

NOTULEN VAN DE VIRTUELE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN HOLLAND COLOURS NV
DONDERDAG 16 JULI 2020 OM 10.00 UUR

1. Opening en toelichting op de COVID-19 situatie

De heer Zoomers, Voorzitter van de Raad van Commissarissen opent de vergadering en heet allen welkom bij de virtuele bijeenkomst.

Dit is voor iedereen een bijzonder jaar waarbij de Voorzitter de hoop uitspreekt dat een ieder gezond is. Er dient rekening gehouden te worden met de consequenties van de COVID-19 pandemie. Daarom is er gekozen gebruik te maken van de noodwetgeving om deze aandeelhoudersvergadering in zeer kleine setting en virtueel te organiseren. Holland Colours waardeert de dialoog met haar aandeelhouders en betreurt het dat persoonlijk contact onder de omstandigheden niet mogelijk is. De gezondheid van de aandeelhouders en medewerkers van Holland Colours staat hoog in het vaandel en heeft prioriteit gekregen.

Ter informatie worden de mensen aanwezig in de studio voorgesteld: Raad van Bestuur, de heer Vinke (CEO), de heer Van Hamersveld (CTO), de heer Rutgers a.i. CFO sinds 1 januari 2020, mevrouw Van Dinteren wiens voordracht tot benoeming als Statutair Directeur (CFO) van de vennootschap op de agenda staat.

Verder zijn online aanwezig:

- de Voorzitter van de Remuneratiecommissie, mevrouw Doornbos.
- de heer Vermeulen (partner PwC), PricewaterhouseCoopers Accounts NV die, overeenkomstig de Corporate Governance Code, een toelichting zal geven op de accountantsverklaring met betrekking tot de jaarrekening bij agendapunt 3b.

Mevrouw Bos, Secretaris van de vennootschap, aanwezig in de studio, zal de tijdens de vergadering ingediende vragen beheren en de notulen van deze vergadering houden. De overige leden van de Raad van Commissarissen en aandeelhouders volgen de vergadering via de webcast.

De vergadering is tijdig en conform de vereiste formaliteit bijeengeroepen middels het plaatsen van de oproepingsadvertentie op 4 juni 2020 op www.hollandcolours.com en op 17 juni 2020 op www.securitiesinfo.com. De agenda van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders met toelichting zijn ter inzage gelegd bij ABN-AMRO Bank NV corporate.broking@nl.abnamro.com en ten kantore van de vennootschap, tezamen met de gegevens met betrekking tot de voordracht van de Statutair Directeur en het Engelstalige jaarverslag 2019/2020, waarin opgenomen de jaarrekening. De gegevens zijn tevens beschikbaar op www.hollandcolours.com.

De stemming bij deze virtuele vergadering is mogelijk gemaakt via een elektronische volmacht en steminstructies die vooraf, tot uiterlijk 13 juli 2020, gegeven konden worden. Er zijn volmachten ontvangen voor 466.273 aandelen. Dat is 54,2% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal. Vastgesteld wordt dat de oproeping voor deze vergadering is geschied overeenkomstig alle wettelijke en statutaire vereisten en derhalve is de vergadering gerechtigd om rechtsgeldige besluiten te nemen.

Er is gelegenheid gegeven om vooraf vragen in te dienen met betrekking tot punten op de agenda. De vragen zullen tijdens de vergadering zoveel mogelijk bij het betreffende agendapunt worden beantwoord, de overige vragen worden onder de Rondvraag behandeld. Voor diegenen die vragen hebben ingediend is de mogelijkheid geboden om via chat nadere vragen te stellen tijdens de vergadering in reactie op de antwoorden op de vooraf gestelde vragen.

Vervolgens informeert de heer Vinke, CEO, de vergadering over de uitdagingen met betrekking tot de COVID-19 situatie. Over de COVID-19 situatie is uitvoerig gerapporteerd in het jaarverslag. Sinds de publicatie op 4 juni zijn er geen significante wijzigingen. Het bedrijf is in operatie en de werkomstandigheden zijn veilig. Er zijn stringente maatregelen ingevoerd zoals restricties op het reisbeleid. De veiligheid van de mensen staat voorop en er is veel werk verzet om er voor te zorgen dat leveringen aan klanten geborgd kunnen worden. Waar mogelijk werken mensen thuis, er zijn afdelingsscheidingen in de productie (door batch productie is dit goed in te regelen) en diverse shifts zijn aangepast, zodat aan de voorwaarden wordt voldaan. De maatregelen van de diverse overheden worden nauwgezet opgevolgd.

De situatie is stabiel en onder controle, de bedrijven zijn in operatie en leveren op tijd. Er is terughoudendheid met het uitgavenbeleid en investeringen. Het effect op de omzet en het bedrijfsresultaat zullen moeten blijken.

2. Bestuursverslag over het boekjaar 2019/2020

De Voorzitter stelt het bestuursverslag over het boekjaar 2019/2020 aan de orde (zie pagina 12 tot en met pagina 26 van het jaarverslag) en vraagt de CEO hier een nadere toelichting op te geven.

De heer Vinke licht toe dat COVID -19 haar intrede deed in het eerste kwartaal van het kalenderjaar 2020, welke nog binnen het afgelopen boekjaar van Holland Colours valt. Aan de hand van een presentatie (welke op de website van Holland Colours is geplaatst) wordt teruggeblikt op het afgelopen boekjaar. Er wordt gekeken naar marktomstandigheden, waarbij een korte toelichting wordt gegeven per divisie.

Voor het eerst in de bestaansgeschiedenis van Holland Colours is in het afgelopen boekjaar meer dan € 100 miljoen omzet behaald. Met dank aan de medewerkers is de € 100 miljoen grens behaald.

Een aantal belangrijke ontwikkelingen wordt aangehaald. Zo zal een accent liggen op het verder verbeteren van de veiligheid. De doelstelling blijft nul veiligheidsincidenten. Het vertrouwen wordt uitgesproken het totaal aantal incidenten te verlagen.

De doelstellingen met betrekking tot Corporate Social Responsibility en Sustainability zullen scherper worden geformuleerd. Het betreft innovatie, gebruik van energie, creatief werken aan een nieuwe groenere toekomst.

De heer Vinke maakt tevens van de gelegenheid gebruik om de heer Rutgers a.i. CFO te bedanken voor zijn inzet en de goede samenwerking in het afgelopen half jaar.

De heer Vinke geeft aan dat de Divisieteams verder zijn versterkt. In Azië is de verkoopafdeling uitgebreid, in Noord-Amerika is er op het gebied van technologie versterking aangesteld en voor de divisie Europa is er nu een eigen directieteam (Algemeen Directeur en Financieel Directeur). De directieleden van de holding (de heer Vinke, CEO, mevrouw Van Dinteren, CFO en de heer Van Hamersveld, CTO) hebben als doel het bedrijf verder te brengen naar de volgende fase van de Strategie, het doorzetten van de groei en continu verbeteren.

De COVID-19 pandemie brengt onzekerheid met zich mee, één en ander is goed ingeregeld en er wordt vastgehouden aan een restrictief uitgaven- en investeringsbeleid. Er wordt een daling van de omzet verwacht, hoeveel dat zal zijn is moeilijk te zeggen. Voor de Nederlandse vestiging is de NOW regeling aangevraagd. Het ziet er naar uit dat er geen sprake zal zijn van omzetsdaling in de maanden mei, juni, juli 2020 van meer dan 20% gemiddeld. Dit zou betekenen dat we niet kwalificeren voor de regeling en er geen aanspraak zal worden gemaakt op de regeling. De situatie blijft onzeker en dat zullen we moeten managen. Er kunnen geen verdere uitspraken worden gedaan.

Uit de verschillende scenario's die zijn gemaakt in samenwerking met de accountant blijkt dat de balans van Holland Colours sterk is zodat continuïteit en liquiditeit niet in gevaar lijken te komen.

Vervolgens beantwoordt de heer Vinke de vragen die met betrekking tot dit agendapunt zijn binnengekomen.

Van de heer Stevense werden de volgende vragen ontvangen:

“De internationale beschikbaarheid van grondstoffen, logistiek en transport blijft onzeker en zal ook impact hebben. Tijdens de lockdown waren er beperkingen in de transport mogelijkheden.

a) In hoeverre heeft u hierbij nadelige effecten ondervonden in uw resultaten?”

De heer Vinke licht toe dat het gaat om vertragingen van enkele dagen tot maximaal 2 weken. Er is uiteindelijk weinig tot geen hinder van ondervonden. Er kan niet worden uitgesloten dat het in de toekomst toch weer anders kan worden. Op dit moment is er geen reden tot grote zorg.

b) “Heeft u in de tijd van de lockdown op de voor u belangrijke knooppunten in de wereld extra voorraden opgeslagen om uw producten snel op de plaats van bestemming te krijgen?”

De heer Vinke geeft aan dat in Europa voor enkele producten wat voorraad is verhoogd.

“U schrijft dat u zal overwegen COVID-19 programma's voor overheidssteun te gebruiken als, waar en wanneer de business verslechtert en u in aanmerking komt voor deze steun op basis van nationale wetgeving.

De overheid heeft verschillende maatregelen opgetuigd om het bedrijfsleven te ondersteunen.

a) Maakt u gebruik van de NOW regeling? Heeft u uitstel van BTW aangevraagd?”

De heer Vinke geeft aan dat de NOW regeling is aangevraagd. Het ziet er naar uit dat er geen sprake zal zijn van omzetzakelijkheid in de maanden mei, juni, juli 2020 van meer dan 20% gemiddeld. Dit zou betekenen dat we niet kwalificeren voor de regeling en er geen aanspraak zal worden gemaakt op de regeling. Er is geen uitstel van BTW aangevraagd.

b) “Heeft u in andere landen gebruik gemaakt van overheidssteun?”

In Amerika hebben we steun aangevraagd, de definitieve toewijzing dient nog plaats te vinden.

“Het blijven produceren tijdens de lockdown is niet geheel zonder risico's, wat doet u daaraan?”

De afdelingen zijn gescheiden, er wordt thuis gewerkt waar mogelijk en er zijn meer shifts ingesteld.

“Om de impact van corona het hoofd te bieden voerde u vanaf begin april een stringent beleid voor wat betreft uitgaven en zo mogelijk zouden er aanvullende maatregelen worden genomen. Die kunnen per dochteronderneming verschillen.”

De heer Vinke geeft aan dat het stringente beleid voor uitgaven en investeringen nu nog van kracht is. Er zijn op dit moment geen aanvullende maatregelen genomen. De verdere ontwikkelingen worden afgewacht.

“Door de doelen voor dit jaar zet u een streep?”

Er is geen streep door de doelen gezet, maar de realisatie is enigszins getemporeerd. Er wordt aan scenario planning gedaan. Uit de verschillende scenario's blijkt, dat de continuïteit en liquiditeit niet in gevaar zijn. We verwachten een daling van de omzet, het is indicatief dat we geen gebruik zullen maken van de NOW regeling. Het blijft onzeker, een aantal doelen worden misschien wel gehaald andere niet.

“U bent inclusief de impact van IFRS 16 schuldenvrij. U geeft wel aan dat het de vraag is of de financiële doelstellingen gehaald kunnen worden. Daarom zouden we graag willen weten of u een stresstest heeft gedaan.”

De heer Vinke deelt mee dat er een stresstest in overleg met de accountants van PwC is uitgevoerd en deze kent verschillende scenario's. Ook in het, op dat moment, meest ingrijpende scenario waren de continuïteit en liquiditeit niet in gevaar.

“U verwachtte een wereldwijde daling in de segmenten bouw & constructie en coatings.”

De CEO informeert de vergadering dat het nu nog te vroeg is om concrete uitspraken te doen over de effecten voor het gehele boekjaar.

“De veiligheid van uw mensen en zakelijke partners, alsmede de financiële gezondheid van de onderneming, heeft uw prioriteit. Dat is logisch.

Heeft u extra kosten moeten maken om dit te realiseren?”

Door de enorme bereidheid van de medewerkers om flexibiliteit te tonen en de klanten voorop te stellen zijn er geen extra kosten gemaakt om dit te realiseren.

Vervolgens geeft de heer Rutgers, a.i. CFO, een toelichting op de financiële resultaten.

De omzetontwikkeling van het afgelopen jaar laat een groei zien van 12% tot € 101,5 miljoen, met name veroorzaakt door volumestijging en gemiddelde verkoopprijsstijging in Europa (8,8%) en Amerika (11,4%) en volumegroei in Azië (8,7%). Daarnaast is er nog een voordelig koerseffect van € 2 miljoen door de US dollartranslatie. Alle drie divisies en alle drie focusgebieden hebben bijgedragen aan de groei.

Het bedrijfsresultaat steeg met 23% ten opzichte van het vorig financieel jaar naar € 10,8 miljoen. De marge is gestegen met € 5,3 miljoen. Deze stijging komt voornamelijk door een positieve geografische en product-mix.

De operationele kosten zijn met € 3,3 miljoen gestegen (inclusief € 0,7 miljoen koerstranslatie op de dollar). De stijging komt onder andere door hogere personeelskosten en afschrijvingen en is in lijn met de omzetgroei.

Het nettoresultaat is 30% gestegen tot € 7,9 miljoen.

Vervolgens gaat de heer Rutgers in op een ingediende vraag van de heer Stevense over de ontwikkeling van de kasstromen en het operationele werkkapitaal in combinatie met de verhoging van de grondstoffenvoorraden.

De netto kasstroom verslechterde mede vanwege een stijging van het operationeel werkkapitaal. U verhoogde de grondstoffenvoorraden vanwege tekorten op de markt?

De heer Rutgers geeft aan dat het werkkapitaal is gestegen en het debiteurensaldo is mee gestegen met de omzetstijging.

De heer Stevense vervolgt zijn vraag met de hogere inkomstenbelasting ten opzichte van het vorige financiële jaar.

De heer Rutgers geeft aan dat dat juist is, de inkomstenbelasting was hoger als gevolg van het hogere nettoresultaat.

Vervolgens gaat de heer Rutgers kort in op de financiële resultaten per divisie.

De netto kasstroom is € 232.000 positief en lager dan vorig jaar. Dit wordt met name veroorzaakt door hogere investeringen, onder andere een nieuwe extruder in Amerika en meerdere investeringen in Europa in de productie en uitgaven op het gebied van veiligheid.

Voornamelijk als gevolg van de hogere omzet en door de aanhoudende krapte van grondstoffen is het werkkapitaal gestegen met € 1,9 miljoen. Deze stijging is door het hogere operationele resultaat van € 2 miljoen opgevangen. De investeringen waren ten opzichte van het vorige jaar € 1,4 miljoen euro hoger en bedroegen € 4,3 miljoen.

Relatief gezien is het werkkapitaal ten opzichte van vorig jaar iets gedaald. 21,0% dit jaar ten opzichte van 21,3% vorig jaar.

Holland Colours heeft geen gebruik hoeven te maken van haar kredietfaciliteit.

Vervolgens beantwoordt de heer Rutgers een voorafgaand aan deze vergadering gestelde vraag door de Rienks, met betrekking tot de niet gekrompen voorraden. “De onderneming streeft er naar mijn weten al sinds lang naar om de voorraden te verminderen en zodoende het werkkapitaal te verlagen. Maar de laatste tijd lukt dat niet langer meer, de voorraden nemen een beetje toe. Nu is het ook niet meer zo dringend om het werkkapitaal te verlagen, want de onderneming heeft bijna € 8 miljoen op de bank staan en dat kost tegenwoordig geld dankzij de negatieve rente. Wat is momenteel het streven van de onderneming ten aanzien van de omvang van de voorraden? Welke rol speelt de negatieve rente daarbij? Welke recente acties zijn er te melden om de voorraden te

verkleinen? Of kiest u nu voor de zekerheid van grotere eigen voorraden vanwege de huidige crisis en de onzekerheid over de levering van grondstoffen? Hoe zit het eigenlijk met de incurante voorraden? Lukt het nog om zo nu en dan wat te gelde te maken? Het zou volgens de gegevens op pagina 66 gaan om spullen die oorspronkelijk € 1.013.000 gekost hebben.”

De heer Rutgers geeft aan dat de voorraden niet noemenswaardig zijn gestegen. Dat had nog steeds te maken met de krapte op de grondstoffenmarkt en lag in lijn met de groei.

Voordat de heer Rutgers het woord terug geeft aan de Voorzitter dankt hij de vergadering voor de aandacht en spreekt tevens zijn dank uit voor zijn tijd bij Holland Colours. Hij wenst het bedrijf alle goeds toe voor de toekomst en spreekt zijn overtuiging uit dat we met elkaar ook deze uitdagende tijd zullen overwinnen.

De Voorzitter bedankt de heer Rutgers hartelijk voor het op uitstekende wijze waarnemen van de CFO functie, wat het bestuur de tijd heeft gegeven naar een goede opvolging te zoeken.

Namens de Raad van Commissarissen complimenteert de Voorzitter de gehele organisatie. Er zijn uitstekende resultaten geboekt en veel structurele veranderingen doorgevoerd dat verschaft mede de basis om de huidige problemen en onzekerheden goed te pareren.

3. Jaarrekening 2019/2020

a. Adviserende stem over het bezoldigingsverslag boekjaar 2019/2020

De aandeelhouders zijn in de gelegenheid gesteld om een adviserende stem uit te brengen met betrekking tot het bezoldigingsverslag 2019/2020. Deze is opgenomen in het desbetreffende jaarverslag op pagina 36 tot en met pagina 38 als onderdeel van het bestuursverslag.

Mevrouw Doornbos, Voorzitter van de Remuneratiecommissie, geeft een toelichting op de uitvoering van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2019/2020 en de veranderingen in het beleid zoals in het jaarverslag zijn opgenomen.

Mevrouw Doornbos geeft aan dat dit de eerste keer is dat er door Holland Colours een bezoldigingsverslag is uitgegeven op basis van de EU richtlijnen omtrent aandeelhoudersrechten die per 1 december 2019 zijn opgenomen in de Nederlandse wet. De wijziging van de wetgeving brengt geen materiële wijzigingen met betrekking tot het reeds bestaande en toegepaste beloningsbeleid met zich mee. De enige wijziging is dat er nu uitgebreider over wordt gerapporteerd om de beoogde transparantie te vergroten.

De Remuneratiecommissie heeft geconcludeerd dat de bezoldiging van de Raad van Bestuur en de prestatie van de vennootschap goed in lijn met elkaar liggen.

Maar vanwege de onzekerheid als gevolg van de COVID-19 pandemie heeft de Raad van Bestuur besloten, dat het bonusgedeelte van de variabele beloning voor de Raad van Bestuur niet wordt uitgekeerd in juli 2020. De beslissing over uitbetaling is uitgesteld tot er meer duidelijkheid is over de ontwikkeling van de liquiditeit van Holland Colours.

De aandeelhouders hebben gebruik gemaakt van de gelegenheid een adviserende stem uit te brengen. Dit heeft geleid tot een positief advies (99,85% heeft positief gestemd).

b. Vaststelling van de jaarrekening 2019/2020

De jaarrekening 2019/2020, zoals opgenomen in het jaarverslag 2019/2020, is voorzien van een goedkeurende controleverklaring door PricewaterhouseCoopers Accounts NV.

De heer Vermeulen brengt verslag uit van de werkzaamheden die door PwC zijn verricht en geeft een toelichting op de controleverklaring bij de jaarrekening 2019/2020 van Holland Colours NV.

De volgende onderwerpen worden kort behandeld:

- Het controleproces;
- Conclusie van de controle;
- Materialiteit en reikwijdte van de controle;
- Belangrijkste aandachtsgebieden;
- Fraude risico;
- Bestuursverslag.

De controle is in een vroeg stadium gestart met het opstellen van een controleplan. Hierin zijn op basis van de kennis van de onderneming en de laatste ontwikkelingen de aandachtsgebieden beschreven. Nadat dit plan werd besproken met de Board of Management, is het plan ook in detail besproken met de Auditcommissie.

Ten aanzien van de scope zijn op 3 locaties controlewerkzaamheden verricht, te weten in Nederland, Indonesië en de Verenigde Staten. Daarnaast zijn er specifieke werkzaamheden verricht op de voorraden die zich in Hongarije bevinden. Met deze scope is voldoende dekking bereikt voor de controle, zoals ook vermeld in de controleverklaring.

Door het boekjaareinde maart 2020 zijn de effecten van COVID-19 voor Holland Colours geen gebeurtenis na balansdatum, maar waar relevant al verwerkt in de jaarrekening.

De conclusie van de controle is in de jaarrekening op pagina 84 tot en met pagina 91 opgenomen in de uitgebreide controleverklaring. Deze verklaring heeft een goedkeurende opinie gedateerd op 4 juni. In deze verklaring is expliciet en in detail de materialiteit, de scope van werkzaamheden en de zogenaamde kernpunten van de controle toegelicht.

De afgelopen jaren is de onderneming succesvol geweest in het behalen van haar groei doelstellingen. Andere ontwikkelingen in de markt en industrie zoals schaarste aan bepaalde grondstoffen, innovatie, duurzaamheid thema's gaan hand in hand met verdere schaalgrootte van de onderneming. Dit, en het feit dat steeds meer vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven met een materialiteit op basis van de netto-omzet worden gecontroleerd, heeft PwC ertoe bewogen de basis voor de materialiteit te veranderen van winst voor belasting naar omzet.

De materialiteit is op basis van onze professionele oordeelsvorming vastgesteld op € 850.000. Dit is een totale materialiteit voor de geconsolideerde cijfers van de onderneming. Voor de controle van de buitenlandse groepsonderdelen wordt een lagere materialiteit gehanteerd (voor Azië € 360.000 en USA € 400.000).

Het effect op de controle is beperkt doordat de onderneming is gegroeid en er geen wijzigingen in de reikwijdte van de controle zijn aangebracht. Wel is de drempel voor het rapporteren van controleverschillen aan de Raad van Commissarissen opgetrokken van € 20.000 naar € 42.500.

Daarnaast is er nog een aantal specifieke posten dat met een hoge mate van detail is gecontroleerd. Bijvoorbeeld de toelichting op de beloningen van de Directie en Raad van Commissarissen. Sinds een aantal jaren zijn de 'kernpunten van de controle' opgenomen in de controleverklaring.

Holland Colours was één van de eerste bedrijven die in haar boekjaar te maken kreeg met COVID-19 en de directie heeft hierover uitgebreid gerapporteerd in haar verslag.

Holland Colours levert en factureert goederen tegen verschillende leveringsvoorwaarden en -condities. Vanwege deze diversiteit is de afgrenzing en de juistheid van de omzet verantwoording als een belangrijk punt in de controle aangemerkt.

In de verklaring staat welke werkzaamheden zijn uitgevoerd waarbij geen materiële bevindingen zijn.

Met € 12,8 miljoen vormen de voorraden een belangrijk onderdeel van de activa van Holland Colours. Inherent aan de typologie van een productiebedrijf is de waardering van voorraden een belangrijk aspect. Enerzijds hangt dit samen met de juistheid van de

gehanteerde kostprijzen. Anderzijds omdat de voorraden onderhevig kunnen zijn aan incourantheid, al dan niet versterkt door COVID-19, hetgeen de waardering kan beïnvloeden.

In de verklaring staat welke werkzaamheden PwC heeft uitgevoerd. Waar nodig zijn door de COVID-19 beperkingen alternatieve procedures uitgevoerd om het bestaan van de voorraden vast te stellen. Ook hier zijn geen materiele bevindingen geconstateerd.

Het risico van fraude is niet het primaire aandachtsgebied van PwC. Echter al in de planning van de werkzaamheden worden de risico's op fraude geëvalueerd. De werkzaamheden hebben niet geleid tot indicaties dat er fraude is gepleegd.

Naast de controlewerkzaamheden op de jaarrekening is de overige informatie in het verslag beoordeeld. Er zijn geen inconsistenties in deze rapportage aangetroffen. Ook het nieuwe remuneratieverslag voldoet aan de eisen die zijn gesteld in de wet. Er is actief meegelezen en er zijn suggesties gegeven voor soms gewenste aanpassingen daar waar inziens relevant. De werkzaamheden gaan dus verder dan een marginale toets.

De heer Vermeulen merkt op dat de onafhankelijkheid in lijn is met de vigerende regelgeving. PwC voert alleen de controle van de jaarrekening uit en verricht geen andere diensten aan Holland Colours. Dit is een belangrijk aspect in het bewaken van onze onafhankelijkheid als externe accountant van Holland Colours. De Raad van Commissarissen en de Directie van Holland Colours NV stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening 2019/2020 vast te stellen.

Uit de uitslag van de uitgebrachte stemmen kan worden geconcludeerd dat de jaarrekening 2019/2020 unaniem is vastgesteld.

4. Reserverings- en dividendbeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code wordt een toelichting gegeven op het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap.

Jaarlijks zal ten minste een percentage van 50% van de winst worden uitgekeerd, mits de solvabiliteit van Holland Colours na uitkering ten minste 40% bedraagt. In zeer bijzondere omstandigheden zal van dit uitgangspunt worden afgeweken. De onzekere situatie die COVID-19 met zich meebrengt achten wij een dergelijke bijzondere omstandigheid, op basis waarvan is besloten alle winst toe te voegen aan de reserves.

5. Winstbestemming en dividend **Vaststelling van de winstbestemming**

Vanwege de COVID-19 pandemie wordt voorgesteld om af te wijken van het dividendbeleid en alle winst toe te voegen aan de reserves. De eerste verantwoordelijkheid van Holland Colours is ervoor te zorgen dat de continuïteit van de onderneming zelfs onder extreme omstandigheden gewaarborgd zal zijn.

De Raad van Commissarissen en Directie zijn voornemens om voor het einde van het jaar de situatie opnieuw tegen het licht te houden en te beoordelen of wellicht een mogelijk interim dividend uitgekeerd zou kunnen worden.

De Voorzitter beantwoordt de vraag van de heer Stevense, die stelt dat het schrappen van dividend voor dit jaar de koers niet ten goede komt.

De heer Zoomers is het niet eens met het directe verband. Het dividend is dan wel geschrapt, maar er zijn veel elementen die op de koers van invloed kunnen zijn.

De heer Stevense vraagt tevens of er is nagedacht om stockdividend uit te keren. Indien met toestemming van de aandeelhouders uit de agioreserve een uitkering plaatsvindt, heeft niemand hier iets over te zeggen want het is geld van de aandeelhouders.

De Voorzitter informeert dat de Raad van Commissarissen en Directie aan het einde van het jaar zullen bezien of er dividend uitgekeerd kan worden. Het idee van de heer Stevense om stockdividend uit te keren zal tegen het licht worden houden.

Vervolgens deelt de heer Zoomers mee dat uit de uitslag van de uitgebrachte stemmen blijkt dat dit agendapunt met 99,998% van de stemmen is aangenomen en dat de winst wordt toegevoegd aan de reserves.

6. Decharge van de Directie

De Voorzitter maakt van deze gelegenheid gebruik om Mevrouw Kleinsman te bedanken. Zij is per 1 januari 2020 teruggetreden als CFO. We zijn haar dankbaar voor de belangrijke bijdrage die zij de afgelopen jaren heeft geleverd aan de ontwikkeling van de vennootschap en de fijne samenwerking. Zij vervult elders de functie van CFO.

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de Statutaire Directeuren voor het in het boekjaar 2019/2020 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2019/2020.

De heer Stevense heeft een aantal vragen in verband met het vertrek van mevrouw Kleinsman.

De Voorzitter deelt mee dat het vertrek van mevrouw Kleinsman voor Holland Colours onverwacht was. Er is begrip in haar keuze met betrekking tot haar carrière en verwijst naar het persbericht van 1 oktober 2019.

De aanvullende vraag of het vervallen van haar dubbele taak voor de NV en de BV de reden was voor haar vertrek kan ontkennend worden beantwoord.

Via een vlog wordt het woord gegeven aan mevrouw Eikelenboom, directeur van Holland Pigments BV.

Holland Pigments kijkt als meerderheidsaandeelhouder van Holland Colours wederom terug op een heel goed boekjaar, waarin de mijlpaal van € 100 miljoen omzet werd overschreden en tevens het hoogste resultaat in de geschiedenis van het bedrijf werd gerealiseerd. Complimenten aan iedereen die daaraan heeft bijgedragen.

Het is heel jammer dat het geweldige boekjaar eindigde met de wereldwijde COVID-crisis. Waardering en dankbaarheid wordt uitgesproken voor de manier waarop het management van Holland Colours het bedrijf door de moeilijke omstandigheden loodst, waarbij de gezondheid van de medewerkers voorop staat.

De genomen maatregelen om het bedrijf financieel gezond te houden, zoals het voorstel de gehele winst toe te voegen aan de reserve, wordt door Holland Pigments en haar aandeelhouders, gezien de omstandigheden, volledig gesteund.

Holland Pigments staat positief tegenover de voorgestelde benoeming van mevrouw Van Dinteren als Statutair Directeur.

Namens Holland Pigments wordt decharge verleend aan de Directie voor het gevoerde beleid.

Ook verleent mevrouw Eikelenboom namens bestuur en aandeelhouders van Holland Pigments decharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht.

De Voorzitter deelt vervolgens mee uit de stemming blijkt dat met unanieme stemmen decharge wordt verleend aan de Directie voor het gevoerde beleid.

7. Decharge van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen heeft in het afgelopen boekjaar elf keer vergaderd. Vijf keer fysiek en zes keer via conference call. Gedurende deze vergaderingen zijn alle aspecten van de onderneming uitvoerig besproken, zoals aangegeven in het rapport van de Raad van Commissarissen in het jaarverslag vanaf pagina 31 tot en met pagina 35.

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de Commissarissen voor het in het boekjaar 2019/2020 gehouden toezicht, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2019/2020.

De Voorzitter deelt vervolgens mee dat uit de stemming blijkt dat met unanieme stemmen decharge wordt verleend aan de Commissarissen voor het gehouden toezicht.

8. Statutaire Directie

Benoeming van mevrouw T.A.J.M. van Dinteren als Statutair Directeur

De Voorzitter stelt voor mevrouw T.A.J.M. van Dinteren te benoemen als Statutair Directeur van Holland Colours NV. Gedurende haar carrière heeft zij ruime ervaring opgedaan in finance, control en accounting binnen verschillende entiteiten van de ENGIE Groep. Daarvoor heeft zij geruime tijd gewerkt als controlerend accountant bij KPMG Accountants. Voorgesteld wordt mevrouw Van Dinteren te benoemen voor een periode van 4 jaar.

Mevrouw Van Dinteren neemt het woord en maakt van de gelegenheid gebruik zichzelf te introduceren.

Op de vragen van de heer Stevense over het selectieproces antwoordt zij dat het een zorgvuldig traject is geweest waar veel ruimte is geboden om diverse mensen en stakeholders te ontmoeten en waarbij ook ruim tijd is genomen aan beide kanten om te reflecteren en een mening te vormen. Op de vraag van de heer Stevense of een gesprek met de accountant heeft plaatsgevonden geeft de Voorzitter aan dat tijdens het traject niet met de accountant is gesproken, maar dat een gesprek ondertussen heeft plaatsgevonden.

De Voorzitter deelt mee dat er unaniem is gestemd voor de benoeming van mevrouw Van Dinteren tot Statutair Directeur van Holland Colours N.V. in de rol van CFO.

9. Update strategie Holland Colours Groep

De heer Vinke geeft een toelichting op de strategie van de Holland Colours Groep aan de hand van een presentatie.

Over het algemeen is de strategie niet anders dan wat vorig jaar is gepresenteerd tijdens de AVA.

De heer Van Hamersveld, CTO, behandelt de Strategische Roadmap: Growing Together 2023 en bespreekt de kernpunten: Omzetgroei, continu verbeteren en investeren.

De heer Van Hamersveld beantwoordt de vraag van de heer Stevense of de huidige situatie impact heeft op de doelstellingen ontkennend: de gestelde doelstellingen zijn de juiste en we blijven deze strategie volgen.

Vervolgens worden algemene doelstellingen aan de hand van slides gepresenteerd.

10. Bezoldiging

a. Vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Directie

Mevrouw Doornbos, Voorzitter van de Remuneratiecommissie, legt uit dat na de implementatie van de EU-richtlijn aandeelhoudersrechten op 1 december 2019 in de Nederlandse wet, aan deze AVA het voorstel wordt gedaan om het verslag aan te passen aan de nieuwe wetgeving (artikel 2: 135a BW). De wetswijziging heeft niet geleid tot materiële wijzigingen in het bezoldigingsbeleid dat al bestond en werd toegepast, maar geeft wel meer transparantie over de beloning en ratio's binnen Holland Colours.

Ter toelichting behandelt mevrouw Doornbos de vaste en variabele componenten van de bezoldiging.

Het bezoldigingsbeleid en de daadwerkelijke beloning van individuele Directieleden worden vastgesteld door de Raad van Commissarissen, op voorstel van de Remuneratiecommissie. Onder goedkeuring van de AVA is de Raad van Commissarissen bevoegd dit beleid te wijzigen. Indien het bezoldigingsbeleid gedurende een periode van vier jaar vanaf de laatste wijziging niet wordt gewijzigd, zal de AVA worden verzocht om de goedkeuring opnieuw te bevestigen.

De volledige tekst van het voorgestelde bezoldigingsbeleid van de Directie is beschikbaar via www.hollandcolours.com. De Vertrouwenscommissie heeft een positief advies uitgebracht over het voorgestelde bezoldigingsbeleid.

De Voorzitter deelt mee dat 99,84% van de uitgebrachte stemmen voor heeft gestemd, waarmee het bezoldigingsbeleid van de Directie is vastgesteld.

b. Vaststelling van het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen

De Voorzitter licht toe dat in de Nederlandse wet ter uitvoering van de herziene aandeelhoudersrichtlijn ook een verplichting is opgenomen om een bezoldigingsbeleid voor de Raad van Commissarissen vast te stellen.

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen is als volgt: een vaste bezoldiging per boekjaar van € 38.000 voor de Voorzitter en € 26.000 voor elk ander lid van de Raad van Commissarissen. Deze vergoedingen zijn niet onderhevig aan een algemene inflatie-correctie. De leden van de Raad van Commissarissen worden benoemd voor een periode van 4 jaar, welke termijn met goedkeuring van de AVA kan worden verlengd met nog eens 4 jaar.

De Raad van Commissarissen stelt voor dat de AVA de bezoldiging van de Raad van Commissarissen overeenkomstig dit voorstel vaststelt. Mocht er iets veranderen aan de bezoldiging van de Raad van Commissarissen, dan wordt dit voorgesteld aan de AVA en ter goedkeuring aangeboden.

Het voorgestelde bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen is beschikbaar via www.hollandcolours.com. De Vertrouwenscommissie heeft een positief advies uitgebracht over het voorgestelde bezoldigingsbeleid.

De Voorzitter deelt mee dat 99,99% van de uitgebrachte stemmen voor heeft gestemd, waarmee het bezoldigingsbeleid van de Raad van Commissarissen is vastgesteld.

11. Benoeming van de externe accountant

Het contract met PricewaterhouseCoopers Accountants NV (PwC) liep voor 3 jaar. Commissarissen en Directie hebben samen met PwC deze periode geëvalueerd.

De Voorzitter stelt dat PwC in staat is om een onafhankelijk oordeel te vormen over alle aangelegenheden die binnen de reikwijdte van haar controletaak vallen; er is een goede balans tussen de effectiviteit en efficiëntie van de acties van PwC, zoals met betrekking tot controlekosten, risicobeheer en betrouwbaarheid.

Voorgesteld wordt PwC Accountants te benoemen voor een nieuwe periode van 3 jaar tot en met boekjaar 2022/2023.

De Voorzitter informeert dat de uitgebrachte stemmen unaniem voor hebben gestemd, zodat we kunnen concluderen dat PwC wordt benoemd voor een nieuwe periode van drie jaar als externe accountant.

12. Aanwijzing van de Directie om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen

De Voorzitter stelt voor om de Directie aan te wijzen voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 16 januari 2022 om, anders dan om niet en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, eigen aandelen te verkrijgen voor het bedrijf als 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.

Uit de uitslag van de uitgebrachte stemmen blijkt dat 99,85% voor is gestemd en daarmee dit agendapunt is goedgekeurd.

De Voorzitter presenteert vervolgens een overzicht van de stemresultaten per agendapunt.

13. Rondvraag

De heer Vinke zal de overige vragen beantwoorden, die voor de vergadering binnengekomen zijn.

De heer Stevense vraagt of de e-commerce website met een standaard assortiment van zeven kleuren voor Europese EPS klanten uitgebreid wordt.

De heer Vinke informeert dat dit een pilot betreft. Er zijn wel meerdere vragen gesteld door klanten, maar er zijn nog geen bestellingen binnengekomen. Het is nog te vroeg om er conclusies aan te verbinden.

Ook vraagt de heer Stevense hoe wij staan tegenover M&A.

De heer Vinke legt uit dat M&A geen actief onderdeel van de strategie uitmaakt. Mocht zich een zeer aantrekkelijke situatie voordoen, dan zullen we dat op dat moment bekijken.

Aanvullend vraagt de heer Stevense of de voorraden op zee ook zijn gecheckt. Hierop antwoordt de Voorzitter dat de accountants deze in de cijfers heeft meegenomen.

De heer Rienks wenst nader uitleg over de keuze voor de aanstelling van twee directeuren voor de divisie Europa.

De heer Vinke legt uit ook in het verleden Holland Colours Europe een eigen leiderschapsteam had en dat de situatie niet nieuw is. Divisie Europe heeft een moeilijke tijd achter de rug. De uitdagende strategie vraagt continu aandacht en om dit te realiseren is besloten om een Directeur Europa aan te stellen. De heer Vinke als CEO heeft zelf begin dit jaar zijn taken voor de Divisie Europe neergelegd. Hetzelfde geldt voor de CFO. De CEO en CFO van de NV en de BV blijven uiteraard nauw contact onderhouden.

Tevens vraagt de heer Rienks of er gevolgen zijn van de lage olieprijs voor Holland Colours. “De olieprijs is de laatste jaren flink gedaald. Olie is weliswaar voor Holland Colours geen belangrijke grondstof, maar voor veel klanten van Holland Colours is dat wel het geval, de meeste kunststoffen worden immers van olie gemaakt. Dat zou tot gevolg kunnen hebben dat de kunststofproducten van de klanten het gaan winnen van producten van andere materialen. PET-flessen in plaats van glazen flessen, of kunststofkozijnen in plaats van houten. En dan gaat ook de omzet van Holland Colours mee omhoog met die van de klanten. Ziet u dit inderdaad gebeuren? Wat zijn volgens u momenteel de trends in de wereld op dit gebied? Die 12% omzetsijging in het laatste jaar, is dat ook een gevolg van het vervangen van glas, hout, aluminium e.d. door kunststof? Wat zouden de gevolgen voor Holland Colours en zijn klanten zijn als de olieprijs opnieuw naar \$100 per vat gaat?” De heer Vinke legt uit dat er geen directe correlatie is van de lage olieprijs op onze business. Veel factoren spelen een rol. De olieprijs zou er één van kunnen zijn. Het heeft ons nooit merkbaar beïnvloed. Holland Colours focust op service en samenwerking.

Als laatste biedt de Voorzitter zijn excuses aan de heer Rienks voor de problemen ondervonden tijdens het online aanmeldingsproces en stemprocedure. Gelukkig zijn de problemen tijdig opgelost.

14. Sluiting

Verder niets meer aan de orde zijnde, dankt de Voorzitter alle deelnemers voor hun inbreng en sluit de vergadering.