

**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN HOLLAND COLOURS NV
GEHOUDEN OP DONDERDAG 7 JULI 2016 OM 13.30 UUR
TE APELDOORN**

Aanwezig: de heer R. Zoomers, Voorzitter
de heer J.W. de Heer
mevrouw A. Doornbos
de heer M.G.R. Kemper

de heer R. Harmsen
mevrouw M.J. Bos

Afwezig: de heer J.D. Kleyn
mevrouw M.G. Kleinsman

overigen: zie presentielijsten

1. Opening;

De heer R. Zoomers, Voorzitter van de Raad van Commissarissen zal deze aandeelhoudersvergadering voorzitten en opent de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Holland Colours NV.

Ter informatie wordt het forum als volgt voorgesteld: de heer R. Harmsen is Algemeen Directeur en vormt samen met mevrouw M.G. Kleinsman, Financieel Directeur, de Statutaire Directie van Holland Colours NV. Helaas is mevrouw Kleinsman door privé omstandigheden niet in de vergadering aanwezig. Mevrouw M.J. Bos is Secretaris van de vennootschap. De Raad van Commissarissen is in deze vergadering verder vertegenwoordigd door de heren J.W. de Heer, M.G.R. Kemper en mevrouw A. Doornbos. De heer J.D. Kleyn kon helaas niet in de vergadering aanwezig zijn.

Er wordt vermeld dat de heren Van der Ploeg en Jagbandhan, Accountants van PricewaterhouseCoopers Accounts NV (PWC), in de zaal aanwezig zijn. Dit in overeenstemming met aanbevelingen van de Nederlandse Corporate Governance. Zij zullen een toelichting geven op de door PWC uitgevoerde controle van de jaarrekening 2015/2016.

De Voorzitter verzoekt de Secretaris de notulen van deze vergadering te houden. Voor de goede orde wordt vermeld dat om praktische redenen een geluidsopname wordt gemaakt van deze vergadering.

De Voorzitter deelt mee dat de oproepingsadvertentie op 26 mei 2016 is geplaatst op www.securitiesinfo.com en op www.hollandcolours.com. De agenda van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders met toelichting en het jaarverslag 2015/2016, waarin opgenomen de jaarrekening, alsmede het tekstvoorstel voor statutenwijziging zijn ter inzage gelegd bij de ABN AMRO Bank NV en ten kantore van de vennootschap. Tevens zijn deze gegevens geplaatst op de website van ABN AMRO en die van Holland Colours. De mogelijkheid is geboden om van e-voting gebruik te maken, hier is geen gebruik van gemaakt.

64,4% van het totale aandelenkapitaal is in deze aandeelhoudersvergadering vertegenwoordigd. Er kan worden geconcludeerd dat er rechtsgeldig vergaderd wordt en dat er rechtsgeldige besluiten kunnen worden genomen. Ten aanzien van agendapunt 10 (wijziging van de statuten) is echter niet voldaan aan het quorumvereiste dat ten minste $\frac{3}{4}$ van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd. Hierdoor kan dit agendapunt niet worden behandeld en zal op korte termijn hiervoor een Buitengewone Aandeelhouders Vergadering worden gehouden.

2. Verslag van de Directie over het boekjaar 2015/2016;

De Voorzitter stelt het directieverslag over het boekjaar 2015/2016 aan de orde (zie pagina 1 t/m 28 van het jaarverslag) en vraagt de Algemeen Directeur een nadere toelichting hierop te geven.

Alvorens de heer Harmsen deze toelichting geeft stelt hij de overige aanwezige leden van het Executive Management Team voor: mevrouw S. Kho-Pangkey, Divisie Directeur Asia, de heer J.A. Gomez, Divisie Directeur Americas, de heer P. Karrenbeld, Directeur Global Operations, de heer J. Leugs, Directeur Innovatie en Technologie en mevrouw G. Provó Kluit, Directeur Global Marketing.

De heer Harmsen informeert de vergadering aan de hand van een presentatie.

Boekjaar 2015/2016 liet (mede door de gunstige valuta ontwikkelingen) een mooie omzet- en winstgroei zien met name in Americas en Europa. Er is sprake van een verdere verbetering van de financiële ratio's. In Europa is een Activity Based Costing project gestart waardoor beter inzichtelijk is waar de winst wordt gemaakt en hoe de kosten in relatie tot de omzet staan voor bepaalde producten en klanten.

Er is een strategie-update, waarop een nadere toelichting wordt gegeven bij agendapunt 8.

De juiste aandacht voor veiligheid heeft er toe bijgedragen dat er het afgelopen boekjaar op de negen vestigingen geen ongevallen met verzuim hebben plaatsgevonden.

Er heeft een aantal organisatie wijzigingen plaatsgevonden; een nieuwe Directeur Global Marketing is aangesteld om de brug te kunnen slaan tussen research, de markt en de marktbehoefte, maar ook om de marketing communicatie van Holland Colours te versterken.

Mevrouw A.J. Veldhuis is opgevolgd door de heer J.A. Gomez, Directeur Divisie Americas. In Americas zijn tevens een nieuwe Directeur Business Development en Innovatie en een nieuwe Sales en Marketing Manager aangesteld.

Mevrouw S. Kho-Pangkey, Directeur Divisie Asia zal binnenkort met pensioen gaan. Inmiddels is zij als General Manager Holland Colours Asia opgevolgd door de heer A. Tjandra.

Het afgelopen jaar is in de divisie Europa € 2 miljoen winst gegenereerd bij een stijgende omzetlijn. De divisie Americas laat 4% groei zien (in Amerikaanse dollar), ondanks tegenwind van de Canadese en Mexicaanse valuta. De winstgevendheid in de laatste twee jaren is negatief beïnvloed door incidentele kosten. Americas liet groei zien in Bouw & Constructie en Verpakkingen, waarop naar verwachting dit jaar kan worden voortgeborduurd.

De omzet in de divisie Asia is het afgelopen jaar gedaald. Met name in China maar ook in Indonesië waar het consumentenvertrouwen achterbleef en infrastructurele projecten van de overheid werden uitgesteld. In het laatste kwartaal was in Indonesië verbetering zichtbaar, het consumentenvertrouwen is weer terug en de koers van de roepia heeft zich gestabiliseerd.

Het netto resultaat was € 3,6 miljoen ten opzichte van € 3,4 miljoen vorig jaar. De margegroei was € 2,8 miljoen, waarvan € 2,2 miljoen werd gedragen door de valutakoersveranderingen en € 0,6 miljoen autonome margegroei betreft. De kosten zijn voor € 2,4 miljoen gerelateerd aan koersveranderingen en goed onder controle. De valutakoersveranderingen hebben grote impact op de omzet, maar omdat Holland Colours wereldwijd opereert en kosten ook in lokale currency maakt, zit hier een dempend effect in. Het totale koerseffect op het netto resultaat was daardoor zelfs negatief.

De presentatie bij dit agendapunt staat separaat op de website www.hollandcolours.com.

3. Jaarrekening 2015/2016;

a. Implementatie van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2015/2016

Op grond van het bepaalde in artikel 2:135 lid 5a BW wordt informatie gegeven over de implementatie van het bezoldigingsbeleid gedurende het boekjaar 2015/2016, zoals vermeld in de toelichting bij de jaarrekening (pagina 72 t/m 74) op basis van artikelen 2:383c tot en met e BW.

Het beloningsbeleid van de Statutaire Directie wordt door de voltallige Raad van Commissarissen geformuleerd. Er wordt gestreefd naar een beloning die marktconform is in relatie tot de grootte van de onderneming en in lijn met het beloningsbeleid binnen de Holland Colours Groep. De beloning bestaat uit een vast en een variabel deel en wordt jaarlijks geëvalueerd.

Het beloningsbeleid van de commissarissen bestaat uit een vaste beloning die marktconform is in relatie tot de grootte van de onderneming (pagina 73 jaarverslag).

b. Vaststelling van de jaarrekening 2015/2016

De jaarrekening 2015/2016, zoals opgenomen in het jaarverslag 2015/2016, zie pagina 41 t/m 91 is voorzien van een goedkeurende controleverklaring door PricewaterhouseCoopers Accounts NV, zie pagina 86 t/m 90. Drs. Van der Ploeg RA, partner van PWC, geeft een toelichting op de uitgebreide controle verklaring:

Materialiteit

De materialiteit bepaalt de diepgang van de controle werkzaamheden en wordt bepaald aan de hand van wat relevant is voor de gebruikers van de jaarrekening. Er is een bedrag van € 450.000 gehanteerd in lijn met voorgaande jaren en gebaseerd op omzet en resultaat. Met de Raad van Commissarissen is overeengekomen alle controleverschillen boven de € 25.000 te rapporteren. Voor sommige posten is een lagere materialiteit gehanteerd, zoals de beloning van Directie en Commissarissen (materialiteit € 1,-).

Scope van de werkzaamheden

Bij de vestigingen in Nederland, Indonesië en Amerika is een volledige controle uitgevoerd. Daarnaast zijn er specifieke controlewerkzaamheden uitgevoerd op de materiële voorraad in Hongarije. Er is veel contact geweest met de PWC kantoren in de verschillende landen. De heer Van der Ploeg heeft in december een bezoek gebracht aan de Indonesische vestiging, om de insteek van de controlewerkzaamheden te bekijken en verschillende aspecten te bespreken. Door de buitenlandse accountants is in januari op basis van de tussentijdse controle en in april met betrekking tot de jaareinde werkzaamheden aan de groepsaccountant gerapporteerd. De gedefinieerde scope geeft voldoende dekking om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening als geheel, zie de tabel op pagina 88.

Kernpunten

De verantwoording van de opbrengsten; Holland Colours levert en factureert goederen tegen verschillende voorwaarden/condities. Dit is een belangrijk thema geweest in de controle door PWC. De interne beheersing rondom contracten en de betrouwbaarheid van het ICT systeem Ross zijn gecontroleerd. Er is vastgesteld of alle leveringen zijn gefactureerd en er is een detailcontrole gedaan op de juistheid van de facturatie en creditnota's.

Een tweede aandachtspunt was de waardering van de voorraden; met € 8 miljoen een materiële post op de balans. Er is gecontroleerd op de juistheid van de gehanteerde kostprijzen en op risico op incurantheid van de voorraad.

PWC heeft vastgesteld dat het jaarverslag in lijn is met hun kennis over de onderneming en met het beeld van de jaarrekening.

De Voorzitter geeft gelegenheid voor het stellen van vragen.

De heer Stevense, namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers, feliciteert directie en medewerkers met het behaalde resultaat ook ten aanzien van ongevallen.

Ten aanzien van het bedrijfsresultaat in Americas heeft hij uit het jaarverslag geconstateerd dat een grote elastomeren klant productie in eigen hand heeft genomen. Hij vindt het vreemd dat er pas bij de jaarcijfers over is gerapporteerd en vraagt om een toelichting.

De heer Harmsen geeft aan dat Elastomeren een zeer klein onderdeel van de omzet in Americas is. De omzet in Americas wordt met name gedragen door Bouw & Constructie en Verpakkingen. De omvang van deze klant die in de loop van het jaar een stuk van de toll business heeft weggenomen verklaart waarom Elastomeren is achtergebleven, maar dit heeft geen significante impact op de totale omzetontwikkeling in Americas.

In Europa is de Verpakkingen omzet in Q3 gedaald. De heer Stevense vraagt of dit in Q4 weer geheel is aangetrokken.

De heer Harmsen geeft aan dat het vooral belangrijk is om te zien of er over het hele jaar genomen omzetgroei is gerealiseerd. Omdat er klanten zijn die grotere kwartaal- of jaarorders plaatsen op een bepaald moment, is de timing of dit wel of niet binnen een kwartaal valt van duidelijke invloed op de omzet in dat specifieke kwartaal. Verpakkingen in Europa laat over het hele jaar genomen geringe groei zien.

Vervolgens vraagt de heer Stevense of het mogelijk is om belasting over te hevelen vanuit Americas.

Binnen de bestaande regelgeving en wetten wordt gekeken naar methodes om te optimaliseren aldus de heer Harmsen. Omdat de innovatieve research in Nederland plaatsvindt is er bijvoorbeeld gebruik gemaakt van de innovatiebox.

Gekeken naar het schema op pagina 88 komt de heer Stevense niet op 90%. Hij merkt op dat corruptie in Indonesië makkelijk voor de hand ligt en vraagt de accountant in hoeverre dit tot in detail is uitgezocht.

De heer Van der Ploeg licht toe dat de dekking op basis van de controle werkzaamheden op de vier genoemde locaties 89% van de omzet betreft. Op de cijfers en locaties waarop geen volwaardige controle is uitgevoerd zijn wel vanuit Nederland additionele controle werkzaamheden uitgevoerd. Er is geconcludeerd dat er geen materieel risico is op een onjuistheid. Indonesië valt onder de scope van de volledige accountantscontrole. De heer Van der Ploeg heeft een bezoek aan Indonesië gebracht. Er zijn lokale controlewerkzaamheden uitgevoerd, alsmede additionele controle procedures door de groepsaccountant.

Fraude is een belangrijk thema in de accountantscontrole ook voor Indonesië is er gekeken naar: contante betalingen en autorisaties daarop, management inschatting inclusief onderbouwing en de manier van werken met betrekking tot omzet (agenten, distributeurs). Er zijn, evenals op de overige locaties, uit de controle geen indicaties van fraude gebleken.

De heer Ten Cate vraagt wat de status is van de vervanging van het ERP systeem. De heer Harmsen geeft aan dat het project voornamelijk dit jaar loopt. Het gaat om een upgrade die noodzakelijk is, omdat er inmiddels geen support meer was voor het huidige systeem.

Vanuit het World Economic Forum (januari 2016) is bekend dat we leven in de vooravond van een digitale revolutie. De heer Friso namens Otter Brabant Beheer, vraagt wat de visie van Holland Colours is voor zijn eigen onderneming voor de komende 5 tot 10 jaar. De heer Harmsen deelt mee dat digitalisering en hoe de markt moet worden benaderd (marketingplan) in de snel veranderende wereld de volledige aandacht heeft binnen Holland Colours.

De heer Friso merkt op dat de kosten worden beheerst (het werkkapitaal is gedaald ten opzichte van een stijging van de omzet), maar hij vraagt zich af nu de omzetgroei toch enigszins tegenvalt wat de bijdrage zal zijn van nieuwe producten, waarin relatief veel wordt geïnvesteerd, maar welke niet lijken aan te slaan. De margegroei wordt opgeslokt door de kostenontwikkeling. Er is een ruime solvabiliteit, er zit veel geld in de onderneming, de heer Friso vraagt zich af wat daarmee gaat gebeuren om groei te realiseren.

De heer Harmsen bevestigt dat omzet en innovatie zijn achter gebleven bij de verwachtingen o.a. doordat het herstel van de Bouw en Constructiemarkt in Europa minder snel plaatsvindt dan verwacht. Holland Colours opereert in een conservatieve markt. Men wisselt niet snel van leverancier omdat kleur maar een beperkt deel van de kosten is. Holland Colours kijkt naar nieuwe toepassingen en uitbreidingen. Het betreden van nieuwe markten en het ontwikkelen van nieuwe producten voor nieuwe applicaties vergt tijd. Bij agendapunt 8 Strategie-update, wordt aangegeven welke richting is gekozen en hoe we dit willen versnellen naar de markt toe, eventueel middels samenwerking en om hierdoor ook technologieën in huis te krijgen.

De nieuwe fabriek van Holco Indo Jaya in Indonesië was een investering voor de toekomst. De heer Rienks vraagt of het verlies van ± € 150.000,- volgens planning is en hoeveel jaar het duurt voor er winst wordt genereerd.

De heer Harmsen licht toe dat de Joint Venture Holco Indo Jaya is opgericht voor de verkoop van Holcomer. Dit product wordt gebruikt in de UHT melk PET verpakking (bescherming tegen licht). In deze markt is in Europa en Amerika ook het afgelopen jaar weer groei te zien, maar ook deze trajecten kosten tijd en zijn sterk afhankelijk van welke verpakkingstypen (PET/karton/HDPE) de klant kiest.

Aanvullend vraagt de heer Rienks of er nog omzet is in Japan nu de Joint Venture daar is stop gezet.

De heer Harmsen bevestigt dat de Joint Venture in Japan is opgeheven. De omzet is qua productie overgeheveld naar Indonesië. Er zijn nog steeds verkopen in Japan via de voormalige Joint Venture partner die nu de distributeur van Holland Colours is.

De heer Zukunft vraagt hoeveel vorderingen (in euro's) er worden afgeschreven.

De heer Pap, Corporate Controller, verwijst naar de jaarrekening op pagina 65 van het jaarverslag en geeft aan dat de totale afboeking van debiteuren € 4.000,- bedroeg. Als percentage is dit verwaarloosbaar, eveneens als de voorziening in percentage tot de debiteuren.

De heer Zukunft vraagt of alle dividend het vorige boekjaar is uitbetaald. Hij heeft bij berekening een verschil van € 8.000,- opgemerkt tussen het berekende uit te keren dividendbedrag en het dividendbedrag in de balans. De heer Pap verwijst naar de notulen van de laatst gehouden algemene vergadering van aandeelhouders waarin staat dat een dividend is vastgesteld van € 2,-. Echter in de jaarrekening is een typo gesloten en wordt in de kerncijfers ten onrechte € 2,01 genoemd, hetgeen het verschil verklaart.

De heer Swinkels blikt terug op zijn opmerking van enkele jaren geleden met betrekking tot het achterblijven van de omzet in Indonesië, dat destijds werd toegekend aan onzekerheden omtrent de verkiezingen. Inmiddels is er nog geen sprake van een booming markt. De heer Swinkels vraagt hierop een toelichting.

De heer Harmsen bevestigt dat de verkiezingen in Indonesië invloed hebben gehad op het consumentenvertrouwen. Het afgelopen jaar had de overheid een aantal grote infrastructurele projecten aangekondigd welke zijn uitgesteld. Tevens is wettelijk bepaald dat er lokaal niet meer in Amerikaanse dollar gefactureerd mag worden, maar in Indonesische roepia. Deze zaken geven aanleiding tot onrust in de markt en hebben invloed op de roepia en de business van Holland Colours. In het laatste kwartaal van het afgelopen boekjaar was er een verbetering zichtbaar, het consumentenvertrouwen komt terug en de roepia is stabiel.

Er heeft een managementwijziging plaatsgevonden in Americas. De heer Swinkels vraagt wat de reden is dat het dienstverband van mevrouw Veldhuis is beëindigd.

De heer Harmsen licht toe dat mevrouw Veldhuis haar aandacht is gaan richten op het runnen van de boerderij die al enige tijd in haar bezit is. Gelukkig kunnen we nog van haar ervaring gebruikmaken nu zij dit jaar als adviseur aan de onderneming verbonden blijft.

Tot slot vraagt de heer Swinkels wat de impact van de sterke daling van de Engelse pond is en of er geanticipeerd is op een daling. De heer Harmsen antwoordt dat de UK een belangrijke markt is. Er wordt deels gefactureerd in euro's en deels in ponden. Lokale concurrenten kopen hun grondstof in dollars en euro's in. De grootste zorg rondom de UK is de impact op de economie en of het land in recessie komt. Er wordt nauwlettend in de gaten gehouden wat er kan en moet gebeuren. Voor de Brexit stemming was uit voorzorg de cash in ponden omgezet in euro's.

De Raad van Commissarissen en de Directie van Holland Colours NV stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening 2015/2016 vast te stellen.

Het voorstel wordt met algemene stem aangenomen.

4. Reserverings- en dividendbeleid;

De Voorzitter geeft conform de Nederlandse Corporate Governance Code een toelichting op het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap. Het dividendbeleid van Holland Colours is niet gebaseerd op een uitkering van een vast percentage van de winst, maar wordt ieder jaar bepaald op basis van de financiële positie: total Debt/EBITDA ratio, en de toekomstige financieringsbehoefte. (zie ook pag. 27 en 28 van het jaarverslag).

Aanvullend wordt opgemerkt dat met ingang van het boekjaar 2016/2017 jaarlijks ten minste een percentage van 50% van de winst zal 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 heer Stevense vraagt of in overweging kan worden genomen de keuzemogelijkheid te geven om of in aandelen uit te laten keren of in contanten. De heer Zoomers geeft aan deze suggestie mee te nemen.

De heer Friso vraagt ten aanzien van de solvabiliteit wat de grondslag is voor de grens van 50%. Als er veel geld in de onderneming zit kan ook qua reservering eens een jaar worden overgeslagen en dat zou pleiten voor een uitkering van 100% dit jaar. De heer Zoomers antwoordt dat het voorstel van de heer Friso de solvabiliteit zou aantasten. Er is een afgewogen keus gemaakt en er is sprake van een duidelijke gedragslijn. Er wordt een consistent beleid gevoerd waar de 50% grens in past.

5. Winstbestemming en dividend;

a. Vaststelling van de winstbestemming

Zoals vermeld op pagina 86 van het jaarverslag betreft dit de winst die overblijft na reservering door de Directie en Raad van Commissarissen en welke ter beschikking staat van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

b. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2015/2016

Voorgesteld wordt een dividend uit te keren van € 2,15 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van € 2,27

In overeenstemming met het beleid wordt voorgesteld voor het boekjaar 2015/2016 het dividend vast te stellen op € 2,15 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van € 2,27.

De heer Friso namens Otter Brabant Beheer en de heer Kluft (samen 10,7% van de aanwezig aandelen) stemmen tegen het voorstel, de rest is voor waarmee het voorstel wordt aangenomen. Het dividend zal op 15 juli 2016 betaalbaar gesteld worden.

6. Decharge van de Directie;

De Voorzitter stelt de vergadering voor decharge te verlenen aan de directeuren voor het in het boekjaar 2015/2016 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2015/2016 en de informatie die aan de aandeelhouders is verstrekt tijdens deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het voorstel om decharge aan de leden van de Directie te verlenen wordt met algemene stemmen aangenomen.

7. Decharge van de Raad van Commissarissen;

De Raad van Commissarissen heeft het afgelopen jaar zes keer vergaderd. Gedurende deze vergaderingen zijn alle aspecten van de onderneming uitvoerig besproken, zoals aangegeven in het jaarverslag op pagina 35.

De Voorzitter vraagt de vergadering om decharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen voor het in het boekjaar 2015/2016 gehouden toezicht.

Het voorstel om decharge aan de Commissarissen te verlenen wordt met algemene stemmen aangenomen.

8. Strategie-update;

De heer Harmsen geeft aan de hand van een presentatie een toelichting op de strategie van de Vennootschap. De presentatie bij dit agendapunt staat separaat op de website www.hollandcolours.com.

Door focus op de gedefinieerde groeimogelijkheden kan Holland Colours sneller groeien en continuïteit realiseren. De volgende acties zijn geformuleerd voor boekjaar 2016/2017:

- Uitrollen strategie update
- Focus op verdere groei in Americas en Europa
- Hernieuwde omzetgoei in Indonesië
- ABC implementatie Europa en Asia
- Inspelen op Brexit consequenties

Doel is om groei te realiseren door bepaalde accenten te leggen en voort te borduren op het mooie en unieke van Holland Colours met zijn medewerkersparticipatie. De heer Harmsen dankt mevrouw Veldhuis en mevrouw Kho voor de wezenlijke bijdrage die zij hebben gehad aan de groei van de onderneming.

De heer Rienks vraagt wat de mogelijkheden zijn op het gebied van overnames. Hij krijgt de indruk dat het aantal concurrenten vrij beperkt is en de meesten onderdeel zijn van grote concerns, en niet te koop zijn. De heer Harmsen antwoordt dat als we praten over de positie van Holland Colours in de markt we het hebben over "kleur".

Holland Colours opereert nauwelijks in de commodity markt zwart/wit. Er is sprake van een markt met 4 á 5 grote spelers, daarna is er een middengroep (< € 100 miljoen omzet) en 60-70% zijn bedrijven met < € 10 miljoen omzet. Het is belangrijk om criteria voor acquisitie te definiëren. De heer Zoomers vult aan dat Holland Colours een financieel sterke onderneming is, hetgeen men wil behouden en daarbij de kracht gebruiken om autonoom te groeien. Maar ook nu een duidelijke richting is gedefinieerd kan het lang duren voordat klantencontacten/ontwikkelingstrajecten zich vertalen naar omzet.

Bij het onderwerp overnames brengt de heer Stevense de aandeelhoudersstructuur ter sprake. Naar zijn mening zal de structuur een overname bemoeilijken. De heer Zoomers geeft aan dat er momenteel geen concreet voorstel voor overname aan de orde is, dus kan er ook niet worden aangegeven hoe deze gefinancierd wordt. De financiering is afhankelijk van welke kandidaat het betreft. De huidige balans geeft voldoende mogelijkheid.

Bij universiteiten zijn start ups, de heer Stevense heeft nooit vernomen dat Holland Colours daar enig succes mee heeft om die over te nemen. De heer Harmsen deelt mee dat dit in ons metier minder speelt. Er is ten aanzien van productontwikkelingen wel sprake van samenwerkingen in consortiums met andere bedrijven en universiteiten om technologie en kennis uit te wisselen en op te waarderen.

Naar aanleiding van een vraag over Activity Based Costing van de heer Janssen geeft de heer Harmsen een toelichting. Activity Based Costing is met name kijken naar je klanten en klant/product combinaties, waar wel en waar geen geld wordt verdiend. De analyses zijn in Europa inmiddels gedaan, het actieprogramma waar dit jaar aan wordt gewerkt ligt er. De analyses in Asia worden na de zomervakantie gestart.

9. Taal van het jaarverslag de jaarrekening en overige financiële rapportage;

Gezien de huidige internationale samenstelling van het Executive Management Team en uit kosten- en efficiency overweging wil Holland Colours de financiële publicaties (jaarverslag, jaarrekening en overige financiële rapportages) uitsluitend in het Engels opstellen. Sinds de Wijzigingswet financiële markten 2015 is het geoorloofd dat Holland Colours de jaarstukken uitsluitend in de Engelse taal opstelt. De activiteiten van Holland Colours zijn voor een heel belangrijk deel internationaal, waarbij de voertaal Engels is. Het jaarverslag wordt mede gezien als een Corporate Brochure/een middel naar grote klanten/afnemers, relaties en leveranciers om meer duidelijkheid en inzicht te geven in de activiteiten van Holland Colours.

Een aantal aandeelhouders, waar onder de heren Rienks, Zukunft en Van Leeuwen en mevrouw IJdema, geven in overweging het jaarverslag in het Nederlands te handhaven.

De heer R. Zoomers deelt mee dat er plannen zijn om te kijken of er een passende verkorte versie in het Nederlands kan worden uitgegeven. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders zal in het Nederlands gehouden worden. Ook korte persberichten zullen in het Nederlands en Engels blijven verschijnen.

10. Wijziging van de statuten;

Zoals eerder genoemd zal voor dit agendapunt op korte termijn een Buitengewone Aandeelhouders Vergadering worden gehouden.

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

Voorgesteld wordt om de Directie aan te wijzen voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 7 januari 2018 om, anders dan om niet en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, eigen aandelen te verkrijgen als bedoeld in artikel 7 van de statuten. De verkrijgingsprijs moet zijn gelegen tussen enerzijds het bedrag gelijk aan de nominale waarde der 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.

Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

12. Rondvraag;

De Voorzitter geeft gelegenheid voor het stellen van vragen en geeft het woord aan de heer Mannak vertegenwoordiger van Holland Pigments BV. Holland Colours is op weg naar zijn 40 jarig bestaan, waarvan de onderneming 30 jaar beursgenoteerd is. Holland Pigments is al die jaren betrokken geweest.

Deze betrokkenheid heeft de continuïteit altijd onderstreept. De behaalde resultaten en de blik naar voren geven veel vertrouwen. Namens Holland Pigments dankt de heer Mannak de Directie en Raad van Commissarissen voor hun inzet en stimuleert hen zeker de € 100 miljoen omzet te halen.

De heer Stevense stelt de verhandelbaarheid aan de orde en geeft aan voorstander te zijn van een andere structuur en vraagt hier aandacht voor. De Voorzitter geeft aan dat er een free float is en er geen aanwijzing is dat de structuur een belemmering is bij acquisitie en Holland Colours niet voornemens is de structuur te veranderen.

Ten aanzien van de voorgestelde statutenwijziging merkt de heer Rienks op dat bevoegdheden worden verplaatst van de Raad van Commissarissen naar de aandeelhouders, hetgeen volgens hem betekent dat Holland Pigments (met 50,01% van de stemmen) de besluiten neemt. De heer Rienks geeft er de voorkeur aan dat de bevoegdheden bij de Raad van Commissarissen blijven. De Voorzitter deelt mee dat nu 64,4% van het totale aandeelhouderskapitaal in deze aandeelhoudersvergadering vertegenwoordigd is agendapunt 10 niet in deze vergadering behandeld kan worden.

13. Sluiting.

De heer R. Zoomers deelt mee dat alle besluiten na de vergadering middels een persbericht gepubliceerd zullen worden. Niets meer aan de orde zijnde dankt de Voorzitter de aanwezigen voor hun aanwezigheid en inbreng en sluit de vergadering.