



**Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders
gehouden op 29 mei 2019 aanvang 14.30 uur
in “Mercure 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 heet in het bijzonder de nieuwe CFO, E.H. Slijkhuis, 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 1.056.057 aandelen zijn aangemeld, waarvan 1.043.349 aanwezig zijn. De aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigen gezamenlijk 1.043.349 (circa 81%) van de totaal uitstaande 1.284.816 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 en jaarrekening over het boekjaar 2018

De voorzitter geeft de heer Aangenendt, CEO van de vennootschap, het woord. Deze 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 dit staat vermeld op de bladzijden 25 tot en met 34 van het jaarverslag.

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

Is het voor de automotive markt mogelijk om te kijken naar nieuwe ontwikkeling en daarbij in een vroeg stadium betrokken te zijn?

Helvoet is reeds betrokken bij ontwikkeling en productie van nieuwe onderdelen in de automotive markt. Het streven is ook in de toekomst vroegtijdig betrokken te zijn bij nieuwe ontwikkelingen.

Wat houdt HAS in en heeft deze activiteit impact met het oog op IFRS 16?

HAS is het mechaniseren van de handling van kuikens en eieren in broederijen. Het betreft een verplaatsing van activiteiten binnen de groep en dus geen impact in het kader van IFRS16.

Hoeveel mensen werken er nog bij Helvoet Lommel na de reorganisatie en is deze reorganisatie afdoende?

Na de reorganisatie werken er nog circa 120 werknemers. De verwachting is dat dit de reorganisatie afdoende is. Of het ook daadwerkelijk afdoende is zal ook afhangen van de markt af.

Helvoet Duitsland was in het verleden zorgelijk. Wat is de huidige status van Helvoet Duitsland?

Helvoet Duitsland doet veel productie voor Siemens en is daarmee winstgevend.

Bent u tevreden met de organisatie van het reeds aangekochte NatureForm in Amerika?

Het betreft een kleine organisatie waar weinig in geïnvesteerd hoeft te worden. Het is goed om nu ook Amerikaanse broedmachines te kunnen aanbieden. De komende periode is gericht op het standaardiseren en integreren van NatureForm met Pas Reform.

In 2018 zijn twee bedrijven uit Polen toegevoegd aan de groep. Integriteit kan in het buitenland soms zwak zijn. Hoe wordt hier toezicht op gehouden?

Toezicht houden op buitenlandse bedrijven is altijd complexer dan binnenlandse bedrijven. Daarom heeft er in 2019 voor het eerst een buitenlandse audit plaats gevonden in de Verenigde Staten. Doel is om dit in de toekomst ook bij andere buitenlandse bedrijven te doen.

Is er een eigen verkoopafdeling aanwezig bij Polmer?

Polmer heeft eigen klanten en een verkoopafdeling. De verkoopafdeling van Polmer is wel zwak. Helvoet gaat deze nu ondersteunen bij de verkoop. Dit zijn wel lange processen en het zal tijd kosten alvorens productie kan beginnen.

In het jaarverslag staat dat er druk is op de capaciteit bij Pas Reform. Hoe wordt hier mee omgegaan?

Pas Reform is een kop-staart bedrijf. Productie is dus uitbesteed. Doordat er geen eigen productie is geeft dit veel flexibiliteit.

Er is veel personeel bijgekomen door de overnames in 2018. Hoe wordt dit gemanaged?

Voor alle bedrijven geldt dat er een sterke directie moet zijn welke de dagelijkse aansturing kan doen. Polmer heeft circa 250 werknemers waarbij de directie van Polmer rechtstreeks wordt aangestuurd door Hydratec. De 250 werknemers welke door Helvoet Polen zijn overgenomen van Partner worden aangestuurd door Helvoet.

Wat is de achtergrond van de nieuwe directeur bij Timmerije en wat zullen zijn belangrijkste doelen zijn?

De heer Kolnaar heeft een verleden bij DSM in de plastic grondstoffen. Hij heeft hier gewerkt als verkoper en heeft een technische opleiding genoten. Er is veel geïnvesteerd in de afgelopen waardoor het een hoogwaardig technisch bedrijf is. Bij Timmerije is het belangrijkste doel voor de komende tijd om meer naar de kwaliteit van de omzet te kijken dan naar de kwantiteit.

Hoe gaat het met Pas Reform Brazilië? Wordt hier al meer omzet gegenereerd?

Het gaat daar nog niet beter dan voorgaande jaren. Brazilië blijft een belangrijke pluimveemarkt maar is door interne crisissen al lange tijd een erg lastige markt.

Wat is de verhouding tussen Pas Reform en Lan?

Deze verhouding is ongeveer 60% vs. 40%. Er is geen verwevenheid meer tussen de bedrijven.

4a. Vaststelling jaarrekening 2018

De jaarrekening, zoals opgenomen op de bladzijden 35 tot en met 79 van het jaarverslag 2018, 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 Baker Tilly accountants heeft de heer G. Frühling RA een goedkeurende verklaring afgegeven die op bladzijde 80 tot en met 85 van het jaarverslag 2018 staat vermeld. De heer G. Frühling is namens Baker Tilly aanwezig om de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid te geven om hierover vragen te stellen. Eerst kunnen er vragen gesteld worden aan directie en daarna kunnen er vragen gesteld worden aan de heer Frühling.

Zijn buitenlandse audits ook zonder afspraak?

Buitenlandse audit zijn altijd op afspraak. Deze audits zijn toegespitst op interne controle en beheersing.

Is er voor de belastinglatenties gerekend met de nieuwe tarieven voor de vennootschapsbelasting?

Er is inderdaad gerekend met de nieuwe tarieven.



De WOZ van gebouwen en terreinen is lager dan de boekwaarde. Hoe komt dit?
Dit komt omdat buitenlandse gebouwen en terreinen niet zijn meegenomen in de WOZ waarde.

Er is een actief aangehouden voor verkoop opgenomen in de balans. Waar heeft dit betrekking op?

Dit heeft betrekking op grond in Hellevoetsluis. Er heeft een interne verhuizing plaatsgevonden waardoor een deel van de grond en een bijbehorend gebouw overbodig zijn geworden.

Aan de heer Frühling worden de volgende vragen gesteld:

Zijn er werkzaamheden gedaan ten aanzien van IFRS 16?

Hier zijn geen werkzaamheden op verricht.

Wat was de gehanteerde controleaanpak? Zijn de audits uitgevoerd zonder afspraak?
Alle significante onderdelen in zowel Nederland als in het buitenland zijn gecontroleerd. Er was geen noodzaak om onaangekondigd langs gaan bij de controle van groepsentiteiten.

Zijn er materiele verschillen geconstateerd?

Er zijn geen materiele verschillen geconstateerd. Er zijn 2 ongecorrigeerde verschillen vastgesteld. Dit betreffen reclassificaties binnen de balans. Deze hebben geen impact op het resultaat.

De voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen zijn voor dit agendapunt. De vaststelling van de jaarrekening wordt in stemming gebracht, waarbij deze unaniem wordt vastgesteld.

4b. Vaststellen winstbestemming 2018

Voorgesteld wordt een bedrag van € 2,70 per gewoon aandeel van € 0,45 uit te keren. Het dividend zal op 12 juni 2019 betaalbaar worden gesteld. Betaalbaarstelling vindt plaats via de aangesloten instellingen. De rest van de winst wordt toegevoegd aan de reserves van de onderneming.

De voorzitter brengt het dividendvoorstel in stemming, waarbij dit unaniem wordt goedgekeurd. Op 31 mei 2019 zal het aandeel Hydratec ex dividend noteren en op 3 juni is de dividend record date.

5a. Decharge van de directie

Het gaat hierbij om het gedurende het boekjaar 2018 gevoerde beleid van de directie. De voorzitter brengt het onderwerp in stemming en constateert dat het voorstel tot decharge van de directie unaniem wordt aangenomen.

5b. Decharge van de Raad van Commissarissen

Het gaat hierbij om het gedurende het boekjaar 2018 gevoerde toezicht door de Raad van Commissarissen. De voorzitter brengt het onderwerp in stemming en constateert dat het voorstel tot decharge van de unaniem wordt aangenomen.

6. Herbenoeming dhr. Vaandrager tot lid van de Raad van Commissarissen

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

Er zit weinig diversiteit in de leeftijd van de commissarissen. Is een verlening van de termijn met 4 jaar niet te lang?

Bij de samenstelling van de RvC wordt gekeken naar de samenwerking tussen de leden. Deze is kritisch en opbouwend en daarom is er de wens om deze samenwerking te continueren. De lengte van de termijn is hierbij minder relevant.

Wat is de motivatie van de heer Vaandrager om te verlengen?

Dhr. Vaandrager licht toe dat hij de afgelopen 8 jaar een goeie kennis opgebouwd van de organisatie. Hij heeft het gevoel nog veel te kunnen bijdragen omdat de omvang en samenstelling van de bedrijven goed aansluiten bij zijn werkzame leven.

Is het mogelijk dat de vergadering de aanstelling van de heer Vaandrager na 2 jaar mag heroverwegen?

Dit is niet mogelijk.

Is het gezien de groei van de onderneming niet noodzakelijk om een extra commissaris te benoemen?

Uitbreiding van de raad van commissarissen zal worden overwogen en ook verjonging zal worden overwogen.

De voorzitter brengt de herbenoeming van de heer Vaandrager in stemming, waarna dit met algemene stemmen wordt goedgekeurd.

7a. 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 vraagt stemming over dit onderwerp waarbij dit met tegenstem van één aandeelhouder met 1.000 aandelen wordt goedgekeurd (1.042.349 stemmen voor).

Deze aandeelhouder geeft aan dat hij van mening is dat hiervoor geen aandelen hoeven te worden uitgegeven, maar op de beurs kunnen worden gekocht.

7b. Uitsluiting voorkeursrecht onder punt 7a aandelen uitgifte

De heer Ten Cate licht het uitsluiten van voorkeursrecht toe. Huidige aandeelhouders verkrijgen daarmee geen recht om de door hun gehouden belang evenredig uit te breiden naar aanleiding van in punt 7a besproken.

De voorzitter vraagt stemming over dit onderwerp waarna twee aandeelhouders (1.005 stemmen) tegen stemmen. Het voorstel van uitsluiten van voorkeursrecht wordt met meerderheid van stemmen aangenomen (1.042.344 stemmen voor).

8. Accountant van de vennootschap voor boekjaar 2019

De voorzitter licht toe dat Baker Tilly in april 2019 heeft aangegeven dat zij niet langer controles van beursgenoteerde bedrijven te zullen doen. Gezien de korte periode tussen deze mededeling en de algemene vergadering kan er nog geen nieuwe accountant worden voorgedragen. De verwachting is dat medio zomer 2019 de nieuwe accountant benoemd kan worden door de raad van commissarissen.

Kan baker Tilly gezien de korte transitieperiode zorg dragen voor een goede overdracht?

Dhr. Frühling geeft aan dat Baker Tilly zal meewerken aan een goede overdracht.

9. Rondvraag / sluiting

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

Kan er volgend jaar een betere geluidsinstallatie geregeld worden?

Hier zal voor volgend jaar naar gekeken worden?



De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 16.20 uur.

Voorzitter: ·Notulist:

Mr. E. Ten Cate
d.d. _____

M.D. Kreeft
d.d. _____