

**Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
gehouden op 25 mei 2022 aanvang 14:30 uur
in “Mercure Hotel” Amersfoort**

1/2. Opening / Mededelingen

De voorzitter, de heer Ten Cate, opent de vergadering om 14:30 uur en heet namens de Directie en de Raad van Commissarissen de aanwezige aandeelhouders welkom.

De voorzitter constateert dat de aandeelhouders volgens de wettelijke en statutaire vereisten tot het bijwonen van de vergadering tijdig zijn opgeroepen. Bij de oproeping zijn de te behandelen onderwerpen vermeld. De stemprocedure wordt toegelicht door de voorzitter alsmede de werkwijze ten aanzien van het stellen van vragen aan de directie.

Tevens is vermeld dat de volledige agenda met toelichting en de jaarstukken op de voorgeschreven wijze ter inzage liggen en kosteloos verkrijgbaar zijn. Genoemde stukken hebben vanaf de dag van oproeping op het adres van de vennootschap ter inzage gelegen en zullen aldaar tot na afloop van deze vergadering ter inzage liggen.

De voorzitter meldt dat voor deze vergadering 1.066.250 aandelen zijn aangemeld, waarvan 1.062.695 aanwezig zijn. De aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigen gezamenlijk circa 82% van de 1.292.805 uitstaande aandelen, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van besluiten. In totaal zijn 26 aandeelhouders aanwezig.

Vragen kunnen worden gesteld tijdens de vergadering.

De voorzitter verzoekt de heer Zwep, Group Controller van de vennootschap, om de notulen van de vergadering op te stellen.

3. Toelichting en bespreking Jaarverslag 2021

De voorzitter geeft de heer Aangenendt, CEO van de vennootschap, en mevrouw Slijkhuis, CFO van de vennootschap, het woord. De directie geeft een toelichting op de gang van zaken bij Hydratec Industries NV, de vooruitzichten en de strategie, alsmede een toelichting op het verslag van de Directie zoals opgenomen in het jaarverslag.

De voorzitter licht toe dat Hydratec een goed jaar heeft gehad. Het gevolg is een mooie winst en omzet. Alle bedrijven hebben het op hun beurt goed gedaan. Dit is terug te zien in het jaarverslag en het dividendvoorstel.

De directie licht toe dat Hydratec sterker uit de crisis is gekomen en een goed jaar heeft gehad. Er is een recordomzet en resultaat behaald. De omzet en bedrijfsresultaten zijn gestegen ten opzichte van pre-corona. Gezien de huidige ontwikkelingen zijn de activiteiten naar Oekraïne en Rusland on hold gezet. In eerdere jaren heeft Hydratec omzet gerealiseerd in Rusland die op korte termijn niet terug wordt verwacht.

De voorzitter geeft na de presentatie (die beschikbaar is op de website van de vennootschap: www.hydratec.nl) de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen over het jaarverslag:

Directie en RvC gefeliciteerd met de behaalde resultaten. De presentatie was afwisselend en goed om de ontwikkelingen bij Rollepaal te zien.

U heeft gesproken over innovaties. Welke innovaties zijn er bij uzelf gedaan?

Wij willen verspilling bij klanten tegengaan, maar uiteraard ook van onszelf. Wij richten ons hierbij op efficiency en programma's die dat verbeteren.

De investeringen zijn dit jaar achtergebleven. Wat kunnen wij daar dit jaar van verwachten?

In het komende jaar vinden investeringen plaats. Zoals altijd wegen wij goed af welke investeringen wij wel/niet doen.

U heeft gesproken over het doorbelasten van grondstofkosten en transportkosten. Kunt u daar dieper op ingaan?

Dit is een probleem wanneer de verplichting is aangegaan. Wij proberen het risico te verschuiven naar de klant of variabele afspraken te maken.

Hoe gaat Hydratec zich verder ontwikkelen? Uitbouw van 5 pilaren? Of toch naar aanverwante branches?

Er wordt vastgehouden aan de buy en build strategie. Dit zal kunnen plaatsvinden in aanpalende activiteiten bij onze huidige bedrijven maar het kan ook nieuwe zelfstandige bedrijven binnen Systems of Componenten betreffen. Het onderwerp staat op de agenda van Hydratec

Er werken 21 nationaliteiten in de groep. Hoe gaat dit op de werkvloer?

Het zijn geen 21 nationaliteiten die naast elkaar op de werkvloer werken. Werkinstructies zijn in verschillende talen. Er zijn geen meldingen bekend dat dit tot problemen of gevaarlijke situaties leidt.

U bent gestopt met activiteiten in Rusland. Waren daar nog medewerkers en hoe is dit gegaan?

Er waren nog een aantal medewerkers op locatie voor projecten. Deze mensen zijn onmiddellijk teruggehaald. Er is een agent in Oekraïne waarmee wij samenwerken. Deze hebben wij geassisteerd bij de evacuatie van zijn familie.

Er is een nieuwe manager aangesteld bij Helvoet, speciaal op health. Gaat of kan deze manager zich ook richten op de andere activiteiten van Helvoet?

De manager is de algemeen directeur voor Helvoet. Zij heeft een achtergrond in health. Zij is de directeur voor de gehele Helvoet groep.

Zijn de activiteiten van Polmer al afgebouwd?

Er werken momenteel nog ongeveer 4 personen. De productie is afgebouwd. Inventaris en machines worden verkocht. Het pand staat in de verkoop, maar timing van de verkoop is onbekend.

Zijn er aanbiedingen langsgelopen ter overname?

Ja, dat gebeurt regelmatig. Op de meeste aanbiedingen gaan wij niet in. In een enkel geval doen wij een bod. Momenteel staan wij meer open om op aanbiedingen in te gaan.

Wat zijn de investeringen geweest in soort activa?

Voor Industrial Systems hebben de investeringen vooral betrekking op IT en ERP. Voor Plastic Components hebben investeringen vooral betrekking op machines, zowel voor nieuwe projecten als voor vervanging.

Wat is de status van de verkoop van de grond in Hellevoetsluis?

Die is al in een vorig boekjaar verkocht voor een prijs net boven de boekwaarde.

Waarom was het aantrekkelijker om Polmer af te bouwen en niet te verkopen als draaiende onderneming?

Dat hebben wij ook onderzocht. Verkoop als onderneming was lastig te realiseren, Polmer is aan verschillende partijen aangeboden. De eventuele opbrengst van een dergelijke verkoop viel tegen. De arbeidsmarkt in de regio van Polmer was goed waardoor medewerkers zelf ander werk konden vinden en dat heeft meegespeeld in de overweging om voor deze optie te kiezen.

Kunt u iets vertellen over ION en waarom wij maar 54,5% hebben?

Het is een klein bedrijf en richt zich op productontwikkeling met twee Braziliaanse partners. De onderneming hoort bij Pas Reform. De ontwikkeling heeft betrekking op het vaccineren van eieren middels injectie in het ei. Deze technologie wordt vanuit deze entiteit ontwikkeld.

Gaat deze ontwikkeling slagen?

Wij denken dat deze technologie gaat slagen.

Zitten er eenmalige meevallers in de kosten aangezien deze minder sterk stijgen dan de omzet?

De omzet van Industrial Systems kan fluctueren door de het projectmatige karakter van de activiteiten. Onder andere door uitbesteding waren we in staat met de huidige medewerkers deze resultaten te behalen. Projecten hebben zich positief ontwikkeld met een goede investeringsvraag vanuit klanten.

Ontstaat er ruimte om naar nieuwe investeringen te kijken gezien de positieve ontwikkelingen?

Wij zien ook dat er ruimte ontstaat voor overnames, staan daar voor open en zijn daarin geïnteresseerd. Wij zijn kritisch en wachten op goede kansen.

Vindt dit plaats in dezelfde markten?

Ja, wij zijn geïnteresseerd in overnames binnen onze segmenten; Industrieel Systems en Plastic Components.

In welke kolom in de toelichting in de jaarrekening zit de opbrengst van de verkoop van de grond van Helvoet waarover eerder is gesproken?

Dit zit in de cijfers van Plastic Components. De opbrengst is verwerkt in 2019. Bij aankoop van Helvoet is deze grond geherwaardeerd waardoor de boekwinst beperkt was.

Kunt u uitleggen in hoeverre de EU taxonomie een rol speelt?

Dit is het eerste jaar dat wij hierover rapporteren. Bedrijven worden geclassificeerd en moeten op specifieke aspecten rapporteren.

Bedrijven investeren conform de toelichting van de EU Taxonomie in zonnepanelen. In hoeverre speelt dit voor Hydratec en de bedrijven?

Zonnepanelen is een investering die hieronder valt en welke toegelicht is. Bij bouw of verbouw wegen wij af of wij investeren in zonnepanelen. Op dit moment hebben wij geen plannen om hier grootschalig op in te zetten.

Lommel België: helaas is er sprake van terugnemende vraag in de automotive sector (stop-go). Heeft de vennootschap hier nog veel last van? Bent u tevreden over België en kunt u de financiële gevolgen hiervan aan?

Door de overheidsregelingen waren wij in staat hier op in te spelen en waren de financiële gevolgen beheersbaar.

Lan heeft het goed gedaan. Zit er een risico in de stagnatie van de toeleveranties ten aanzien van modularisatie?

Wij verwachten geen stagnatie door uitbesteding. Op onderdeelniveau bestaat er een risico, echter door uitbesteding is er ook sprake van spreiding van het risico. Modularisatie heeft uitbesteding mogelijk gemaakt.

Leidt uitbesteding door modularisatie tot risicoverlaging?

Wij kennen de partijen waaraan wij uitbesteden en het risico bestaat altijd. Uitbesteding brengt meer voordelen dan nadelen met zich mee.

Verschuift het scholingsniveau en leeftijd van de medewerkers richting hoger geschoold en lagere leeftijd?

Een verschuiving naar hogere opleiding is een algemene ontwikkeling die geldt voor de gehele maatschappij en daarmee ook voor ons. Kennisintensiviteit en leeftijd van de bevolking zal stijgen. Voor deze effecten geldt dat dit een geleidelijk proces is.

Verwacht u dat service gaat stijgen ten opzichte van het maken van producten?

De verwachting is dat dit langzaam gaat stijgen, wij willen op dit punt toegevoegde waarde leveren. Dit leidt dan ook tot een stabielere bron van inkomsten

We horen steeds meer over stagnatie en recessie. Maakt u zich daarover zorgen?

Ja, dit is onderwerp van gesprek en er is zorg. Wij zien het effect niet terug in de huidige projecten en de orderintake.

Vorig jaar is er gesproken over Rollepaal en de reorganisatie heeft plaatsgevonden. De onderneming presteert beter. Moeten deze mensen worden teruggenomen?

Er zijn verschillende activiteiten gestopt, de mensen die daarvoor nodig waren, zijn vertrokken. De groei komt nu van activiteiten waar wij ons op willen focussen. Daar hebben we in de toekomst wellicht weer meer andere mensen voor nodig.

Wat is het vooruitzicht van Rollepaal?

Wij hebben de basis op orde en willen de huidige activiteiten uitbreiden.

Zijn er zorgen over Helvoet België? Wordt overwogen om Helvoet België te sluiten?

Het is geen verliesgevende business en sluiten zou erg duur zijn. In 2019 maakte Lommel een goed resultaat. Voor Lommel wordt ingezet op additionele omzet en afzet in vergelijkbare industrieën en toepassingen als waar binnen Helvoet ervaring mee is.

De Plastic industrie heeft een lagere waardering dan de andere industrieën. Zijn er mogelijkheden om dit te verbeteren?

De plastic industrie heeft een slechte naam. De NL sectorvereniging heeft de intentie om de naam te verbeteren. Het minder milieubelastend maken van de producten is mogelijk. Onze bedrijven hebben daar weinig last van. Producten van onze bedrijven zijn constructieve delen en daarmee langdurig bruikbaar en kunnen vaak gerecycled worden. Bij bijvoorbeeld Timmerije vind intern ook recycling plaats.

Kijkend naar de laatste 5-7 jaar is de winstgevendheid niet zo sterk gestegen. U bent heel tevreden. Enkel door aankopen is er omzet gekocht en is er meer omzet gemaakt. Hoe kijkt u hier naar?

Het kan altijd beter. De na 2018 bijgekochte omzet is beperkt tot ca. € 20M. De rest van de omzetstijging is autonoom gerealiseerd.

U noemde de ERP implementatie. Wat is de huidige status?

De ERP investering binnen Industrial Systems is vorig jaar gestart en is begin dit jaar live gegaan. Er zijn nieuwe mogelijkheden die verder worden onderzocht. Het zijn lastige processen, maar zijn noodzakelijk.

4. Jaarrekening 2021 en winstbestemming

a. Vaststelling Jaarrekening 2021

De jaarrekening, zoals opgenomen in het jaarverslag 2021, bestaat uit een winst- en verliesrekening, een balans, een kasstroomoverzicht en de toelichting daarop. De jaarrekening is door de directie en de raad van commissarissen gezamenlijk inhoudelijk besproken en wordt door hen ondersteund. De jaarrekening is door de leden van de directie en de raad van commissarissen ondertekend. Namens EY accountants heeft de heer D. Groot Zwaaftink RA een goedkeurende verklaring afgegeven. De heer Groot Zwaaftink is namens EY aanwezig om de controle van de jaarrekening toe te lichten en de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid te geven om hierover vragen te stellen.

De heer Groot Zwaaftink licht de controle van de jaarrekening 2021 toe en is ontheven van geheimhouding. EY is voor het eerste jaar betrokken.

Er wordt een toelichting gegeven over de controleaanpak. Er is getoetst aan wet- en regelgeving waarbij ook buitenlandse teams zijn aangesteld. De materialiteit was € 1,85 miljoen om een hoge mate van zekerheid te verkrijgen. Er zijn geen afwijkingen van materieel belang. De partner is betrokken bij de controle van alle entiteiten.

EY heeft een groot deel van de groep gecontroleerd. In de controleverklaring zijn de belangrijkste thema's van de controle opgenomen. Dit betrof, omzetverantwoording, going concern, fraude, transacties met agenten, juistheid en waardering van onderhanden projecten, waardering van goodwill en de NOW. Om de controle op aspecten goed uit te kunnen voeren is gebruik gemaakt van specialisten.

De voorzitter geeft de vergadering de ruimte om vragen te stellen. De volgende vragen worden beantwoord door de directie (mits anders aangegeven):

Hoe groot zijn de risico's op IT gebied?

Er zijn altijd risico's en wij proberen die risico tot een aanvaardbaar niveau te verlagen. Wij laten onze systemen jaarlijks testen.

Er staat een toelichting op uitgesteld belastingvordering. De verrekenbare verliezen lopen op, waardoor is deze stijging veroorzaakt?

Dit heeft te maken met buitenlandse activiteiten die niet verrekend kunnen worden in de toekomst.

De interne dividenden zijn intern uitgekeerd en teruggedraaid in 2022. Zit er nog een risico dat de NOW teruggevorderd kan worden?

De situatie is gemeld bij het UWV. Daar is vanuit het UWV nog geen antwoord op gekomen. Het is juridisch onderbouwd dat de NOW regeling juist verantwoord is.

Bent u tevreden over de relatie met de nieuwe accountant?

Wij hebben een prettige samenwerking met EY en zijn tevreden over de samenwerking. Het eerste jaar is intensief.

Kunt u toelichten hoe de verwaterde winst is bepaald?

De verwaterde winst is berekend door de winst te delen door het aantal aandelen in voorgaand jaar.

Waarom is er geen contact geweest over de dividenduitkering tussen de accountant en directie bij uitkering.

EY was niet betrokken bij de controle van de NOW waardoor het punt is opgemerkt bij de jaarrekeningcontrole.

Er is sprake van niet materiële verschillen. Welke verschillen zijn niet gecorrigeerd?

Alle geconstateerde verschillen zijn aangepast en zichtbaar in de jaarrekening.

Wat waren de bevindingen ten aanzien van de waardering van goodwill en hoe kijkt u aan tegen de waardering van verliezen voor Helvoet België?

De accountant licht toe dat de onderneming de modellen opstelt en de accountant de aannames controleert. Dit vindt plaats op het niveau van de Cash Generating Unit.

De directie licht toe dat er geen verrekenbare verliezen zijn voor Helvoet België.

De voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn voor dit agendapunt. De vaststelling van de jaarrekening wordt in stemming gebracht, waarbij deze wordt vastgesteld.

b. Vaststelling Winstbestemming

De voorzitter licht het voorstel winstbestemming toe. Voorgesteld wordt over het boekjaar 2021 een dividend uit te keren van € 6,75 per aandeel. In augustus 2021 is een interim-dividend uitgekeerd van € 2,10 over 2021. Het restant ad € 4,65 wordt uitgekeerd op 1 juni 2022.

De voorzitter brengt het dividendvoorstel in stemming, waarbij dit wordt goedgekeurd.

5. Decharge van de Directie en Raad van Commissarissen

a. Decharge van de Directie

Het gaat hierbij om het gedurende het boekjaar 2021 gevoerde beleid van de directie. De voorzitter brengt het onderwerp in stemming en constateert dat het voorstel tot decharge van de directie is aangenomen.

b. Decharge van de Raad van Commissarissen

Het gaat hierbij om het gedurende het boekjaar 2021 gevoerde toezicht door de Raad van Commissarissen. Alvorens over te gaan tot stemming zijn er geen vragen.

De voorzitter brengt het onderwerp in stemming en constateert dat het voorstel tot decharge van de Raad van Commissarissen is aangenomen.

6. Remuneratie:

a. Vaststellen Renumeratiebeleid

De voorzitter van de raad van commissarissen licht het nieuwe remuneratiebeleid toe zoals beschikbaar is gesteld op de website van Hydratec en bij de agenda van de vergadering. Voor dit besluit dient een meerderheid te zijn van 75%.

De voorzitter brengt het remuneratiebeleid in stemming, waarna dit wordt goedgekeurd.

b. Vaststellen remuneratierapport 2021

RvC licht toe dat de directie goed werk heeft verricht. De aandeelhouders wordt gevraagd een adviserende stem uit te brengen. Er zijn geen aandeelhouders die een adviserende stem uitbrengen.

Er zijn geen opmerkingen van de aandeelhouders.

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

a. uitgifte van gewone aandelen

De heer Ten Cate licht de aan de directie voorgestelde machtiging tot aandelen uitgifte (voor 18 maanden en maximaal 10% van het thans geplaatste aandelenkapitaal) toe. De reden hiervoor is flexibiliteit bij overnames en bij bezoldiging van het management. De machtiging zal zijn onder goedkeuring van Raad van Commissarissen.

De heer Ten Cate doet namens de Raad van Commissarissen de toezegging dat aandelen uitgifte bij grotere overnames alleen wordt gebruikt nadat dit aan de aandeelhouders is voorgelegd. Hij geeft tevens aan dat dit agenda punt met name van belang is voor flexibiliteit bij onderhandelingen ten tijde van een overname. De participatieregeling voor sommige medewerkers van Hydratec, waarbij bonus in geldmiddelen omgeruild kan worden in aandelen Hydratec, biedt een langere termijn binding.

De voorzitter brengt het agenda punt in stemming waarna het wordt aangenomen.

b. beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders ten aanzien van de uitgifte van de onder 8a bedoelde aandelen

De heer Ten Cate licht het uitsluiten van het voorkeursrecht toe. Huidige aandeelhouders verkrijgen daarmee geen recht om de door hun gehouden belang evenredig uit te breiden naar aanleiding van in punt 8a besproken.

De voorzitter brengt het agenda punt in stemming waarna het wordt aangenomen.

8. Benoeming van accountant van de vennootschap voor boekjaar 2022.

De voorzitter van de RvC licht toe dat EY belast is met het onderzoek van de jaarrekening van Hydratec Industries NV over boekjaar 2022.

9. Rondvraag en sluiting

Ter afsluiting vraagt de voorzitter of er nog vragen zijn van aandeelhouders.

Er zijn enkele vragen van de aandeelhouders:

Is een bedrijfsbezoek mogelijk?

De meerderheid van de aanwezige aandeelhouders geeft aan hier voor te zijn. In het kader van het 25 jarig jubileum wordt het overwogen.

Acht u het uitgesloten dat grootaandeelhouders de komende jaren Hydratec van de beurs halen?

Niet is onmogelijk maar het is onwaarschijnlijk.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 16:35 uur.