

**Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
gehouden op 24 april 2025 aanvang 14:30 uur
in “Van der Valk Hotel” Amersfoort**

1. Opening

De voorzitter van de Raad van Commissarissen, de heer Raithel, opent de Algemene Vergadering om 14:30 uur en heet namens de Directie en Raad van Commissarissen alle aanwezige aandeelhouders welkom. Vervolgens stelt hij de overige commissarissen (mevrouw Sanders, mevrouw ten Cate en de heer Veenema) en de directieleden (de heer Aangenendt en mevrouw Slijkhuis) aan de Vergadering voor.

Er zijn geen meldingen van verhindering, geen ingekomen stukken anders dan de aangekondigde agendapunten en geen overige mededelingen. De ingekomen agendapunten worden onder het volgende agendapunt behandeld.

2. Mededelingen

De voorzitter deelt de volgende formaliteiten mede: conform artikel 29 lid 1 van de statuten van Hydratec Industries N.V. worden de algemene vergaderingen voorgezeten door de voorzitter van de Raad van Commissarissen. Hij stelt vast dat de oproeping van deze vergadering op 14 maart 2025 heeft plaatsgevonden in overeenstemming met de wettelijke en statutaire vereisten. Hierdoor kunnen rechtsgeldig besluiten worden genomen over alle aangekondigde agendapunten. De Directie heeft verzoeken van aandeelhouders ontvangen om aanvullende onderwerpen op de agenda te plaatsen. Op basis hiervan is het volgende opgenomen:

- Een terugblik op het delistingtraject.
- Reflectie op investor relations- en public relationsbeleid, inclusief een voorstel voor een Capital Markets Day.

Voor de goede orde wordt nog vermeld dat tijdens deze Vergadering audio-opnames worden gemaakt ten behoeve van de verslaglegging.

Door de Vennootschap waren op registratie datum één miljoen tweehonderdachtennegentigduizend driehonderdzeven (1.298.307) gewone aandelen van 45 eurocent geplaatst, en het aantal daaraan verbonden uit te oefenen stemrechten is één miljoen tweehonderdachtennegentigduizend driehonderdzeven (1.298.307). Aanwezig zijn als aandeelhouders dan wel als vertegenwoordigers van aandeelhouder: 26 personen, waarbij alle aanwezige en vertegenwoordigde stemgerechtigden tezamen recht hebben tot het uitbrengen van 1.091.867 stemmen, tezamen vertegenwoordigend circa 84,1 % van het totale aantal geplaatste stemgerechtigde aandelen.

Tot slot kondigt de voorzitter aan dat van deze Vergadering notulen worden opgesteld en stelt hij mevrouw van Ginkel, Group Financial Controller van de Vennootschap, voor als notulist.

3. Agendapunten ingebracht door aandeelhouders (toelichting)

De voorzitter meldt dat twee aandeelhouders verzoeken hebben ingediend tot aanvulling van de agenda:

3a. De heer Spriensma verzoekt om een toelichting op het delistingtraject.

3b. De heer van Leeuwen verzoekt om de zienswijze van de Vennootschap op het investor relations- en public relations en public relations beleid (inclusief het voorstel voor capital markets days) toe te lichten.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Aangenendt voor een toelichting op beide agendapunten. De heer Aangenendt presenteert de achtergrond en het verloop van het traject gericht op beëindiging van de beursnotering (het delistingtraject). De Directie is van mening dat de toegevoegde waarde van de beursnotering beperkt is, terwijl de bijbehorende administratieve en financiële lasten toenemen. In dit kader deed TCIM het voorstel om een openbaar bod uit te brengen op de aandelen van de vennootschap. Gedurende het gehele proces heeft iedere betrokken partij (waaronder de Directie en de Raad van Commissarissen) onafhankelijke juridische bijstand ingeschakeld, teneinde te waarborgen dat alle stappen in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving zouden verlopen. Zowel de Directie als de Raad van Commissarissen hebben een onafhankelijke fairness opinion laten opstellen en ontvangen, waarin de redelijkheid van het bod werd bevestigd. Na het uitbrengen van het biedingsbericht is het proces formeel gemeld bij de AFM, hetgeen aanleiding vormde voor het bijeenroepen van een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Tijdens deze Vergadering bleek dat een substantieel deel van de minderheidsaandeelhouders zich niet kon vinden in het openbare bod. Na afloop van de eerste aanmeldprocedure is het bod verlengd en verhoogd, met als doel zoveel mogelijk aandeelhouders in de gelegenheid te stellen alsnog hun aandelen aan te bieden. Desondanks bleef het acceptatieniveau onvoldoende om de delisting binnen bestaande afspraken te effectueren. De heer Aangenendt spreekt zijn teleurstelling uit over het uitblijven van consensus onder de aandeelhouders, aangezien een beursnotering op dit moment geen strategische meerwaarde biedt voor Hydratec. De totale kosten verbonden aan het delistingtraject (zoals juridische kosten voor Directie en Raad van Commissarissen, twee fairness opinions en de voorbereidende werkzaamheden voor een beoogde driehoeksfusie) bedroegen circa € 1,4 miljoen. Dit bedrag ligt significant onder de initiële kostenraming van de juridische adviseurs.

De heer Aangenendt gaat vervolgens in op agendapunt 3b. Hij licht toe dat de Directie in de afgelopen jaren aanzienlijke inspanningen heeft geleverd om de zichtbaarheid van Hydratec op de beurs te vergroten. Dit gebeurde onder andere via persberichten, publicaties in het Financiële Dagblad en bijdragen aan programma's op BNR. Volgens de heer Aangenendt hebben deze initiatieven echter nauwelijks geleid tot een toename van de belangstelling of verhandelbaarheid van het aandeel. Aangezien Hydratec een veilingfonds betreft, waarbij sprake is van een gering aanbod van aandelen, ziet de Directie geen toegevoegde waarde in het organiseren van een Capital Markets Day.

De voorzitter spreekt zijn dank uit aan de heer Aangenendt voor zijn toelichting en nodigt de aanwezige aandeelhouders uit om vragen te stellen over beide agendapunten.

Een eerste aandeelhouder neemt het woord en geeft aan dat de heer Aangenendt heeft gesteld dat er geen fouten zijn gemaakt gedurende het delistingtraject, maar hij meent dat wel fouten zijn begaan. Concreet verwijt hij de heer ten Cate dat hij eerder had moeten aftreden als commissaris. Hij is van mening dat de Raad van Commissarissen tijdens het traject onvoldoende daadkracht heeft getoond en dat de waardering van het bod niet hoog genoeg was.

Een volgende aandeelhouder complimenteert de Directie voor het naleven van de tijdens de BAVA van het vorige jaar gedane toezegging dat, indien het openbaar bod onvoldoende steun zou krijgen van de minderheidsaandeelhouders, geen gebruik zou worden gemaakt van dwingende maatregelen om de delisting alsnog af te dwingen. Hij spreekt zijn waardering uit dat deze toezegging is nagekomen. Tevens onderstreept hij dat de onderwerpen zoals verwoord in de huidige agendapunten nog steeds breed leven onder de aandeelhouders. De aandeelhouder stelt vervolgens de volgende vragen:

- Blijft de oorspronkelijke motivering voor de delisting onverkort gelden?
- Welke lessen zijn getrokken uit het proces ("lessons learned")? Volgens hem heeft het traject de minderheidsaandeelhouders geleerd dat samenwerking en verzet effect kunnen hebben indien zij zich benadeeld voelen. Tevens acht hij de bestede € 1,4 miljoen aan proceskosten, ondanks het substantiële bedrag, gerechtvaardigd.
- Hoe is het mogelijke belangenconflict binnen de Raad van Commissarissen geëvalueerd, in het bijzonder rondom het tijdstip van het aftreden van de heer ten Cate? Hij vraagt wat de Raad van Commissarissen hiervan heeft geleerd en of men in de toekomst sneller zal handelen bij dergelijke situaties.
- Hoe zal de Vennootschap de relatie met kleinere aandeelhouders in de toekomst verbeteren, nu deze volgens hem in de afgelopen jaren is verslechterd?
- Kan men nu een periode van rust en prestatiegerichte focus verwachten, of dient er opnieuw rekening te worden gehouden met een overnamebod?

De voorzitter gaat eerst in op de laatste vraag. Hij verklaart dat er op dit moment geen trajecten lopen die gericht zijn op een overnamebod en dat hij geen signalen of informatie heeft dat dergelijke plannen aanstaande zijn. Tevens erkent hij dat de Raad van Commissarissen in toekomstige processen zorgvuldig zal toezien op mogelijke conflicterende belangen.

De Directie reageert vervolgens op de vraag over de motivering voor de beursnotering. Zij herhaalt haar standpunt dat de beursnotering voor Hydratec geen aantoonbare toegevoegde waarde biedt en dat de daarmee gepaard gaande kosten (zoals hogere accountantskosten voor de jaarrekening en het duurzaamheidsverslag) als onnodige lasten worden ervaren. Een aandeelhouder wijst op het belang van betrouwbare verslaggeving, zowel financieel als op het gebied van duurzaamheid. Hij geeft aan dat aandeelhouders begrijpen dat hier ook kosten aan verbonden zijn.

Een volgende aandeelhouder uit zijn zorgen over de informatie-asymmetrie tussen de Directie en de meerderheidsaandeelhouder enerzijds, en de minderheidsaandeelhouders anderzijds. Hij vraagt hoe de Vennootschap deze asymmetrie wil verkleinen zonder een Capital Markets Day te organiseren. De heer Aangenendt antwoordt dat de Vennootschap relatief open en transparant is en aandeelhouders regelmatig informeert over relevante ontwikkelingen binnen de kaders van beursregels. Hij stelt dat een Capital Markets Day in essentie bedoeld is om de naamsbekendheid van het aandeel te vergroten, wat volgens Hem voor Hydratec geen passend instrument is.

Tot slot spreekt een aandeelhouder zijn nieuwsgierigheid uit over het verdere verloop van de situatie, aangezien de Directie het standpunt blijft innemen dat beëindiging van de beursnotering wenselijk is. Hij vraagt of de Raad van Commissarissen recent opnieuw heeft gesproken over een mogelijk openbaar bod. De voorzitter bevestigt dat er geen recent initiatief is besproken binnen de Raad van Commissarissen en dat er geen nieuwe poging tot een bod is gefaciliteerd. Hierna sluit de voorzitter de discussie over de ingebrachte agendapunten.

4. Toelichting jaarverslag 2024 (toelichting)

De voorzitter geeft het woord aan de Directie, de heer Aangenendt en mevrouw Slikhuis, om middels een presentatie een toelichting te geven op de gang van zaken bij Hydratec Industries N.V., de vooruitzichten en de strategie. Deze presentatie is beschikbaar op de website van Hydratec Industries.

Na afloop bedankt de voorzitter de Directie voor de presentatie en nodigt hij de aanwezigen uit om vragen of opmerkingen te maken ten aanzien van zowel de presentatie als het jaarverslag 2024.

Een aandeelhouder vraagt of de sluiting van de fabriek in Hellevoetsluis de laatste herstructurering betekent, of dat nog meer sluitingen volgen. Daarnaast wil hij meer weten over de overname van Ecraft:

- Wordt Ecraft als zesde werkmaatschappij toegevoegd?
- Wat was de aankoopsom en hoe wordt de consolidatie van slechts 60% belang gerapporteerd?
- Wat is de langetermijnstrategie voor deze werkmaatschappij – zal Hydratec naar 100% streven en wordt er synergie met andere werkmaatschappijen verwacht?

De Directie licht allereerst toe dat het geen verdere plannen heeft om dochterondernemingen af te stoten. De Directie benadrukt vervolgens dat het wel de bedoeling is de 60% deelneming in Ecraft als 6^e werkmaatschappij te positioneren. De Directie geeft aan dat de overnameprijs niet vertrouwelijk is en is opgenomen in het jaarverslag over 2024. Voorts deelt de Directie mee dat de overige 40% van de aandelen wordt gehouden door de verkopers van de aandelen, zij zijn contractueel verplicht hun aandelen aan Hydratec over te dragen bij hun eventuele vertrek. Ondanks het meerderheidsbelang van 60% heeft Hydratec geen overheersende zeggenschap en wordt de deelneming derhalve niet meegeconsolideerd en worden toekomstige resultaten als resultaatdeelneming gepresenteerd in de winst- en verliesrekening. Tot slot geeft de Directie aan open te staan voor toekomstige overnames indien zich geschikte strategische kansen voordoen.

Een volgende aandeelhouder stelt onderstaande vragen:

- Hoe verhouden de marges en de bijbehorende pricing power zich per werkmaatschappij? Hij vraagt in het bijzonder naar de prestaties binnen de spuitgietsector, die volgens hem momenteel onder druk staat.
- De aandeelhouder verwijst naar een toelichting in de jaarrekening waaruit blijkt dat de eenmalige kosten deels verband houden met acquisitiekosten. Hij vraagt of deze kosten niet (gedeeltelijk) hadden moeten worden geactiveerd.
- In het jaarverslag wordt een onderscheid gemaakt tussen geactiveerde en niet-geactiveerde verrekenbare verliezen. De aandeelhouder vraagt op welke werkmaatschappijen dit betrekking heeft en of het niet activeren duidt op mogelijke sluitingen van bedrijfslocaties.

- Hij informeert naar het personeelsbeleid ten aanzien van ingehuurd arbeidskrachten in India, met name bij verslechterende marktomstandigheden.
- Ondanks dat Hydratec formeel nog niet onder de verplichtingen van de CSRD valt, is reeds een opdracht aan EY verstrekt. De aandeelhouder vraagt welke kosten hiermee gemoeid zijn en waarom hiervoor gekozen is, gezien de eerdere stelling dat de kosten van de beursnotering als overbodig worden beschouwd.
- Tot slot vraagt hij naar de aanzienlijke stijging van de accountantskosten en wat hiervoor de onderliggende oorzaken zijn.

Mevrouw Slijkhuis geeft een toelichting op de ontwikkelingen binnen de marges per divisie. Binnen de divisie Industrial Systems is de brutomarge procentueel toegenomen, doordat deze werkmaatschappijen erin slaagden de stijgende inkoop- en grondstofprijzen succesvol door te berekenen aan hun klanten. Binnen de divisie Hightech Components is daarentegen sprake van een lichte daling van de margepercentages, aangezien de mogelijkheid tot prijsaanpassing daar in belangrijke mate afhankelijk is van de contractuele en commerciële ruimte bij eindklanten. Ten aanzien van de fiscale verliezen licht mevrouw Slijkhuis toe dat een deel daarvan niet is geactiveerd. Dit houdt verband met de structuur van de groep, waarbij commerciële activiteiten deels plaatsvinden via service- en verkoopkantoren in het buitenland wat ertoe leidt dat omzet en winstessenties in Nederland moeten worden gerealiseerd. Verrekening van fiscale verliezen is alleen mogelijk indien voldoende belastbare winst wordt gegenereerd. Voor zover dat binnen de fiscale horizon onvoldoende zeker is, worden de betreffende verliezen niet geactiveerd. Met betrekking tot de personeelsinzet in India verklaart mevrouw Slijkhuis dat het in die regio gebruikelijk is om werknemers via externe contractvormen te betrekken in plaats van via vaste dienstverbanden. Hydratec ziet er echter op toe dat deze ingehuurde medewerkers gelijk worden behandeld ten opzichte van vast personeel.

Voorts licht zij toe dat er voor de duurzaamheidsverslaggeving reeds een opdracht is verstrekt aan EY, ondanks dat Hydratec op dat moment nog niet formeel onder de verplichtingen van de CSRD viel. Reden hiervoor is de voortdurende onzekerheid omtrent de nationale implementatie van de CSRD-wetgeving in Nederland. Om te voorkomen dat gedurende het jaarrekeningproces alsnog een wettelijke verplichting zou ontstaan, is uit voorzorg besloten tot het aangaan van een opdrachtbevestiging met EY. Hiermee is geborgd dat Hydratec bij eventuele invoering van de CSRD direct voldoet aan de daaraan gestelde vereisten.

De specifieke toelichting op de stijging van de accountantskosten en de verwerking van acquisitiekosten is overgelaten aan de externe accountant, die hierover separaat zal toelichten

Een aandeelhouder haakt in op het onderwerp duurzaamheidsverslaggeving en complimenteert de Directie met de keuze om reeds proactief in te zetten op verslaggeving conform de CSRD-richtlijn, evenals de samenwerking met EY.

Daaropvolgend stelt hij twee vragen:

- Gegeven de wereldwijde economische onzekerheden en de mogelijke introductie van Amerikaanse importheffingen, welke maatregelen overweegt Hydratec om de negatieve impact op de bedrijfsresultaten te beperken?
- Ten aanzien van Ecraft: hij wijst erop dat de overige aandeelhouders het recht hebben de CEO van deze entiteit te benoemen, wat invloed heeft op de zeggenschap van Hydratec. Hij vraagt of dit recht permanent is en of er afspraken zijn gemaakt over de overnameprijs van hun aandelen.

De heer Aangenendt beantwoordt de vragen als volgt: Elke werkmaatschappij binnen Hydratec voert eigen scenarioanalyses uit met betrekking tot mogelijke macro-economische risico's, waaronder importtarieven vanuit de VS. Binnen de divisie Industrial Systems is de concurrentiedruk op de Amerikaanse markt relatief gering, waardoor de verwachte impact van mogelijke invoerheffingen beperkt is. Het grootste risico wordt gezien in terughoudendheid van afnemers bij onzekerheid over prijsontwikkelingen. Tegelijkertijd beschikt Hydratec over een wereldwijd afzetgebied, waarmee spreiding over regio's het risico deels kan mitigeren.

Het benoemingsrecht van de CEO bij Ecraft blijft van kracht zolang de overige aandeelhouders hun belang houden. Zodra Hydratec een belang van minimaal 70% verkrijgt, vervalt dit benoemingsrecht. Er is een vooraf overeengekomen waarderingsformule vastgelegd voor het bepalen van de overnameprijs van de resterende aandelen.

Een volgende aandeelhouder verzoekt om nadere informatie over Ecraft en vraagt om inzicht in de omzet en personeelsomvang. Tevens vraagt hij naar de resultaten van Timmerije, in het licht van eerdere investeringen en uitbreidingen, en naar de status van de sluiting van de locatie Helvoet Hellevoetsluis, inclusief eventuele biedingen op het vastgoed.

De heer Aangenendt geeft aan dat:

- Ecraft een bedrijf in groei is. Volgens de meest recent gedeponeerde cijfers bij de Kamer van Koophandel bedraagt de jaaromzet van de vennootschap tussen de € 20 miljoen en € 30 miljoen. Het resultaat over het betreffende boekjaar komt uit op circa € 1 miljoen. Het personeelsbestand telt op dit moment circa 100 medewerkers.
- Timmerije heeft in eerdere jaren aanzienlijke investeringen gedaan. De huidige marktomstandigheden zijn echter verslechterd. Desondanks houdt de Directie vertrouwen in de langetermijnontwikkeling van de onderneming.
- De definitieve sluiting van Helvoet Hellevoetsluis staat gepland voor medio/eind 2025. In het eerste halfjaar zullen nog kosten ontstaan in verband met afronding van projecten, afbouw van de activiteiten, herplaatsing van personeel en verplaatsing van machines. Er zijn verkennende gesprekken gevoerd met potentiële kopers van de grond, maar tot op heden zijn er nog geen biedingen ontvangen die boven de boekwaarde liggen.

De voorzitter constateert dat hiermee alle gestelde vragen zijn beantwoord. Hij sluit het agendapunt "Toelichting jaarverslag 2024" en vervolgt de Vergadering met het volgende punt op de agenda.

5. Jaarrekening 2024 en winstbestemming

De voorzitter stelt voor dit agendapunt in de volgorde te behandelen zoals deze is geagendeerd.

a. Vaststelling jaarrekening 2024 (besluit)

De voorzitter begint met het voorstel tot vaststelling van de geconsolideerde jaarrekening 2024 bestaande uit de balans, de winst- en verliesrekening, het overzicht van het totaalresultaat, het mutatieoverzicht eigen vermogen, het kasstroomoverzicht en een toelichting daarop. De voorzitter licht toe dat de jaarrekening door de Directie en de Raad van Commissarissen gezamenlijk inhoudelijk is besproken en door hen beide wordt ondersteund. De jaarrekening is

tevens door de leden van de directie en de Raad van Commissarissen ondertekend. EY heeft een goedkeurende verklaring afgegeven.

De voorzitter introduceert heer Groot Zwaaftink die namens EY een toelichting op de controle aanpak, de controlewerkzaamheden en de uitkomsten van de controle zal geven.

De heer Groot Zwaaftink stelt zich voor als accountant bij EY en sinds 2021 de externe accountant van Hydratec. Hij geeft aan dat hij door Hydratec is ontheven van zijn geheimhoudingsplicht voor wat betreft de controle van de jaarrekening maar niet voor het CSRD gedeelte. De heer Groot Zwaaftink gaat in op de reikwijdte van de controle, de strategie en uitvoering en de conclusie waaronder de key audit matters en het oordeel.

Hij geeft aan dat EY heeft vastgesteld dat het jaarverslag voldoet aan de wettelijke vereisten en het beeld van de jaarrekening en dat zij kennis hebben genomen van de Corporate Governance, het risicomanagement, de niet financiële informatie en het remuneratierapport. De controle is zodanig ingestoken dat EY met een hoge mate van zekerheid kan verklaren dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de werkelijkheid, conform de geldende verslaggevingsstandaarden. Daaropvolgend beantwoordt de heer Groot Zwaaftink de eerder gestelde vragen als volgt:

- De initiële waardering van de overname van Ecraft heeft plaatsgevonden tegen de aankoopprijs. De bijbehorende acquisitiekosten ten bedrage van € 172.000 mochten op grond van de geldende verslaggevingsregels onder IFRS niet worden geactiveerd. Deze kosten zijn derhalve in hun geheel als last genomen in het resultaat van het betreffende verslagjaar.
- Hoewel de accountantskosten in absolute zin als hoog kunnen worden ervaren in relatie tot de omzet en winstgevendheid van Hydratec, zijn deze verklaarbaar vanuit de organisatiestructuur. Hydratec is een groep van werkmaatschappijen met elk een eigen Directie en operationele processen, hetgeen leidt tot bredere controlewerkzaamheden. Bovendien is Hydratec een beursgenoteerde onderneming, wat extra verplichtingen met zich meebrengt, waaronder het inzetten van specialisten, vaktechnisch reviewers en onafhankelijke kwaliteitscontroleurs. Daarnaast merkt de heer Groot Zwaaftink op dat EY (net als andere kantoren) te maken heeft met structurele kostenstijgingen als gevolg van inflatie en arbeidsmarktkrapte.

De voorzitter geeft vervolgens de Vergadering de ruimte om vragen te stellen.

Een aandeelhouder benadrukt het belang van de externe accountant en verwijst naar het in het jaarverslag opgenomen risico van onjuiste omzetverantwoording. In dat kader vraagt hij of EY bij de controle van dit specifieke risico en de daarbij behorende interne beheersingsmaatregelen eventuele afwijkingen of tekortkomingen heeft geconstateerd.

De heer Groot Zwaaftink antwoordt dat de interne organisatie van Hydratec goed is ingericht en dat de beheersingsmaatregelen adequaat zijn geborgd. Niettemin voert EY, zoals gebruikelijk, bij dit type risico een diepgaande controle uit. Hij meldt verder dat een recent uitgevoerde review door de AFM op het controledossier van Hydratec geen bevindingen heeft opgeleverd. Integendeel, bepaalde onderdelen van het controledossier zijn door de AFM zelfs aangemerkt als “best practices”. Dit getuigt zowel van een zorgvuldig controleproces als van een goed functionerende interne beheersingsomgeving binnen Hydratec.

Dezelfde aandeelhouder wijst op het feit dat in het risicomanagementverslag van de Vennootschap fraude expliciet wordt benoemd als risicofactor, terwijl dit onderwerp in de controleverklaring van de accountant dit jaar niet langer is opgenomen als key audit matter. Hij vraagt naar de reden van deze ogenschijnlijke discrepantie.

De heer Groot Zwaaftink reageert dat er geen sprake is van een tegenstrijdigheid. Het risico op fraude als gevolg van transacties met lokale partners en agenten is bij EY nog steeds aanwezig als inherent risico in de controleaanpak en wordt ook als zodanig behandeld. Echter, op basis van de uitgevoerde controlewerkzaamheden en de risico-inschatting is geconcludeerd dat het frauderisico dit jaar niet voldoet aan de criteria om het als key audit matter op te nemen in de controleverklaring. De relevante werkzaamheden zijn wel uitgevoerd.

De voorzitter stelt dat er verder geen vragen zijn en stelt voor over te gaan op besluiten tot vaststelling van de jaarrekening 2024. De voorzitter stelt vast dat de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 5.a heeft gestemd en dat het voorstel "*Vaststelling jaarrekening 2024*" is aangenomen.

b. Vaststelling winstbestemming (besluit)

De voorzitter licht het voorstel voor de winstbestemming toe: over het boekjaar 2024 wordt voorgesteld een slotdividend van € 6,00 per aandeel uit te keren. Eerder in 2024 is reeds een interim-dividend van € 6,00 per aandeel uitgekeerd. Het resterende nettoresultaat wordt toegevoegd aan de overige reserves.

De voorzitter brengt het dividendvoorstel in stemming, en stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 5.b heeft gestemd en dat het voorstel "*Vaststelling winstbestemming*" is aangenomen.

6. Decharge van de Directie en van de Raad van Commissarissen

De voorzitter licht toe dat de dechargeverlening van de leden van de Directie en de dechargeverlening van de leden van de Raad van Commissarissen als twee aparte agendapunten in stemming worden gebracht.

a. Dechargeverlening Directie (besluit)

De voorzitter geeft aan dat het hierbij gaat om het gedurende boekjaar 2024 gevoerde bestuur door de Directie en brengt het agendapunt in stemming. De voorzitter stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 6.a. heeft gestemd en dat het voorstel "*Decharge van de Directie*" is aangenomen.

b. Dechargeverlening leden Raad van Commissarissen (besluit)

De voorzitter geeft aan dat het volgende agendapunt betreft de stemming voor dechargeverlening aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het in het boekjaar 2024 uitgeoefende toezicht op het door de Directie gevoerde bestuur. De voorzitter stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 6.b. heeft gestemd en dat het voorstel "*Decharge van de Raad van Commissarissen*" is aangenomen.

7. Samenstelling Raad van Commissarissen

a. Herbenoeming mevrouw M. Sanders tot lid van de Raad van Commissarissen (besluit)

De voorzitter meldt dat de zittingstermijn van mevrouw M. Sanders als lid van de Raad van Commissarissen in 2025 afloopt. Op voordracht van de Raad van Commissarissen wordt zij herbenoemd voor een periode van vier jaar, tot 2029. Mevrouw Sanders beschikt over ruime bestuurlijke ervaring bij beursgenoteerde vennootschappen; haar curriculum vitae is bijgevoegd bij de agenda van deze Vergadering. De voorzitter geeft aan dat de benoeming plaatsvindt onder de opschortende voorwaarde dat de Vergadering geen andere kandidaten voordraagt en geen uitstel verzoekt om een aanbeveling te doen. Indien de Vergadering hiertoe zou besluiten, zal een aparte stemmingsronde volgen. De ondernemingsraden van de Hydratec-ondernemingen zien af van hun recht tot aanbeveling.

Een aandeelhouder uit zijn bezwaren tegen het voorstel tot herbenoeming van mevrouw M. Sanders als lid van de Raad van Commissarissen. Hij wijst erop dat mevrouw Sanders inmiddels acht jaar zitting heeft in de Raad en dat de Nederlandse Corporate Governance Code in beginsel een maximale zittingsduur van acht jaar hanteert. Volgens deze richtlijn is verlenging slechts in uitzonderlijke situaties toegestaan, en dan doorgaans voor een beperkte periode van één of twee jaar. De aandeelhouder geeft aan geen sprake van een uitzonderlijke situatie te zien en plaatst tevens kanttekeningen bij de rol van mevrouw Sanders in het eerder besproken delistingtraject. Hij kondigt aan tegen de herbenoeming te zullen stemmen.

De voorzitter reageert met de toelichting dat Hydratec in haar jaarverslag expliciet vermeldt af te wijken van de zittingsduurgrens zoals opgenomen in de Corporate Governance Code. Binnen Hydratec is geen vaste maximumtermijn voor de zittingsduur van commissarissen vastgesteld; in plaats daarvan vindt na afloop van elke termijn een zorgvuldige herbeoordeling plaats. In het geval van mevrouw Sanders is gekozen voor een herbenoeming voor een periode van vier jaar, teneinde de continuïteit binnen de Raad van Commissarissen te waarborgen. Dit wordt met name relevant geacht in het licht van het daaropvolgende agendapunt.

Vervolgens wordt overgegaan tot stemming over de herbenoeming van mevrouw M. Sanders. De voorzitter brengt het onderwerp in stemming en constateert dat de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 7.a. heeft gestemd en dat het voorstel "*Herbenoeming mevrouw Sanders*" is aangenomen.

b. Aftreden de heer P. Veenema als lid van de Raad van Commissarissen (toelichting)

De voorzitter meldt dat de termijn van de heer Veenema in 2025 afloopt en dat hij na persoonlijke overweging heeft besloten zich niet herkiesbaar te stellen voor een nieuwe periode als lid van de Raad van Commissarissen. Hij bedankt de heer Veenema namens de Vennootschap voor zijn stimulerende en deskundige bijdrage, met name gedurende het intensieve delistingtraject en de overname van Ecraft. De voorzitter onderstreept dat de heer Veenema steeds een scherp oog heeft gehad voor het belang van Hydratec en alle stakeholders en spreekt zijn waardering uit voor de samenwerking.

Een aandeelhouder geeft aan zijn vertrek te betreuren. Hij merkt op dat mevrouw ten Cate onderdeel is van de familie en voert aan dat hij in een eerdere Vergadering al heeft aangegeven dat hij de rol van de voorzitter ook niet als volledig onafhankelijk beschouwt. Hierdoor resteert

slechts één onafhankelijke commissaris, hetgeen hij ongewenst vindt. Hij vraagt of er de intentie is om op zoek te gaan naar een vierde Raad van Commissarissen-lid en wanneer dit proces zal aanvangen.

De voorzitter bevestigt dat de zoektocht naar een vierde commissaris is gestart. Hij benadrukt dat dit een zorgvuldig selectieproces vereist en dat men zich bewust is van het belang van voldoende onafhankelijke leden in de Raad van Commissarissen.

8. Samenstelling Directie (toelichting)

De voorzitter brengt ter kennis dat de Raad van Commissarissen, op voordracht van de Directie, unaniem heeft besloten de heer Aangenendt en mevrouw Slijkhuis te benoemen tot Co-CEO's van Hydratec Industries N.V. Hij geeft aan dat beiden in de loop der jaren hebben aangetoond uitstekend samen te werken en elkaar aan te vullen, wat resulteert in gebalanceerde besluitvorming. Namens de volledige Raad van Commissarissen feliciteert de voorzitter mevrouw Slijkhuis met haar benoeming en wenst zowel haar als de heer Aangenendt veel succes in hun nieuwe rol als Co-CEO.

9. Remuneratie

9a. Aanpassing remuneratie Raad van Commissarissen (besluit)

De voorzitter licht toe dat conform het door de Algemene Vergadering vastgestelde remuneratiebeleid de vergoeding voor de leden van de Raad van Commissarissen door de Algemene Vergadering dient te worden vastgesteld. De huidige vergoeding, vastgesteld in 2021, bedraagt € 30.000 per lid. Gezien de inflatieontwikkelingen en op basis van een benchmarkonderzoek naar vergoedingen bij vergelijkbare beursgenoteerde ondernemingen, wordt voorgesteld de basisvergoeding voor alle Raad van Commissarissen-leden te verhogen naar € 40.000 per jaar. Daarnaast wordt voorgesteld een aanvullende vergoeding toe te kennen van € 15.000 voor de voorzitter van de Raad van Commissarissen en een extra vergoeding van € 5.000 voor de voorzitter van de Auditcommissie.

De voorzitter opent de stemming en stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 9.a. heeft gestemd en dat het voorstel "*Aanpassing remuneratie Raad van Commissarissen*" is aangenomen.

9b. Vaststellen remuneratierapport 2024 (adviserende stem)

De voorzitter licht toe dat in lijn met de Europese Shareholder rights directive de algemene Vergadering een adviserende stem dient uit te brengen over het remuneratierapport. Het remuneratierapport is opgenomen in het jaarverslag 2024 in het hoofdstuk Remuneratie. Er is verder niet afgeweken van het remuneratiebeleid. De voorzitter vraagt de algemene Vergadering een adviserende stem uit te brengen over het remuneratierapport over 2024. De Vergadering wenst een stem uit te brengen waarbij enkele aandeelhouders een toelichting geven op hun stemkeuze:

Eén aandeelhouder merkt op dat in het jaarverslag vermeld staat dat de variabele prestatiebeloning maximaal 50% van het basissalaris bedraagt. In de gepresenteerde tabel is echter een hogere

verhouding te zien. Hij stemt daarom tegen, omdat hij het remuneratierapport onvoldoende transparant vindt en diepgang mist. Volgens hem is onduidelijk hoe de persoonlijke doelstellingen zijn vastgesteld, op welk ambitieniveau deze geformuleerd waren en in hoeverre deze daadwerkelijk zijn gerealiseerd. Dit bemoeilijkt een eigen beoordeling van de behaalde prestaties (financieel en niet-financieel). Hij doet een oproep om het beloningsverslag komend jaar aan te vullen met meer informatie over zowel het beleid als de uitvoering ervan.

Mevrouw Slijkhuis legt uit dat het klopt dat de variabele prestatiebeloning maximaal 50% van het basissalaris kan bedragen. In de betreffende tabel is de verhouding hoger omdat er in het betreffende jaar tevens een aandelenparticipatieplan is toegepast, waardoor de totale variabele beloning is toegenomen.

De voorzitter opent vervolgens de adviserende stemming en stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 9.b. heeft gestemd en dat het voorstel "*Vaststellen remuneratierapport*" is aangenomen.

10. Verlening van de aanwijzing van de Directie als bevoegd orgaan te besluiten tot

De voorzitter licht toe dat de verlening van de aanwijzing van de Directie als bevoegd orgaan te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen als twee aparte agendapunten in stemming wordt gebracht.

Het voorstel is om de Directie voor een periode van 18 maanden, met ingang van 25 april 2025, aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten, alles met inachtneming van het volgende.

De aanwijzing geldt voor de gewone aandelen tot in totaal tien procent (10%) van het totale nominale bedrag van de geplaatste aandelen op het moment van uitgifte. De uitgifte van aandelen biedt de mogelijkheid om te voorzien in flexibiliteit bij o.a. acquisities en beloning.

De verlening van de aanwijzing van de Directie als orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte wordt apart in stemming gebracht. Datzelfde geldt ten aanzien van de bevoegdheid tot het uitsluiten van het voorkeursrecht.

a. uitgifte van gewone aandelen (besluit)

De voorzitter stelt voor de Directie aan te wijzen als bevoegd orgaan te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen. De voorzitter opent de stemming en stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 10a. heeft gestemd en dat het voorstel "*Uitgifte van gewone aandelen*" is aangenomen.

b. beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders ten aanzien van de uitgifte van de onder 10a bedoelde aandelen (besluit)

De voorzitter geeft toelichting op artikel 10 van de statuten van Hydratec Industries N.V. Hierin is bepaald dat iedere aandeelhouder bij uitgifte van nieuwe aandelen een voorkeursrecht heeft. Dit recht houdt in dat aandeelhouders proportioneel naar hun aandelenbezit voorrang krijgen bij inschrijving op een nieuwe emissie. Tegelijkertijd is bepaald dat het bevoegde orgaan – in dit geval de Directie (binnen de daartoe verleende aanwijzing door de Algemene Vergadering) – bij elke

uitgifte het voorkeursrecht kan beperken of uitsluiten. De voorzitter stelt voor een beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders ten aanzien van de uitgifte van de onder 10a bedoelde aandelen.

De voorzitter opent de stemming en stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 10.b. heeft gestemd en dat het voorstel " *Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders ten aanzien van de uitgifte van de onder 10a bedoelde aandelen* " is aangenomen.

Een aandeelhouder licht zijn stemkeuze toe en merkt op dat dit agendapunt doorgaans als formaliteit wordt beschouwd. Gezien de recente geschiedenis (met het niet-doorgaan van het openbaar bod) acht hij het echter essentieel dat het voorkeursrecht voor alle aandeelhouders gelijk blijft. Hij benadrukt dat het onwenselijk is dat via een nieuwe aandelenuitgifte het belang van de familie verder groeit ten koste van de minderheidsaandeelhouders.

11. Benoeming Accountant van de vennootschap voor boekjaar 2025

De voorzitter meldt dat de Raad van Commissarissen, na zorgvuldige afweging, heeft besloten EY opnieuw voor te dragen als accountant van de Vennootschap. Aan de Algemene Vergadering wordt daarom voorgesteld om EY te benoemen als accountant, belast met de controle van de jaarrekening van Hydratec Industries N.V. over boekjaar 2025.

De voorzitter opent de stemming en stelt vast dat met de vereiste meerderheid voor het voorstel van agendapunt 11. heeft gestemd en dat het voorstel "*Benoeming accountant van de vennootschap voor het boekjaar 2025* " is aangenomen.

12. Rondvraag

De voorzitter geeft de aanwezigen de gelegenheid om vragen te stellen of opmerkingen te maken over onderwerpen die nog niet aan bod zijn gekomen.

Een aandeelhouder herhaalt zijn standpunt dat het openbaar bod van de heer ten Cate naar zijn oordeel niet marktconform was. Hij verzoekt er bij een eventuele nieuwe openbare bieding voor te zorgen dat hij als minderheidsaandeelhouder tijdig wordt geïnformeerd en de mogelijkheid krijgt om hierbij betrokken te zijn.

13. Sluiting

De voorzitter dankt alle aanwezigen en sluit hierbij de Vergadering.