

**Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
gehouden op 26 mei 2021 aanvang 14:30
in “Mercure Hotels” 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 door middel van vermeldingen op de websites securitiesinfo.com en hydratec.nl. Bij de oproeping zijn de te behandelen onderwerpen vermeld. 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 1.020.568 aandelen zijn aangemeld, waarvan 1.020.568 aanwezig zijn. De aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigen gezamenlijk 1.020.568 (circa 79%) van de totaal uitstaande 1.290.944 aandelen, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van besluiten.

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

3. Toelichting en bespreking Jaarverslag 2020

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 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.

De heer Aangenendt geeft aan dat de bedrijven in de segmenten zich wendbaar hebben getoond tijdens de crisis. Rollepaal was wel teleurstellend en sloot af met een verlies. Er zal geen dividend over 2020 worden uitgekeerd omdat Pas Reform en Rollepaal gebruik hebben gemaakt van de NOW 2 en 3.1 regeling.

Na de presentatie van de directie is er ruimte voor vragen.

Kunt u een toelichting geven op het omzetverlies en de reorganisatie bij Rollepaal?
Het omzet verlies was circa 40% en de afbouw van FTE was ook circa 40%.

Hoe groot is nu de flexibele schil bij Rollepaal?

Deze is natuurlijk na de reorganisatie klein.

Waren deze problemen in de organisatie niet al duidelijk ten tijde van de overname?

Ja, deels.

Is een drieploegendienst bij Timmerije wel toekomstbestendig?

De 5 ploegendienst is ooit ingevoerd met het oog op groei, maar is ook erg duur. Er is teruggegaan naar 3 ploegen met ook weekenddiensten. Dit is goedkoper en ook toekomstbestendig.

Kan de stijging van de materiaalkosten doorbelast worden aan klanten?

Ja, deze kunnen in de meeste gevallen met enige vertraging doorbelast worden aan klanten.

Wat bedoelt u met diversifiëren in Automotive?

Het doel is om naast onderdelen voor brandstofmotoren ook onderdelen te maken welke nodig zijn in elektrische auto's. Daarnaast wordt ingezet op het maken van meer onderdelen voor o.a. fietsen, scooters etc.

U geeft aan dat er een focus is op verspilling en verkleining van de footprint. Voor welke markten geldt dit?

Dit geldt voor alle markten.

Hoe afhankelijk bent u van 5G?

Er is geen afhankelijkheid van 5G en wij zien daar ook geen risico.

Er driegt een tekort aan chips. In hoeverre speelt dit een rol voor Hydratec?

Sommige klanten hebben een tekort aan chips waardoor hun productie vertraagd is en wij ook onze onderdelen vertraagd kunnen leveren.

Activiteiten die onvoldoende winst maken stoot u af. Wilt u op korte termijn onderdelen afstoten?

Nee, maar er wordt wel naar de toekomst van Polmer gekeken, hierbij zijn alle scenario's mogelijk.

Zijn er besparingen door het thuiswerken? Zo ja, zullen deze besparingen blijven?

Deze besparingen zijn beperkt. Op termijn zal er weer meer op kantoor gewerkt gaan worden omdat dit ook de samenwerking bevordert. Op het moment reizen verkopers wel minder, wat enige besparingen oplevert.

Er is een negatief resultaat voor Stork gerealiseerd. Hoe is dit resultaat verwerkt?

Dit is verwerkt in de jaarrekening als resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten. Het is circa EUR 2,7 miljoen.

Het hoofdkantoor is verhuisd. Wat levert dit op en wat zijn de kosten?

Het nieuwe kantoor is representatiever en de kosten zijn ongeveer gelijk gebleven.

Zal de informatie voor de AvA in het Nederlands blijven?

De informatie voor de AvA zal voorlopig in het Nederlands blijven.

De te verrekenen verliezen zijn toegenomen. Uit welke verliezen zijn deze ontstaan?

Dit betreft met name het fiscale liquidatieverlies van Helvoet USA. Daarnaast betreft het hier het verlies van Rollepaal en voorheen niet geactiveerde verliezen bij Helvoet.

De afschrijvingen zijn hoger. Kunt u hier een toelichting op geven?

De hogere afschrijvingen komen deels doordat Rollepaal is toegevoegd aan de groep. Daarnaast waren er incidentele afschrijvingen waaronder de afschrijving op goodwill Rollepaal.

Verwacht u reorganisatiekosten in 2021?

Op het moment verwachten wij geen reorganisatiekosten in 2021.

Wat maakt de marktpositie van Rollepaal bijzonder?

Rollepaal heeft met PVC-O een techniek welke voor grote klanten zeer interessant is doordat minder materiaal nodig is voor sterkere buizen.

Waarom zijn de kosten van het hoofdkantoor hoger?

Dit komt o.a. door hogere accountantskosten, kosten voor de controle van de NOW en advieskosten.

Bent u tevreden over de organisatie bij Helvoet Lommel?

Ja, Helvoet België is winstgevend geworden. Op de lange termijn ligt er wel een uitdaging als gevolg van de elektrificatie van auto's.

Waar heeft de bevinding van de accountant betrekking op?

Er is extra aandacht uitgegaan naar transacties in hoog risico landen. Hiervan was de interne beheersing nog niet voldoende. Uit de extra werkzaamheden zijn geen bevindingen naar voren gekomen.

Heeft de mutatie voorzieningen betrekking op Covid-19?

Nee, deze is gerelateerd aan reorganisaties.

4. Jaarrekening 2020 en winstbestemming

a. Vaststelling Jaarrekening 2020

De jaarrekening, zoals opgenomen in het jaarverslag 2020, 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 voorts door de leden van de directie en de raad van commissarissen ondertekend. Namens KPMG accountants heeft de heer R. Smeets RA een goedkeurende verklaring afgegeven. De heer Smeets is namens KPMG 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 Smeets licht de controle van de jaarrekening 2020 toe. Er is een groot deel van de groep gecontroleerd. Hierbij was de materialiteit ongeveer gelijk aan 2019. Er is een goedkeurende controleverklaring afgegeven. In de controleverklaring zijn de belangrijkste thema's van de controle opgenomen. Dit betrof, omzetverantwoording, transacties met partijen in hoog risico landen, waardering van goodwill en de accounting van de overnames.

De voorzitter geeft de vergadering de ruimte om vragen te stellen aan de accountant en de directie. Er zijn geen vragen voor de accountant maar wel voor de directie.

Er is over 2019 vrijwillig geen dividend uitgekeerd. Is het mogelijk gezien de huidige omstandigheden om dit alsnog te doen?

Het resultaat over 2019 is toegevoegd aan de overige reserves dus er kan geen dividend uitgekeerd worden over 2019. De directie geeft wel aan dat er in de tweede helft van 2021 gekeken zal worden naar de mogelijkheden om een interim-dividend over 2021 uit te keren.

Had u niet een stockdividend uit kunnen keren?

Een stockdividend is een sigaar uit eigen doos want er zijn geen aandelen in reserve. Dit is dus geen goed alternatief voor regulier dividend.

De regionale verdeling van de omzet varieert sterk tussen 2019 en 2020?

Dit komt door het projectmatige karakter bij de systeembedrijven. Hierdoor kan de geografische afzet elk jaar verschillen.

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. Over 2020 kan geen dividend uitgekeerd worden omdat Pas Reform en Rollepaal gebruik hebben gemaakt van NOW 2 en 3.1.

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 2020 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 2020 gevoerde toezicht door de Raad van Commissarissen. Alvorens over te gaan tot stemming is er een vraag.

Rollepaal leek een mooi gezond bedrijf, maar na de overname bleek dit niet helemaal juist. Hoe kan het dat de RvC niet voldoende toezicht hierop heeft gehouden?

Hydratec was uitgenodigd door Wadinko om te praten over een overname van Stork en toen kwam de optie om ook Rollepaal te kopen. Rollepaal is een mooi bedrijf, maar is in de laatste jaren niet goed geleid. Dit is onvoldoende duidelijk geworden bij de DD. Ook Wadinko was niet op de hoogte van de huidige situatie bij Rollepaal. Wij waren ons bewust dat het een complexe organisatie was, maar het viel toch tegen. Er waren al problemen welke bij de overname geïdentificeerd waren maar door Corona werd alles urgenter en de problemen groter.

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

6. Samenstelling van Raad van Commissarissen

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

De voorzitter licht de voorgestelde herbenoeming voor een periode van 4 jaar toe.

Vraag aan mevrouw Sanders: Waarom ambieert u nog 4 jaar in de raad van commissarissen?

De verschillende activiteiten binnen Hydratec sluiten goed aan bij mijn ervaring. Verder kan ik een goede toegevoegde waarde leveren als voorzitter van de audit commissie. Daarnaast is de samenwerking op een plezierige en positief kritische basis.

De voorzitter brengt de herbenoeming van ~~de~~ mevrouw Sanders in stemming, waarna dit wordt goedgekeurd.

b. Aftreden de heer J. Vaandrager als lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter licht het aftreden van de heer Vaandrager toe en bedankt hem voor zijn inspanningen van de afgelopen jaren.

c. Benoeming de heer P. Veenema tot lid van de Raad van Commissarissen

De voorzitter licht de voorgestelde benoeming van de heer Veenema toe voor een periode van 4 jaar.

Vraag aan dhr. Veenema: Waarom wilt u lid worden van de RvC van Hydratec?

Het is een industriële onderneming waar ik veel ervaring mee heb. Ik zie veel potentie en kan mijn steentje bijdragen aan verdere groei en versterking van Hydratec.

Hoe is de selectie van de nieuwe commissaris gegaan?

Er zijn meerder kandidaten gesproken waarbij uiteindelijk de keus is gevallen op dhr Veenema.

De voorzitter brengt de benoeming van de meneer Veenema in stemming, waarna dit wordt goedgekeurd.

7. Remuneratie:

a. Aanpassing RvC remuneratie

De voorzitter licht de verhoging van de beloning van de RvC toe. In de afgelopen 10 jaar is de beloning niet verhoogd. Vorig jaar was al gepland de beloning te verhogen maar dit werd toen niet gepast gevonden met het oog op de crisis.

Er zijn enkele opmerkingen van aandeelhouders bij het voorstel:

Het is ongepast om de beloning van de RvC te verhogen terwijl er geen dividend uitgekeerd wordt. De timing is beroerd, zeker met het oog op het feit dat Rollepaal zo tegen valt.

De RvC heeft begrip voor de kritiek maar licht nogmaals toe dat de huidige beloning niet marktconform is.

De voorzitter brengt de aanpassing van de RvC remuneratie in stemming, waarna dit wordt goedgekeurd.

b. Vaststellen remuneratierapport 2020

RvC licht toe dat de directie goed werk heeft verricht en dat de reden voor het niet toekennen van de variabele beloning voorkomt uit het verbod vanuit NOW 2 en 3.1.

Er zijn geen opmerkingen van de aandeelhouders.

8. 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, beidt 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.

9. Benoeming van accountant van de vennootschap voor boekjaar 2021, 2022 en 2023

Mevrouw Sanders, als voorzitter van de audit commissie, licht toe dat de samenwerking met KPMG en Hydratec niet naar tevredenheid is verlopen waardoor gekozen is om een nieuwe accountant aan te stellen. Met name de hoge kosten en de auditmethodologie zijn aanleiding geweest om uit elkaar te gaan. Het voorstel is om EY voor 3 jaar te benoemen. 3 jaar geleden zijn 3 kantoren aangeschreven waaronder EY. EY is dit jaar opnieuw benaderd voor de controle van Hydratec.

De voorzitter brengt de benoeming van EY als accountant voor de vennootschap voor boekjaar 2021, 2022 en 2023 in stemming, waarna het punt wordt aangenomen

10. Rondvraag en sluiting

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

Kan er volgend jaar een geluidsinstallatie gebruikt worden?

Wij zullen dit punt meenemen in de voorbereiding voor volgend jaar.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 17:05 uur.