



**Bijzondere Vergadering van Aandeelhouders
14 augustus 2024**

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

A close-up photograph of a metal mesh or grate. The mesh consists of a series of raised, rounded rectangular sections arranged in a repeating pattern. The metal has a bright, reflective surface, and the lighting creates strong highlights and shadows, emphasizing the three-dimensional structure. The background is a plain, light gray color.

Toelichting openbaar bod

Motivatie aanbevolen openbaar keuze-bod, strategische rationale

- De huidige beursnotering heeft **beperkte toegevoegde waarde** voor Hydratec en weegt niet op tegen de kosten en andere nadelen die gepaard gaan met de beursnotering
 - **Weinig liquiditeit**, en dat maakt het lastig om de notering te gebruiken om via aandelenuitgiften financiering op te halen
 - **Hoge kosten**, zoals de kosten gerelateerd aan de notering, toezicht en financiële verslaggeving, evenals adviseurskosten
- Een niet-genoteerde omgeving, met steun van een toegewijde, lange termijn aandeelhouder zal het duurzame succes van het bedrijf bevorderen en hierdoor kan er **beter gefocust** worden op het behalen van de lange-termijn strategische doelen

Hoofdpunten aanbevolen openbaar keuze-bod

- Vrijwillig openbaar **keuzebod** tegen een contante biedprijs van 142,50 per aandeel (**cum dividend**)
 - Vertegenwoordigt een **premie > 50%**
 - Onafhankelijke fairness opinies van ABN AMRO en AXECO
- Bieder ondersteunt de **bestaande strategie**, vastgelegd in 16 niet-financiële convenanten voor een periode van 3 jaar
- **Hoge dealzekerheid** omdat het bod wordt gefinancierd uit de beschikbare middelen van de bieder
- Aandeelhouders die kiezen voor de aandelen biedprijs kunnen later op elk moment hun **niet-genoteerde aandelen in de bieder verkopen** aan TCIM voor een contante vergoeding op basis van een vaste formule met een EV/EBITDA-multiple
 - Let op: drempel van 5% voor keuze aandelen biedprijs. Indien die drempel niet wordt gehaald, automatische conversie van aandelen biedprijs naar contante biedprijs

Proces keuze-bod: zorgvuldige besluitvorming

- Op 19 juli 2023 toonde TCIM voor het eerst interesse in het verwerven van alle aandelen
- Op 5 september 2023 heeft TCIM een eerste voorstel gestuurd aan Hydratec Industries, met zowel een contante biedprijs als een voorstel om aandeelhouders (indirect) door te laten rollen
- Na zorgvuldige overweging hebben de Directie en Raad van Commissarissen dit voorstel op 13 oktober 2023 unaniem afgewezen
- Vervolgens deed TCIM op 30 oktober 2023 een nieuw, aanzienlijk verbeterd voorstel
- Na diverse rondes van intensieve onderhandelingen heeft TCIM op 27 december 2023 het bod nogmaals verhoogd tot de huidige contante biedprijs
- Na een volle dag onderhandelingen op 11 januari 2024, hebben TCIM en Hydratec Industries op 18 januari 2024 het merger protocol ondertekend
- **De heer E. ten Cate heeft niet deelgenomen aan alle vergaderingen, beraadslagingen en besluitvorming van de RvC met betrekking tot de transactie**

Proces keuze-bod: globale tijdslijn



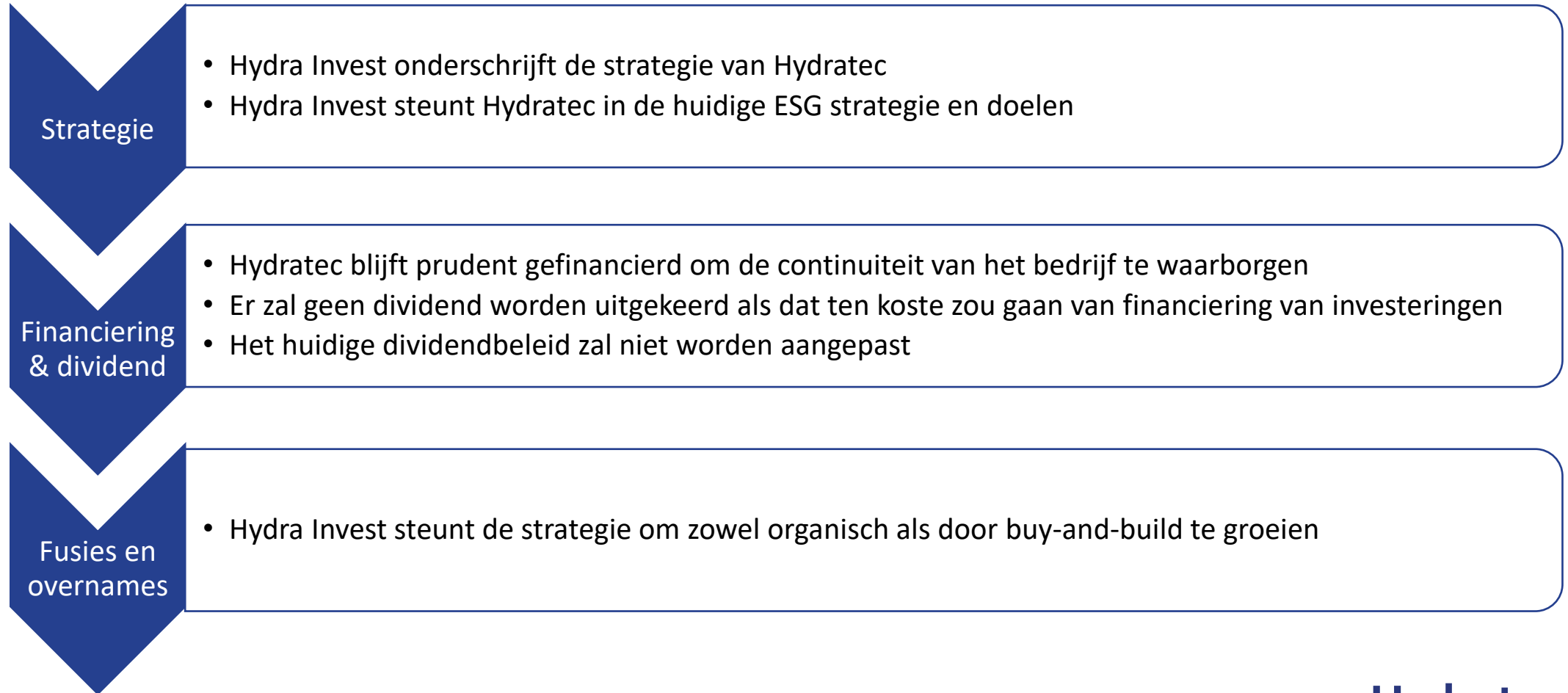
Financiële overwegingen

- Directie en RvC hebben zich laten adviseren door hun onafhankelijk financieel adviseurs:
 - Directie → ABN AMRO (1e fairness opinie)
 - RvC → Axeco (2e fairness opinie)
- Toegepaste waarderingmethoden:
 - Discounted cash flow analyse
 - Vergelijkbare trading multiple analyse
 - Vergelijkbare transactie analyse
- Fairness opinie van ABN AMRO en AXECO
- Overige overwegingen vanuit de Directie en RvC:
 - Analyse historische handelsvolumes en aandelen prijzen sinds 4 januari 2019
 - Analyse van biedingspremies bij openbare biedingen in het verleden
 - De financieringszekerheid van het bod door de bidder
 - Keuzebod tussen de contante biedprijs en de aandelen biedprijs
 - Liquiditeit en illiquiditeit van het aandeel op de beurs
 - Mogelijkheid concurrerend bod: geen ander bod ontvangen



Niet-financiële overwegingen

Een stevige set van niet-financiële convenanten die gelden voor een duur van 36 maanden



Niet-financiële overwegingen

Een stevige set van niet-financiële convenanten die gelden voor een duur van 36 maanden

Structuur

- Hoofdkantoor blijft in Amersfoort en het bedrijf behoudt haar corporate identiteit, waarden en cultuur
- De groep blijft materieel in stand. Hydra Invest zal de groep als geheel of materiële onderdelen van de groep niet verkopen of overdragen

Medewerkers

- Bestaande rechten en voordelen van de werknemers worden gerespecteerd
- Geen ontslagen als gevolg van de transactie
- Huidige ondernemingsraad structuur blijft gehandhaafd
- Hydra Invest zal haar best doen de key-medewerkers te behouden, en de werknemers goede carrière-mogelijkheden, opleidingen en welzijn bieden

Bescherming minderheids-aandeelhouders

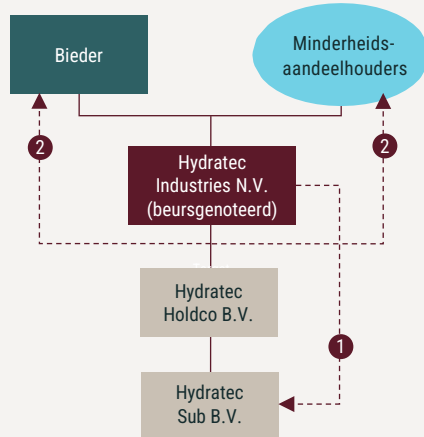
- De aandeelhouders kunnen later op elk moment hun niet-genoteerde aandelen in de bidder verkopen aan TCIM voor een contante vergoeding op basis van een vaste formule
- Geen uitgifte extra aandelen zonder eerst aanbieding aan minderheidsaandeelhouders
- Geen overeenkomsten met een partij verbonden aan de bidder
- Geen schuld of managementfee verplaatsen vanuit Hydra Invest naar de Hydratec
- Er zullen ook geen andere acties ondernomen worden die de waarde van of de rechten van minderheidsaandeelhouders onevenredig schaden

Na gestanddoening

1. Als de bidder **minstens 95%** van het uitstaande kapitaal in handen heeft zal de bidder de wettelijke **uitkoopprocedure** starten, waardoor de bidder 100% van de aandelen verkrijgt. **De beursnotering verdwijnt**
2. Als de bidder **minstens 90% maar minder dan 95%** van het uitstaande kapitaal in handen heeft, kan de bidder ervoor kiezen om een **driehoeksfusie** uit te laten voeren, waardoor de bidder 100% van de aandelen verkrijgt. **De beursnotering verdwijnt**
3. Als de bidder **minder dan 90%** van het uitstaande kapitaal in handen heeft kan de bidder het bod gestand doen, met dien verstande dat bij minder dan 85% van het uitstaande kapitaal goedkeuring van Hydratec is vereist. Gestanddoening is zonder verdere gevolgen voor de aandeelhouders die hun aandelen niet hebben aangeboden. **De beursnotering blijft bestaan**

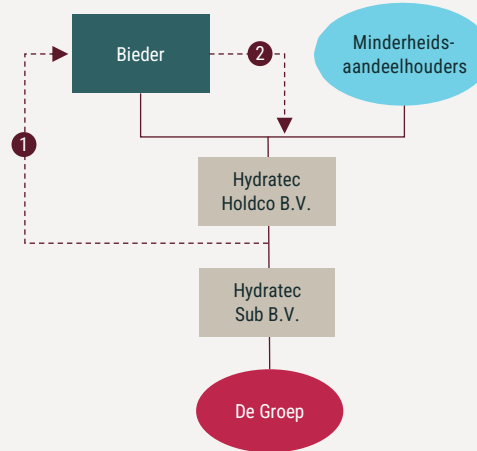
Driehoeksfusie

STAP 1. DRIEHOEKSFUSIE



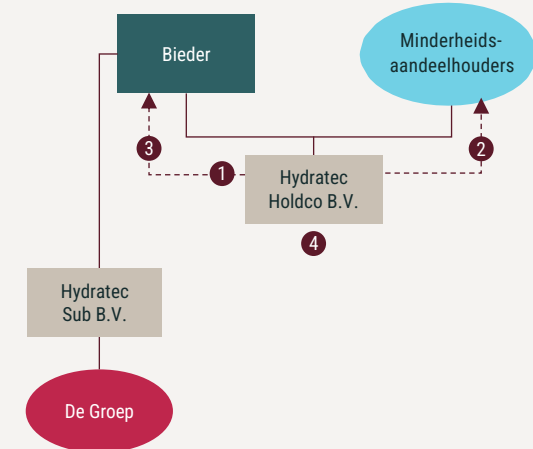
- 1 Hydratec Industries N.V. fuseert (als verdwijnende entiteit) met Hydratec Sub B.V.
- 2 Als gevolg van de driehoeksfusie zullen de aandeelhouders van Hydratec Industries N.V. (de Bieder en de minderheidsaandeelhouders) aandelen verkrijgen in Hydratec Holdco B.V.

STAP 2. AANDELENOVERDRACHT



- 1 Hydratec Holdco B.V. verkoopt en draagt alle aandelen in Hydratec Sub B.V. (inclusief alle bezittingen en verplichtingen van Hydratec Industries N.V.) over aan de Bieder
- 2 De koopprijs die de Bieder verschuldigd is aan Hydratec Holdco B.V. voor de aandelen in Hydratec Sub B.V. is gelijk aan de prijs voor alle aandelen onder het Bod en bestaat uit twee onderdelen: (i) een betaling door de Bieder in contanten of in de vorm van een lening, voor het bedrag gelijk aan de biedprijs die de minderheidsaandeelhouders gezamenlijk onder het bod zouden hebben ontvangen; en (ii) een lening aan de Bieder uitgegeven door Hydratec Holdco B.V. voor het overige deel van de koopprijs onder het bod

STAP 3. LIQUIDATE



- 1 Hydratec Holdco B.V. wordt geliquideerd en zal overgaan tot een liquidatie-uitkering. De eventuele lening voor het bedrag aan de minderheidsaandeelhouders wordt voorafgaand aan de uitkering door Hydratec Holdco B.V. opgeëist
- 2 Hydratec Holdco B.V. zal bij wijze van een liquidatie-uitkering bij voorbaat het bedrag aan de minderheidsaandeelhouders uitkeren
- 3 Hydratec Holdco B.V. zal bij wijze van een liquidatie-uitkering bij voorbaat aan de Bieder de vordering van Hydratec Holdco B.V. op de Bieder uitkeren (gaat door verrekening teniet)
- 4 Na enkele laatste formaliteiten, is de liquidatie van Hydratec Holdco B.V. voltooid

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 - 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 - 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 - 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 - 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 - 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen:
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van de mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting

Agenda

1. Opening

2. Aanbevolen openbaar bod

- a. Toelichting op het aanbevolen openbaar bod in cash en ruilaanbod door Hydra Invest B.V. ter verkrijging van alle geplaatste en uitstaande aandelen in het kapitaal van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop (*besluit*)
- c. Statutenwijzigingen
 1. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering (*besluit*)
 2. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per *Delisting* (*besluit*)

3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen

- a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap (*informatie*)
- b. Raad van Commissarissen
 1. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen (*informatie*)
 2. Benoeming van de heer D. Raithel (*besluit*)
 3. Benoeming van mevrouw J. ten Cate (*besluit*)

4. Overige onderwerpen

5. Sluiting



Bedankt voor uw aandacht