



**Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
gehouden op 30 mei 2013 aanvang 14.30 uur
in “NH Hotels” te 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 zijn opgeroepen door middel van een advertentie geplaatst in Het Financieele Dagblad van 16 april 2013 alsmede vermelding 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 940.257 aandelen zijn aangemeld, waarvan 939.811 aanwezig zijn. De aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigen gezamenlijk 939.811 (circa 77%) van de totaal uitstaande 1.222.143 aandelen, zodat deze vergadering bevoegd is tot het nemen van besluiten.

De voorzitter verzoekt de heer Van den Burg, CFO van de vennootschap, om de notulen van de vergadering op te stellen.

3/4 Toelichting jaarverslag en jaarrekening over het boekjaar 2012

De voorzitter geeft de heer Zoomers, CEO, en de heer Aangenendt, directeur van de vennootschap, het woord. Deze geven 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 dit staat vermeld op de bladzijden 18 tot en met 27 van het jaarverslag.

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

Kan de omzet in de bestaande business van Pas Reform verhoogd worden door zogenaamde add-on's?

Ja, dat kan door bijvoorbeeld randapparatuur rond de kuikenbroedmachines zoals klimaat- en handelingssystemen.

Hoe is de export van Pas Reform georganiseerd?

Naast de Joint Venture in Brazilië zijn er verkoopkantoren in Azië en Rusland alsmede een agentennetwerk in 55 landen.

Kan er op de website van Hydratec meer informatie worden opgenomen over de commerciële prestaties van haar dochterondernemingen?

De website van Hydratec is dit jaar vernieuwd. Dit gevraagde aspect zal in de toekomst worden meegenomen. Maar vanwege concurrentie overwegingen willen wij spaarzaam met specifieke informatie omgaan!

Wat is de status van LAN, dat als onderdeel van de overname LIAS in 2011 verlieslatend was? En hoe verhoudt zich dat tot Pas Reform?

LAN is over 2012 bescheiden winstgevend geweest. De winstgevendheid van Pas Reform is in 2012 ten opzichte van 2011 iets afgenomen als gevolg van een relatief hoog aantal orders uit Azië, die een lagere marge hebben.

In het verslag van de RvC wordt melding gemaakt van een extra vergadering bij Timmerije omdat de gang van zaken niet naar verwachtingen voldeed. Wat wordt hiermee bedoeld?

Het doel was de RvC specifiek te informeren over de situatie en met name ook over acties ter verbetering. Inmiddels lijken deze effect te hebben.

Kan worden gesteld dat de activiteiten van Hydratec apart van elkaar zijn?

Ja, dat is correct. Dus houden we dat bewust gescheiden.

Zijn er intercompany leveringen?

Ja, zij het op een bescheiden schaal. Timmerije en Danielson leveren producten aan Pas Reform. Er is echter geen "gedwongen winkelnering".

Er is in 2012 fors meer geïnvesteerd dan het afschrijvingsniveau, zal dat in 2013 worden voortgezet?

Het investeringsniveau in 2012 was inderdaad hoog. In 2013 zijn, behoudens de investering voor uitbreiding van het distributie centrum van Pas Reform (ca. € 2,5 mln.), de investeringen in vaste activa aanzienlijk lager gebudgetteerd dan in 2012.

Is de doelstelling van een bedrijfsresultaat van 10% ten opzichte van de omzet nog wel realistisch gezien de huidige moeilijke economische omstandigheden?

Ja, wellicht niet voor alle bedrijven tegelijkertijd maar individueel is deze doelstelling wel realistisch. Een hoger doelstelling van winstgevendheid is noodzakelijk en moet haalbaar zijn door het hoge kennisniveau bij onze bedrijven. De 10% grens is door haar eenvoud zeer krachtig. Daarmee kunnen de doelstellingen van de werkmaatschappijen door de Holding goed gemanaged worden.

Er zijn een aantal nieuwe spuitgietmachines toegevoegd aan het machinepark van Timmerije. Zijn dat machines van Chinese makelij?

De nieuwe spuitgietmachines zijn van Nederlandse en Duitse makelij. Ze zijn niet zozeer een uitbreiding van capaciteit, maar een verandering om grotere / complexe producten te fabriceren.

Wat zijn de risico's t.a.v. de grote Russische order voor Pas Reform?

Het project is niet anders dan eerder uitgeleverde projecten. De grootte van de opdracht vraagt om goed projectmanagement van zowel klant als leverancier. Dit project heeft weinig technisch complexe risico's. Het risico zit in de planning om alles op tijd op te leveren conform de verwachting van de klant. Het marktaandeel van Pas Reform in Rusland wordt geschat op 50%.

Welk effect heeft de uitlevering op de liquiditeitspositie van Pas Reform?

De liquiditeitspositie zal eind 2013 naar verwachting lager zijn als gevolg van de uitlevering van dit project.

Pas Reform heeft in 2012 veel zaken gedaan met Indonesië, is dat corruptiegevoelig?

Pas Reform is voor de lokale autoriteiten een kleine speler hetgeen weinig tot geen problemen oplevert.

Heeft Hydratec overtollig vastgoed in haar bezit?

Nee, alle panden zijn in gebruik en er is geen voornemen om één van de panden te verkopen.

Waarom doet Pas Reform de aanbouw van het Distributiecentrum zelf en niet door een derde partij waarvan gehuurd kan worden?

Deze keuze is gemaakt in 2006 toen de grond waarop nu gebouwd wordt reeds werd aangeschaft. Destijds werd besloten zelf te bouwen omdat met huren op lange termijn het pand feitelijk dubbel wordt betaald.

Is het wellicht interessant om in Indonesië te gaan produceren, dicht bij de lokale markt?

Nee, dat zou een versnippering van de inkoop en daarmee een stijging van de inkoopkosten opleveren. Wel speelt lokale productie in Brazilië, waar dit een vereiste is vanuit lokale wetgeving.

Bij Danielson is feitelijk al jaren geen sprake van structurele groei. Wat zal Hydratec hiermee willen doen?

Bij Danielson is inderdaad de laatste jaren geen sprake van structurele groei, echter bij iets hoger omzetniveau kan Danielson goed winstgevend zijn. Er zijn 3 tot 4 concurrenten, met name in Duitsland, die een vergelijkbare omvang hebben. Ook zij hebben last van fluctuaties in de omzet.

Wat zijn de ontwikkelingen bij Danielson UK?

De Engelse vestiging laat een prima performance zien met een goed team. Deze vestiging is het "center of excellence" geworden voor membraamschakelaars. Geleidelijk wordt er steeds meer productie hiervan overgeheveld vanuit NL naar UK. De vestiging van Hardenberg richt zich steeds meer op touch screens en is in haar aanpak de enige in Europa.

Wat is de commerciële strategie voor Danielson?

Voor Danielson is voldoende commerciële slagkracht van groot belang. Dat betekent dat er meer nodig is dan alleen commerciële vertegenwoordigers. De opgedane kennis over de fabricage van touch screens wordt inmiddels vertaald naar de sales organisatie, door commerciële teams te vormen die naast commerciële vertegenwoordiging bestaan uit sales engineers met een grotere technische bagage.

Wat is de verhouding met Wadinko als mede aandeelhouder van de Plastics bedrijven?

Deze relatie is goed. Wadinko onderschrijft het beleid van Hydratec met betrekking tot Timmerije en Euro Moudlings.

Kan Hydratec gekarakteriseerd worden als een familiebedrijf?

Hydratec is geen familiebedrijf, maar heeft wel een aantal kenmerken ervan.

Wat is de lange termijn visie van de grootaandeelhouder inzake zijn bezit van aandelen Hydratec?

De grootaandeelhouder, de heer Ten Cate, heeft geen specifieke visie ten aanzien van zijn aandeelbezit. Hij geeft wel aan gehecht te zijn aan het bedrijf.

Maken de Hydratec bedrijven gebruik van aanbevelingen van haar klanten? Aangezien dit een grote beïnvloeding kan zijn bij het aankoopproces.

Dat geldt bij Pas Reform het meest, maar hiervan zijn geen statistieken voorhanden. De beste inschatting is herhalingsbestellingen; circa 30% van de klanten koopt binnen 3 jaar opnieuw bij Pas Reform.

Wordt bij Hydratec gebruik gemaakt van de innovatiebox regeling?

Ja, de impact hiervan staat vermeld op pagina 47 van het jaarverslag. Voor boekjaar 2012 bedroeg de impact hiervan een lagere belastingafdracht van € 236k.

De bonus voor de directie in het jaarverslag heeft betrekking op boekjaar 2011. Kan er in de toekomst melding worden gemaakt wat de bonus zal zijn over het boekjaar waarover verslag wordt gedaan?

Ja, dat kan in de toekomst worden opgenomen.

Waarop is de impairmenttest van de goodwill gebaseerd?

Deze is gebaseerd op de lange termijn plannen voor deze bedrijven die Hydratec elk jaar maakt. Bij de disconteringsvoet wordt rekening gehouden met de internationale spreiding van de Pas Reform activiteiten.

Waarom is de marge die Pas Reform realiseert op de Indonesische orders lager dan andere landen?

In Indonesië is een zeer grote klant actief die in Azië een belangrijke speler is. Door haar omvang heeft ze een sterke invloed op de prijs..

Welk gebied betreft de omzetgroep "overig" in de geografische spreiding?

Dit betreft Noord Amerika en Oceanië. Dit zal in het jaarverslag 2013 verder worden uitgesplitst.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en dat daarmee het Directieverslag 2012 is behandeld.

5a. Vaststelling jaarrekening 2012

De jaarrekening, zoals opgenomen op de bladzijden 28 tot en met 64 van het jaarverslag 2012, bestaat uit een winst- en verliesrekening, een balans, een kasstroomoverzicht en een 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. BDO, de accountant van de vennootschap, heeft een goedkeurende verklaring afgegeven die op bladzijde 65 en 66 van het jaarverslag 2012 staat vermeld. De heer J.C. Jelgerhuis Swildens is namens BDO aanwezig om eventuele vragen te kunnen beantwoorden.

De voorzitter stelt voor tot stemming over te gaan na het grote aantal vragen die al gesteld zijn bij het vorige agendapunt. De voorzitter brengt de jaarrekening in stemming, waarna deze met algemene stemmen wordt goedgekeurd.

5b. Vaststellen winstbestemming 2012

Voorgesteld wordt om een bedrag van € 1,55 per gewoon aandeel van € 0,45 uit te keren. Het dividend zal op 12 juni 2013 betaalbaar worden gesteld. Betaalbaarstelling vindt plaats via de aangesloten instellingen. De rest van winst wordt toegevoegd aan

de reserves van de onderneming.

De volgende vraag van aandeelhouders wordt behandeld.

Er wordt 40% van de voor de aandeelhouders beschikbaar gestelde winst uitgekeerd. Waarom niet 40% van de beschikbare kasstroom.

De kasstroom varieert sterk en daarmee zou ook de dividend uitkering gaan variëren. Stabiliteit is voor Hydratec belangrijk in deze.

De voorzitter brengt de dividendvoorstel in stemming, waarna dit met algemene stemmen wordt goedgekeurd. Op 3 juni 2013 zal het aandeel Hydratec ex-dividend noteren, 5 juni is de dividend record date en op 12 juni zal het dividend betaalbaar worden gesteld.

6a. Decharge van de directie

De voorzitter brengt het onderwerp in stemming en constateert dat het voorstel tot decharge van de directie met algemene stemmen is aangenomen.

6b. Decharge van de Raad van Commissarissen

Het gaat hierbij om de gedurende het boekjaar 2012 gevoerde toezicht door de Raad van Commissarissen. De voorzitter brengt het onderwerp in stemming en constateert dat het voorstel tot decharge van de directie met algemene stemmen is aangenomen.

7. Benoeming accountants van de vennootschap

Van de huidige accountant BDO zal na 7 jaar afscheid worden genomen omdat de maximale termijn van de controlerende partner is bereikt gecombineerd met nieuwe wetgeving die een maximale termijn voorschrijft van 8 jaar voor het accountantskantoor. PwC is geselecteerd na een tenderproces waaraan 3 accountantskantoren hebben deelgenomen. Voorgesteld wordt om PwC te benoemen tot nieuwe accountant van de vennootschap voor de boekjaren 2013 en 2014.

De vergadering benoemt met algemene stemmen PwC als accountant van de vennootschap voor de komende twee jaar.

De voorzitter dankt BDO en met name de heer Jelgerhuis Swildens voor de plezierige en constructieve relatie gedurende de afgelopen jaren.

8. Rondvraag

Kan er een alternatief rooster van aftreden worden opgesteld aangezien alle RvC leden binnen 2 jaar zullen aftreden?

Nee, dit rooster ligt vast en zal naar verwachting geen negatieve impact hoeven hebben op de samenstelling van de RvC van Hydratec.

Aangezien de directie van Hydratec thans bestaat uit 3 personen leidt dat niet tot een behoorlijke stijging van de overhead kosten?

Nee, de statutaire directie bestaat uit de heer Zoomers en de heer Aangenendt. De heer Aangenendt staat niet op de loonlijst van de Holding maar van Pas Reform. De heer Van den Burg is december jl. titulair benoemd tot directeur van de Holding en stond evenals de heer Zoomers al in de voorgaande jaren op de loonlijst van de Holding.

Kan er bij de volgende vergadering meer aandacht worden besteed aan het geluid?
Ja, in het vervolg zal gekeken worden naar een microfoon en luidspreker.

9. Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 16.50 uur.

Voorzitter:

Notulist:

Mr. E. ten Cate

d.d. _____

drs. M.C. van den Burg RC

d.d. _____