijn. Vakvrouwen waarvan er meer zouden moeten zijn.

Zij is sinds 1 maart 2007 de eerste vrouwelijke werkvoorbereider bij Koldijk in de vestiging Lelystad, maar dat ziet ze zelf niet als iets bijzonders. Germa Romeijn had een vader in de techniek en vond dat een leuke wereld. Dus ging ze naar de lts, deed vervolgens de mts en werd servicemonteur. En dat in de omgeving van de zware industrie. “Natuurlijk werd mij bij storingen ook wel eens gevraagd of ze de monteur zelf niet even konden spreken. Maar als je je werk gewoon goed doet en de zaak weer aan de gang krijgt, dan zijn ze heel snel aan je gewend. Bovendien, ik was natuurlijk vanaf het eerste jaar lts al steeds de enige vrouw geweest in een mannenwereld.”

Bij mijn vorige werkgever werd het werk hoe langer hoe administratiever en ik wilde weer dichterbij de techniek. Industriemensen kijken vaak wat neerbuigend naar ‘de wereld van kabels en stopcontacten’, maar daar bleek toch aanzienlijk meer uitdaging in te zitten dan ik dacht. Toen ook nog bleek dat een parttime baan geen bezwaar was, waren we er snel uit. Het is een goede keus geweest. De club bevalt me en het werk wordt met de dag leuker.”

Titia de Jager is al meer dan tien jaar elektromonteur, waarvan de laatste jaren als panelenbouwster in de werkplaats van de businessunit Industrie & Infra van Koldijk in Zwolle. Als klein meisje wilde zij al elektromonteur worden en op de LTS koos zij daarom voor de richting elektrotechniek. Niet iedereen begreep dat, maar inmiddels is zij helemaal thuis bij Koldijk. “De mannen in mijn team beschouwen mij als een gewone collega”.



Bevar

Ingangscontrole van binnenkomende bevestigingsartikelen.

aan barrières die door de netwerkbeheerders zijn opgeworpen aan tuinders om energie terug te leveren aan het distributienet. De afzet van compleet ingerichte transformatorstations is hierdoor gedaald. Bij de divisie Bevestigingstechniek zijn de gevolgen van de kredietcrisis voelbaar vanaf het vierde kwartaal van 2008, in het bijzonder bij klanten in de automotive industrie.

Seher België levert bevestigingsmaterialen en thermal management producten aan de Belgische industrie. Na een goed verlopen eerste halfjaar is de economische teruggang ook hier in de loop van 2008 voelbaar geworden. De impact is dermate groot geweest dat een aanzienlijk deel van de Belgische industrie rond de jaarwisseling meerdere weken gesloten is geweest. Na de jaarwisseling komt de vraag slechts langzaam op gang en is de gemiddelde bestelgrootte aanzienlijk lager dan voorheen.

Bevar heeft het resultaat zien dalen bij een vergelijkbare omzet als in 2007. In september zijn de activiteiten van TIP overgenomen en geïntegreerd met Bevar. In verband met de hoge kwaliteit van de leverperformance en de afhankelijkheid van klanten van de just in time levering door Bevar is veel energie en geld gestoken in het voorbereiden van de overgang op een nieuw ERP-systeem. Bevar levert hoofdzakelijk aan de maakindustrie in Nederland, waarvan een aanzienlijk deel wordt afgezet in de automotive industrie. Vanaf de laatste maanden in 2008 is de teruggang in de vraag sterk voelbaar.

HPR Techniek heeft omzet en resultaat zien toenemen in 2008. Einde 2007 heeft HPR een vertegenwoordiging op het gebied van weerstanden overgenomen van zusterbedrijf Seher en deze toegevoegd aan de eigen productie en verkoop van weerstanden. Daarnaast is een stevige groei gerealiseerd op het gebied van procestechiek en controllers. Met gerichte kleine acquisities is de marktpositie de laatste jaren verstevigd.

TPC laat een bevredigende gang van zaken zien in het eerste volledig jaar binnen de Batenburg Groep. De omzet heeft zich gedurende een groot deel van het jaar positief ontwikkeld. In het vierde kwartaal is de orderontvangst doorgelopen, maar is het afroepniveau van industriële klanten gedaald. Door de aanschaf van een extra SMD-machine verloopt het productieproces sinds medio 2008 efficiënter en is TPC in staat een nog betere kwaliteit te leveren.

Genomen maatregelen in 2008

Zoals aangegeven is het resultaat in de tweede helft van 2008 vergelijkbaar met dezelfde periode in 2007. De samenstelling is echter anders. De winstbijdrage van de installatiebedrijven is significant toegenomen. De handelsondernemingen hebben met hun vroegcyclische klanten in 2008 al invloed ondervonden van de recessie en hebben 2008 afgesloten met een lager resultaat en een lagere order to bill ratio dan in 2007. In de installatietechniek is bij de op de utiliteitsbouw-gerichte bedrijven de werkvoorraad nog goed gevuld, maar is het aantal inleenkrachten al behoorlijk gereduceerd. Vooral de installatiebedrijven met industriële opdrachtgevers ondervinden dat opdrachten worden uitgesteld.

Vanuit rendementsoverwegingen zijn al in 2008 de nodige toekomstgerichte maatregelen genomen om onderdelen van de Batenburg Groep efficiënter in te richten. Hoogendoorn Growth Management heeft besloten haar verkoopactiviteiten nog meer

via dealerkanalen te laten verlopen. Daarom zijn vestigingen in Frankrijk en Engeland gesloten en is in Nederland het eigen installatieonderdeel Hoogendoorn Projects bij één van de dealers ondergebracht. Seher heeft haar activiteiten die voorheen over vijf afdelingen waren verspreid nu in drie afdelingen gebundeld. HPR Techniek heeft een gelijksoortige exercitie uitgevoerd. Met name bij de handelsbedrijven zijn ultimo 2008 minder mensen werkzaam als gevolg van het efficiënter organiseren van de processen en een kritische opstelling bij het vervullen van vacatures c.q. het vervangen van vertrokken medewerkers.

Vooruitzichten voor 2009

Nederland bevindt zich in een stevige recessie met een bij aanvang van 2009 verwachte krimp van de economie van 3,5%. Opeenvolgende verlagingen van de Europese rente hebben nog nauwelijks effect op de verkrampte financieringsmarkt en daarmee op de bestedingen en investeringen. Het aantal faillissementen loopt daardoor op. De industriële productie daalt onder invloed van een lagere vraag naar export en de negatieve ontwikkeling van de binnenlandse vraag. Opvallend genoeg zijn voor veel sectoren nog CAO's voor 2009 afgesloten die voorzien in een forse loonstijging in het licht van de economische omstandigheden. Gecombineerd met een vertrouwenscrisis in de financiële wereld met aangescherpte financieringscondities als gevolg, zijn alle ingrediënten beschikbaar voor, een vanuit macro-economisch perspectief gezien, uiterst turbulent jaar. Het afnemende risico van inflatie als gevolg van sterk gedaalde grondstoffenprijzen is een lichtpunt voor 2009. Een hoger investeringspatroon van de overheid met een flankerend beleid ter stimulering van investeringen zal voorts nodig zijn om de economie aan te jagen en het vertrouwen van consumenten en producenten te herstellen.

Installatie

Het grootste deel van de installatiebedrijven heeft in 2008 beter gepresteerd dan in het voorgaande jaar. Met een hoger verloop dan in andere jaren is de schaarste op de arbeidsmarkt duidelijk voelbaar geweest en is er sprake van een opwaartse druk op de loonsom. De intentie meer werk met eigen mensen te realiseren is hierdoor niet gerealiseerd. Zichtbaar is dat projecten met een grotere omvang en een verhoudingsgewijs te hoog aantal inleenkrachten moeilijk beheersbaar zijn. In 2008 is de afhankelijkheid van de aanbestedingsmarkt verminderd en zijn enkele grote design- en constructieopdrachten verworven. Aan het einde van het jaar is hinder ondervonden van werken in de industrie - en in mindere mate ook in de utiliteitsbouw - die zijn doorgeschoven. Het niveau van de werkvoorraad van de installatiebedrijven is ultimo 2008 duidelijk lager dan een jaar geleden. In de installatietechniek blijft de aandacht sterk gericht op het aantrekken en behouden van bekwame medewerkers en verdere groei van de marges. In een neergaande markt zal dit laatste echter niet eenvoudig zijn. Op korte termijn baart het uitstellen van projecten in de industrie de meeste zorgen. Verwacht wordt dat rond de zomer ook het werkaanbod in de utiliteitsbouw zal afnemen. De overheid zal een belangrijke rol moeten spelen bij het aanjagen van het economische herstel door investeringen in utiliteitsbouw en infrastructuur.



Sparreboom

Het begeleiden van subsidietrajecten voor duurzaam energiegebruik.

Handel

In de eerste helft van 2008 heeft de Handelsgroep een positieve ontwikkeling getoond van omzet en bedrijfsresultaat. Op basis van een afvlakkende orderingang werd toen al duidelijk dat dit beeld in de tweede helft anders zou zijn. Uiteindelijk is in 2008 de relatief grootste teruggang in de omzet geconstateerd in de productgroepen elektronica-componenten voor de technologische industrie en bevestigingsmaterialen voor de automotive industrie. Vanaf november 2008 is de daling in de industriële vraag verder doorgezet, zijn afroeporders doorgeschoven en vanaf half december is een groot deel van de industriële klanten in de Benelux voor meerdere weken gesloten geweest. De orderpositie ultimo 2008 ligt vrijwel op hetzelfde niveau als ultimo 2007. Naar verwachting zullen in 2009 de investeringen in de infrastructuur doorlopen. Het is vooral de industrie die slechts mondjesmaat en met veel kleinere bestelgroottes de orders afroept. Voor de handelsbedrijven is de hoogste prioriteit dan ook om uiterst kostenbewust te werk te gaan.



Hoogendoorn

Voor Huisman-Itrec ontwikkelt JB Systems een simulatiemodel voor de J-Lay tower aan boord van "De Balder" van Heerema.

Verwachtingen

Batenburg Beheer N.V. heeft door haar spreiding van activiteiten over klanten en deelmarkten, het aanwezige lokaal ondernemerschap en de solide balansposities een goede uitgangspositie om de recessie het hoofd te bieden. Er zullen echter ook aanvullende maatregelen nodig zijn in 2009. Daarom zijn de volgende aandachtspunten benoemd:

- **werkkapitaalbeheer**
Kritisch beoordelen van de financiële veerkracht van debiteuren en andere contractspartners, actief voorraadbeheer, extra aandacht voor financiering van het onderhanden werk.
- **kostenbewustzijn**
Kritisch omgaan met vacatures bij de bedrijven, verhoogde aandacht voor inkoop en contantkortingen, geen onnodige kosten en activiteiten, aandacht voor planning en bezetting, collegiale in- en uitleen binnen de Batenburg Groep, afbakening van verantwoordelijkheden en verplichtingen in aangenomen werken.
- **kwaliteit van de dienstverlening**
Juist in deze tijden kunnen goed presterende dienstverleners zich onderscheiden en werken aan klantenbinding. Kwaliteit betekent ook met de klant meedenken in de geboden oplossing, innovatie en toepassen van nieuwe (duurzame) concepten en diensten.

Al met al zijn de onzekerheden groot bij de aanvang van 2009. Belangrijk is dat het consumenten- en productenvertrouwen spoedig weer de weg naar boven vindt en dat de financieringskrapte voor projecten en investeringen afneemt. De afnemende vraag naar handelsproducten en technische installaties en de verwachte prijsdruk zullen ook aan Batenburg Beheer N.V. niet voorbij gaan. Met de huidige inzichten is het daarom ook realistisch te veronderstellen dat het resultaat in 2009 lager zal uitkomen dan in 2008. De bedrijven van de Batenburg Groep zijn echter goed gepositioneerd en de solide balans biedt in deze tijden de mogelijkheid om

anticyclisch te investeren. Voor de middellange termijn blijven wij optimistisch gestemd maar het is nog te vroeg om een concrete verwachting over 2009 aan te geven.

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 maart 2009 heeft dochteronderneming Van Dalen Installatietechniek de aandelen van Installatie Bureau Meurs overgenomen. Installatie Bureau Meurs is een sinds vele jaren in Apeldoorn gevestigd kleinschalig werktuigbouwkundig installatiebedrijf met een jaaromzet van ca. EUR 1 miljoen. De onderneming is actief in kleine utiliteitsprojecten en beschikt over een ruime portefeuille met onderhoudscontracten.

Bestuursverklaring

De directie verklaart naar beste weten:

- dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van Batenburg Beheer N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- het jaarverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van Batenburg Beheer N.V. en de gezamenlijk in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en in het jaarverslag de wezenlijke risico's zijn beschreven waarmee Batenburg Beheer N.V. wordt geconfronteerd.

Rotterdam, 26 maart 2009

Directie Batenburg Beheer N.V.

P.C. van der Linden (president-directeur)

E.M. Bosma (directeur)

JAARREKENING

Geconsolideerde balans

(voor winstbestemming) in € 1.000

Activa	31 december 2008	31 december 2007
Vaste activa		
1. Materiële vaste activa	13.468	13.592
2. Immateriële vaste activa	11.799	11.704
	25.267	25.296
Vlottende activa		
3. Voorraden	11.527	11.737
4. Handelsvorderingen	27.116	26.753
5. Door opdrachtgevers verschuldigd	3.092	4.581
Vennootschapsbelasting	1.266	623
Overige vorderingen	1.575	1.281
6. Liquide middelen	5.382	4.928
	49.958	49.903
Totaal Activa	75.225	75.199
Passiva	31 december 2008	31 december 2007
Eigen vermogen	46.149	43.048
Langlopende verplichtingen		
7. Personeelsbeloningen	504	468
8. Latente belastingverplichtingen	838	916
	1.342	1.384
Kortlopende verplichtingen		
9. Kortlopend deel van langlopende verplichtingen	1.182	1.153
Rentedragende verplichtingen	-	768
10. Aan opdrachtgevers verschuldigd	5.852	4.934
Leveranciers	9.414	12.449
Overige kortlopende verplichtingen	11.286	11.463
	27.734	30.767
Totaal Passiva	75.225	75.199

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

in € 1.000

	2008	2007	2007 voortgezette activiteiten
11. Netto-omzet	155.953	165.581	144.105
12. Kosten van grond- en hulpstoffen			
en verkochte handelsgoederen	66.517	72.639	65.623
Kosten van uitbesteed werk	16.906	20.814	13.430
13. Salarissen	38.835	37.483	33.543
13. Sociale lasten en pensioenlasten	7.847	7.068	6.351
14. Afschrijvingen	1.977	1.535	1.510
15. Bijzondere waardevermindering	-	1.330	1.330
16. Overige bedrijfskosten	16.543	17.871	15.537
Totaal bedrijfslasten	148.625	158.740	137.324
17. Boekwinst op beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	1.074	-
Bedrijfsresultaat	7.328	7.915	6.781
Rentebaten	90	240	240
Rentelasten	4	17	-45
	86	223	285
Resultaat voor belastingen	7.414	8.138	7.066
18. Belastingen resultaat	1.399	1.515	1.515
Resultaat na belastingen	6.015	6.623	5.551
Winst per aandeel *	2,50	2,75	2,30

*De winst per aandeel is gelijk aan de verwaterde winst per aandeel

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in € 1.000

	2008	2007
Kasstroomen uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	7.328	7.915
Aanpassing voor:		
- afschrijvingen	2.015	1.585
- bijzondere waardevermindering	-	1.330
- betaalde belastingen	-2.182	-3.165
- ontvangen en betaalde rente	98	238
	7.259	7.903
- mutatie voorraden	213	-1.479
- mutatie vorderingen	730	-6.656
- mutatie langlopende verplichtingen	-42	-1.683
- mutatie kortlopende verplichtingen	-3.033	7.578
	-2.132	-2.240
	5.127	5.663
Kasstroomen uit investeringsactiviteiten		
Verwerving en verzelfstandiging dochterondernemingen	132	-7.987
Investerings materiële vaste activa	-1.920	-3.504
Desinvesteringen materiële vaste activa	29	555
Desinvesteringen financiële vaste activa	-	469
	-1.759	-10.467
Kasstroomen uit financieringsactiviteiten		
Dividend vorig boekjaar	-2.890	-2.288
Overige mutaties	-24	-40
	-2.914	-2.328
Mutatie liquide middelen	454	-7.132
Liquide middelen 1 januari	4.928	12.452
Liquide middelen in verworven / afgestoten dochterondernemingen	-	-392
Mutatie liquide middelen	454	-7.132
Liquide middelen 31 december	5.382	4.928

Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

in € 1.000

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt:

	Geplaatst kapitaal	Omrekenings-reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand 1 januari 2007	963	14	32.859	4.917	38.753
Ingehouden winst 2006	-	-	2.629	-2.629	-
Uitgekeerd dividend	-	-	-	-2.288	-2.288
Totaal resultaat boekjaar	-	-40	-	6.623	6.583
Stand 31 december 2007/					
1 januari 2008	963	-26	35.488	6.623	43.048
Ingehouden winst 2007	-	-	3.733	-3.733	-
Uitgekeerd dividend	-	-	-	-2.890	-2.890
Totaal resultaat boekjaar	-	-24	-	6.015	5.991
Stand 31 december 2008	963	-50	39.221	6.015	46.149

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 3.840.192, verdeeld in 4.800.000 aandelen van elk € 0,40 nominaal, 800.000 preferente aandelen van elk € 2,40 nominaal en 80 prioriteitsaandelen van elk € 2,40 nominaal. Hiervan zijn geplaatst en volgestort 2.408.244 gewone aandelen en 80 prioriteitsaandelen. Voor de berekening van de winst per aandeel is uitgegaan van 2.408.244 gewone aandelen.

Op 16 mei 2008 is tijdens een Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders het voorstel tot wijziging van de statuten aangenomen. De belangrijkste wijzigingen betreffen een splitsing van de gewone aandelen in de verhouding 1:2 en aanpassingen als gevolg van maatschappelijke en wettelijke ontwikkelingen. In dit jaarverslag zijn de vergelijkende cijfers van de winst per aandeel en andere kengetallen per aandeel overeenkomstig aangepast. De preferente aandelen kunnen worden geplaatst zonder algehele volstorting. De statuten van de vennootschap voorzien in een rendementspreferentie op basis van de herfinancieringsrente van de Europese Centrale Bank.

De houdster van de prioriteitsaandelen is de "Stichting J.C. Hoogerheide tot beheer van de prioriteitsaandelen van Batenburg Beheer N.V."

De rechten van de preferente aandelen en prioriteitsaandelen worden nader beschreven onder de 'Overige gegevens'.

Onverdeeld resultaat

Voorgesteld wordt om € 2.889.902 van de winst over 2008 uit te keren als dividend.

Per dividendgerechtigd gewoon aandeel komt dit neer op € 1,20. In 2008 is

€ 1,20 dividend per gerechtigd gewoon aandeel uitgekeerd van de winst 2007.

Het dividendvoorstel is niet in de balans ultimo boekjaar verwerkt en er zijn geen gevolgen voor de winstbelasting.

Solvabiliteit

Het solvabiliteitspercentage komt op 31 december 2008 uit op 61,3% (31 december 2007: 57,2%). De solvabiliteit geschoond voor goodwill komt op 31 december 2008 uit op 54,1% (31 december 2007: 49,4%).

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemene informatie

Batenburg Beheer N.V. (hierna: de Vennootschap) is gevestigd te Rotterdam, Nederland en omvat dienstverlenende ondernemingen op het gebied van installatietechniek en technische handel. Een nadere omschrijving van het profiel is opgenomen in het onderdeel 'Algemeen' van dit jaarverslag. In het onderdeel 'Diversen' is een overzicht opgenomen van de adresgegevens van de vennootschap en de werkmaatschappijen. De jaarrekening 2008 van Batenburg Beheer N.V. is op 26 maart 2009 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Commissarissen en de Directie. De jaarrekening wordt ter vaststelling voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die op 23 april 2009 wordt gehouden.

Stelsel financiële verslaggeving

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS). In 2008 zijn IFRIC 11, 12, 13 en 14 van kracht geworden. Deze interpretaties zijn echter niet relevant voor Batenburg Beheer N.V. De wijzigingen in IAS 1 (revised), IAS 27 (revised), IFRS 3 (revised), IFRS 8, IFRIC 15, IFRIC 16, IFRIC 17 en IFRIC 18 zijn in 2008 nog niet door de EU aanvaard en derhalve nog niet toegepast. Enkele wijzigingen zullen naar verwachting een beperkte impact hebben op de verslaggeving van Batenburg Beheer N.V.

De enkelvoudige jaarrekening is onderdeel van de jaarrekening 2008 van Batenburg Beheer N.V. Voor de enkelvoudige jaarrekening van Batenburg Beheer N.V. is gebruik gemaakt van de vrijstelling zoals opgenomen in artikel 2:402 van het Burgerlijk Wetboek.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's en alle bedragen zijn afgerond naar duizendtallen (€ 1.000), tenzij anders vermeld. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten.

Grondslagen voor de consolidatie

In de consolidatie worden betrokken Batenburg Beheer N.V. te Rotterdam en alle maatschappijen waarin Batenburg Beheer N.V. beslissende zeggenschap kan uitoefenen. Consolidatie vindt voor 100% plaats. Alle saldi, transacties, baten en lasten en eventuele niet-gerealiseerde winsten op transacties binnen de Vennootschap worden bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, voor zover er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering.

De jaarrekeningen van verworven of verkochte dochtermaatschappijen zijn in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf respectievelijk tot het moment dat overwegende zeggenschap kan worden uitgeoefend. Onder de 'Overige gegevens' is een overzicht opgenomen van alle in de consolidatie betrokken deelnemingen.

Vreemde valuta

De activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten worden in euro's omgerekend tegen de koersen ultimo boekjaar. De opbrengsten en kosten van buitenlandse

activiteiten worden in euro's omgerekend tegen de wisselkoers die de transactiedatum zoveel mogelijk benadert. Koersverschillen worden opgenomen in de reserve omrekeningsverschillen in het eigen vermogen.

Handelstransacties worden omgerekend tegen de wisselkoers op transactiedatum.

Koersverschillen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Activa en verplichtingen worden omgerekend tegen de koers per balansdatum.

Balans

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen historische kostprijs onder aftrek van lineaire afschrijvingen gebaseerd op de verwachte economische levensduur. Jaarlijks worden materiële vaste activa met een significante waarde beoordeeld op de mogelijke noodzaak tot bijzondere waardevermindering.

Materiële vaste activa die ten gevolge van een bedrijfscombinatie zijn opgenomen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Deze is gebaseerd op een inschatting van de marktwaarde. Op voor verkoop aangehouden vaste activa wordt niet langer afgeschreven, tenzij er sprake is van de noodzaak tot een bijzondere waardevermindering. Deze activa worden gewaardeerd tegen de laagste van de boekwaarde en de verwachte opbrengstwaarde onder aftrek van verkoopkosten.

De Vennootschap heeft geen financial leasecontracten afgesloten. Voor zover er sprake is van operational leasecontracten worden de kosten gedurende de looptijd van het contract ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht. De met de operational leasecontracten samenhangende verplichtingen worden toegelicht onder de 'Niet in de balans opgenomen verplichtingen'.

Immateriële vaste activa

Alle bedrijfscombinaties worden verwerkt via de overnamemethode. Goodwill wordt gewaardeerd tegen de totale verwervingskosten van de deelneming minus het saldo van de reële waarde van verkregen activa en passiva en eventueel onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen (impairments). Voor acquisities vóór 1 januari 2004 is de goodwill de waarde die onder de toen geldende verslaggevingregels aan de respectievelijke acquisities is toegeschreven onder aftrek van een cumulatieve afschrijving gebaseerd op een verwachte levensduur van 20 jaar. Goodwill wordt toegerekend aan kasstroom genererende eenheden en wordt sinds 1 januari 2004 niet langer systematisch afgeschreven. Minimaal één keer per jaar wordt de goodwill getest op bijzondere waardeverminderingen. Eventuele bijzondere waardeverminderingen worden dan ten laste van het resultaat gebracht.

Financiële activa

Dochterondernemingen maken op zeer beperkte schaal gebruik van termijncontracten (valutaswaps) om het transactierisico in te dekken op handelschulden en -vorderingen in met name de US Dollar en het Engelse Pond. Wanneer gebruik gemaakt wordt van deze termijncontracten wordt geen hedge accounting, zoals gedefinieerd in IAS 39, toegepast. Aanpassingen in de reële waarde van het actief of passief worden dientengevolge

opgenomen in de winst- en verliesrekening. Gezien het zeer beperkte belang van afgeleide financiële instrumenten worden deze in de jaarrekening niet kwantitatief toegelicht.

Vorraden

Vorraden grond- en hulpstoffen en handelsgoederen worden gewaardeerd tegen historische kostprijs, of netto-opbrengstwaarde als deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de gemiddeld geschatte verkoopwaarde onder normale omstandigheden onder aftrek van de kosten van voltooiing en de verkoopkosten. Hierbij wordt rekening gehouden met incurrantheid als gevolg van veroudering van de producten.

Onderhanden projecten in opdracht van derden

Onderhanden projecten worden gewaardeerd tegen directe kosten, verhoogd met een opslag voor specifiek aan de projecten toewijsbare indirecte kosten, verminderd met eventuele projectverliezen en vermeerderd met de tot dan toe genomen winst. De onderhanden projecten worden als vordering opgenomen indien de waarde van het verrichte werk de gedeclareerde termijnen overtreft, of als schuld indien de gedeclareerde termijnen de waarde van het werk overtreffen.

Vorderingen

Vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en daarna tegen de geamortiseerde kostprijs (inclusief een voorziening voor noodzakelijk geachte waardeverminderingen). Vorderingen met een looptijd langer dan één jaar worden tegen de geamortiseerde kostprijs onder de financiële vaste activa verantwoord. Vorderingen met een looptijd korter dan één jaar worden niet geamortiseerd.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit kas- en banksaldi en direct opvraagbare deposito's. Deze worden gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, waarbij liquide middelen met een looptijd korter dan één jaar niet worden geamortiseerd.

Eigen vermogen

Het resultaat van het verslagjaar wordt in het eigen vermogen opgenomen als onverdeeld resultaat. Dividenduitkeringen worden als een verplichting verwerkt in de periode waarin zij worden gedeclareerd. De koersverschillen die ontstaan door de omrekening van de balanspositie van buitenlandse dochtermaatschappijen worden verwerkt in de omrekeningsreserve in het eigen vermogen.

Langlopende verplichtingen

Ten aanzien van latente belastingen wordt verwezen naar de grondslag inzake 'Belastingen'. De overige verplichtingen en voorzieningen betreffen in rechte afdwingbare en feitelijke verplichtingen die waarschijnlijk tot uitgaven zullen leiden en betrouwbaar zijn in te schatten.

Personeelsbeloningen

Batenburg Beheer N.V. kent zowel toegezegd-pensioenregelingen ("defined benefit"), als toegezegde-bijdrageregelingen ("defined contribution"). Verplichtingen voor

bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de bijdragen verschuldigd zijn. Een aantal toegezegd-pensioenregelingen van dochterbedrijven in Nederland wordt uitgevoerd door bedrijfstakpensioenfondsen 'Pensioenfondsen Metaal en Techniek' (PMT). Deze pensioenregelingen zijn in de jaarrekening alle als een toegezegde-bijdrageregeling verwerkt aangezien PMT gezien de structuur van haar administratie niet in staat is de vereiste informatie aan de Vennootschap beschikbaar te stellen voor verwerking conform IAS 19.

De voorziening voor jubileumuitkeringen is actuarieel bepaald, waarbij rekening is gehouden met vertrekken van werknemers.

Overige activa en passiva

De overige activa en passiva worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde en daarna tegen geamortiseerde kostprijs opgenomen. Overige activa en passiva met een looptijd korter dan één jaar worden niet geamortiseerd.

Winst- en verliesrekening

Netto-omzet

De netto-omzet is de opbrengst van aan derden geleverde goederen, projecten in opdracht van derden en diensten onder aftrek van kortingen, omzetbelasting en transacties binnen de Vennootschap.

Resultaat op projecten in opdracht van derden

Indien de uitkomst van projecten in opdracht van derden op betrouwbare wijze kan worden ingeschat, worden omzet en kosten naar rato van de voortgang van het project bepaald. Hierbij wordt rekening gehouden met diverse factoren, waaronder de bestede kosten ten opzichte van de totaal te verwachten kosten. De omvang van de winst op (over het algemeen complexe) aangenomen werken in opdracht van derden is tussentijds niet in alle gevallen betrouwbaar in te schatten. De winst op deze aangenomen werken wordt in die gevallen niet eerder genomen dan bij oplevering. Bij werken op regiebasis en onderhoudscontracten wordt winst genomen naar rato van de verrichte prestaties (percentage of completion).

Projectkosten worden in de winst- en verliesrekening verantwoord in de periode waarin deze worden gemaakt. Indien voorzienbaar is dat de kosten de opbrengsten op een project zullen overschrijden wordt het verwachte verlies direct in de winst- en verliesrekening opgenomen. In geval dat de uitkomst van projecten tussentijds niet betrouwbaar kan worden ingeschat, wordt de omzet gelijk gehouden aan de gemaakte kosten, voor zover waarschijnlijk is dat de gemaakte kosten vergoed worden.

Kostprijs van de grond- en hulpstoffen en verkochte handelsgoederen

Dit omvat de kostprijs van de geleverde goederen en diensten. Tevens wordt hieronder begrepen de mutatie van de getroffen voorziening voor incurante voorraden.

Afschrijvingen

Afschrijvingen worden bepaald aan de hand van de verwachte economische levensduur, rekening houdend met een restwaarde. De gehanteerde afschrijvingspercentages zijn als volgt:

Gebouwen	2,5% t/m 10% per jaar
Machines en installaties	10% t/m 20% per jaar
Overige bedrijfsmiddelen	15% t/m 20% per jaar

De afschrijvingstermijn van verbouwingen in bedrijfspanden is maximaal gelijk aan de resterende huurtermijn.

Rentebaten en -lasten

Rentebaten en -lasten worden tijdsevenredig verantwoord onder toepassing van de effectieve-rentemethode.

Belastingen

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het commerciële resultaat vóór belastingen op basis van de vigerende belastingtarieven, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorziening voor latente belastingverplichtingen vloeit voort uit het verschil tussen de commerciële en fiscale waardering van activa en passiva. De verplichting wordt berekend tegen het van toepassing zijnde tarief en op de balans opgenomen tegen nominale waarde.

Latente belastingvorderingen worden uitsluitend in de balans opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. Het bedrag van de latente belastingvorderingen wordt verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

Winst per aandeel

De winst per aandeel is de aan de houders van aandelen toekomende nettowinst gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen gedurende het boekjaar.

De winst per aandeel is gelijk aan de verwaterde winst per aandeel.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode, waarbij voor de herleiding van de mutatie in de liquide middelen wordt uitgegaan van het bedrijfsresultaat.

Gesegmenteerde informatie

Als primair segment worden de bedrijfssegmenten Installatie, Handel en Overig gehanteerd. Als secundair segment wordt de geografische spreiding beschouwd.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen met Batenburg Beheer N.V. kwalificeren haar dochterondernemingen.

Kapitaalbeheer

Onder de IFRS-definitie van kapitaal kwalificeert bij Batenburg Beheer N.V. het eigen vermogen. Het aandeel Batenburg Beheer N.V. is genoteerd aan Euronext N.V. te Amsterdam. Ter bevordering van de verhandelbaarheid van het aandeel is SNS Securities gedurende het verslagjaar opgetreden als liquiditeitsverschaffer.

Het dividendbeleid van de vennootschap is erop gericht om de aandeelhouders een aantrekkelijk dividendrendement te bieden en jaarlijks een dividend uit te keren van minimaal 40% van de nettowinst. Op grond van de strategie en doelstellingen van de vennootschap wordt een solvabiliteitspercentage van minimaal 40% noodzakelijk geacht. De overige reserves zijn bedoeld voor investeringen in het kader van autonome groei en acquisities.

Voor een kwantitatieve toelichting op het kapitaal wordt verwezen naar het 'Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen'.

Management van cash, wisselkoersverschillen, rente- en kredietrisico's

De holding neemt een centrale rol in binnen de Vennootschap voor het optimaliseren van de kasstroom en de financiële positie van de werkmaatschappijen. Bij de handel wordt in zeer beperkte mate gebruik gemaakt van kortlopende termijncontracten (valutaswaps) om het transactierisico in te dekken op handelschulden en -vorderingen in met name de US Dollar en het Engelse Pond. Koersresultaten worden direct verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Er wordt geen gebruik gemaakt van langlopende kredieten waardoor de renterisico's beperkt zijn. De kredietrisico's binnen de Vennootschap betreft met name het risico van oninbare vorderingen op de opdrachtgevers. De maximale exposure aan kredietrisico op dit punt blijkt uit de geconsolideerde balans. Het risico van oninbare vorderingen wordt actief beheerd en periodiek gemeten. Binnen de werkmaatschappijen wordt gewerkt met vaste aanmaningsprocedures. In voorkomende gevallen wordt gebruik gemaakt van externe informatiebronnen en/of kredietverzekeringen. Voorts vindt een uitgebreide maandelijkse rapportering plaats waarbij aspecten als ouderdom openstaande vorderingen, gemiddelde debiteurendagen en de voorziening oninbare vorderingen naar voren komen.

Schattingonzekerheden

Belangrijke schattingonzekerheden in de jaarrekening houden verband met veronderstellingen die ten grondslag liggen aan bijzondere waardevermindering-berekeningen voor de geactiveerde goodwill, de noodzaak tot en de omvang van op te nemen voorzieningen voor projectverliezen op onderhanden projecten, de inschattingen met betrekking tot kredietwaardigheid van contractpartners, veronderstellingen en beschikbaarheid van informatie bij de berekening van de pensioenverplichtingen, de nog niet definitief vastgestelde belastingverplichtingen, de inschatting van de garantieverplichtingen en de inschatting van de gebruiksduur en restwaarde van materiële vaste activa. De schattingen zijn op een consistente wijze vastgesteld.

Toelichting op de geconsolideerde balans

in € 1.000

1. Materiële vaste activa	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Installaties machines en uitrusting	Overige bedrijfs- middelen	Totaal
Aanschaffingswaarde	15.269	131	8.932	24.332
Cumulatieve afschrijvingen (-)	5.241	80	6.783	12.104
Boekwaarde 1 januari 2007	10.028	51	2.149	12.228
Mutaties 2007:				
Investerings	677	46	1.980	2.703
Bedrijfscombinaties	161	390	250	801
Verzelfstandiging (-)	-	-	403	403
Desinvesteringen (-)	82	-	70	152
Afschrijvingen (-)	728	114	743	1.585
Totaal mutaties 2007	28	322	1.014	1.364
Aanschaffingswaarde	15.297	1.003	10.022	26.322
Cumulatieve afschrijvingen (-)	5.242	629	6.859	12.730
Boekwaarde 31 december 2007/ 1 januari 2008	10.055	374	3.163	13.592
Mutaties 2008:				
Investerings	134	588	1.198	1.920
Desinvesteringen (-)	-	-	29	29
Afschrijvingen (-)	790	190	1.035	2.015
Totaal mutaties 2008	-656	398	134	-124
Aanschaffingswaarde	15.431	1.591	10.764	27.786
Cumulatieve afschrijvingen (-)	6.032	819	7.467	14.318
Boekwaarde 31 december 2008	9.399	772	3.297	13.468

De actuele waarde van de bedrijfsgebouwen en -terreinen, ontleend aan periodieke taxaties, bedraagt ca. € 14,1 mln. (2007: 14,3 mln.)

2. Immateriële vaste activa	2008	2007
Goodwill		
Aanschaffingswaarde	13.432	6.106
Cumulatieve afschrijvingen (-)	1.728	398
Boekwaarde 1 januari	11.704	5.708
Verwerving d.m.v. bedrijfscombinaties	95	7.326
Bijzondere waardevermindering (-)	-	1.330
Mutaties totaal	95	5.996
Aanschaffingswaarde	13.527	13.432
Cumulatieve afschrijvingen	1.728	1.728
Boekwaarde 31 december	11.799	11.704

De goodwill in de geconsolideerde balans per 31 december 2008 heeft betrekking op acquisities vanaf 2001. Dit betreft (tot en met 2007) Van Dalen Installatietechniek B.V., Elektrotechnisch Bureau J.H. Sparreboom B.V., Technische Handelsonderneming Bevar B.V., Van Roij Lastetechniek B.V., Calibration Instruments & Systems B.V., TPC Electronics B.V., AVEC Goor B.V., TPC Electronics GmbH, Daelman Systems B.V. en Installatiebedrijf Wisse B.V.

In 2008 zijn de activiteiten overgenomen van TIP B.V. te Zandvoort. Deze overname wordt nader toegelicht in de paragraaf 'Mutaties binnen de Vennootschap'.

De realiseerbare waarde van de goodwill is bepaald op basis van de bedrijfswaarde. Deze is berekend aan de hand van de verwachte toekomstige kasstromen op basis van budgetten en meerjarenplannen over een periode van vier jaar. Voor de periode na vier jaar is geen groeivoet gehanteerd. Bij de berekening van de toekomstige kasstromen is gebruik gemaakt van een belastingtarief van 25,5%. De kasstromen zijn contant gemaakt tegen een disconteringsvoet (WACC) van 8,4% (2007: 8,6%). De disconteringsvoet is aangepast rekening houdend met een daling van de risicovrije rentevoet en een hogere marktrisicopremie. Uit de impairment testen is geen afwaardering noodzakelijk gebleken per 31 december 2008. De afwaardering in 2007 betreft IJsselmuiden B.V.

3. Voorraden	2008	2007
Handelsgoederen	13.385	13.397
Grond- en hulpstoffen	1.922	2.042
Voorziening incurante voorraden	-3.780	-3.702
Totaal	11.527	11.737

4. Handelsvorderingen	2008	2007
Vorderingen jonger dan 3 maanden	26.638	25.904
Vorderingen ouder dan 3 maanden	1.231	1.585
Voorziening voor oninbaarheid	-753	-736
Totaal	27.116	26.753

De contractuele betalingstermijn bedraagt gemiddeld circa 30 dagen. Bij vorderingen die langer dan drie maanden openstaan is er sprake van een verhoogd kredietrisico.

5. Onderhanden projecten in opdracht van derden	2008	2007
Totaal van de einde boekjaar gemaakte kosten en opgenomen resultaten	35.172	29.928
Gedeclareerde termijnen	37.932	30.281
Onderhanden projecten per 31 december	-2.760	-353
Aan opdrachtgevers verschuldigd	5.852	4.934
Door opdrachtgevers verschuldigd	3.092	4.581

6. Liquide middelen	2008	2007
Totaal	5.382	4.928

Ultimo 2008 staat een bedrag van € 3,2 mln aan kortlopende termijndeposito's uit (ultimo 2007: geen).

7. Personeelsbeloningen	2008	2007
Verplichtingen uit hoofde van jubilea	388	374
Overige pensioenverplichtingen	116	94
Totaal	504	468

Een groot deel van de werknemers in Nederland neemt deel in een bedrijfstakpensioenregeling uitgevoerd door 'Pensioenfonds Metaal en Techniek'. Deze regeling is als een toegezegde-bijdrageregeling verwerkt op basis van de argumenten zoals genoemd in de grondslagen voor de financiële verslaggeving. Uitgaande van de grondslagen van het bedrijfstakpensioenfonds ligt de huidige dekkingsgraad (beleggingen gedeeld door verplichtingen) ultimo 2008 op 87% (ultimo 2007: 153%). Het pensioenfonds heeft als gevolg van deze onderdekking besloten de pensioenpremie per 1 januari 2009 te verhogen en de pensioenen niet te indexeren. De premie voor 2009 komt daarmee op 15,1% van het pensioengevend salaris. De franchise voor 2009 werd eerder vastgesteld op € 15.004. Uiterlijk 1 april 2009 moet het bedrijfstakpensioenfonds een herstelplan indienen bij De Nederlandsche Bank.

8. Latente belastingverplichtingen	2008	2007
Stand 1 januari	916	2.534
Mutatie door verschillen tussen commercieel en fiscaal resultaat	-78	239
Mutatie door wets- en tariefswijziging vennootschapsbelasting	-	-1.062
Mutatie als gevolg van bedrijfsafplitsing	-	-858
Toename als gevolg van bedrijfscombinatie	-	63
Stand 31 december (langlopend)	838	916

	2008	2007
Vaste activa	646	704
Verplichtingen	193	228
Vorderingen	-1	-16
Totaal	838	916

9. Kortlopend deel van langlopende verplichtingen	2008	2007
Voorziening garantieverplichtingen	1.161	1.110
Verplichting ingegaan pensioen	21	43
Totaal	1.182	1.153

Voorziening garantieverplichtingen	2008	2007
Het verloop is als volgt:		
Stand 1 januari	1.110	1.165
Toename als gevolg van bedrijfscombinatie	-	81
Afname als gevolg van bedrijfsafsplitsing (-)	-	-211
Overige mutaties (per saldo dotatie)	51	75
Stand 31 december	1.161	1.110

De voorziening wordt getroffen voor garantieverplichtingen die samenhangen met risico's, voortvloeiend uit opgeleverde projecten. Over het algemeen is de garantietermijn 1 jaar. De voorziening is gebaseerd op historische garantiegegevens.

10. Aan opdrachtgevers verschuldigd	2008	2007
Betreft de som van de gemaakte kosten verminderd met de som van de opgenomen verliezen en uitgeschreven facturen naar rato van de voortgang van het werk, voor zover de uitgeschreven facturen de waarde van het werk overtreffen.	5.852	4.934

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

In verband met vooruitbetalingen en andere verplichtingen zijn door de bankier bankgaranties afgegeven tot een bedrag van in totaal € 2,3 mln. (2007: € 2,5 mln.). Per 31 december 2008 wordt geen gebruik gemaakt van termijncontracten.

In het kader van de aan Batenburg Beheer N.V. verstrekte kredietfaciliteiten is Batenburg Beheer N.V. mede hoofdelijk aansprakelijk voor verstrekte kredieten van een aantal dochtermaatschappijen. Door een aantal groepsmaatschappijen zijn zekerheden afgegeven aan de bankier om van kredietfaciliteiten gebruik te kunnen maken. Laatstgenoemde zekerheden zijn voor Batenburg Beheer N.V. niet van materiële omvang.

Verplichtingen uit hoofde van overeenkomsten inzake huur en operational lease (met name bedrijfspanden en auto's)	2008	2007
Korter dan 1 jaar	2.776	2.452
Tussen 1 en 5 jaar	4.887	4.657
Langer dan 5 jaar	1.024	1.229
	8.687	8.338

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

in € 1.000

11. Netto-omzet	2008	2007
Netto-omzet installatiewerkzaamheden	102.537	114.368
Netto-omzet handelsgoederen	53.416	51.213
Totaal	155.953	165.581

	2008	2007
Netto-omzet Nederland	149.251	158.412
Netto-omzet Overig	6.702	7.169
Totaal	155.953	165.581

12. Kosten van grond- en hulpstoffen en verkochte handelsgoederen	2008	2007
Materialen	32.823	39.819
Handelsgoederen	33.585	33.097
Mutatie incurante voorraden	109	-277
Totaal	66.517	72.639

13. Salarissen, sociale lasten en pensioenlasten	2008	2007
Lonen en salarissen	38.835	37.483
Sociale lasten	5.431	5.054
Pensioenlasten	2.416	2.014
Totaal	46.682	44.551

Aantal werknemers ultimo boekjaar	2008	2007
Installatie	834	827
Handel	195	208
Totaal	1.029	1.035

Het gemiddeld aantal medewerkers bedraagt over 2008: 1.032 (2007: 1.030).

Bezoldiging statutaire directie	P.C. van der Linden		E.M. Bosma	
	2008	2007	2008	2007
Periodieke beloning	236	219	148	123
Resultaat afhankelijke beloning	76	80	34	32
Pensioen	38	35	17	14
Totaal ten laste van de Vennootschap	350	334	199	169

Er zijn ultimo 2008 geen leningen, voorschotten, garanties of optierechten verstrekt aan de statutaire directie. De statutaire directie heeft geen aandelen in de vennootschap.

Bezoldiging Raad van Commissarissen	2008	2007
G.N.G. Wirken	22	18
J. Smit	19	18
M.C.J. van Pernis (vanaf 24 april 2008)	13	-
W. van Voorden (tot 24 april 2008)	8	23
Totaal	62	59

Er zijn geen leningen, voorschotten of garanties verstrekt aan de leden van de Raad van Commissarissen. De leden van de Raad van Commissarissen hebben geen aandelen in de vennootschap.

14. Afschrijvingen	2008	2007
Materiële vaste activa	2.015	1.585
Boekwinst bij verkoop materiële vaste activa	-38	-50
Totaal	1.977	1.535

15. Bijzondere waardeverminderingen

Voor een nadere toelichting op de bijzondere waardevermindering in 2007 wordt verwezen naar Toelichting 2 (Goodwill).

16. Overige bedrijfskosten	2008	2007
Mutaties in voorzieningen	379	486
Waardeverminderingen handelsvorderingen	139	292
Overige indirecte kosten	16.025	17.093
Totaal	16.543	17.871

De overige indirecte kosten bestaan voornamelijk uit huisvestings-, bureau-, verkoop- en overige personeelskosten.

17. Boekwinst op beëindigde bedrijfsactiviteiten

Batenburg Beheer N.V. heeft medio 2007 dochteronderneming De Bosman Bedrijven B.V. te Amersfoort verkocht, waarbij een boekwinst werd gerealiseerd van € 1,1 mln.

18. Belastingen over het resultaat	2008	2007
Verschuldigde winstbelasting	1.399	1.515
Effectieve belastingdruk	2008	2007
Belasting op basis van lokaal tarief	25,5%	25,5%
Mutatie winstbelastingtarief	-0,2%	0,0%
Niet-aftrekbare kosten	0,5%	0,4%
Deelnemingsvrijstelling	0,0%	0,8%
Invloed andere rechtsgebieden	-6,9%	-8,1%
Totaal	18,9%	18,6%

Transacties met verbonden partijen

Transacties tussen de Vennootschap en haar deelnemingen die zijn opgenomen in de consolidatie worden geëlimineerd. Deze transacties worden derhalve niet afzonderlijk toegelicht.

De transacties tussen groepsmaatschappijen vinden plaats op een zakelijke, objectieve basis, maar zijn van beperkte betekenis voor de Vennootschap als geheel.

Voor een toelichting op de beloningen van Directie en Raad van Commissarissen wordt verwezen naar Toelichting 13 ('Salarissen, sociale lasten en pensioenlasten').

De bestuurders en commissarissen van de vennootschap hebben geen zeggenschap over de stemgerechtigde aandelen in de Vennootschap.

Mutaties binnen de Vennootschap

Op 15 september 2008 heeft dochteronderneming Technische Handelsonderneming Bevar B.V. een overeenkomst getekend tot overname van de activiteiten van TIP B.V. te Zandvoort. De omzet van TIP B.V. bedraagt op jaarbasis minder dan € 1 miljoen. De transactie is verwerkt volgens de "purchase method of accounting". De koopsom van de aandelen is uit eigen middelen voldaan. De resultaten worden meegeconsolideerd vanaf 15 september 2008.

Op 16 december 2008 heeft dochteronderneming Hoogendoorn Automatisering B.V. haar installatieafdeling Hoogendoorn Projects verkocht aan Elektro Limburg B.V. Bij deze verkoop zijn 8 medewerkers betrokken.

Het saldo van de netto verworven cq. afgestoten activa is evenals het saldo van de verwervings- cq. verkoopprijs van beperkte betekenis voor de Vennootschap.

De boekwaarde van de verworven cq. afgestoten activa en verplichtingen vertoont geen materiële verschillen met de reële waarde op overname-, respectievelijk verkoopdatum.

De aanpassing van de waarderingsgrondslagen bij de overgenomen activiteiten aan de grondslagen van Batenburg Beheer N.V. heeft geen materiële impact gehad op de balansposities.

Gesegmenteerde informatie

in € 1.000

Gesegmenteerde informatie 2008

Primaire segmentinformatie	Installatie	Handel	Overig	Totaal
Netto-omzet	102.537	53.416	-	155.953
Bedrijfsresultaat voor afschrijving goodwill (EBITA)	2.563	5.392	-627	7.328
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.563	5.392	-627	7.328
Activa	31.769	17.419	26.037	75.225
Verplichtingen	21.684	5.665	1.727	29.076
Investerings in vaste activa	1.006	883	131	2.020
Afschrijvingen	858	428	729	2.015

Secundaire segmentinformatie	Nederland	Overig	Totaal
Netto-omzet	149.251	6.702	155.953
Activa	73.382	1.843	75.225
Investerings in vaste activa	2.010	10	2.020

Gesegmenteerde informatie 2007

Primaire segmentinformatie	Installatie	Handel	Overig	Totaal
Netto-omzet	114.368	51.213	-	165.581
Bedrijfsresultaat voor afschrijving goodwill (EBITA)	3.886	5.727	-368	9.245
Bedrijfsresultaat (EBIT)	2.556	5.727	-368	7.915
Activa	31.796	20.062	23.341	75.199
Verplichtingen	22.510	8.140	1.501	32.151
Investerings in vaste activa	5.281	4.973	636	10.890
Afschrijvingen	649	277	659	1.585
Bijzondere waardevermindering	1.330	-	-	1.330

In het segment Installatie zijn de gegevens van de verzelfstandigde deelneming De Bosman Bedrijven B.V. begrepen. Tot het moment van de verzelfstandiging medio 2007 bedroeg de netto-omzet van dit onderdeel € 21.476. Het bedrijfsresultaat (EBIT) inclusief de boekwinst bedroeg € 1.134. Tot het moment van de verzelfstandiging bedroegen de investeringen € 329 en de afschrijvingen € 15.

Secundaire segmentinformatie	Nederland	Overig	Totaal
Netto-omzet	158.412	7.169	165.581
Activa	73.309	1.890	75.199
Investerings in vaste activa	10.846	44	10.890

Intercompany transacties tussen de segmenten zijn zowel in 2008 als in 2007 niet van materiële omvang geweest.

Enkelvoudige balans

(voor winstbestemming) in € 1.000

Activa	31 december 2008	31 december 2007
Vaste activa		
19. Immateriële vaste activa	7.109	7.109
20. Materiële vaste activa	45	336
21. Financiële vaste activa	23.159	22.719
	30.313	30.164
Vlottende activa		
Groepsmaatschappijen	19.859	19.877
Vennootschapsbelasting	1.225	582
Overige vorderingen	110	228
Liquide middelen	3.209	4
	24.403	20.691
Totaal Activa	54.716	50.855
Passiva	31 dec 2008	31 dec 2007
Eigen vermogen		
Geplaatst kapitaal	963	963
Omrekeningsreserve	-50	-26
Overige reserves	39.221	35.488
Onverdeeld resultaat	6.015	6.623
	46.149	43.048
Langlopende verplichtingen		
Personeelsbeloningen	55	62
Kortlopende verplichtingen		
Rentedragende verplichtingen	1.736	1.139
Groepsmaatschappijen	6.068	5.815
22. Leveranciers	148	201
Overige schulden en overlopende passiva	560	590
	8.512	7.745
Totaal Passiva	54.716	50.855

Enkelvoudige winst- en verliesrekening

in € 1.000

	2008	2007
Opbrengsten van dochtermaatschappijen na belastingen	5.948	6.806
Bijzondere waardevermindering	-	-1.330
Boekwinst op beëindigde bedrijfsactiviteiten	-	1.074
Overige baten en lasten na belastingen	67	73
Resultaat na belastingen	6.015	6.623

Mutatieoverzicht eigen vermogen

Voor het mutatieoverzicht van het eigen vermogen wordt verwezen naar de geconsolideerde cijfers.

Grondslagen voor de financiële verslaggeving (enkelvoudig)

Ten aanzien van de financiële verslaggeving van de enkelvoudige jaarrekening van Batenburg Beheer N.V. wordt gebruik gemaakt van de optie van artikel 2:362 lid 8 van het Burgerlijk Wetboek. Dit betekent dat de waardingsgrondslagen van de enkelvoudige jaarrekening gelijk zijn aan de waardingsgrondslagen van de geconsolideerde jaarrekening.

Deelnemingen waarop invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde. Voor de overige grondslagen wordt verwezen naar de grondslagen bij de geconsolideerde jaarrekening.

Toelichting op de enkelvoudige balans

in € 1.000

19. Immateriële vaste activa	2008	2007
Goodwill		
Aanschaffingswaarde	8.722	5.274
Cumulatieve afschrijvingen (-)	1.613	283
Boekwaarde 1 januari	7.109	4.991
Verwerving door middel van bedrijfscombinaties	-	3.448
Bijzondere waardevermindering (-)	-	-1.330
Mutaties totaal	-	2.118
Aanschaffingswaarde	8.722	8.722
Cumulatieve afschrijvingen (-)	1.613	1.613
Boekwaarde 31 december	7.109	7.109

Voor nadere informatie ten aanzien van de goodwill wordt verwezen naar Toelichting 2 op de geconsolideerde balans en winst- en verliesrekening.

	Overige bedrijfsmiddelen
20. Materiële vaste activa	
Aanschaffingswaarde	113
Cumulatieve afschrijvingen (-)	80
Boekwaarde 1 januari 2007	33
Mutaties 2007:	
Investeringsen	328
Afschrijvingen (-)	25
Totaal mutaties 2007	303
Aanschaffingswaarde	427
Cumulatieve afschrijvingen (-)	91
Boekwaarde 31 december 2007/1 januari 2008	336
Mutaties 2008:	
Investeringsen	37
Desinvesteringen (-)	311
Afschrijvingen (-)	17
Totaal mutaties 2008	-291
Aanschaffingswaarde	136
Cumulatieve afschrijvingen (-)	91
Boekwaarde 31 december 2008	45

	2008	2007
21. Financiële vaste activa		
Deelnemingen in dochtermaatschappijen		
Boekwaarde 1 januari	22.719	21.810
Mutaties:		
Dividenduitkering	-6.140	-4.339
Investeringsen	1.000	240
Aandeel in de winst	5.605	5.974
Mutatie door wisselkoerswijzigingen	-25	-40
Desinvestering	-	-926
Totaal mutaties	440	909
Boekwaarde 31 december	23.159	22.719

22. Rentedragende verplichtingen

De ultimo 2008 opgenomen rentedragende verplichting valt binnen een rentecompensatiecircuit.

Niet in de balans opgenomen verplichtingen

Batenburg Beheer N.V. heeft enkele concerngaranties afgegeven ten behoeve van dochterondernemingen tot zekerheid voor de nakoming van contractuele verplichtingen jegens derden.

Ondertekening van de jaarrekening

Rotterdam, 26 maart 2009

Directie

P.C. van der Linden (president-directeur)
E.M. Bosma

Raad van Commissarissen

G.N.G. Wirken (voorzitter)
M.C.J. van Pernis
J. Smit

Overzicht geconsolideerde deelnemingen

(deelnemingspercentage is 100% tenzij anders vermeld)

Nederland

Batenburg Facilitair B.V.	Rotterdam
HPR Techniek B.V.	Rotterdam
Installatiebedrijf en Ingenieursbureau Koldijk B.V.	Zwolle
Koldijk Beheer B.V.	Rotterdam
Koldijk Onroerend Goed B.V.	Rotterdam
B.V. Technische Handelonderneming M. Seher & Co.	Capelle a/d IJssel
Beenen Electro Beheer B.V.	Rotterdam
Beenen B.V.	Heerenveen
Batenburg Industriële Projecten B.V.	Rotterdam
Beheermaatschappij Hoogendoorn Groep B.V.	Vlaardingen
Hoogendoorn Automatisering B.V.	Vlaardingen
H. Hoogendoorn Automation B.V.	Vlaardingen
Hoogendoorn Data at Vision B.V.	Vlaardingen
Innocom (I.T.) B.V.	Vlaardingen
LetsGrow.com B.V.	Vlaardingen
JB Systems B.V.	Vlaardingen
Indal Tuinbouwautomatisering B.V.	Vlaardingen
Schekman Elektrotechniek B.V.	Nijmegen
Xolver B.V.	Rotterdam
Albert van der Perk B.V.	Rotterdam
Van Reijssen Elektronika B.V.	Rotterdam
TPC Beheer B.V. (voorheen Klees Electronics B.V.)	Rotterdam
Van Roij Lastechniek B.V.	Capelle a/d IJssel
Van Dalen Installatietechniek B.V.	Twello
Van Dalen Beheer B.V.	Twello
Van Dalen Loodgieter en Centrale Verwarming B.V.	Twello
J.H. Sparreboom Holding B.V.	Ridderkerk
Electrotechnisch Bureau J.H. Sparreboom B.V.	Ridderkerk
Vestar Holding B.V.	Rotterdam
Bevar Beheer B.V.	Rotterdam
Technische Handelonderneming Bevar B.V.	Veenendaal
IJsselmuiden B.V. (voorheen: IJsselmuiden & Zonen B.V.)	Sassenheim
IJsselmuiden Installatietechniek Sassenheim B.V.	Sassenheim
Calibration Instruments & Systems B.V.	Berkel en Rodenrijs
T.P.C. Electronics B.V.	Goor
AVEC Goor B.V.	Goor
Daelman Systems B.V.	Waddinxveen
Installatiebedrijf Wisse B.V.	Goes

België

M. Seher & Co. N.V.

Ternat

Muxum Data Communications N.V.

Ternat

Duitsland

T.P.C. Electronics GmbH

Gronau

Engeland

Hoogendoorn Automation UK Limited

Barnham

Verenigde Staten van Amerika

Hoogendoorn Automation Inc.

Longmont (Denver)

Canada

Hoogendoorn America Inc.

Vineland Station (Ontario)

Gebeurtenissen na balansdatum

Op 10 maart 2009 heeft dochteronderneming Van Dalen Installatietechniek de aandelen van Installatie Bureau Meurs overgenomen. Installatie Bureau Meurs is een sinds vele jaren in Apeldoorn gevestigd kleinschalig werktuigbouwkundig installatiebedrijf met een jaaromzet van ca. EUR 1 miljoen. De onderneming is actief in kleine utiliteitsprojecten en beschikt over een ruime portefeuille met onderhoudscontracten.

Accountantsverklaring

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Batenburg Beheer N.V.

Verklaring betreffende de jaarrekening

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2008 van Batenburg Beheer N.V. te Rotterdam gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening. De geconsolideerde jaarrekening 2008 bestaat uit de geconsolideerde balans, geconsolideerde winst- en verliesrekening, geconsolideerd kasstroomoverzicht en geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen alsmede uit een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen. De enkelvoudige jaarrekening 2008 bestaat uit de enkelvoudige balans, enkelvoudige winst- en verliesrekening met de toelichting.

Verantwoordelijkheid van de directie

De directie van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opmaken van de jaarrekening die het vermogen en het resultaat getrouw dient weer te geven in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW, alsmede voor het opstellen van het jaarverslag in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het ontwerpen, invoeren en in stand houden van een intern beheersingssysteem relevant voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat, zodanig dat deze geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten bevat, het kiezen en toepassen van aanvaardbare grondslagen voor financiële verslaggeving en het maken van schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de accountant

Onze verantwoordelijkheid is het geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle. Wij hebben onze controle verricht in overeenstemming met Nederlands recht. Dienovereenkomstig zijn wij verplicht te voldoen aan de voor ons geldende gedragsnormen en zijn wij gehouden onze controle zodanig te plannen en uit te voeren dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat het uitvoeren van werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening. De keuze van de uit te voeren werkzaamheden is afhankelijk van de professionele oordeelsvorming van de accountant, waaronder begrepen zijn beoordeling van de risico's van afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of fouten. In die beoordeling neemt de accountant in aanmerking het voor het opmaken van en getrouw weergeven in de jaarrekening van vermogen en resultaat relevante interne beheersingssysteem, teneinde een verantwoorde keuze te kunnen maken van de controlewerkzaamheden die onder de gegeven omstandigheden adequaat zijn maar die niet tot doel hebben een oordeel te geven over de effectiviteit van het interne beheersingssysteem van de vennootschap. Tevens omvat een controle onder meer een evaluatie van de aanvaardbaarheid van de toegepaste grondslagen voor financiële verslaggeving en van de redelijkheid van schattingen die de

directie van de entiteit heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Oordeel betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Batenburg Beheer N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat en de kasstromen over 2008 in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie en met Titel 9 Boek 2 BW.

Oordeel betreffende de enkelvoudige jaarrekening

Naar ons oordeel geeft de enkelvoudige jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Batenburg Beheer N.V. per 31 december 2008 en van het resultaat over 2008 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende andere wettelijke voorschriften en/of voorschriften van regelgevende instanties

Op grond van de wettelijke verplichting ingevolge artikel 2:393 lid 5 onder f BW melden wij dat het jaarverslag, voor zover wij dat kunnen beoordelen, verenigbaar is met de jaarrekening zoals vereist in artikel 2:391 lid 4 BW.

Rotterdam, 26 maart 2009

MAZARS PAARDEKOOPEL HOFFMAN ACCOUNTANTS N.V.

P.J. Steman RA

Bijzondere zeggenschapsrechten prioriteitsaandelen

De aan de prioriteitsaandelen verbonden bijzondere rechten betreffen hoofdzakelijk het doen van een voorstel tot uitgifte van aandelen. Financiële preferenties zijn aan deze aandelen niet verbonden.

De "Stichting J.C. Hoogerheide tot beheer van de prioriteitsaandelen van Batenburg Beheer N.V." heeft ten doel: "Het verzekeren van het blijvend bestaan en een doelmatig beheer van de Vennootschap en andere met de Vennootschap verbonden ondernemingen of rechtspersonen, alsmede het verzekeren van een juiste leiding en continuïteit in de leiding van de Vennootschap".

De maatregel van uitgifte van aandelen kan naar verwachting worden ingezet in gevallen waarin naar het oordeel van het bestuur van de Stichting het doel van de Stichting in het geding dreigt te komen.

De Directie van Batenburg Beheer N.V. en het bestuur van de "Stichting J.C. Hoogerheide tot beheer van de prioriteitsaandelen van Batenburg Beheer N.V." zijn gezamenlijk van oordeel dat ten aanzien van de uitoefening van het stemrecht op de prioriteitsaandelen door de Stichting voldaan is aan de eisen, die daaraan worden gesteld in Bijlage X bij het Fondsenreglement van Euronext N.V. te Amsterdam.

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door de heren:

P. C. van der Linden (voorzitter)

E.M. Bosma

M.C.J. van Pernis

J. Smit

G.N.G. Wirken

Preferente aandelen

De aan de preferente aandelen verbonden bijzondere rechten betreffen hoofdzakelijk het in eigendom verwerven van preferente aandelen in de Vennootschap en het uitoefenen van aan die preferente aandelen verbonden rechten, waaronder het uitoefenen van stemrecht en claimrecht, en/of het tegen toekenning van certificaten in eigendom ten titel van beheer verwerven en administreren van preferente aandelen en het uitoefenen van aan die aandelen verbonden rechten.

De Stichting Preferente Aandelen Batenburg Beheer heeft ten doel het verzekeren van de continuïteit en het handhaven van de identiteit van de Vennootschap en van ondernemingen die door haar en de met haar in een groep verbonden vennootschappen in stand worden gehouden.

De maatregelen van uitoefening van het claimrecht en verwerving van preferente aandelen kunnen naar verwachting worden ingezet in gevallen waarin naar het oordeel van het bestuur van de Stichting het doel van de Stichting in het geding dreigt te komen.

De Directie van Batenburg Beheer N.V. en het bestuur van de Stichting Preferente Aandelen Batenburg Beheer zijn gezamenlijk van oordeel dat ten aanzien van de onafhankelijkheid van de bestuurders van de Stichting Preferente Aandelen Batenburg Beheer voldaan is aan de eisen, die daaraan worden gesteld in Bijlage X bij het Fondsenreglement van Euronext N.V. te Amsterdam.

Het bestuur van de Stichting wordt gevormd door de heren:

W. van den Herik (voorzitter)	(bestuurder B)
W.M. Lammerts van Bueren	(bestuurder B)
J. van der Linden	(bestuurder B)
J.D. Snoek	(bestuurder B)
G.N.G. Wirken	(bestuurder A)

Statutaire bepalingen inzake winstbestemming

ARTIKEL 33. Winst en verlies

1. Van de winst, blijkende uit de door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde winst- en verliesrekening, zal op voorstel van de directie door de prioriteit een bedrag worden gereserveerd.
2. De resterende winst wordt, voor zover deze voldoende is, als volgt uitgekeerd:
 - a) op het verplicht gestorte bedrag van de preferente aandelen een percentage gelijk aan twee en een half procent (2,5%) boven het percentage van de herfinancieringsrente van de Europese Centrale Bank (Basis-herfinancieringstransacties voor variabele rentetenders)- gewogen naar het aantal dagen waarvoor dit percentage van kracht was;
 - b) vervolgens vijf procent (5%) van het nominale bedrag per prioriteitsaandeel danwel, ingeval de wettelijke rente op de laatste dag van het boekjaar waarover de winst wordt uitgekeerd lager is dan vijf procent, een percentage gelijk aan de wettelijke rente op die dag.
3. Het restant van de winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering van aandeelhouders, met dien verstande dat op de preferente aandelen en de prioriteitsaandelen niets meer wordt uitgekeerd.
4. Winstuitkeringen kunnen slechts plaatshebben voor zover het eigen vermogen van de vennootschap groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het geplaatste kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of de statuten moeten worden aangehouden.
5. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
6. Dividenden, welke binnen vijf jaar nadat zij opeisbaar zijn geworden niet in ontvangst zijn genomen, vervallen aan de vennootschap.

7. Onder goedkeuring van de prioriteit kan de directie een interim-dividend uitkeren.
Tot uitkering van een interim-dividend kan slechts worden overgegaan indien en voor zover de winst dit toelaat, met dien verstande, dat uitkeringen van interim-dividend, welke op of na een maart negentienhonderd drie en tachtig betaalbaar worden gesteld, slechts kunnen geschieden indien aan het vereiste van lid 4 van dit artikel is voldaan blijkens een tussentijdse vermogensopstelling overeenkomstig het bepaalde bij artikel 105 lid 4, Boek 2 Burgerlijk Wetboek.
8. De algemene vergadering van aandeelhouders kan op voorstel van de prioriteit besluiten het dividend op gewone aandelen geheel of gedeeltelijk niet in contanten doch in gewone aandelen in de vennootschap uit te keren. Het bepaalde in de leden 4, 5, 6 en 7 van dit artikel is van overeenkomstige toepassing.
9. De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen op gewone aandelen wordt aangekondigd in de in artikel 26 lid 5 bedoelde nieuwsbladen.

Winstbestemming

in € 1.000

	2008 voorstel	2007
Onverdeelde winst	6.015	6.623
Toevoeging aan de algemene reserve	3.125	3.733
Dividend	2.890	2.890

Vijf jaar medewerkers

	2008	2007	2006	2005	2004
Aantal medewerkers ultimo	1.029	1.035	1.025	943	978
Leeftijdsofbouw					
tot 20 jaar	31	41	51	42	29
21-25 jaar	120	110	97	111	107
26-30 jaar	133	157	156	147	163
31-35 jaar	141	160	150	151	191
36-40 jaar	167	161	182	180	170
41-45 jaar	149	145	130	98	106
46-50 jaar	107	101	109	103	95
51-55 jaar	100	89	75	52	60
56 jaar en ouder	81	71	75	59	57
Totaal	1.029	1.035	1.025	943	978
Omzet per medewerker x € 1.000	151	161	145	136	134
Personeelskosten per					
medewerker x € 1.000	45	43	43	42	41
Personeelskosten in % van de omzet	30	27	30	31	31
Ziekteverzuim in %	3,5	3,1	4,4	4,1	4,5

Dienstjarenopbouw

0-5 jaar	484	486	428	380	499
6-10 jaar	193	210	243	216	164
11-15 jaar	97	95	96	101	103
16-20 jaar	89	89	112	97	99
21-25 jaar	63	52	35	41	24
26-30 jaar	46	44	52	45	44
31-35 jaar	34	36	32	38	28
36-40 jaar	18	17	21	19	13
41 jaar en meer	5	6	6	6	4
Totaal	1.029	1.035	1.025	943	978

INSTALLATIEGROEP**Elektrotechnische
installaties****Proces-
automatisering****Koldijk**

Zwolle, Kampen, Lelystad, Almere, Hengelo, Emmeloord

Beenen

Heerenveen, Emmen

Hoogendoorn

Vlaardingen, Sint Niklaas, Vineland Station

Schekman

Nijmegen, Wageningen

Van Dalen

Twello, Nijkerk, Deventer

Sparreboom

Ridderkerk

IJsselmuiden

Sassenheim

Wisse

Goes

HANDELSGROEP**Elektrotechniek en
elektronica****Proces, meet- en
regeltechniek****HPR**

Rotterdam, Zaventem

Seher

Capelle aan den IJssel

Seher

Ternat

Bevar

Veenendaal

TPC

Goor, Gronau

Telematica en beveiliging	Service & Onderhoud	Panelenbouw	Werktuigkundige en sanitaire installaties
Mechanische componenten	Productie van halffabricaten	Training en advies	

OVERZICHT WERKMAATSCHAPPIJEN: **INSTALLATIEGROEP****Koldijk****Directeur:**

Th.J. Ockhuijsen

Installatiebedrijf en Ingenieursbureau**Koldijk B.V.**

Schokkerweg 17

Postbus 460

8000 AL Zwolle

Telefoon 038 - 421 32 20

Fax 038 - 421 24 94

Vestiging Kampen

Gildestraat 20A

8263 AH Kampen

Telefoon 038 - 331 47 50

Fax 038 - 332 65 16

Vestiging Lelystad

Schroefstraat 30

8223 ED Lelystad

Telefoon 0320 - 22 13 40

Fax 0320 - 22 89 22

Vestiging Almere

Manuscriptstraat 1

Postbus 60124

1320 AC Almere

Telefoon 036 - 530 00 60

Fax 036 - 534 46 00

Vestiging Emmeloord

Ecu 41

8305 BA Emmeloord

Telefoon 0527 - 20 35 29

Fax 0527 - 20 38 41

Vestiging Hengelo

Aquamarijnstraat 125

7554 NP Hengelo

Telefoon 074 - 259 63 11

Fax 074 - 259 09 52

www.koldijk.eu**Beenen****Directeur:**

F. Popma

Beenen B.V.

Mercurius 22

Postbus 414

8440 AK Heerenveen

Telefoon 0513 - 46 95 00

Fax 0513 - 46 95 55

Vestiging Emmen

Willem Schoutenstraat 11B

7825 VV Emmen

Telefoon 0591 - 67 98 50

Fax 0591 - 63 51 56

www.beenen.nl**Schekman****Directeur:**

ing. T.P.A. Scheenen

Schekman Elektrotechniek B.V.

Factorijweg 15

Postbus 6980

6503 GL Nijmegen

Telefoon 024 - 371 77 77

Fax 024 - 371 77 70

Vestiging Wageningen

Naaldweg 1

6706 JE Wageningen

Telefoon 0317 - 41 56 80

Fax 024 - 371 77 70

www.schekman.nl**Hoogendoorn Groep****Directeur:**

ing. A.M. van Gogh MBA

Hoogendoorn Growth Management**JB Systems****Data Vision**

Westlandseweg 190

Postbus 108

3130 AC Vlaardingen

Telefoon 010 - 460 80 80

Fax 010 - 460 80 00

Vestiging België - Sint-Niklaas

Industriepark-West 75

B-9100 Sint Niklaas

België

Telefoon +32 3 780 17 62

Fax +32 3 780 17 66

Vestiging Canada – Vineland Station

Administrative building

4890 Victoria Avenue, North

P.O. Box 2000

Vineland Station

Ontario LOR 2E0

Canada

Telefoon: +1 289 668 3155

Fax +1 905 688 7036

www.hoogendoorn.nl

Van Dalen**Directie:**

G.H. van Dalen

Van Dalen Installatietechniek B.V.

Engelenburgstraat 21
 7391 AM Twello
 Telefoon 0571 - 27 90 00
 Fax 0571 - 27 90 10

Vestiging Nijkerk

Havenstraat 9
 Postbus 10
 3860 AA Nijkerk
 Telefoon 033 - 456 01 60
 Fax 033 - 453 01 29

Vestiging Deventer

Finsestraat 55001
 Postbus 66
 7400 AB Deventer
 Telefoon 0570 - 62 76 70
 Fax 0570 - 62 37 04

Vestiging Apeldoorn

Arnhemseweg 186
 7335 DP Apeldoorn
 Telefoon 055 - 533 36 21
 Fax 055 - 534 04 65

www.vandalen-installatie.nl**Sparreboom****Directie:**

A.T. Kemperman

Technisch Bureau J.H. Sparreboom B.V.

Brouwerstraat 22
 Postbus 114
 2980 AC Ridderkerk
 Telefoon 0180 - 41 65 63
 Fax 0180 - 41 20 55

www.sparreboom.nl**IJsselmuiden****Directie:**

L.H. Beijersbergen van Henegouwen

IJsselmuiden B.V.

Hub van Doorneweg 7
 Postbus 259
 2170 AG Sassenheim
 Telefoon 0252 - 26 01 01
 Fax 0252 - 23 28 19

www.ijsselmuidenbv.nl**Wisse****Directie:**

drs. L.J.M. van 't Veer

Installatiebedrijf Wisse B.V.

Verrijn Stuartweg 1-3
 Postbus 305
 4460 AS Goes
 Telefoon 0113 - 22 70 72
 Fax 0113 - 23 08 22

www.wisse-goes.nl

OVERZICHT WERKMAATSCHAPPIJEN: **HANDELSGROEP****HPR****Directeur:**

drs. G.J. de Waard AA

HPR Techniek B.V.**Calibration Instruments & Systems B.V.**

Stolwijkstraat 33

Postbus 9393

3007 AJ Rotterdam

Telefoon 010 - 292 87 87

Fax 010 - 292 87 65

Vestiging België - Zaventem

Leuvensesteenweg 613

B-1930Zaventem Zuid 7

Telefoon +32 2 253 31 20

Fax +32 2 253 08 97

www.hprtechniek.nl**Seher Nederland****Directeur:**

E. van Veen

B.V. Technische Handelsonderneming**M. Seher & Co.**

Admiraal Helfrichweg 2a

Postbus 190

2900 AD Capelle a/d IJssel

Telefoon 010 - 258 08 88

Fax 010 - 258 08 99

www.seher.nl**Seher België****Directeur:**

P.A. De Smedt

M. Seher & Co. N.V.

Assesteenweg 117/2

B-1740 Ternat

Telefoon +32 2 521 06 00

Fax +32 2 521 88 92

www.seher.be**Bevar****Directeur:**

L. Zevenbergen

Technische Handelsonderneming**Bevar B.V.**

Einsteinstraat 32

Postbus 935

3900 AX Veenendaal

Telefoon 0318 - 54 73 10

Fax 0318 - 54 73 33

www.bevar.nl**TPC****Directeur:**

G. van Ginkel RA

TPC Electronics B.V.**AVEC Goor B.V.**

Wheedarsweg 5-7

Postbus 59

7470 AB Goor

Telefoon 0547 - 27 19 63

Fax 0547- 27 14 55

Vestiging Duitsland - Gronau

Feldkamp 74

48599 Gronau

Duitsland

www.tpc-electronics.com**Batenburg Beheer N.V.**

Stolwijkstraat 33

Postbus 9441

3007 AK Rotterdam

Tel. 010 292 80 80

Fax 010 482 51 41

info@batenburg.nl

K.v.K. te Rotterdam

Dossiernr. 24001907

www.batenburg.nl

Installatiegroep



HOOGENDOORN



Handelsgroep



