



NOTULEN

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS HOLLAND COLOURS NV

10 JULI 2025

AGENDA

1. Opening
2. Report of the Board of Management on the financial year 2024/2025
3. Financial Statements 2024/2025
 - a) Advisory vote regarding the remuneration report financial year 2024/2025 (advisory vote)
 - b) Adoption of the financial statements 2024/2025 (voting item)
 - c) Compliance with the Dutch Corporate Governance Code
4. Reserves and dividend policy
5. Profit appropriation and dividend (voting item)
6. Discharge of the Board of Management (voting item)
7. Discharge of the Supervisory Board (voting item)
8. Composition of the Supervisory Board
 - a) Re-appointment of Mr. J. Klaus as member of the Supervisory Board (voting item)
 - b) Appointment of Ms. M.A. Schoenmakers as member of the Supervisory Board (voting item)
9. Remuneration
 - a) Adoption of the remuneration policy of the Board of Management (voting item)
10. Strategy Holland Colours Group
11. 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)
12. Any other business
13. 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 10 juli 2025 vanaf 10:00 uur (CEST).

Voorzitter : mevrouw J.W. van der Vlist, voorzitter van de Raad van Commissarissen HCA NV
Secretaris : mevrouw A. Vágási, secretaris HCA NV

1. OPENING

De voorzitter opent de vergadering en heet allen welkom.

Ze geeft aan dat we anders dan de voorgaande jaren de vergadering op een externe locatie laten plaatsvinden wegens de verbouwing van onze eigen kantine binnen het gebouw van HCA.

De voorzitter introduceert zichzelf en stelt daarna de aanwezigen voor. Namens de directie zijn aanwezig de heren Vinke (CEO), Van Hamersveld (CTO) en Klomp (CFO). Namens de Raad van Commissarissen zijn aanwezig de heer De Heer, vicevoorzitter van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Auditcommissie, de heer Klaus, lid van de Raad van Commissarissen en de Auditcommissie, mevrouw Doornbos, lid van de Raad van Commissarissen en voorzitter van de Remuneratiecommissie.

Tevens is aanwezig mevrouw Schoenmakers, kandidaat commissaris.

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

Mevrouw Vágási, secretaris van de Raad van Commissarissen, zal de notulen van deze vergadering houden.

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 vergadering is tijdig en conform de formele vereisten bijeengeroepen. De agenda van deze algemene vergadering van aandeelhouders, en de toelichting daarop zijn ter inzage gelegd ten kantore van de vennootschap, tezamen met het Engelstalige jaarverslag over het boekjaar 2024/2025, waarin de jaarrekening is opgenomen.

De gegevens zijn beschikbaar op 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.

De voorzitter meldt dat 63,13% van het totale aandelenkapitaal oftewel 543.112 van de in totaal 860.351 aandelen, in deze aandeelhoudersvergadering aanwezig of vertegenwoordigd is. Ze stelt vast dat de oproeping voor deze vergadering is geschied overeenkomstig alle wettelijke en statutaire vereisten en dat derhalve de vergadering gerechtigd is om rechtsgeldige besluiten te nemen.

De voorzitter meldt kort de agendapunten voor deze vergadering. Deze zullen hierna worden behandeld.

2. BESTUURSVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2024/2025

De voorzitter introduceert dit agendapunt door te verwijzen naar het bestuursverslag, te vinden op de pagina's 15 tot en met 40 van het jaarverslag, waarover de directie een toelichting zal geven. Ze geeft het woord aan de heer Vinke.

De heer Vinke geeft, mede aan de hand van een presentatie¹, een toelichting op de relevante ontwikkelingen van het afgelopen boekjaar. 'Restoring Growth' geeft weer dat de organisatie, ondanks de vele onzekerheden van de wereldeconomie en politiek, het toch voor elkaar heeft gekregen om te groeien. De groei van het volume was de belangrijkste motor achter de omzetgroei. Per divisie golden verschillende marktomstandigheden en deze hadden ook impact op de bedrijfsprestaties: EMEA en Noord- en Zuid-Amerika lieten een toename zien, terwijl Azië een daling kende. Achterliggende doelstelling was om sneller te groeien dan de desbetreffende markt en vooral het volume te laten groeien. Wat betreft Azië zijn meer kanttekeningen te plaatsen, daar komt de heer Vinke later op terug.

Het margebeheer was sterk in alle drie de divisies, HCA heeft zich gepositioneerd als speler die vooral samen met klanten werkt, co-design/ co-development realiseert, waardoor met hogere relatieve marges kan worden gewerkt. Er is een structurele toename van de operationele kosten (IT, marketing, technologische ontwikkeling en sales) doorgevoerd om de organisatie te versterken en duurzame omzetgroei te stimuleren. De totale kosten in het afgelopen jaar waren volgens plan. Er zijn 11 mensen aangenomen (met name business development en technologie), waarvan de eerste effecten al zichtbaar zijn. Tevens investeert HCA in marketing, voor meer zichtbaarheid en herkenbaarheid op de markt en er wordt nadrukkelijk aandacht besteed aan het verkennen van de ontwikkelingen en mogelijkheden op de markt.

Veiligheid is verbeterd, er is geïnvesteerd in bewustzijn en gedrag waardoor de dalende trend van vorig jaar is voortgezet.

Er worden ook stappen gezet wat betreft ESG, vanuit de wetgeving (CSRD) krijgt de vennootschap meer tijd om zaken in te regelen. Innovatie gaat door, er is gewerkt aan de versteviging van het team, de pijplijn van nieuwe projecten is goed vol. De verwachting is dat deze projecten overgezet zullen worden naar nieuwe business in de komende jaren. Daarbij geldt wel een kanttekening dat de sales cycles over het algemeen langer duren in onze markten in verband met de benodigde tijd voor het aflopen van de testprocedures bij klanten.

Inzake het dividend heeft de directie besloten om voor te stellen dit jaar 100% van de winst uit te keren. Dit gaat niet ten laste van de wens om te investeren, er is veel aandacht voor goed doordachte en onderbouwde investeringen.

Tevens wordt aangegeven dat Holland Colours een medewerkersparticipatie (winstdelingsregeling) middels Holland Pigments kent, de vastgestelde winstuitkering voor de werknemers bedraagt dit jaar 1 maandsalaris.

De heer Vinke geeft het woord terug aan de voorzitter.

Op uitnodiging van de voorzitter geeft de heer Klomp een toelichting op de financiële resultaten voor het boekjaar 2024/2025. Hij informeert de vergadering over de resultaten van de groep, de resultaten van de divisies, en de ontwikkeling van cashflow en inzake het dividendbeleid.

De omzet is toegenomen en tegelijkertijd is het gelukt om de marge op peil te houden. Zowel de inkomsten, het operationeel resultaat als het nettoresultaat zijn positief afgesloten.

Wat betreft de EMEA-divisie: de volumes lagen hoger dan vorig jaar. De omzet steeg met 10%. De uitvoering van het strategisch groeiplan, dat steeds meer vorm krijgt, is een belangrijke verklaring van deze omzetgroei. De brutomarge daalde licht naar 49,7% ten opzichte van 50,7% vorig jaar, terwijl de nettomarge gelijk bleef. De operationele kosten (OPEX) waren 4,1 miljoen euro hoger dan vorig jaar, vooral door extra personeel, meer onderhoud en hogere afschrijvingen.

¹ Deze presentatie is gepubliceerd via de website van Holland Colours NV: [Investor relations](#) | [Investor News](#) | [Holland Colours](#)

Ten aanzien van de divisie Americas licht de heer Klomp toe dat de volumes hoger lagen dan vorig jaar, de omzet steeg met 10%. Ondanks de stagnerende woningmarkt in Amerika wist Holland Colours toch groei te realiseren. De brutomarge daalde naar 45,7%, ten opzichte van 47,3% vorig jaar, terwijl de nettomarge juist steeg door positieve prijsontwikkelingen en efficiencyverbetering. De OPEX lagen 0,7 miljoen dollar hoger dan vorig jaar.

Ten aanzien van divisie Azië wordt toegelicht dat zowel Indonesië als China aanzienlijk lagere verkopen lieten zien, al werden deze deels gecompenseerd door hogere inkomsten uit andere exportlanden. In China bleef de verkoop dalen als gevolg van veranderende concepten voor verpakkingen voor UHT-zuivelproducten. Daarnaast verloor Holland Colours enkele posities op de Indonesische markt door stevige prijsconcurrentie. De brutomarge verbeterde, 51,1% ten opzichte van 48,8% vorig jaar. De OPEX was 0,3 miljoen Amerikaanse dollar lager dan het voorgaande jaar.

De heer Klomp geeft verder aan dat de kasstroom voor de groep positief was. De belangrijkste investeringen vonden plaats binnen EMEA, zoals de gedeeltelijke automatisering van het reinigen van tanks in de pasta-fabriek en het renoveren van daken.

Het dividend wordt uitgekeerd volgens het bestaande beleid, met een voorgesteld bedrag van 6,85 euro per aandeel.

De heer Klomp geeft het woord terug aan de heer Vinke die toelichting geeft op de Outlook 2025/2026.

Voor wat betreft de Outlook 2025/2026 geeft de heer Vinke aan dat recente ontwikkelingen rond wereldwijde handelstarieven waarschijnlijk een negatieve invloed zullen hebben op de wereldeconomie, handelstarieven kunnen invloed hebben op onze business. HCA kan naar verwachting extra kosten geheel of gedeeltelijk doorzetten naar de klanten. Tevens blijft het bedrijf inzetten op het sneller groeien dan de markt, het vergroten van de efficiëntie en het verder ontwikkelen van de positie in de circulaire waardeketen. Het bedrijf blijft zich richten op een sterke rol als onafhankelijke leverancier van pigment- en additievenconcentraten. De heer Vinke geeft aan dat het bedrijf een heldere strategie volgt, daarin is veel vertrouwen, en dat hij voorzichtig is met het doen van uitspraken over de verwachtingen voor 2025/2026 in verband met de onzekere algemene marktomstandigheden. Hij geeft het woord terug aan de voorzitter.

De voorzitter geeft aan dat ze, betreffende het onderwerp risicomanagement en interne controle, graag stil wil staan bij de versterking van de financiële organisatie van HCA. Hierbij zijn twee belangrijke wijzigingen doorgevoerd. Ten eerste is per 1 februari jl. een nieuwe, vaste Chief Financial Officer (CFO) benoemd. Daarvoor is afscheid genomen van Geert Rutgers op zijn eigen verzoek. De voorzitter bedankt de heer Rutgers voor zijn inzet en zeer gewaardeerde bijdrage als CFO a.i. Met de komst van Martijn Klomp als CFO wordt de continuïteit en deskundigheid in onze financiële aansturing verder gewaarborgd.

Daarnaast, geheel in lijn met de Corporate Governance Code, werd voorgesteld om de Raad van Commissarissen en de Auditcommissie uit te breiden met een lid dat aantoonbare ervaring heeft met financiële administratie en verslaggeving binnen beursgenoteerde ondernemingen en grote rechtspersonen. De benoeming van mevr. Schoenmakers als commissaris komt later tijdens deze vergadering aan de orde.

Met deze stappen wordt gewerkt aan het nog toekomstbestendiger maken van HCA en het inspelen op de toenemende eisen vanuit regelgeving en marktpartijen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Klomp.

De heer Klomp belicht enkele nadere aandachtspunten inzake het risicomanagement en de (door)ontwikkeling van het interne controleraamwerk. KPMG adviseert HCA over de relevante ontwikkelingen in het kader van risicobeheersing. HCA werkt aan het professionaliseren van de financiële organisatie en het verbeteren van de interne controlesystemen. De belangrijkste risico's die we zien toenemen zijn: geopolitieke risico's en hun invloed op de wereldeconomie, en product gerelateerde risico's, met name gerelateerd aan duurzaamheid.

Daarnaast besteedt de heer Klomp aandacht aan de belangrijkste punten uit de KPMG-audit: de audits zijn eerder afgerond dan vorig jaar, maar er zijn nog steeds belangrijke bevindingen die verdere opvolging vereisen door het management. Ook blijft het aantal geconstateerde verbeterpunten in de verslaglegging te hoog. Tevens is verdere ontwikkeling en formalisering van het interne controleraamwerk en het proces rond de financiële jaarafsluiting noodzakelijk.

De voorzitter dankt de heren Vinke en Klomp voor hun toelichting.

3. JAARREKENING 2024/2025

a. Adviserende stem over het bezoldigingsverslag boekjaar 2024/2025

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 2024/2025. Dit bezoldigingsverslag is te vinden op de pagina's 72 tot en met 77 van het jaarverslag.

Mede namens de Remuneratiecommissie informeert de voorzitter dat de bezoldiging in het boekjaar 2024/2025, net als in de voorgaande jaren, is uitgevoerd conform het bezoldigingsbeleid.

De voorzitter geeft aan de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen. Hiervan wordt geen gebruik gemaakt. Hierna vraagt ze de vergadering om te stemmen over het bezoldigingsverslag inzake boekjaar 2024/2025.

Na de stemming (98,613% van de stemmen voor, 1,387% van de stemmen tegen en 12 onthoudingen)² concludeert de voorzitter dat de aandeelhouders een positief advies hebben uitgebracht met betrekking tot het bezoldigingsverslag 2024/2025 voor de directie en de Raad van Commissarissen.

b. Vaststelling van de jaarrekening 2024/2025

De jaarrekening over het boekjaar 2024/2025 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. Dat houdt in dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de werkelijke situatie binnen het bedrijf. KPMG heeft gekeken naar consistentie met de overige informatie, en het bestuursverslag, en vastgesteld dat deze laatste is opgesteld in overeenstemming met de jaarrekening.

Bij de controlewerkzaamheden heeft KPMG een materialiteit gehanteerd van 1 miljoen euro, dat is ongeveer 1% van de omzet van HCA wat conform de voorgaande jaren is, en over controleverschillen boven 40.000 euro is gerapporteerd aan de directie.

Bij de controle heeft KPMG de volgende entiteiten volledig betrokken: Holland Colours Europe B.V.; Holland Colours Americas Inc.; Holland Colours Canada Inc.; en P.T. Holland Colours Asia. Bepaalde werkzaamheden heeft KPMG uitbesteed aan collega's in Indonesië waarbij de groepsaccountant ook nauw betrokken is geweest bij deze werkzaamheden. KPMG heeft 97% van de omzet in de controle betrokken.

De heer Van Dijk besteedt vervolgens 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.

Hierna geeft de heer Van Dijk een toelichting bij de enige *Key Audit Matter* die KPMG heeft geïdentificeerd: het frauderisico met betrekking tot de verantwoording van de omzet (*recognition of revenue*). Aangezien dit een significant risico is waarvoor speciale aandacht van de accountant nodig is, beschouwde KPMG dit als een belangrijke controlekwestie. De controleprocedures van KPMG hebben geen aanwijzingen en/of redelijke vermoedens van frauduleuze omzetverantwoording aan het licht gebracht. Tevens is gekeken naar het voldoen aan wet- en regelgeving, hier zijn ook geen bevindingen genoteerd.

² De stemresultaten zijn ook te vinden op de website van HCA: [Investor relations](#) | [Investor News](#) | [Holland Colours](#)

Vervolgens licht de heer Van Dijk toe dat KPMG ook aandacht heeft gehad voor de continuïteit van de onderneming (*going concern*). Ook hier heeft KPMG geen specifieke bevindingen te melden. Er zijn ook geen cyberincidenten geweest, de inschattingen van het management zijn neutraal. Voor wat betreft het volgend jaar zijn er geen grote aanpassingen van de werkwijze van KPMG voorgesteld.

Naast de controlewerkzaamheden op de jaarrekening is de overige informatie in het jaarverslag 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.

De heer Rienks vraagt zich af wat HCA doet qua ontwikkeling van nieuwe producten en stopzetten van oude. In China is de verkoop van witte melkflessen dalende. Hoe speelt HCA in op de geluksfactor en wat zijn de mogelijkheden om in China te groeien en kan met het aannemen van nieuwe mensen de geluksfactor beïnvloed worden?

Als antwoord op deze vraag/pleidooi geeft de heer Vinke aan dat het management niet afhankelijk moet zijn van de geluksfactor. Er wordt rekening mee gehouden dat de verkoop van witte melkflessen in China steeds minder wordt en dat deze dalende trend zich verder voortzet en uiteindelijk deze melkflessen verdwijnen. Daarentegen zien we in de US en Europa het gebruik van soortgelijke producten weer stijgen. Marketeers beïnvloeden deze dynamiek in de verpakkingsmarkt. HCA heeft goede producten voor China en tevens is er een marktstudie verricht in Zuidoost-Azië met betrekking tot marktkansen in een aantal landen. Met de investeringen die gedaan worden (commercieel en technologisch) zal het resultaat ook in Azië verbeteren. De heer Vinke verwijst verder naar de presentatie van de strategie later deze vergadering waarin meer wordt verteld over de strategie van HCA.

De heer Burgers geeft ten eerste zijn complimenten voor de resultaten van het afgelopen jaar en de inzet die daarvoor nodig was. Hij heeft drie vragen gerelateerd aan pagina 80 van het jaarverslag.

De eerste vraag is of de CFO een toelichting wil geven over het huidige niveau van 20-21 % het werkkapitaal en of deze ratio verbeterd kan worden.

Als antwoord hierop geeft de heer Klomp aan dat HCA, in deze tijd vol onzekerheid, de operating working capital richting de 20% van vorig jaar wil zien. Het managen van de supply chain risico's is hierin cruciaal.

De tweede vraag van de heer Burgers heeft betrekking op de investeringen. Het is hem opgevallen dat de investeringen lager liggen. Wat kunnen de aandeelhouders verwachten dit jaar, zit er een inhaaleffect in voor het boekjaar 2025/2026?

Als antwoordt hierop beaamt de heer Vinke deze constatering en geeft aan dat het bestuur kijkt naar de grenzen van eigen capaciteit van de vennootschap en haalbaarheid van de investeringen. Er is een goed plan en de vraag is ook of qua snelheid de doelstelling gehaald kan worden.

De derde vraag van de heer Burgers heeft betrekking op mogelijke overnames: heeft HCA plannen voor overname, mede gelet op de aanwezige forse solvabiliteit?

Als reactie op deze vraag licht de heer Vinke toe dat HCA niet actief op zoek is naar overnamekandidaten, maar als iets passends voorbijkomt dan is er zeker interesse. Er zijn vele kleine spelers op de masterbatch en kleurstoffen markt, die moeten wel bereid gevonden zijn en goed aansluiten bij HCA. Er zijn af en toe gesprekken in oriënterende fase, selectie wordt gemanaged met geduld; proces kan langer duren.

Vervolgens stelt de voorzitter namens de Raad van Commissarissen en de directie aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor om de jaarrekening 2024/2025 vast te stellen. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen (100% van de stemmen voor en 12 onthoudingen), de jaarrekening 2024/2025 is hiermee vastgesteld.

c. Toepassing Nederlandse Corporate Governance Code

De voorzitter meldt dat, hoewel HCA de Corporate Governance Code (de **Code**) en de daarin opgenomen principes volledig onderschrijft, ze wel afwijkt van enkele best practice bepalingen. Zo wijkt HCA af van het principe 1.1.5 van de Code waarin staat dat HCA een beleid opstelt voor een effectieve dialoog met de relevante stakeholders.

Het opstellen van een dergelijk beleid is in planning, waarbij wordt uitgegaan van de bestaande praktijk. Daarnaast wijkt HCA af van het principe 1.3 van de Code waarin het uitgangspunt is geformuleerd dat de vennootschap voor de taak van de interne auditfunctie een interne audit dienst gaat inrichten. In afwijking van dit uitgangspunt wordt bij HCA deze functie uitgevoerd door de Group Controller onder toezicht van de CFO. Hier gaat het om een tijdelijke regeling. De CFO informeert het Audit Committee periodiek over de activiteiten van de Group Controller. De Raad van Commissarissen beoordeelt jaarlijks of er adequate alternatieve maatregelen zijn getroffen en zal de oprichting van een aparte interne auditfunctie overwegen.

Een en ander wordt nader toegelicht in het hoofdstuk “Corporate Governance” in het jaarverslag (pagina’s 58 tot en met 63). 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.

4. RESERVERINGS- EN DIVIDENBELEID

De voorzitter meldt dat conform de Code jaarlijks expliciet stilgestaan wordt bij het reserverings- en dividendbeleid. Ze stelt 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 de 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 door de directie, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen, voorgesteld voor het boekjaar 2024/2025 het dividend vast te stellen op EUR 6,85 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 25 juli 2025 betaalbaar gesteld worden.

De voorzitter licht toe dat het dividendvoorstel binnen het bestaande beleid past, maar wijkt in hoogte af van het gebruikelijke percentage van 50% van de nettowinst in voorgaande jaren. De directie en de Raad van Commissarissen zijn van mening dat het voorstel gezien kan worden als een erkenning van het vertrouwen en de steun van de aandeelhouders. Tegelijkertijd benadrukt de voorzitter dat dit voorstel geen verwachtingen schept voor toekomstige uitkeringen.

De voorzitter geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Rienks bedankt voor het resultaat van het afgelopen jaar en geeft aan heel blij te zijn met dit voorstel. Hij vraagt toezegging van de directie en Raad van Commissarissen dat bij gelijke resultaten volgend jaar het dividend op dit niveau blijft. De voorzitter reageert hierop dat het dividend elk jaar tegen het licht wordt gehouden en vastgesteld. Ze benadrukt dat er geen toezeggingen worden gedaan over het komende jaar.

Het voorstel wordt met algemene stemmen (100% van de stemmen voor) aangenomen.

6. DECHARGE VAN DE DIRECTIE

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de statutaire directeuren voor het in boekjaar 2024/2025 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2024/2025 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 grootaandeelhouder Holland Pigments BV.

Mevrouw Eikelenboom vertelt dat het afgelopen jaar bij Holland Pigments vooral in het teken stond van het vernieuwen van de regels en communicatie rondom medewerkersparticipatie. Samen met de werkgroep medewerkersparticipatie, waarin zowel Holland Pigments als Holland Colours vertegenwoordigd zijn, is een

communicatieplan opgesteld en een nieuwe verhaallijn ontwikkeld met de titel “Colour your future”. Daarnaast is er een jaarplanning gemaakt en is de communicatie richting medewerkers wereldwijd eenduidiger en efficiënter gemaakt. Het communicatieplan is vorige week gepresenteerd aan de achterban en de deelnemers hebben een leuke gadget ontvangen.

Holland Pigments is als grootaandeelhouder tevreden met de ontwikkelingen bij HCA, ondanks de uitdagende marktomstandigheden. Iedereen heeft het afgelopen jaar hard gewerkt voor een mooi resultaat. Ook zijn ze blij met de benoeming van Martijn Klomp als CFO, na een periode waarin deze functie tijdelijk werd ingevuld. Verder is Holland Pigments tevreden met het dividend, dat grotendeels wordt doorgegeven aan de aandeelhouders van Holland Pigments, waaronder de medewerkers.

Mevrouw Eikelenboom sluit af met de constatering dat het afgelopen boekjaar voor HCA opnieuw uitdagend was. Holland Pigments waardeert dat iedereen gericht bleef op de bedrijfsdoelstellingen. Namens Holland Pigments verleent mevrouw Eikelenboom decharge aan de directie voor het gevoerde beleid.

Ze maakt van de gelegenheid gebruik om Aukje Doornbos te bedanken voor haar inzet als commissaris en lid van de werkgroep medewerkersparticipatie. Ook heet ze Mariken Schoenmakers, kandidaat-commissaris, van harte welkom en spreekt ze de volledige steun uit voor haar benoeming en de herbenoeming van de heer Klaus.

De voorzitter bedankt mevrouw Eikelenboom.

Op basis van de uitkomsten van de stemming (100% van de stemmen voor en 12 onthoudingen) deelt de voorzitter mee dat de vergadering 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. 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 deze vergaderingen zijn alle aspecten van de onderneming uitvoerig besproken, zoals aangegeven in het verslag van de Raad van Commissarissen in het jaarverslag (pagina 64 tot en met pagina 71).

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de commissarissen voor het in het boekjaar 2024/2025 gehouden toezicht, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2024/2025 en de informatie die aan aandeelhouders wordt verstrekt tijdens deze vergadering.

Op basis van de uitkomsten van de stemming (100% van de stemmen voor en 12 onthoudingen) deelt de voorzitter mee dat decharge wordt verleend aan de commissarissen voor het gehouden toezicht.

8. SAMENSTELLING VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

a. Herbenoeming van de heer J. Klaus als lid Raad van Commissarissen

De voorzitter geeft aan dat de heer Klaus sinds oktober 2017 lid is van de Raad van Commissarissen. Zijn tweede termijn voor een periode van vier jaar eindigt met deze algemene vergadering van aandeelhouders. De Raad van Commissarissen is verheugd aan de aanwezigen mede te delen dat de heer Klaus wordt voorgedragen voor een derde termijn van twee jaar als commissaris.

De voorzitter licht toe dat het besluit van de Raad van Commissarissen is gebaseerd op o.a. de relevante en ruime ervaring van de heer Klaus in de chemische sector; zijn brede internationale- en B2B ervaring; zijn technische en bestuurlijke ervaring en de brede waardering voor zijn bijdrage de afgelopen jaren als lid van de Raad van

Commissarissen. Met de herbenoeming van de heer Jorrit Klaus wordt ook de continuïteit in de Raad van Commissarissen gewaarborgd.

Voorgesteld wordt om de heer Klaus te herbenoemen voor een periode van twee jaar. De voorzitter nodigt de heer Klaus uit om toe te lichten waarom hij zich beschikbaar heeft gesteld voor een derde termijn.

De heer Klaus licht toe dat hij de afgelopen acht jaar met ontzettend veel plezier en toewijding zijn rol als commissaris bij HCA heeft kunnen en mogen vervullen. Die jaren zijn voorbijgevlogen, het was, en is, een dynamische tijd, vol veranderingen en uitdagingen – niet alleen binnen HCA zelf, maar ook in de wereld om ons heen.

HCA is een bijzonder bedrijf. Met inmiddels een rijke historie, een sterke identiteit, en – misschien nog wel het belangrijkste – met een enorme betrokkenheid en trots van haar medewerkers.

De heer Klaus geeft aan dat het combineren van een fulltime baan met een commissariaat bij HCA niet eenvoudig is. Toch heeft hij er heel bewust voor gekozen om zichzelf opnieuw beschikbaar te stellen omdat hij het werk ontzettend leuk en waardevol vindt. Bovendien voelt hij zich na al die jaren verbonden met het bedrijf en wil hij een bijdrage blijven leveren met de kennis en ervaring die hij in de industrie ondertussen heeft opgebouwd. Deze bijdrage kan hij ook blijven leveren omdat er ook ruimte is voor samenwerking en dialoog, allemaal gericht op één gezamenlijk doel: HCA sterker maken. Dat is dan ook de reden waarom hij ook de komende jaren graag met volle overtuiging zich wil blijven inzetten voor de toekomst en dus de continuïteit van de vennootschap.

De voorzitter geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

Op basis van de uitkomsten van de stemming (98,693% van de stemmen voor, 1.307% van de stemmen tegen en 12 onthoudingen) concludeert de voorzitter dat de heer J. Klaus is herbenoemd als commissaris en feliciteert de heer Klaus met zijn herbenoeming als commissaris.

b. Benoeming van mevrouw M.A. Schoenmakers als lid Raad van Commissarissen

De voorzitter geeft aan dat de Raad van Commissarissen is verheugd om mevrouw Mariken Schoenmakers voor te mogen dragen voor de positie van commissaris bij HCA. Zij heeft veel ervaring op het gebied van financiën, ESG, ICT en governance en heeft verscheidene directiefuncties bekleed. Op dit moment is ze commissaris bij DUWO, waar ze voorzitter is van de Auditcommissie, bij Luchtverkeersleiding Nederland waar ze voorzitter is van de Selectie- en Benoemingscommissie, bij Total Care waar ze voorzitter is van de Auditcommissie en recentelijk bij Arriva.

Voorgesteld wordt om mevrouw Schoenmakers te benoemen voor een periode van vier jaar. Na haar benoeming zal ze ook de rol van voorzitter Audit Committee bekleden.

De voorzitter nodigt mevrouw Schoenmakers uit zich voor te stellen.

Mevrouw Schoenmakers licht toe dat het voor haar een bijzonder moment is om zichzelf voor te mogen stellen als beoogd lid van de Raad van Commissarissen van HCA. Ze geeft aan dat ze het als een eer beschouwt om betrokken te zijn bij deze organisatie, met haar rijke geschiedenis, internationale karakter én sterke betrokkenheid van medewerkers en aandeelhouders.

Ze stelt zichzelf voor en informeert de aanwezigen dat ze als ingenieur en als financial is opgeleid. In het verleden heeft ze gewerkt bij Unilever, KPN en Sodexo, in zowel financiële als niet-financiële banen. In haar laatste rol bij Sodexo was ze als CFO verantwoordelijk voor financiën en ICT voor Nederland. Daarnaast vervult ze al meer dan tien jaar de rol van toezichthouder, vaak als voorzitter van de Audit Commissie. Inmiddels is ze alweer een aantal jaar beroepscommissaris.

Wat haar aanspreekt in Holland Colours is de unieke combinatie van innovatiekracht, ondernemerschap en duurzame groei, in een organisatie die stevig geworteld is in haar waarden en cultuur. Het feit dat medewerkers mede-eigenaar zijn van het bedrijf geeft een bijzondere dynamiek, die niet alleen voelbaar is in de cultuur, maar ook in de manier waarop lange termijn waarde creatie centraal staat bij HCA. Dat past goed bij haar overtuiging

dat ze als toezichthouder niet alleen naar cijfers en risico's moet kijken, maar juist ook naar de cultuur en de drijfveren achter de prestaties.

Als commissaris wil ze haar ervaring inzetten om constructief, kritisch en betrokken bij te dragen aan het langetermijnbelang van de onderneming en al haar stakeholders. Daarbij hecht ze aan open dialoog, duidelijke verantwoordelijkheden en het stellen van de juiste vragen.

Ze sluit haar introductie af door aan te geven dat ze ernaar uitkijkt om samen te werken met haar collega-commissarissen en de directie, om de koers van HCA met zorg en scherp te begeleiden en dat ze de belangen van alle stakeholders, waaronder die van de aandeelhouders, de komende jaren zal behartigen— met respect voor het verleden én met oog voor de toekomst.

De voorzitter geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Van Os neemt het woord en wijst de vergadering erop dat een kritische blik op de benoeming voor een derde termijn van de heer Klaus te verwachten zou zijn. Hij vindt dat de aandeelhouders ervoor moeten waken dat men niet in oude gewoontes gaat vervallen. Hij hoopt dat de nieuwe commissaris (mevr. Schoenmakers) een kritische houding aanneemt in de vervulling van haar rol als commissaris bij HCA.

Op basis van de uitkomsten van de stemming (99,999% van de stemmen voor, 8 stemmen tegen en 10 onthoudingen) concludeert de voorzitter dat mevrouw Schoenmakers is benoemd als commissaris en feliciteert mevrouw Schoenmakers met haar benoeming als commissaris bij HCA.

9. VASTSTELLING NIEUWE REMUNERATIEBELEID BOARD OF MANAGEMENT

De voorzitter informeert de vergadering dat de Remuneratiecommissie van de Raad van Commissarissen vorig jaar is gestart met een beoordeling van het remuneratiebeleid van de directie. Hieruit bleek dat het huidige beleid weliswaar goed functioneerde, maar dat een herziening nodig was om een betere aansluiting bij de huidige marktpraktijken te krijgen en tevens, bij de strategie van HCA. Op basis van de voorgestelde herziening zal de remuneratiestructuur meer marktconform worden en het governance gedeelte van het beleid actueler.

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Aukje Doornbos, voorzitter Remuneratiecommissie om de belangrijkste wijzigingen van het remuneratiebeleid nader toe te lichten.

Mevrouw Doornbos geeft aan dat de Code een periodieke evaluatie van het Remuneratiebeleid voorschrijft.

Het voorstel voor het Remuneratiebeleid is op 28 mei 2025 ter advisering aan de Vertrouwenscommissie voorgelegd. Op 24 juni 2025 heeft de Vertrouwenscommissie zijn positieve standpunt ten aanzien van de voorgestelde wijziging bevestigd.

De belangrijkste wijzigingen hebben betrekking op o.a. de wijze van samenstellen van de referentiegroep. Er is een nieuwe referentiegroep samengesteld die nauwkeurig aansluit bij de geografische focus, bedrijfsactiviteiten en omvang van HCA. Verder is het variabele beloningskader vereenvoudigd door het huidige korte termijn incentiveplan en de winstdeelregeling samen te voegen tot één samenhangende korte termijn incentive. Daarnaast is er een nieuw, op aandelen gebaseerd lange termijn incentiveplan ingevoerd.

Verder is het totale beloningspakket voor de leden van de directie (Board of Management) verhoogd, hoofdzakelijk door de introductie van het lange termijn incentiveplan. Er is afgesproken dat het salaris van de CFO de komende jaren geleidelijk in lijn wordt gebracht met dat van de andere bestuursleden.

Ten slotte zijn bestaande bepalingen herzien en er zijn nieuwe bepalingen toegevoegd, zodat het Remuneratiebeleid aansluit bij de nieuwste marktstandaarden.

De voorzitter geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Rienks heeft een paar bedenkingen bij het korte termijn incentiveplan. Hij pleit voor meer vast salaris en minder korte termijn bonus. Tevens zou hij graag willen horen hoe het plafond van de korte termijn bonus is bepaald. Verder vraagt hij zich af of het mogelijk zou zijn om de ESG-criteria veel belangrijker te maken voor de vaststelling van de korte termijn bonus, naast financiële criteria. Tevens vraagt hij om criteria die meetbaar zijn en

waarover ook gerapporteerd zal worden. Mevrouw Doornbos licht toe dat er gekeken is naar de marktstandaarden. De korte termijn criteria zijn toch financiële targets, die iedere jaar vastgesteld worden. Lange termijn targets zijn ook criteria rondom ESG, innovatie, waarde innovatiepijplijn, waarmee echt gestimuleerd wordt voor lange termijn waardecreatie.

De voorzitter voegt toe dat meetbaarheid erg belangrijk is, juiste toepassing van de targets kan volgend jaar weer door de aandeelhouders worden getoetst.

Op basis van de uitkomsten van de stemming (98,613% van de stemmen voor, 1.387% van de stemmen tegen en 167 onthoudingen) concludeert de voorzitter dat het nieuwe Remuneratiebeleid van de Board of Management is vastgesteld.

Hierna geeft de voorzitter aan dat ze namens de Raad van Commissarissen en Holland Colours, Aukje Doornbos hartelijk wil bedanken voor haar buitengewone inzet en toewijding gedurende de afgelopen tien jaar als commissaris. Haar diepgaande kennis van de markt, doordachte strategische inzichten en waardevolle ervaring hebben een onschatbare bijdrage geleverd aan de ontwikkeling van onze organisatie. Aukje heeft met haar betrokkenheid en visie een blijvend positieve impact gehad op Holland Colours en de Raad. Wij zijn haar oprecht dankbaar voor alles wat zij voor ons heeft betekend.

10. STRATEGIE HOLLAND COLOURS GROUP

De voorzitter geeft het woord aan de heer Vinke die ten eerste stilstaat bij de komst van de heer Klomp bij HCA; hij heeft het de afgelopen vijf maanden goed gedaan en is echt onderdeel geworden van de Board of Management waarvan de heren Vinke en Van Hamersveld al zeven jaar onderdeel zijn. Na een korte introductie over de strategie (groei op de markt, kosten efficiëntie en werken aan duurzaamheid) zal de heer Van Hamersveld stilstaan bij de Visie 2035. De heer Vinke benadrukt dat de richting duidelijk is, maar die wordt elk jaar bijgeschaafd en verscherpt. Er zijn scenario's voor toekomstige ontwikkelingen uitgewerkt en geconstateerd dat HCA op de juiste weg is voor het realiseren van de strategie.

Hierna geeft hij het woord aan de heer Van Hamersveld.

De heer Van Hamersveld gaat in op 3 kernpunten van de strategie: (i) sneller groeien dan de markt (*outpacing market growth*), (ii) verbeteren van de efficiëntie (*increasing efficiency*), (iii) creëren van een positie in de circulaire waardeketen (*creating a position in the circular value chain*). Afgelopen jaar had het bedrijf de strategie gevolgd; van de groei-initiatieven die zijn vastgesteld is 40% behaald. Dit betekent dat het ambitieniveau hoger was, maar in de pijplijn is een sterke stijging van de mogelijkheden zichtbaar. Ontwikkeling wat betreft de mogelijkheden is sterk maar het resultaat loopt wat achter. Er wordt hard gewerkt om te zorgen dat potentiële klanten zien wat HCA kan: daar staan we sterk en verwachten resultaten de komende periode.

Ten aanzien van efficiëntie zijn verschillende projecten die deze doelstelling ondersteunen.

De derde speerpunt is het creëren van een positie in de circulaire waardeketen, hier zijn door HCA stappen gezet, onder andere ook door de ontwikkeling van hernieuwbare kleurstoffen in het kader van de nieuwe opgerichte rechtspersoon Revive Colours BV.

Voor de toekomst op de lange termijn is Visie 2035 ontwikkeld. Waar wil HCA staan over 10 jaar, welke ambitie heeft de onderneming en welke trends zullen benut kunnen worden? Betreffende Visie 2035 zijn verschillende scenario's uitgewerkt (toename of juist vertraging van de ontwikkeling van gerecycled plastic) en per scenario aangegeven wat dit voor onze industrie betekent. Onafhankelijk van hoe de industrie verandert, is het kiezen voor activiteiten betreffende compliance en gebruiken van additieven van groot belang voor het segment Packaging. Dit valt ook samen met de focus van HCA, wat vertrouwen geeft voor de toekomst. Het is van belang om daarin commercieel en technologisch te blijven investeren. Wat betreft Bouw & Constructie, zullen de veranderingen en recycling minder groot zijn, maar wel met verschuiving naar steeds meer duurzame materialen. Coatings & Sealents: geringe verandering in de waardeketen, wel met een beweging naar hernieuwbare stoffen waarop HCA zich ook zal richten. Daarnaast wordt gekeken naar het opbouwen van marktpositie op andere geografische regio's.

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

De heer Van Os geeft aan dat hij vorig jaar het bestuur heeft gechallengeerd op de pricing strategie en constateert, blijkend uit de jaarcijfers, dat dit niet is opgepakt; dit gelet op de groei van 8% die met name omzetgroei is geweest. Hij vraagt hoe het bestuur denkt tenminste 10% return op sales te kunnen halen. De heer Vinke geeft aan dat er twee relevante componenten zijn: marge in het percentage en de OPEX. Winstgevendheid zit vooral in de volumegroei, met behoud van de marge en OPEX onder controle. Zo kan richting de 10% gegaan worden. In de bestaande setting is mogelijkheid tot groei, maar op termijn zullen de bedrijfsmiddelen, i.e. productiecapaciteit moeten groeien. Margemanagement is een sterk punt bij HCA en er wordt continue gekeken naar de mogelijkheden om inflatie door de rekenen aan de klant, maar dat is niet overal mogelijk. Uiteindelijk moet het ROS percentage worden verhoogd door volumegroei als gevolg van markt- en productontwikkeling.

De heer Burgers heeft twee vragen. Als eerste wil hij graag weten of HCA scenario's heeft voorbereid met betrekking tot de devaluatie van de Amerikaanse dollar en of dit impact heeft op de concurrentiepositie. De heer Vinke geeft aan dat HCA in drie werelddelen opereert met verschillende valuta's. HCA heeft wel te maken met koersverschillen, maar deze hebben geen significante invloed op haar concurrentiepositie, maar wel zijn deze wel invloed bij de consolidatie van de financiële cijfers. Voor wat betreft scenario's, zijn deze niet door ons voorbereid. De heer Burgers vraagt verder de directie in hoeverre AI bij HCA leeft en in hoeverre wordt AI ingezet voor het realiseren van de bedrijfsdoelstellingen. De heer Van Hamersveld geeft aan dat de organisatie hiermee actief bezig is; de mogelijkheden worden onderzocht om AI in te zetten ter ondersteuning van onze werkzaamheden.

11. 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 11 januari 2027 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 blijkens de Officiële Prijscourant van Euronext Amsterdam.

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

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel goedgekeurd is (met 88,811% van de stemmen voor, 11,189% van de stemmen tegen en 18 onthoudingen).

12. ANY OTHER BUSINESS

Er wordt geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid om vragen te stellen. De voorzitter gaat over tot sluiting van de vergadering.

11. 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 lunch en hoopt ieder van hen volgend jaar in goede gezondheid weer persoonlijk te zien.


