

**Notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders  
gehouden op 14 augustus 2024 aanvang 10:00 uur  
in "Van der Valk Hotel" Amersfoort**

*Termen die niet gedefinieerd zijn in deze toelichting hebben de betekenis zoals uiteengezet in het biedingsbericht van 28 juni 2024.*

## **1. Opening**

De voorzitter, mevrouw Sanders, opent de vergadering om 10.00 uur en heet namens de directie (de "**Directie**") en de raad van commissarissen (de "**Raad van Commissarissen**") de aanwezige aandeelhouders welkom. Het is een bijzondere vergadering vandaag. Een vergadering waarin het openbaar bod op alle geplaatste en uitstaande aandelen in Hydratec Industries wordt besproken en toegelicht.

De voorzitter stelt de heer Veenema, lid van de Raad van Commissarissen en de Directie voor. Daarnaast zijn de heer Barneveld, advocaat van De Brauw Blackstone Westbroek, adviseur van Hydratec Industries en mevrouw Voortman-van der Klei, kandidaat-notaris van De Brauw Blackstone Westbroek, aanwezig. Mevrouw Voortman-van der Klei is verantwoordelijk voor de vastlegging van deze vergadering in een notarieel proces-verbaal.

De voorzitter deelt een aantal formaliteiten met de vergadering. Mevrouw Sanders treedt als voorzitter van de Raad van Commissarissen als voorzitter van de vergadering op. De voorzitter constateert dat de aandeelhouders volgens de wettelijke en statutaire vereisten tot het bijwonen van de vergadering tijdig zijn opgeroepen en dat daarmee in deze vergadering rechtsgeldig besluiten kunnen worden genomen over alle aangekondigde onderwerpen. De Directie heeft verzoeken ontvangen van aandeelhouders om onderwerpen op de agenda te plaatsen. Naar aanleiding daarvan is de herbenoeming van de heer Aangenendt als bespreekpunt opgenomen onder agendapunt 3.a. Het verzoek van een aandeelhouder om een rapport inzake het bod te bespreken komt aan bod onder agendapunt 2. De overige verzoeken waren reeds geadresseerd in deze agenda dan wel bij de aankondiging van het interim-dividend afgelopen juni 2024.

Voor de goede orde wordt vermeld dat van deze vergadering audio opnames zullen worden gemaakt ten behoeve van de verslaglegging. De voorzitter benoemt dat voor de vergadering een volmacht met steminstructie kon worden afgegeven via de e-voting website van ABN AMRO en dat de procedure hiervoor is beschreven in de oproeping en toelichting op de agenda. Aan sprekers wordt verzocht gebruik te maken van de microfoon en voordat het woord wordt gevoerd duidelijk naam en stemnummer indien van toepassing te vermelden ten behoeve van de verslaglegging. De stemprocedure wordt toegelicht door de voorzitter alsmede de werkwijze ten aanzien van het stellen van vragen aan de voorzitter en Directie.

Er zijn per registratiedatum 1.298.307 aandelen van 0,45 euro uitgegeven die 1.298.054 stemmen vertegenwoordigen. Er wordt per acclamatie gestemd en de voorzitter stelt vast dat iedere aanwezige aandeelhouder een stemnummer heeft ontvangen.

De voorzitter verzoekt de heer Zwep, Manager Group Control van de vennootschap, om de notulen van de vergadering op te stellen. Daarnaast is zoals eerder aangegeven mevrouw Voortman-van der Klei, kandidaat-notaris van De Brauw, aanwezig. Indien en voor zover de Post-Closing Fusie en Verkoop die we straks bespreken wordt geëffectueerd, zal zij van De Brauw zorgdragen voor het opstellen van een notarieel proces-verbaal van deze algemene vergadering zoals de wet dan vereist.

De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt: het aanbevolen openbaar bod.

### **Aanbevolen openbaar bod**

#### ***2.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***

De voorzitter licht toe dat de heer Aangenendt, CEO van de Vennootschap, en mevrouw Slijkhuis, CFO van de Vennootschap, het bod zullen toelichten aan de hand van een presentatie. De voorzitter geeft aan dat deze vergadering niet is bedoeld om een besluit te nemen over het bod. Aandeelhouders kunnen acceptatie van het bod kenbaar maken via de bank of broker tot 23 augustus 2024, 17:40 uur. De voorzitters wijst erop dat de bank of broker een vroegere deadline kan vaststellen.

De Directie geeft een toelichting op het openbaar keuze-bod. Tijdens de presentatie besteedt de Directie aandacht aan motivatie, hoofdpunten en proces ten aanzien van het keuzebod. Daarnaast wordt een toelichting gegeven op de tijdslijn, financiële- en niet-financiële overwegingen, gestanddoening en eventuele driehoeksfusie. Deze presentatie is opgenomen op de website van Hydratec Industries ([www.hydratec.nl](http://www.hydratec.nl)).

De voorzitter meldt dat P. Chr. Van Leeuwen Beheer B.V. een verzoek heeft gericht aan Hydratec Industries om diens zienswijze op het aanbevolen openbaar bod naar voren te brengen. Daarbij merkt de voorzitter op dat deze presentatie losstaat van de presentatie en zienswijze van Hydratec en dat de waardering die P. Chr. Van Leeuwen Beheer B.V. heeft gemaakt ook losstaat van de fairness opinions die zijn uitgevoerd. De waarderingen worden dan ook niet gesteund door Hydratec Industries. De voorzitter geeft vervolgens het woord aan Hans van Os en Daan Jansen. Zij geven een presentatie over hun zienswijze op de waardering van Hydratec Industries. De presentatie is verkrijgbaar via de heer Klaas Keyzer.

Na de presentatie geeft de voorzitter het woord aan de Directie voor een reactie. Mevrouw Slijkhuis geeft een toelichting op de grote gevoeligheid en wat haar betreft onjuistheid van een aantal aannames die ten grondslag liggen aan de waarderingsanalyses van de heer van Os en Jansen.

Na de reactie van de Directie geeft de voorzitter een korte toelichting op het besluitvormingsproces gevoerd bij de totstandkoming van het bod. Het bod heeft de volledige steun van de Directie en de Raad van Commissarissen en zij bevelen het bod unaniem aan. Voor

meer informatie over het bod verwijst de voorzitter de aanwezigen graag naar het Biedingsbericht en het Position Statement, beide gepubliceerd op de website van Hydratec Industries.

De voorzitter geeft na de presentaties de aanwezigen gelegenheid tot het stellen van vragen:

*Graag ontvang ik een nadere toelichting op het proces voor het ruilaanbod? Mijn bank ondersteunt deze ruil niet. Wat is de procedure om aan te melden voor omwisseling in aandelen? ING ondersteunt dit niet.*

Er zijn banken waar het ruilbod niet wordt ondersteund en deze optie niet bestaat. Andere banken ondersteunen deze mogelijkheid wel. De bieder en Hydratec vinden dit ongelukkig en hebben de banken gemaand deze optie wel aan te bieden. Een mogelijkheid is om de aandelen op een rekening te plaatsen bij een bank die deze optie wel faciliteert.

*Kunt u een toelichting geven op de notariële procedure wanneer wordt gekozen voor een ruilbod en denkt u niet dat dit een drempel opwerpt?*

Het is nadrukkelijk de bedoeling dat de kosten van de overdracht bij de bieder liggen

*Waar kan ik de omrekenformule waartegen de aandelen kunnen worden overdragen in de nieuwe B.V. vinden en welke prijs volgt hieruit wanneer ik de cijfers invul van het halfjaarbericht?*

De formule staat op pagina 125 van het offer document. De factor is 5,92. De factor is bepaald door het bod (cum dividend) van 142,50 euro terug te rekenen naar de Ebitda van de afgelopen drie jaren en de net-debt positie per laatste balansdatum.

*Wat is de overdraagbaarheid van de aandelen in de B.V.? Kan dit aan een andere persoon dan de familie ten Cate worden verkocht?*

De aandelen kunnen niet worden overgedragen aan derde aandeelhouders.

*Wat is de informatievoorziening van de nieuwe B.V.? Blijft dit op hetzelfde peil als in de huidige situatie?*

Wanneer de doorrol plaatsvindt zal de informatievoorziening op hetzelfde peil blijven. Ook blijft een jaarlijkse vergadering van toepassing en de onderneming blijft op IFRS rapporteren waarbij een accountantsverklaring wordt gevraagd.

*Hebben alle aandelen in de nieuwe B.V. dezelfde vergaderrechten?*

De aandelen in de B.V. hebben dezelfde vergaderingsrechten.

*Op welke exacte gronden heeft u het bod op 15 oktober afgewezen? Speelden ook niet-financiële overwegingen een rol en wat was de indicatieve prijs?*

De Directie en de Raad van Commissarissen hebben het bod afgewogen en stelden vast dat de prijs te laag was. Dit was de voornaamste reden om het bod af te wijzen. Het was een lichte opslag op de koers. Daarna is een prijs geboden die substantieel hoger was. In een laatste onderhandeling in aanwezigheid van mevrouw Sanders is de prijs nogmaals verhoogd. Deze prijs is middels de twee fairness opinies ondersteund.

*Er zijn diverse brieven gewisseld waarnaar wordt verwezen. Bent u bereid deze brieven te delen of kunt u in ieder geval aangeven welke onderwerpen zijn gepasseerd? Wat heeft de beider gemeld ten aanzien van de intenties voor Hydratec? Er hebben zich geen andere kopers gemeld. Welke stappen hebben de Directie en Raad van Commissarissen gezet om tot een ander bod te komen?*

De Directie is niet actief op zoek geweest naar andere partijen voor een bod. Niemand heeft zich gemeld. In het merger protocol is afgesproken dat de Directie in gesprek gaat bij een bod dat 10% hoger is dan de biedprijs. Er heeft zich echter niemand gemeld.

*Waarom is er 9 maanden gewacht voordat de heer ten Cate is afgetreden? In hoeverre heeft u meegewogen dat uw eigen positie van CEO in het geding zou komen?*

De heer ten Cate is op geen enkele wijze betrokken geweest bij de Raad van Commissarissen met betrekking tot het bod. Ook niet bij voorbereidende overleggen in de ruimste zin. De CEO heeft zijn eigen positie niet meegewogen. Het belang van de CEO is niet anders dan van een reguliere aandeelhouder en heeft hetzelfde belang om een hoge prijs te krijgen.

*Waarom moet Hydratec van de beurs af? Er is academisch onderzoek gedaan naar het argument of dat dit tot een lastenverlichting leidt. Hieruit blijkt dit niet.*

Hydratec kent een kleine holding. De beursnotering brengt extra werkzaamheden en extra kosten mee. De beursnotering zorgt voor een belasting van de Holding wat is toegelicht tijdens de presentatie.

*Het feit dat EY met de waardering kan leven geeft niet aan dat zij tot eenzelfde waardering zouden komen. Zij zeggen als accountants dat zij deze voorzichtig genoeg vinden. Dat is iets anders dan waarvoor zij het in de markt zouden zetten.*

De Directie antwoordt dat alle waarderingen tot eenzelfde uitkomst hebben geleid.

*Zij hebben wel de jaarrekening gecontroleerd.*

De Directie antwoordt dat de andere waarderingen allen op ongeveer dezelfde WACC zijn gebaseerd.

*Bent u het met mij eens dat het tot de administratie behoort om ook de audio te bewaren van de vergaderingen?*

Deze bandopnames worden gemaakt voor de verslaglegging.

*Op slide 7 meldt u dat de heer Ten Cate niet deelnam aan alle overleggen enzovoorts. Bedoelt u met niet alle: niet een? Is de heer ten Cate aanwezig geweest bij voorbereidende overleggen in ruime zin?*

De heer Ten Cate was bij geen enkel overleg aanwezig van de Raad van Commissarissen met betrekking tot het bod. Ook niet bij voorbereidende overleggen in de ruimste zin. Er is een zorgvuldig proces geweest waarin in overleg met juristen van zowel de Directie als de Raad van Commissarissen waarin dit aspect is geborgd.

*Er is een platform waarop aandelen verkocht kunnen worden voor niet beursgenoteerde aandelen: dit is NPX in Den Haag. Daarnaast merk ik op over de grond van Hellevoetsluis dat de gemeente maar een beperkte tijd de mogelijkheid heeft om daar een claim op te leggen. Hoe lang is deze termijn?*

De grond zal nog in gebruik zijn tot 2025. De gemeente heeft een vooraankondiging gedaan dat zij een claim gaat leggen.

*Welke garanties zijn er na 36 maanden dat er niet opgesplitst wordt en wat gebeurt er na 36 maanden?*

Er zijn geen afspraken gemaakt over de periode na 36 maanden. Wel is er afgesproken dat zolang er kleine aandeelhouders zijn na de doorrol, er onafhankelijke commissarissen blijven om hun belangen te behartigen. Als er een eventuele opsplitsing zal plaatsvinden, dan kunnen zij meeprofiteren van een eventuele verkoop. De Directie geeft aan dat er geen intentie is om onderdelen te verkopen. De 36 maanden vonden de Directie en Raad van Commissarissen een acceptabele en gebruikelijke termijn.

*In het persbericht van 18 jan. Staat dat TCIM juridisch begeleid wordt door Stibbe. In het persbericht van 18 juni staat dat TCIM wordt begeleid door AKD. Ik ga ervan uit dat u heeft gevraagd waarom dit heeft plaatsgevonden. Waarom is TCIM gewisseld van adviseur?*

Dit hebben wij gevraagd en het antwoord was dat TCIM niet tevreden was over Stibbe en verder is gegaan met AKD. Het is niet aan de Directie van Hydratec om daar commentaar op te geven.

*Wat is de waarde van de financiële convenanten? Ik lees op pagina 66 dat er kan worden afgeweken na goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Ik begrijp de waarde van het convenant niet goed.*

Er kunnen onvoorziene omstandigheden komen die het nodig maakten om dit zo te formuleren. De onafhankelijke commissarissen moeten akkoord geven op een eventuele afwijking, zoals gebruikelijk.

*De vorige keer heeft u, mevrouw Sanders, de opmerking gemaakt dat ik fel uitgevallen ben. U zei dat u als commissaris integer was. Integer is een heel zwaar woord. Ik kom in het hele verhaal uw integriteit niet tegen. Er wordt niet met mij overlegd als grotere aandeelhouder. Dat neem ik u kwalijk. Waarom heeft u op 19 juli 2023 toen er een bod is uitgebracht niet tegen de heer Ten Cate gezegd: U bent voorzitter, maar u wordt verplicht om nu te stoppen, dat staat in reglement artikel 7.3. Begin januari was er een voorlopig bod. Waarom is er toen niet besloten dat hij uit de Raad van Commissarissen moest? Ik zou graag de notulen van de vergaderingen willen zien.*

U bent uitgenodigd geweest voor een gesprek en heeft de uitnodiging afgewezen. De heer van Leeuwen heeft deze uitnodiging ook gekregen en heeft een presentatie gegeven tijdens deze vergadering.

De commissarissen hebben in overleg met de juridisch adviseurs de rol van de heer ten Cate overwogen en die rol ook getoetst aan de corporate governance code.

*Mevrouw de voorzitter heeft aangegeven dat de heer ten Cate als voorzitter van de Raad van Commissarissen zou aftreden.*

Dit klopt niet. Ik heb aangegeven dat de benoemingsperiode in mei dit jaar zou aflopen.

*Heb ik het goed begrepen dat de omrekenfactor van 5,9 is gebaseerd op het gemiddelde van de afgelopen 3 jaren?*

Dat klopt en dat heeft u goed begrepen. In de toekomst zal de waarde ook bepaald worden op het gemiddelde van de laatste 3 jaren.

*In het reglement van de Raad van Commissarissen staat dat een lid aftreedt bij structurele onverenigbaarheid van belangen. Op het moment dat de heer ten Cate met zijn investeringsmaatschappij een bod uitbrengt dan lijkt mij dat een structurele onverenigbaarheid van belangen. Waarom is de heer niet conform het reglement artikel 7.3 afgetreden?*

De advocaat van de Brauw, de heer Barneveld, antwoordt dat de positie van ten Cate, toen het bod is uitgebracht en het latere besluit tot aftreding van de heer ten Cate uit elkaar gehouden moeten worden. Toen het bod begon te spelen is er conform de wet, statuten en code gehandeld. Ten Cate is volledig buiten alle beraadslagingen, besluitvorming en onderhandelingen over het bod geweest, zoals vereist. Er bestond geen grond om zijn aftreden als voorzitter te eisen. Er is geen sprake geweest van een structurele onverenigbaarheid.

*Was de heer ten Cate ten tijde van uitbrengen van het bod president-commissaris?*

Dat klopt.

*In 2.1.9 van de Corporate Governance code staat dat de voorzitter van de Raad van Commissarissen onafhankelijk moet zijn. Volgens de Europese wet mag de voorzitter ook geen voorkennis hebben gehad gedurende de periode van het bod. Vanaf juli heeft de heer ten Cate informatie gekregen. Volgens de verordening op marktmisbruik mag een bestuurder/commissaris die een bod doet geen informatie ontvangen die andere aandeelhouders niet hebben. De heer ten Cate heeft geprivilegieerde informatie na uitbrengen van het bod. Dit is niet nageleefd door de Directie en Raad van Commissarissen.*

Dat onderkennen wij niet.

*Ik was bij de vergadering van Boskalis met de overname en op de dag van overname trad de commissaris af conform de code. Dat kun je vergelijken en ik denk dat hier een fout gemaakt is. Dank u wel voor uw opmerking.*

*Op één van de slides heeft u de opmerking gemaakt dat het overleg met de AFM tijd kostte en daarmee moeizaam was?*

Er zijn zoals gebruikelijk meerdere rondes geweest. Daarin is gediscussieerd en fijngeslepen. Dit is een regulier proces waarbij het aantal onderhandelingen in lijn was met vergelijkbare processen.

*U gebruikt het woord fijngeslepen. Wat zijn de drie of vier belangrijkste punten waarop de AFM heeft bijgeslepen? Het Europees recht zou hierop van toepassing kunnen zijn. Kunnen de kleine aandeelhouders zich op het Europees recht beroepen en kan dit een beletsel zijn voor de doorgang van de transactie?*

Het proces met de AFM is een proces dat geldt tussen de bieder en de AFM. Ik kan u wel melden dat het niet gebruikelijk is om zowel een biedprijs te hebben in contanten als een doorrol in niet-beursgenoteerde aandelen. Dat was voor de AFM vrij uniek en heeft extra vragen met zich meegebracht.

*Heb ik het goed begrepen dat u zegt dat dit proces gaat tussen de AFM en de bieder? Hydratec is geen partij?*

Het offer document en de goedkeuring daarvan is een proces tussen de bieder en de AFM.

*Vervolgens zegt u: mij is bij het fijnslippen dit en dat gebleken en ter ore gekomen.*

Wij hebben vragen gekregen over het offer document. Er zijn vragen aan de Vennootschap gesteld omdat deze vragen betrekking hadden op de Vennootschap.

*Wat zijn uw antwoorden geweest namens de Vennootschap in uw rol als CFO?*

Het is van belang dat er een correct offer document is dat is goedgekeurd door de AFM. Dat offer document is gedeeld.

De voorzitter geeft de heer Barneveld het woord over de vraag met betrekking tot de kleine aandeelhouders en het Europees recht.

De heer Barneveld licht toe dat het is niet de rol is van de advocaat van de Vennootschap om de aandeelhouders te adviseren over Europees recht. Voor zover hij de eerdere weergave van de VEB van de Market Abuse Regulation kan volgen, onderschrijft hij die niet. De gebruikelijke maatregelen zijn genomen om naleving van de MAR te waarborgen. Er is geen indicatie dat er op basis van voorwetenschap gehandeld zou zijn.

Ten aanzien van het proces met de AFM meldt de heer Barneveld het volgende: Het proces met betrekking tot de AFM is een normaal proces waarbij er meerdere rondes zijn. Hij bevestigt wat mevrouw Slijkhuis zegt dat het een wat bijzonder bod is omdat er een doorrol mogelijkheid bestaat. Dit heeft geleid tot technische vragen van de AFM gedurende de rondes. Er zijn niet meer rondes geweest met de AFM dan in andere gevallen gebruikelijk is voor dit soort transacties.

*Op het terrein van marktmisbruik wil ik het volgende melden: De heer Ten Cate was president-commissaris en er is informatie gedeeld waarvan ik denk dat die vanaf dat moment niet meer gedeeld had mogen worden. Dan zegt de Europese regelgeving en voor zover dat vertaald is ook de Nederlandse wet dat die informatie gelijkelijk en terstond met alle aandeelhouders moet worden gedeeld. Ik begrijp dat dit lastig is. Ik geloof niet dat individuele acties van aandeelhouders schadeclaims rechtvaardigen en dergelijke, maar het toont het karakter dat de zorgvuldigheid in het proces niet is nageleefd. Ik trek de conclusie dat de Raad van Commissarissen deze ellende had moeten voorkomen.*

De voorzitter bedankt de aanwezigen voor de gestelde vragen en opmerkingen en meldt alvorens over te gaan tot stemming dat voor deze vergadering 1.225.978 zijn aangemeld, waarvan 1.045.470 stemmen aanwezig zijn en 80.456 e-voting stemmen zijn uitgebracht. Het totaal is 1.225.926 stemgerechtigde aandelen. De aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigen gezamenlijk circa 94% van het aandelenkapitaal.

De voorzitter stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en gaat over naar het volgende agendapunt: de Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop.

#### 2.b. Voorwaardelijke Post-Closing Fusie en Verkoop

De voorzitter licht toe dat het stempunt toeziet op de mogelijkheid om na afronding van het bod de fusie en verkoop te implementeren onder de voorwaarden zoals uiteengezet in het Biedingsbericht en het Position Statement. Dit houdt verband met de voorwaarden van het bod, dat is gebaseerd op de verwerving door de bieder van 100% van de aandelen of 100% van de activa en activiteiten van Hydratec Industries.

Het voorstel is om te besluiten tot (i) de Driehoeksfusie in overeenstemming met de voorwaarden van het Fusievoorstel en (ii) tot goedkeuring, voor zover wettelijk vereist, van de verkoop van Fusie Aandelenverkoop en de Holdco Ontbinding. Dit besluit is onderhevig aan de opschortende voorwaarden dat (a) het Bod gestand wordt gedaan, (b) de Aangeboden, Eigen en Toegezegde Aandelen ten minste 90% van het geplaatste en uitstaande aandelenkapitaal van de Vennootschap vertegenwoordigen, maar minder dan 95% uiterlijk na de leveringsdatum van de Na-Aanmeldingstermijn, en (c) de Bieder de Vennootschap heeft geïnformeerd dat het de Post-Closing Fusie en Verkoop wenst te implementeren.

De voorzitter geeft de mogelijkheid tot het stellen van vragen:

*Waarom gaan de Raad van Commissarissen en de Directie mee in deze oplossing? Waarom wilt u meewerken aan het uitroken van een minderheidsaandeelhouder?*

Een ondergrens van 90% is hoger dan de gebruikelijke 80%. We hebben voor 90% gekozen omdat wij vinden dat er een meerderheid van de minderheidsaandeelhouders zich moet kunnen vinden in het bod. De Post-Closing Fusie en Verkoop kunnen uitsluitend worden geïmplementeerd als de bieder ten minste 90% van de aandelen in Hydratec houdt of geïmplementeerd heeft gekregen. Tussen de 90 en 95% zal de driehoeksfusie plaatsvinden. Bij een aanmelding lager dan 90% blijft Hydratec onder de huidige afspraken beursgenoteerd. Omdat de Bieder in dat geval evenmin gebruik zal kunnen maken van de wettelijke driehoeksfusie is een beëindiging van de beursnotering op basis van de gemaakte afspraken dan ook niet mogelijk. Als minder dan 5% doorrolt dan gaat de doorrol niet door.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarbij dit met meerderheid van stemmen wordt goedgekeurd. De voorzitter stelt vast dat het voorstel van agendapunt 2.b. is aangenomen.

#### 2.c. Statutenwijzigingen

Onder dit agendapunt 2.c zal een aantal wijzigingen van de statuten van Hydratec Industries worden behandeld.

##### 2.c.i. Voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering

Agendapunt 2.c.i. behandelt de voorwaardelijke wijziging van de statuten van de Vennootschap per de Levering. Dit is een stempunt. Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, op gezamenlijk voorstel van de Directie en de Raad van Commissarissen en onder voorwaarde dat het bod gestand wordt gedaan, de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de conceptakte van statutenwijziging opgesteld door AKD N.V. Deze wijziging zal plaatsvinden zodra dit praktisch uitvoerbaar is bij de levering van de aandelen onder het bod.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn van de aanwezigen.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarbij dit met meerderheid van stemmen wordt goedgekeurd. De voorzitter stelt vast dat het voorstel van agendapunt 2.c.i. is aangenomen.



### 2.c.ii. Voorwaardelijke omzetting en wijziging van de statuten van de Vennootschap per Delisting

De voorzitter geeft een toelichting op het stempunt. De Bieder en Hydratec Industries zijn overeengekomen dat zij, zo snel als redelijkerwijs mogelijk is na de Levering, zullen trachten de Delisting van de aandelen Hydratec Industries van Euronext te bewerkstelligen.

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, op gezamenlijk voorstel van de Directie en de Raad van Commissarissen en onder voorwaarde dat het bod gestand wordt gedaan, de Vennootschap om te zetten in een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid en om de statuten van de Vennootschap te wijzigen in overeenstemming met de conceptakte van omzetting en statutenwijziging opgesteld door AKD N.V. Deze wijziging zal plaatsvinden zodra dit praktisch uitvoerbaar is na de Delisting.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn van de aanwezigen.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarbij dit met meerderheid van stemmen wordt goedgekeurd. De voorzitter stelt vast dat het voorstel van agendapunt 2.c.ii. is aangenomen.

### **3. Samenstelling van de Directie en Raad van Commissarissen**

#### 3.a. Kennisgeving van de herbenoeming van B.F. Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap

De voorzitter geeft aan dat dit agendapunt is opgenomen ter kennisgeving van de herbenoeming van Bart Aangenendt tot Directeur en CEO van de Vennootschap. Dit is een besprekspunt.

De heer Aangenendt is in juni 2020 benoemd voor een periode van vier jaar. Deze benoemingstermijn liep af in juni 2024. In het kader van de heer Aangenendt's goede performance van de afgelopen jaren en de continuïteit van de onderneming heeft de Raad van Commissarissen de heer Aangenendt per 10 juni 2024 herbenoemd als lid van de Directie en als CEO van de Vennootschap voor een periode van vier jaar.

De voorzitter geeft de mogelijkheid tot het stellen van vragen:

*Een opmerking over de AVA van 2024, daar had de herbenoeming opgenomen moeten zijn. Dit agendapunt had tijdens de AVA behandeld moeten worden. Waarom is dit niet gedaan?*  
Tijdens de aandeelhoudersvergadering in april was het nog niet aan de orde omdat de benoeming liep tot juni 2024 en dit onderwerp op de eerstvolgende vergadering na deze datum behandeld moet worden.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen zijn en gaat over naar het volgende agendapunt.

### 3.b.i. Kennisgeving van vacatures voor de Raad van Commissarissen

De voorzitter geeft een toelichting op het agendapunt. De Raad van Commissarissen heeft besloten om de omvang van de Raad van Commissarissen van drie naar vier leden uit te breiden. Als gevolg daarvan zijn er momenteel twee vacatures voor de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen draagt de heer Raithel en mevrouw Ten Cate voor ter benoeming door de algemene vergadering als lid van de Raad van Commissarissen. Meer informatie is opgenomen in de toelichting op de agenda en de daarbij gevoegde curricula vitae. De voordrachten zijn door de Raad van Commissarissen gedaan onder de voorwaarde dat er geen personen door de algemene vergadering worden aanbevolen om te worden voorgedragen voor benoeming tot commissaris. Hydratec Industries heeft voorafgaand aan deze vergadering geen berichten van aandeelhouders over aanbevelingen in dit kader ontvangen.

De ondernemingsraden binnen de Hydratec Industries groep hebben verder aangegeven ook geen gebruik te maken van hun recht tot het doen van aanbevelingen. Zij zijn ruim van tevoren op de hoogte gesteld van de voordrachten, zodat zij een standpunt konden innemen.

De heer Raithel is hier ter vergadering aanwezig; mevrouw Ten Cate moet zich verexcuseren.

De voorzitter geeft de mogelijkheid tot het stellen van vragen:

*Het verbaasde mij dat dat de heer ten Cate twee opvolgers benoemd. Het lijkt mij dat dat veel is en is Raithel wel een onafhankelijke commissaris?*

De heer Raithel is een onafhankelijke commissaris volgens de corporate governance code.

*U kwalificeert Raithel als een onafhankelijke commissaris. Geldt dat niet voor mevrouw ten Cate? En wat betekent dit voor het biedingsproces? De commissarissen benoemen de commissarissen. Is hierover gediscussieerd door de commissarissen? Wat gaat er gebeuren als het bod niet doorgaat?*

De benoeming vindt plaats op de unconditional date. Ook na de unconditional date zal de benoeming plaatsvinden onafhankelijk of het bod gestand wordt gedaan. Mevrouw ten Cate is op geen enkele wijze betrokken in het biedingsproces als commissaris. Ook niet bij voorbereidende overleggen in de ruimste zin. Per moment van benoeming is het biedingsproces afgerond.

*Hoe probeert de heer Raithel zijn onafhankelijkheid te waarborgen?*

De heer Raithel stelt zichzelf voor en geeft een toelichting op zijn CV. De heer Raithel geeft aan niet meer betrokken te zijn bij bank Ten Cate.

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn en gaat over naar het volgende agendapunt: de benoeming van de heer D.J. Raithel.

### 3.b.ii. Benoeming van de heer D.J. Raithel

Aangezien de algemene vergadering geen gebruik heeft gemaakt van het recht van aanbeveling, wordt, op voordracht van de Raad van Commissarissen, voorgesteld om de heer Raithel te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen per de Dag van Gestanddoening.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn van de aanwezigen.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarbij dit met meerderheid van stemmen wordt goedgekeurd. De voorzitter stelt vast dat het voorstel van agendapunt 3.b.ii is aangenomen. De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt: de benoeming van mevrouw J. ten Cate.

### 3.b.iii. Benoeming van mevrouw J. ten Cate

Aangezien de algemene vergadering geen gebruik heeft gemaakt van het recht van aanbeveling, wordt, op voordracht van de Raad van Commissarissen, voorgesteld om mevrouw Ten Cate te benoemen als lid van de Raad van Commissarissen per de Dag van Gestanddoening.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn van de aanwezigen.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming, waarbij dit met meerderheid van stemmen wordt goedgekeurd. De voorzitter stelt vast dat het voorstel van agendapunt 3.b.iii. is aangenomen. De voorzitter gaat over naar agendapunt 4.

## **4. Overige onderwerpen**

De voorzitter biedt de aandeelhouders graag de gelegenheid om vragen te stellen over andere onderwerpen die niet behandeld zijn. De voorzitter geeft aandeelhouders het woord.

Naar aanleiding van een opmerking en een vraag van de aandeelhouders over het rendement van Hydratec licht de voorzitter toe dat dat aandeelhouders de mogelijkheid hebben om onder het bod door te rollen.

*Op 3 juli noteerde het aandeel ex dividend (zes euro). Het merkwaardige was dat de koers niet met 6 euro naar beneden ging. Zijn deze aandelen aan Ten Cate overgedaan?*

Dat is ons niet bekend.

De voorzitter geeft de heer ten Cate het woord.

*25 jaar geleden heb ik Hydratec naar de beurs gebracht. Dit was met de verwachting dat dit zou bijdragen aan de groei en bloei van het bedrijf. Ik heb het al die tijd als voorzitter van de Raad van Commissarissen meegemaakt. Steeds meer werd het mij duidelijk dat dit voor Hydratec geen nut had om op de beurs aanwezig te zijn. Dit is spijtig voor de kleine aandeelhouder. Dit is de reden dat ik de Directie en Raad van Commissarissen heb benaderd met een bod.*

*Wij hebben een bod gedaan dat in onze optiek goed is.*

*Omdat ik mij realiseerde dat er een aantal aandeelhouders zijn die gehecht zijn aan Hydratec is de doorrolconstructie aangeboden met het grote verschil dat er geen beursnotering meer is. Om aandelen later alsnog aan te kunnen bieden is de formule bepaald.*

*Het is de intentie van de Ten Cate Investeringsmaatschappij dat Hydratec blijft wat het is. Er zullen geen werkmaatschappijen worden verkocht. Het management blijft, ook het management van de bedrijven. Onze intentie was om de beursnotering te beëindigen die belemmeringen met zich meebrengt.*

*Ten slotte over mijn integriteit. Ik heb mij teruggetrokken uit alle gesprekken over onderhandelingen, gesprekken en evaluaties over het bod aan de zijde van Hydratec. Per 1 januari*

*heb ik geen informatie meer gekregen over de gang van zaken over 2024. Dat u twijfelt aan mijn integriteit vind ik jammer.*

**5. Sluiting**

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 12:45 uur.