



**Notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders  
gehouden op 8 juli 2015 aanvang 10.30 uur  
in “NH Hotels” te Amersfoort**

---

**1 Opening**

De Voorzitter, de heer Ten Cate, opent de vergadering om 10:30 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 665.263 aandelen zijn aangemeld, waarvan 665.260 aanwezig. De aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigen gezamenlijk 665.260 (circa 54%) 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.

**2 Goedkeuring van de verwerving van een 100% aandelenbelang in Helvoet Holding BV.**

De voorzitter geeft de heer Aangenendt, directeur van de vennootschap, het woord. Deze geeft een toelichting op de voorgenomen overname van Helvoet aan de hand van een PowerPoint presentatie. De heer Aangenendt geeft na de presentatie de aandeelhouders de gelegenheid om hierover vragen te stellen.

*Kunt u aangeven wat de marktconforme rentepercentages zijn voor de financiering die Hydratec heeft afgesloten?*

Hydratec heeft een rekening courant krediet afgesloten. Het rentepercentage zal ca. 2,5% zijn op basis van de huidige euribor tarieven.

*Kunt u aangeven wat de omvang is van de kwijtschelding van de schulden van Helvoet?*

Dit bedrag is substantieel, echter met de bank is afgesproken hierover geen uitspraken te doen.

*Kunt u aangeven met welk bedrag de vaste activa van Helvoet zullen worden afgeboekt?*

Wij zijn in onze berekeningen uitgegaan van € 15 mln. aan activa dat potentieel zal moeten worden afgeboekt. Dit is echter een aannahme onzerzijds, die we in het tweede halfjaar verder dienen te onderzoeken.

*Waarom stappen de huidige aandeelhouders juist nu uit Helvoet?*

Dat is een vraag die wij als Hydratec niet kunnen beantwoorden. We nemen aan dat de huidige aandeelhouders gekozen hebben zich te concentreren op andere prioriteiten in hun portfolio van bedrijven en daarom Helvoet van de hand willen doen.

*Zullen er fabrieken worden gesloten?*

Onze huidige inschatting is dat er geen productievestigingen gesloten worden. Wel zullen een aantal slapende BV's geliquideerd worden.

*Zijn er afkoopsommen voor reorganisaties voorzien?*

We verwachten niet dat er op de productielocaties afvloeiingen noodzakelijk zijn. Dit kan wel spelen voor de Holding van Helvoet, die naar onze mening te zwaar is voor de omvang van het bedrijf.

De komende 18 maanden zullen worden benut om de bedrijfsvoering te verbeteren waar mogelijk. Nu is op de eerste plaats rust nodig om de turbulente tijd in aanloop naar de verkoop af te sluiten.

*Zijn de vijf productielocaties eenvormig in productgamma?*

Nee, de bedrijven hebben allen een eigen identiteit en product / markt combinatie. Waarbij opgemerkt dat de vestiging in India een verlengstuk is van de productielocatie in Lommel. Deze twee zijn voormalige Philipsfabrieken, waarin hoofdzakelijk thermoset producten (composiet) worden gefabriceerd. De vestiging in München maakt ook thermoset producten, zij het in kleinere hoeveelheden.

*Hoe modern zijn de productiefaciliteiten?*

Dat laat een gemengd beeld zien. Sommige locaties hebben oude gebouwen. Andere locaties zijn daarentegen relatief nieuw. Het machinepark voldoet aan de huidige eisen.

*Past Helvoet wel bij Hydratec?*

Hydratec richt zich van oudsher op industriële bedrijven. Er is bewust gekozen om verder te investeren in de segmenten Agri & Food Equipment en Plastics. Vanuit deze ervaring hebben we ervaring met de basisprincipes die spelen bij industriële bedrijven. Hydratec hecht groot belang aan de kwaliteiten van directie en management bij de bedrijven. Zij bepalen voor een groot deel de succesvolle executie van de strategie. Dit is niet anders voor Helvoet.

*Heeft u voor de financiering ook naar andere vormen gekeken dan bancaire? Bijvoorbeeld crowdfunding of converteerbare obligatieleningen?*

Nee, dat is niet overwogen. Evenmin een emissie van aandelen.

*Verwacht u meer klanten nu Helvoet meer solide is door de overnamen?*

De huidige klanten van Helvoet zien haar niet als een onsolide onderneming. Er zijn momenteel een aantal nieuwe projecten onder handen die voor toekomstige omzet zullen zorgen.

*Zijn de rentekosten als gevolg van de nieuw aangepane financiering bij Hydratec fiscaal aftrekbaar?*

Ja, deze is aftrekbaar.

*Wanneer gaat Helvoet Nederlandse vennootschapsbelasting betalen?*

Dit zal pas over enige jaren het geval zijn als gevolg van de grote fiscale verliezen die de Nederlandse vennootschappen nu hebben.

*Zijn er in het verleden voldoende investeringen gedaan bij Helvoet?*

Er zijn bij Helvoet in het verleden veel investeringen gedaan ook in de periode dat het slecht ging met Helvoet. Er is echter naar onze mening ook geïnvesteerd in zaken die weinig waarde opleveren. Deze zullen naar verwachting afgeboekt moeten worden.

*Waren er meer gegadigden voor Helvoet?*

Ja, er was sprake van meerdere gegadigden.

*Wat is de feitelijke overnamestrategie van Hydratec na deze overname?*

Deze overname is voor Hydratec een omvangrijke en zal de komende tijd de nodig aandacht vragen. Er zijn nu geen plannen voor verdere grote overnames.

*Kunt u verduidelijken wat er naar uw mening beter kan bij Helvoet?*

Het bedrijf is in het verleden niet optimaal geleid. De commercie kan assertiever (meer diversificatie in het klantportfolio) en de productie kan efficiënter door goed gebruik te maken van de low cost locaties in India, maar ook in Polen. De vestiging in Duitsland is betrekkelijk klein. Hier is een herziening van de aanpak noodzakelijk. Daarnaast is de holding organisatie te groot voor de omvang van Helvoet. Er kan veel vereenvoudigd worden.

*Wat is de prijs voor Helvoet?*

De aandelen worden gekocht voor € 1,-. Hydratec zal daarna een kapitaalstorting doen van € 10,5 mln. Dit bedrag zal voor twee derde worden aangewend voor de aflossing van de schulden en één derde voor werkkapitaalfinanciering.

*Heeft de overname een consequentie op het dividendbeleid van Hydratec?*

Nee, dat is niet voorzien.

Nadat alle vragen zijn beantwoord, brengt de heer Ten Cate de overname van Helvoet in stemming. De overname wordt unaniem goedgekeurd door de aandeelhouders. De heer Ten Cate dankt de aandeelhouders voor het gestelde vertrouwen.

### **3 Delegatie van bevoegdheid voor benoemen van de accountant aan de Raad van Commissarissen.**

De heer Ten Cate geeft toelichting op dit agendapunt. Bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 21 mei jl. is reeds mede gedeeld dat accountantsorganisatie PwC niet voor herbenoeming wordt voorgedragen. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt de accountant. Door de Raad van Commissarissen te machtigen voor deze benoeming zal hiervoor geen aparte aandeelhoudersvergadering noodzakelijk zijn. De heer Vaandrager is uit de Raad van Commissarissen aangesteld om de accountantsselectie te leiden. Hij licht toe dat inmiddels de accountantsorganisatie Baker Tilly Berk is geselecteerd als de te benoemen accountant van de vennootschap voor de boekjaren 2015 en 2016. Deze selectie heeft plaats gehad na een uitvoerig en zorgvuldig selectie proces waar drie accountantsorganisaties aan hebben deelgenomen. De heren Frühling en Hoeksel van Baker Tilly Berk zijn aanwezig om vragen van aandeelhouders te beantwoorden.

De volgende vragen van aandeelhouders aan de vertegenwoordigers van Baker Tilly Berk komen aan de orde:

*Heeft u belemmeringen ervaren bij de overdracht van PwC?*

Nee, Baker Tilly Berk heeft contact gezocht met PwC en er is goede afstemming geweest.

*Heeft Baker Tilly Berk ook buitenlandse vestigingen?*

Ja, Baker Tilly Berk heeft ook een sterk netwerk van buitenlandse vestigingen opererend onder de naam Baker Tilly.

Na de vragen die gesteld zijn stelt de voorzitter voor tot stemming over te gaan. De delegatie van de bevoegdheid tot benoeming van de accountant aan de Raad van Commissarissen wordt unaniem goedgekeurd door de aandeelhouders. De Raad van Commissarissen zal Baker Tilly Berk benoemen tot accountant van de vennootschap voor de boekjaren 2015 en 2016.



#### 4. Sluiting

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 11.55 uur.

Voorzitter:

Notulist:

Mr. E. ten Cate  
d.d. \_\_\_\_\_

drs. M.C. van den Burg RC  
d.d. \_\_\_\_\_