



NOTULEN

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS HOLLAND COLOURS NV

9 JULI 2026



AGENDA

1. Opening
2. Report of the Board of Management on the financial year 2025/2026
3. Financial Statements 2025/2026
 - a. Advisory vote regarding the remuneration report financial year 2025/2026 (advisory vote)
 - b. Adoption of the financial statements 2025/2026 (voting item)
 - c. Compliance with the Dutch Corporate Governance Code
4. Reserves and dividend policy
5. Profit appropriation and dividend (voting item)
6. Discharge to the Board of Management (voting item)
7. Discharge to the Supervisory Board (voting item)
8. Composition of the Board of Management
 - a) Re-appointment of Mr C.W.H. Vinke as Statutory Director (voting item)
 - b) Re-appointment of Mr E.M.S. van Hamersveld as Statutory Director (voting item)
9. Composition of the Supervisory Board
Re-appointment of Mr G.H. de Heer as member of the Supervisory Board (voting item)
10. Remuneration
Adoption of the (revised) remuneration policy of the Supervisory Board (voting item)
11. Re-appointment of the external auditor (voting item)
12. Update Strategy Holland Colours Group
13. Authorization to the Board of Management, subject to the approval of the Supervisory Board, to acquire ordinary shares in the Company on behalf of the Company (voting item)
14. Any other business
15. Closure



NOTULEN

Samenvatting van de verhandelingen tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders van Holland Colours NV (hierna ook te noemen: de **vennootschap** of **HCA**), gehouden op 9 juli 2026 vanaf 10:00 uur (CET).

Voorzitter : mevrouw J.W. Van der Vlist, voorzitter van de raad van commissarissen HCA
Secretaris : de heer K.T. Boskma, General Counsel & Company Secretary a.i. HCA

1. OPENING

De voorzitter opent de vergadering en heet allen welkom.

De voorzitter introduceert zichzelf en stelt daarna de aanwezigen voor. Namens de directie zijn aanwezig de heren Vinke (CEO), Klomp (CFO) en Van Hamersveld (CTO). Namens de raad van commissarissen zijn aanwezig de heer De Heer, vicevoorzitter van de raad van commissarissen en voorzitter van de HR commissie, mevrouw Schoenmakers, lid van de raad van commissarissen en voorzitter van de Auditcommissie, en de heer Klaus, lid van de raad van commissarissen en de Auditcommissie.

Verder zijn aanwezig de heren Van Dijk en Van de Kamp, die namens KPMG, overeenkomstig de Corporate Governance Code, een toelichting geven op de accountantsverklaring met betrekking tot de jaarrekening bij agendapunt 3b.

De heer Boskma, General Counsel & Company Secretary ad interim, zal de notulen van deze vergadering houden. De voorzitter meldt voorts dat mevrouw Schraders per 1 juli jl. is gestart als nieuwe General Counsel & Company Secretary, permanente opvolger van mevrouw Vágási, en heet haar van harte welkom als gast bij deze vergadering.

Om praktische redenen wordt er een geluidsopname van de vergadering gemaakt. De voorzitter verzoekt degenen die het woord willen voeren om naar de microfoon te gaan en zich kenbaar te maken, zodat dit aangetekend kan worden in de notulen.

De voorzitter stelt vast dat de vergadering tijdig en conform de wettelijke en statutaire vereisten is bijeengeroepen door middel van het plaatsen van een oproeping op de website van de vennootschap op 28 mei 2026, zijnde de 42e dag voor deze vergadering. De agenda, de toelichting daarop en het Engelstalige jaarverslag 2025/2026, waarin de jaarrekening is opgenomen, zijn ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap en zijn beschikbaar gesteld via de website van de vennootschap: www.hollandcolours.com.

De mogelijkheid is geboden om via e-voting een stem op de diverse agendapunten voor deze vergadering uit te brengen. De stemmen die via e-voting zijn ontvangen zullen in acht worden genomen bij de diverse ter stemming te brengen agendapunten. Bij het tellen van de stemmen worden de onthoudingen niet meegeteld.

De voorzitter meldt dat 63,88% van het totale aandelenkapitaal zich heeft aangemeld voor deze aandeelhoudersvergadering. Het exacte percentage van het totale aandelenkapitaal dat aanwezig of vertegenwoordigd is¹, zal binnen twee weken na deze vergadering in het overzicht van de stemresultaten worden gepubliceerd, evenals de stemresultaten per stempunt.

Samenvattend stelt de voorzitter vast dat de oproeping voor deze vergadering is geschied overeenkomstig alle wettelijke en statutaire vereisten en dat de vergadering derhalve gerechtigd is om rechtsgeldige besluiten te nemen.

¹ 15 minuten na aanvang van de vergadering is vastgesteld dat 63,87% van het totale aandelenkapitaal aanwezig of vertegenwoordigd is.



2. BESTUURSVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2025/2026

De voorzitter introduceert dit agendapunt door te verwijzen naar het bestuursverslag, te vinden op de pagina's 16 tot en met 43 van het jaarverslag, en geeft het woord aan Coen Vinke.

De heer Vinke geeft, mede aan de hand van een presentatie², een toelichting op de relevante ontwikkelingen van het afgelopen boekjaar.

De heer Vinke geeft aan dat het financieel gezien een teleurstellend jaar is geweest, tegen de achtergrond van geopolitieke en economische onzekerheden, waaronder handelstarieven in de Verenigde Staten, spanningen in het Midden-Oosten, aangescherpte EU-sancties tegen Rusland en een aanhoudend zwakkere Chinese markt. De heer Vinke licht toe dat nieuwe volumes uit strategische groei-initiatieven zijn gerealiseerd, maar dat de groei achterbleef bij de ambitie. De onderneming is geconfronteerd met het wegvallen van activiteiten in Rusland en met een verdere terugval van de UHT-zuivelmarkt in China. Daartegenover stonden positieve ontwikkelingen, waaronder de sterke groei in Noord-Amerika van donkere raamprofielen en volumes in de markt voor UHT-zuivelverpakkingen en proteïnedrankverpakkingen.

De heer Vinke licht voorts toe dat het margebeheer in EMEA en Azië relatief goed onder controle was, maar dat in Noord-Amerika vertraging is ontstaan bij het volledig en tijdig doorberekenen van kostenstijgingen. Tegelijkertijd is de onderneming blijven investeren in marketing, R&D, sales en IT, om te groeien, als onderdeel van de strategie. De overige operationele kosten zijn onder controle gebleven. Desondanks blijft de operationele winst onder het ambitieniveau.

Ten aanzien van veiligheid meldt de heer Vinke dat de onderneming blijft investeren in bewustzijn en gedrag. HCA heeft hele hoge doelstellingen op het gebied van veiligheid; HCA wil de een na hoogste trede bereiken op de *safety ladder*.

Ten aanzien van ESG licht hij toe dat HCA, ondanks gewijzigde Europese rapportageverplichtingen, een intrinsieke motivatie heeft om ambitieus te blijven op het gebied van duurzaamheid. HCA heeft zich vrijwillig gecommitteerd aan de VSME (De Voluntary Sustainability Reporting Standard for VSME's), een vrijwillige, Europese standaard, ontwikkeld voor mkb-bedrijven die niet onder de CSRD-wetgeving vallen. De standaard helpt deze bedrijven op een gestructureerde manier bij het opstellen van een duurzaamheidsrapportage.

Op uitnodiging van de heer Vinke geeft de heer Klomp een toelichting op de financiële resultaten boekjaar 2025/2026. Hij informeert de vergadering over de resultaten van de groep, de resultaten van de divisies en de ontwikkeling van cashflow.

De omzet is uitgekomen op EUR 109 miljoen, een daling van bijna 3% ten opzichte van het voorgaande boekjaar, mede door een volumedaling (-2%) en valuta-effecten. Gecorrigeerd voor valuta-effecten was sprake van een beperkte stijging (+0,5%). Het operationeel resultaat bedroeg EUR 4,6 miljoen en het nettoresultaat EUR 3,5 miljoen.

De heer Klomp licht de resultaten per divisie toe. In alle divisies stond *Coatings & Sealants* onder druk; in EMEA en Azië stond daarnaast *Building & Construction* onder druk, terwijl *Packaging* in EMEA en Amerika groeide. In Amerika namen de volumes en omzet toe, vooral door Dark Colors en Holcomer-toepassingen, maar stond de brutomarge onder druk. In Azië was sprake van een significante volumedaling, mede door de zwakke Chinese economie en lagere vraag in Indonesië, terwijl de brutomarges relatief sterk bleven.

² Deze presentatie is gepubliceerd via de website van Holland Colours NV:
https://www.hollandcolours.com/hubfs/Presentation%20AGM%20July%202026_HCA.pdf



De heer Klomp licht verder toe dat de vaste kosten onder controle waren en dat het operationeel resultaat mede negatief is beïnvloed door verstoringen als gevolg van de situatie in het Midden-Oosten. Deze omstandigheden hebben een materiële negatieve invloed gehad op het resultaat over het boekjaar.

Wat de kasstroom betreft, licht de heer Klomp toe dat de onderneming nog steeds een solide balans heeft en geen schulden, maar dat de kaspositie is afgenomen door lagere operationele resultaten, investeringen, werkkapitaalontwikkeling, belastingbetalingen en uitkering van dividend. Het werkkapitaal werd negatief beïnvloed door een tijdelijke toename van de buffervoorraad van een belangrijke grondstof en door uitstel van leveringen van orders aan het Midden Oosten. De onderneming heeft geïnvesteerd in extra extrusiecapaciteit in de Verenigde Staten en vervanging van oudere *bead mills* in Apeldoorn.

Voor wat betreft de outlook 2026/2027 geeft de heer Vinke aan dat het eerste kwartaal beter is dan het eerste kwartaal van het voorgaande jaar, maar benadrukt dat de onderneming geen financiële voorspellingen doet. De onderneming blijft inzetten op scherpe executie van de strategie, waaronder betere salesconversie en sterker margemanagement.

Tenslotte geeft de heer Klomp een toelichting op het risicomanagement en de (door)ontwikkeling van het interne controleraamwerk. KPMG adviseert HCA over de relevante ontwikkelingen in het kader van risicobeheersing.

De risicoanalyse is in overleg tussen de directie (Board of Management), de raad van commissarissen en de externe accountant geactualiseerd. Cybersecurity, supply chain-risico, geopolitieke en economische risico's zijn naar boven bijgesteld. Daarnaast is een nieuw risico benoemd met betrekking tot een disproportionele kostenbasis als gevolg van inflatie en toenemende gelddruk.

De heer Klomp licht toe dat het aantal auditbevindingen ten opzichte van vorig jaar duidelijk is afgenomen, maar dat verdere formalisering van het interne controleraamwerk en het proces rondom de jaarafsluiting noodzakelijk blijft. Ook licht hij toe dat de verklaring omtrent risicobeheersing is gebaseerd op een gestructureerd proces en dat de gekozen zogenoemde "double negative" formulering past bij hetgeen gebruikelijk is in de markt.

Tot slot besteedt de heer Klomp aandacht aan een fout in de tabel over de beloning van de raad van commissarissen in het bezoldigingsverslag. De totalen in de tabel zijn juist weergegeven en de onderliggende betalingen en verwerking in de jaarrekening zijn correct; de fout betreft de presentatie van individuele bedragen en het moment van de laatste aanpassing.

De voorzitter dankt de heren Vinke en Klomp voor hun toelichting, en geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Rienks stelt vragen over (i) de ontwikkeling van de omzet in verhouding tot inflatie, (ii) de situatie in Azië en (iii) de bijdrage van extra medewerkers in sales en R&D.

De heer Vinke erkent dat het doorberekenen van inflatie en kostenstijgingen structureler moet gebeuren. Hij licht toe dat het margebeheer op grondstoffen goed is, maar dat het doorberekenen van bredere kostenstijgingen complexer is. Ten aanzien van Azië geeft hij aan dat daar nog steeds winst wordt gemaakt, dat een nieuwe leider is aangetrokken en dat de regio belangrijk blijft voor de onderneming. Met betrekking tot de extra commerciële en technologische capaciteit licht hij toe dat de ontwikkel- en verkoopcycli lang zijn en dat geduld nodig is voordat nieuwe business zichtbaar wordt.

Mevrouw Kleinsman deelt een observatie over de zichtbaarheid van HCA in de markt voor additieven voor recycling. Daarnaast stelt ze vragen over (i) de solids-oplossing voor coatings en (ii) de risico's rond donkere raamprofielen. De heer Vinke neemt de observatie ter harte. De heer Van Hamersveld licht toe dat de solids-oplossing voor coatings nog steeds in ontwikkeling en commercialisatie is, maar dat bredere introductie technische uitdagingen kent, omdat klanten eigen formuleringen hanteren. Ten aanzien van de donkere raamprofielen geeft hij aan dat de markttrend



positief is, maar dat concurrenten ook aan oplossingen werken. Ten aanzien van het technische risico licht hij toe dat het product uitgebreid is getest op weersbestendigheid, hitteopbouw en duurzaamheid, zowel intern als bij klanten.

De heer Van Riet vraagt naar (i) de situatie in Indonesië en (ii) waarom klanten testen niet laten uitvoeren bij HCA. De heer Vinke geeft aan dat in Azië goede mensen werkzaam zijn, maar dat samenwerking en duidelijke doelstellingen verder moesten worden versterkt. De heer Van Hamersveld licht toe dat HCA klanten ondersteunt met kennis en materiaal, maar dat klanten uiteindelijk zelf moeten testen of hun eindproducten voldoen aan hun eigen specificaties en markteisen.

De heer Karrenbeld vraagt hoe de onderneming een sprong in resultaatverbetering wil realiseren, hoe de kosten stabiel gehouden kunnen worden en of bij het behalen van het budget weer een winstdeling voor medewerkers mogelijk is. De heer Vinke bevestigt dat de ambitie is om dit jaar resultaatverbetering te realiseren en dat dit ook zou kunnen leiden tot winstdeling. Hij benadrukt dat de onderneming scherper zal sturen op margemanagement, klantselectie, salesconversie en kostenbeheersing.

De heer Van Egmond refereert aan een leverancier die recent failliet is gegaan en waar HCA op heeft moeten afschrijven. Hij vraagt of met de koper van de failliete boedel afspraken zijn gemaakt om het verlies van HCA (deels) te compenseren. De heer Vinke antwoordt dat HCA uiteraard gebruik maakt van de ontstane situatie. Daarnaast benadrukt de heer Vinke dat HCA een “multiple sourcing strategie” hanteert en niet afhankelijk is van één leverancier. In dit geval betreft het de inkoop van titaandioxide; die markt is behoorlijk transparant.

De heer Van Egmond stelt daarnaast een vraag over de winstverwachtingen met betrekking tot de donkere raamprofielen (*dark colors*). De heer Vinke antwoordt dat HCA nooit uitspraken doet over winstverwachtingen, met name vanuit concurrentieoverwegingen. HCA is zeer transparant in haar jaarverslag, en geeft daarmee meer openheid dan haar concurrenten. Wel is duidelijk dat de markt met betrekking tot de donkere raamprofielen er veelbelovend uitziet.

De heer Burgers deelt eerst een opmerking. Hij erkent dat de cijfers het afgelopen boekjaar tegenvielen, maar hij geeft aan dat in een breder perspectief te zien; er was de afgelopen periode wel veel externe tegenwind. Per saldo is er volgens hem, onderliggend, sprake van een positieve trend. De heer Burgers stelt vervolgens vragen over (i) de bestellingen die HCA deed bij een leverancier die op omvallen stond, (ii) het effect van de Amerikaanse tarieven op het margemanagement en (iii) toekomstige investeringsplannen. De heer Vinke licht toe dat HCA weliswaar meerdere leveranciers heeft, maar dat het in praktische zin lastig is om dat van vandaag op morgen te regelen; dat kost al snel twee á drie maanden. Dat is de reden dat er nog een bestelling werd geplaatst. Voor wat betreft de Amerikaanse tarieven bevestigt de heer Vinke dat het proces rond de tariefdoorberekening inmiddels onder controle is. Over investeringen, tenslotte, geeft hij aan dat HCA blijft investeren in modernisering en capaciteit, in beginsel iets boven het afschrijvingsniveau.

De heer Karrenbeld vraagt naar internationale samenwerking tussen divisies. De heer Vinke licht toe dat HCA nadrukkelijk als één onderneming wil opereren en dat Azië ondersteuning krijgt vanuit R&D, finance en andere centrale functies. Processen moeten ondersteunend zijn aan groei en efficiency.

De heer Van Riet stelt vragen over (i) recyclingtoepassingen en (ii) de relatie met grote klanten (zoals Coca-Cola). De heer Van Hamersveld licht toe dat HCA zowel met additieven voor PET-recycling als met kleurkennis voor hergebruik van gerecyclede stromen waarde wil toevoegen. HCA is met verschillende partijen in gesprek, waaronder grote merkeigenaren, zoals bijvoorbeeld Pepsi en Unilever.

Tenslotte stelt de heer Rienks vragen over (i) een stijgend energie- en waterverbruik in de ESG-tabel (pagina 67 van het jaarverslag) en (ii) over het aankopen van aandelen door Holland Pigments. De heer Klomp geeft aan dat de CO₂-impact wordt meegenomen bij investeringen en dat verdere verduurzaming soms meer elektriciteitsgebruik kan betekenen (om de afhankelijkheid van gas af te bouwen). Voor de stijging van het waterverbruik kan niet meteen worden verklaard waarom dat hoger is dan in voorgaande jaren; dat zal nader onderzocht moeten worden. Wel



bevestigt de heer Klomp dat de gegevens in de tabel zijn overgenomen uit de facturen van de leveranciers. Ten aanzien van het bijkopen van aandelen door Holland Pigments geeft de voorzitter aan dat HCA daarover geen afspraken heeft gemaakt en dat HCA slechts is geïnformeerd dat dit is gebeurd.

De voorzitter stelt vast dat er verder geen vragen meer zijn met betrekking tot dit agendapunt en gaat verder met het volgende punt op de agenda.

3. JAARREKENING 2025/2026

a. Adviserende stem over het bezoldigingsverslag boekjaar 2025/2026

De voorzitter informeert de aandeelhouders dat zij – overeenkomstig artikel 2:135b lid 2 van het Burgerlijk Wetboek – in de gelegenheid worden gesteld om een adviserende stem uit te brengen met betrekking tot het bezoldigingsverslag 2025/2026. Dit bezoldigingsverslag is te vinden op de pagina's 86 tot en met 92 van het jaarverslag. Ze refereert expliciet aan de eerder door de heer Klomp toegelichte correctie in één tabel.

Mede namens de HR commissie informeert de voorzitter dat de bezoldiging in het boekjaar 2025/2026, net als in voorgaande jaren, is uitgevoerd conform het bezoldigingsbeleid.

De voorzitter geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen. Hiervan wordt geen gebruik gemaakt.

Na stemming³ concludeert de voorzitter dat de aandeelhouders (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen) een positief advies hebben uitgebracht met betrekking tot het bezoldigingsverslag 2025/2026 voor de directie en de raad van commissarissen.

b. Vaststelling van de Jaarrekening 2025/2026

De jaarrekening over het boekjaar 2025/2026 is voorzien van een goedkeurende controleverklaring door KPMG Accountants NV.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Dijk, de lead partner van KPMG. Hij brengt verslag uit van de controlewerkzaamheden die door KPMG zijn verricht en geeft een toelichting op de controleverklaring.

KPMG heeft een goedkeurende verklaring afgegeven, zowel bij de geconsolideerde als de enkelvoudige jaarrekening. KPMG heeft gekeken naar consistentie met de overige informatie, en het board report. Bij de controlewerkzaamheden heeft KPMG een materialiteit gehanteerd van EUR 1 miljoen, dat is ongeveer 1% van de omzet van HCA, en over controleverschillen boven EUR 40.000 is gerapporteerd aan de directie en de raad van commissarissen.

KPMG heeft een groepscontrole uitgevoerd, waarbij naast centraal uitgevoerde werkzaamheden gebruik is gemaakt van zogenoemde *component auditors*. De controle omvatte 97% van de omzet en 85% van de totale activa. Ook is gebruikgemaakt van IT- en forensische specialisten.

De heer Van Dijk besteedt aandacht aan de algemene en specifieke observaties, en de communicatie met directie en raad van commissarissen. Het totale controleproces is goed verlopen, de communicatie met zowel directie als raad van commissarissen was open, de samenwerking verliep goed.

De heer Van Dijk licht toe dat als *Key Audit Matter* omzetverantwoording is geïdentificeerd. Daarnaast is aandacht besteed aan frauderisico's, going concern, cyberrisico's en de interne risicobeheersing en controlesystemen. KPMG heeft geen aanwijzingen of redelijke vermoedens van fraude aangetroffen die materieel zijn voor de controle. Ook zijn geen cyberincidenten geïdentificeerd die de controleaanpak hebben beïnvloed.

³ De exacte stemresultaten met vermelding van de percentages zijn op de website van HCA geplaatst: <https://www.hollandcolours.com/investor-relations/investor-news>



Naast de controlewerkzaamheden op de jaarrekening is de overige informatie in het verslag beoordeeld. Er zijn geen inconsistenties in de rapportages aangetroffen.

De voorzitter bedankt de heer Van Dijk voor zijn toelichting bij de controleverklaring en stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen.

Naar aanleiding van de presentatie door KPMG vraagt de heer Rienks naar de wijze waarop KPMG kijkt naar investeringen in klantprojecten en de activering daarvan (in de vorm van vorderingen op klanten), en naar voorraadposities en grondstofprijzen. De heer Van Dijk licht toe dat KPMG naar voorraadwaardering en eventuele activering van kosten kijkt, maar dat geen specifieke bevindingen zijn geconstateerd. De heer Klomp vult aan dat HCA conservatief omgaat met activering van immateriële vaste activa (mede in verband met de strenge eisen onder IFRS); ontwikkelingskosten worden in de regel niet geactiveerd.

In vervolg op de presentatie van KPMG stelt de voorzitter namens de raad van commissarissen en de directie van Holland Colours N.V. aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor de jaarrekening 2025/2026 vast te stellen. De voorzitter constateert dat er geen stemmen tegen het voorstel zijn uitgebracht. Het voorstel wordt aangenomen (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen).

c. Toepassing Nederlandse Corporate Governance Code (de “Code”)

De voorzitter meldt dat, hoewel HCA de Code en de daarin opgenomen principes volledig onderschrijft, HCA afwijkt van enkele *best practice bepalingen*. Zo wijkt HCA op dit moment af van het principe 1.1.5 van de Code waarin staat dat de vennootschap beleid opstelt voor een effectieve dialoog met de relevante *stakeholders*. Vorig jaar werd gemeld dat de ontwikkeling van dat beleid in de planning zat, maar helaas is dat tot op heden nog niet gebeurd. De voorzitter meldt dat dit beleid nog steeds op de agenda staat en dat het via de website van HCA zal worden gepubliceerd zodra het is vastgesteld.

Een tweede principe uit de Code waar HCA op dit moment van afwijkt betreft het ontbreken van een interne auditfunctie. Deze functie wordt momenteel feitelijk uitgevoerd door de Group Controller, onder toezicht van de CFO. De voorzitter meldt dat deze situatie zal veranderen en dat de aandeelhouders daarover in de jaarvergadering van 2027 nader over zullen worden geïnformeerd.

De huidige afwijkingen van de Code worden nader toegelicht in het hoofdstuk “Corporate Governance” in het jaarverslag (pagina’s 70 tot en met 75). Daarnaast publiceert HCA op haar website een overzicht waarin – op basis van het zogenoemde “comply-or-explain” principe – een toelichting is opgenomen bij de onderdelen van de code die niet of niet volledig door HCA worden toegepast. De voorzitter verwijst naar dit overzicht.

De voorzitter geeft de gelegenheid om hierover vragen te stellen. Daar wordt geen gebruik van gemaakt.

4. RESERVERINGS– EN DIVIDENBELEID

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code wordt jaarlijks expliciet stilgestaan bij het reserverings– en dividendbeleid. De voorzitter geeft een toelichting en deelt mee dat het beleid – ten opzichte van vorig jaar – niet is aangepast. Jaarlijks zal ten minste 50% van de nettowinst worden uitgekeerd, mits de solvabiliteit van HCA na uitkering ten minste 40% bedraagt. Als de omstandigheden daar aanleiding toe geven kan hiervan worden afgeweken.

5. WINSTBESTEMMING EN DIVIDEND

In overeenstemming met het beleid wordt voorgesteld voor het boekjaar 2025/2026 het dividend vast te stellen op EUR 2,02 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 2,27. Bij aanvaarding van het



dividendvoorstel door de algemene vergadering van aandeelhouders, zal het dividend op 24 juli 2026 betaalbaar gesteld worden.

De voorzitter geeft de gelegenheid om hierover vragen te stellen. Daar wordt geen gebruik van gemaakt.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat er geen stemmen tegen worden uitgebracht. Het voorstel wordt aangenomen (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 10 onthoudingen).

6. DECHARGE VAN DE DIRECTIE

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de statutaire directeuren voor het in het boekjaar 2025/2026 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2025/2026 en de informatie die aan aandeelhouders zal worden verstrekt tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Eikelenboom, directeur van Holland Pigments BV. Mevrouw Eikelenboom deelt mee dat tijdens de aandeelhoudersvergadering van Holland Pigments de heer Paul Karrenbeld is benoemd tot nieuwe onafhankelijke voorzitter. Zijn benoeming maakt onderdeel uit van een herstructurering van de *governance* van Holland Pigments, gericht op continuïteit en betrokkenheid van de volgende generatie aandeelhouders. Als onderdeel van die nieuwe *governance* heeft iedere aandeelhouder met meer dan 10% van de aandelen een zogenoemde *board observer* aangewezen: vier namens de familie-aandeelhouders en één namens de medewerker-aandeelhouders van HCA.

Mevrouw Eikelenboom geeft aan dat het afgelopen boekjaar voor HCA zeer uitdagend is geweest en dat het resultaat helaas onvoldoende was om aan medewerkers een winstdeling toe te kennen. Namens Holland Pigments spreekt zij waardering uit voor de inzet, betrokkenheid en veerkracht van medewerkers. Tegelijkertijd benadrukt zij dat HCA financieel gezond blijft en zich blijft richten op groei, efficiency en innovatie.

Namens Holland Pigments verleent mevrouw Eikelenboom decharge aan de directie voor het gevoerde beleid. Tevens spreekt zij steun uit voor de voorgestelde herbenoemingen van de heren Vinke en Van Hamersveld en voor de voordracht van de heer De Heer als commissaris.

De voorzitter geeft de gelegenheid om hierover vragen te stellen. Daar wordt geen gebruik van gemaakt.

Op basis van de stemming deelt de voorzitter mee dat de vergadering (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen) decharge verleent aan de statutaire directeuren voor het gevoerde beleid.

7. DECHARGE VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Voorafgaand aan het voorstel geeft de voorzitter een korte samenvatting van de belangrijkste aandachtspunten van de raad van commissarissen in het afgelopen boekjaar. De raad van commissarissen heeft in het afgelopen boekjaar zes keer vergaderd. Daarnaast heeft de raad van commissarissen veelvuldig overleg gevoerd, onder meer in het kader van *succession planning* en in het bijzonder de opvolging van de huidige CEO. En er is frequent contact geweest met de directie over de ontwikkelingen. Ook zijn de samenstelling van de raad van commissarissen, de onderlinge relatie en de relatie met de grootaandeelhouders, de lange termijn outlook en de performance van de directie en de strategie van de vennootschap besproken. Gedurende de vergaderingen zijn alle aspecten van de onderneming uitvoerig besproken, zoals aangegeven in het verslag van de raad van commissarissen in het jaarverslag (pagina 77 tot en met pagina 85).



Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de Commissarissen voor het in het boekjaar 2025/2026 gehouden toezicht, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2025/2026 en de informatie die aan aandeelhouders wordt verstrekt tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

De voorzitter geeft de gelegenheid om hierover vragen te stellen. Daar wordt geen gebruik van gemaakt.

Op basis van de stemming deelt de voorzitter mee dat de vergadering (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen) decharge verleent aan de commissarissen voor het gehouden toezicht.

8. SAMENSTELLING STATUTAIRE DIRECTIE

a. Herbenoeming van de heer C.W.H. Vinke als statutair directeur

De voorzitter licht toe dat de heer Vinke sinds juli 2018 lid is van de statutaire directie. Omdat zijn bestaande termijn eindigt vóórdat zijn beoogde opvolger, de heer Chris Roggeband, door de algemene vergadering wordt benoemd, wordt voorgesteld de heer Vinke voor een korte termijn te herbenoemen. De termijn eindigt op de datum waarop zijn opvolger door de algemene vergadering wordt benoemd, naar verwachting per 1 oktober 2026. Indien die benoeming niet plaatsvindt, eindigt de termijn uiterlijk op 1 april 2027.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen. Hiervan wordt geen gebruik gemaakt.

Na stemming concludeert de voorzitter dat de heer Vinke (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen) is herbenoemd als lid van de statutaire directie.

De voorzitter maakt van de gelegenheid gebruik om de heer Vinke te bedanken voor zijn inzet als CEO. Zij spreekt waardering uit voor zijn bijdrage aan het versterken van de fundamenteën van HCA, de verdere professionalisering van de organisatie, de ontwikkeling van de langetermijnstrategie, het versterken van innovatievermogen en het aanscherpen van de operationele discipline. De heer Vinke dankt de aandeelhouders voor hun betrokkenheid en scherpe vragen en geeft aan met vertrouwen te zullen bijdragen aan een soepele overdracht aan zijn opvolger. De aanwezigen applaudisseren.

b. Herbenoeming van de heer E.M.S. van Hamersveld als statutair directeur

De voorzitter licht toe dat de heer Van Hamersveld sinds juli 2018 lid is van de statutaire directie en dat zijn tweede benoemingstermijn eindigt. De raad van commissarissen is verheugd hem voor te dragen voor een derde termijn.

De herbenoeming van de heer Van Hamersveld als CTO is van belang voor de verdere ontwikkeling van de technologische innovatiekracht van HCA, de realisatie van de langetermijnstrategie en de continuïteit van de technologische en operationele koers van de onderneming.

Voorgesteld wordt de heer Van Hamersveld te herbenoemen voor een nieuwe periode van vier jaar, eindigend op de datum van de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders in juli 2030.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen. Hiervan wordt geen gebruik gemaakt.

Na stemming concludeert de voorzitter dat de heer Van Hamersveld (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen) is herbenoemd als lid van de statutaire directie.



9. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

Herbenoeming van de heer G.H. de Heer als lid van de raad van commissarissen

De voorzitter licht toe dat de heer De Heer sinds oktober 2018 lid is van de raad van commissarissen en dat zijn tweede termijn eindigt. Conform artikel 14 lid 2 van de statuten wordt de heer De Heer door Holland Pigments B.V., als grootaandeelhouder, voorgedragen voor een derde termijn van twee jaar als commissaris, als afgevaardigde van Holland Pigments en als onderdeel van de familie van enkele directe en indirecte grootaandeelhouders. Hij is derhalve niet-onafhankelijk in de zin van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De voordracht is gebaseerd op het belang dat Holland Pigments hecht aan continuïteit, behoud van kernwaarden en duurzame waardecreatie in het belang van alle *stakeholders*. De heer De Heer beschikt over brede economische en internationale ervaring en, als voormalig bestuurder en algemeen directeur van HCA, over diepgaande kennis van producten, productieprocessen en de relevante markten van de onderneming. De raad van commissarissen ondersteunt de voordracht.

Voorgesteld wordt de heer De Heer te herbenoemen voor een periode van twee jaar, eindigend op de dag waarop de jaarlijkse algemene vergadering plaatsvindt in juli 2028.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen. Hiervan wordt geen gebruik gemaakt.

Na stemming concludeert de voorzitter dat de heer De Heer (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen) is herbenoemd als lid van de raad van commissarissen.

[Een aandeelhouder, vertegenwoordigend 50 aandelen, verlaat de vergadering]

10. VASTSTELLING (HERZIENE) BELONINGSBELEID RAAD VAN COMMISSARISSEN

De voorzitter informeert de vergadering dat de HR Commissie van de raad van commissarissen een evaluatie heeft uitgevoerd van het bestaande beloningsbeleid van de raad van commissarissen om te waarborgen dat dit blijft aansluiten bij marktstandaarden en past binnen de waarden en strategie van HCA. De voorzitter geeft het woord aan de heer De Heer, voorzitter van de HR Commissie, om de belangrijkste elementen toe te lichten.

De heer De Heer licht toe dat de werkzaamheden en verantwoordelijkheden van commissarissen de afgelopen jaren duidelijk zijn toegenomen, onder meer door toegenomen regelgeving, complexiteit en commissiewerk. Om goede commissarissen aan te trekken en te behouden is een marktconforme beloning noodzakelijk. De HR Commissie heeft een *peer review* uitgevoerd met vergelijkbare Nederlandse beursvennootschappen en beoogt een positie in het middensegment van deze referentiegroep.

Het voorstel bestaat uit een aanpassing van de vaste beloning van de commissarissen en een jaarlijkse indexatie vanaf 1 april 2027, gebaseerd op de collectieve beloningsaanpassing voor medewerkers van de vennootschap in Nederland. Er zijn geen variabele beloning, pensioenbijdragen, aandelen- of optiebeloningen, vaste onkostenvergoedingen of separate commissievergoedingen van toepassing.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen. Er wordt een vraag gesteld over de aard van de indexatie. De heer De Heer licht toe dat het gaat om de algemene salaris aanpassing voor medewerkers op de Nederlandse locatie, en dat het los staat van individuele verhogingen wegens promotie of performance.

Na stemming concludeert de voorzitter dat het nieuwe beloningsbeleid van de raad van commissarissen is vastgesteld (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen).



11. HERBENOEMING EXTERNE ACCOUNTANT

De voorzitter licht toe dat KPMG in 2023 is benoemd voor een periode van drie jaar en dat deze termijn eindigt. Omdat de onderneming tevreden is over de werkzaamheden van KPMG wordt, mede op advies van de Auditcommissie, voorgesteld KPMG opnieuw voor een periode van drie jaar te benoemen.

Op uitnodiging van de voorzitter licht de heer Klomp licht toe dat de samenwerking met KPMG goed verloopt, dat sprake is van een goede dialoog en dat beide partijen de ambitie hebben het proces verder te verbeteren. Ook wijst hij erop dat een frequente wisseling van externe accountant veel tijd en aandacht van de organisatie vergt.

Voorgesteld wordt KPMG te herbenoemen als externe accountant voor een periode van drie jaar, eindigend na afloop van het boekjaar 2028/2029.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen. Hiervan wordt geen gebruik gemaakt.

Na stemming concludeert de voorzitter dat KPMG (met 100% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 16 onthoudingen) is herbenoemd als externe accountant voor een periode van drie jaar.

12. UPDATE STRATEGIE HOLLAND COLOURS GROUP

De voorzitter geeft het woord aan de directie *voor een update van de strategie van Holland Colours Group*.

De heer Vinke benadrukt dat de directie vertrouwen heeft in de gekozen strategie, maar dat de executie scherper moet. De onderneming blijft inzetten op omzetgroei door strategische groei-initiatieven, waaronder Dark Colors in Noord-Amerika, Coatings en Coated Fabrics in EMEA, Sidings in de Verenigde Staten, Building & Construction-additieven in Azië en Packaging-additieven wereldwijd.

De heer Vinke licht toe dat M&A geen doel op zich is, maar dat HCA haar ogen openhoudt voor mogelijkheden die aansluiten bij de strategische groeidoelstellingen. De onderneming wil selectief zijn en alleen mogelijkheden overwegen die bijdragen aan de afgesproken koers.

De heer Van Hamersveld licht de efficiency-pijler toe. HCA richt zich op continue verbetering op de werkvloer en op twee specifieke projecten: salesconversie en margemanagement. Daarnaast wordt geïnvesteerd in technologieplatformen, modernisering van apparatuur, data-architectuur en IT-systemen. Betrouwbare data vormen een belangrijke randvoorwaarde voor verdere efficiency en voor het kunnen benutten van nieuwe technologieën, waaronder Artificial Intelligence.

Ten aanzien van circulariteit licht de heer Van Hamersveld toe dat HCA blijft investeren in een positie in de circulaire waardeketen, onder meer door additieven voor recycling en de ontwikkeling van vernieuwbare grondstoffen. De snelheid waarmee de circulaire keten zich ontwikkelt is onzeker, maar HCA ziet dit als een belangrijk strategisch element voor de toekomst.

De heer Van Hamersveld geeft vervolgens twee voorbeelden van innovaties. Het eerste betreft Dark Colors voor raamprofielen in de Verenigde Staten. HCA heeft met een klant een formulering ontwikkeld die UV-stabiel is, weinig warmte opneemt en het mogelijk maakt donkere profielen zonder extra toplaag te produceren. Dit biedt producenten kostenvoordelen en positioneert HCA als technische leider in dit marktsegment.

Het tweede voorbeeld betreft CircStab, een additief dat PET-degradatie tijdens recycling beperkt. Dit kan bijdragen aan schoner gerecycled materiaal, hogere hergebruiksmogelijkheden en mogelijk een efficiënter recyclingproces. De onderneming werkt aan de technische en compliance-aspecten die nodig zijn voor toepassing in voedselverpakkingen, waaronder relevante goedkeuringsprocessen.



De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Van Riet vraagt of bij langdurig gebruik ongewenste stoffen of PFAS kunnen vrijkomen. De heer Van Hamersveld antwoordt dat PFAS niet in het product zit en dat de onderneming testcycli uitvoert om op gedetailleerd niveau te analyseren wat er bij herhaald recyclen gebeurt.

De heer Karrenbeld vraagt naar de innovatie-index en de termijn waarop deze zich kan herstellen naar het ambitieniveau. De heer Van Hamersveld licht toe dat de innovatie-index is gedaald doordat producten na vijf jaar niet langer meetellen en doordat enkele belangrijke producten uit de index zijn gelopen. Tegelijkertijd zijn de afgelopen jaren nieuwe producten gecommercialiseerd die, als hun business cases worden gerealiseerd, de innovatie-index kunnen laten stijgen. De verwachting is dat herstel enkele jaren vergt, mede vanwege de lange commercialisatiecycli.

De heer Van Egmond vraagt of de groei in donkere kleuren voor raamprofielen ook naar Europa en Azië kan worden uitgebreid. De heer Van Hamersveld licht toe dat dit op de radar staat, maar dat de Europese markt anders is en dat klanten daar vaker hogere glans en een extra toplaag eisen.

De voorzitter dankt de heren Vinke en Van Hamersveld voor hun toelichting.

[Een aandeelhouder, vertegenwoordigend 100 aandelen, verlaat de vergadering]

13. AANWIJZING DIRECTIE OM EIGEN AANDELEN TE VERKRIJGEN

Het laatste onderwerp betreft het voorstel om de directie aan te wijzen om, onder voorwaarden, eigen aandelen te verkrijgen. Voorgesteld wordt om de directie aan te wijzen voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 9 januari 2028 om, anders dan om niet en onder goedkeuring van de raad van commissarissen, eigen aandelen te verkrijgen, een en ander zoals bedoeld in artikel 7 van de statuten.

De verkrijgingsprijs moet zijn gelegen tussen enerzijds het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en anderzijds het bedrag gelijk aan 110% van de beurskoers, waarbij als beurskoers zal gelden: het gemiddelde van de per elk van de vijf beursdagen voorafgaande aan de dag van de verkrijging vast te stellen hoogste prijs per aandeel volgens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.

Dit besluit wordt jaarlijks gevraagd om de HCA de ruimte te bieden om eigen aandelen te verkrijgen.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel (met 88,94% van de uitgebrachte stemmen vóór, en 11,06% van de uitgebrachte stemmen tegen, en 10 onthoudingen) door de vergadering is aangenomen.

14. ANY OTHER BUSINESS

De voorzitter geeft de aandeelhouders opnieuw gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Van Riet stelt een vraag over de vervanging van oude machines door nieuwe machines met hogere capaciteit. De heer Van Hamersveld licht toe dat de bestaande machines niet één-op-één zijn vervangen: zes machines zijn vervangen door vier machines. Daarbij is rekening gehouden met planning, efficiency en toekomstige groei, terwijl het aantal machines dat anders stil zou staan is verminderd.



De heer Van Riet vraagt of de opvolger van de heer Vinke al bekend is. De voorzitter bevestigt dat de heer Chris Roggeband bij persbericht van 30 juni 2026 is aangekondigd als beoogd opvolger en dat zijn benoeming zal worden geagendeerd voor een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders op 30 september 2026.

Tenslotte stelt de heer Van Riet de vraag of de directie regelmatig naar Indonesië reist. De heer Vinke geeft aan dat hij het afgelopen jaar vier keer in Indonesië is geweest en in september opnieuw zal gaan. De heer Klomp is recent in Indonesië geweest en de heer Van Hamersveld ongeveer een half jaar eerder. De voorzitter vult aan dat de raad van commissarissen in maart naar Azië zal gaan.

15. SLUITING

De voorzitter informeert de vergadering dat de besluiten door middel van een persbericht zullen worden gepubliceerd en de stemresultaten met percentages op de website zullen worden geplaatst.

De voorzitter bedankt alle aandeelhouders voor hun aanwezigheid en hun inbreng tijdens de vergadering, en sluit de vergadering. Ze nodigt de aandeelhouders van harte uit voor de aansluitende broodjeslunch, en hoopt ieder van hen volgend jaar in goede gezondheid weer persoonlijk te zien.
