



NOTULEN

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS HOLLAND COLOURS NV

11 JULI 2024

## AGENDA

1. Opening
2. Report of the Board of Management on the financial year 2023/2024
3. Financial Statements 2023/2024
  - a. Advisory vote regarding the remuneration report financial year 2023/2024 (advisory vote)
  - b. Adoption of the financial statements 2023/2024 (voting item)
  - c. Compliance with the Dutch Corporate Governance Code
4. Reserves and dividend policy
5. Profit appropriation and dividend (voting item)
6. Discharge to the Board of Management (voting item)
7. Discharge to the Supervisory Board (voting item)
8. Presentation of Strategy Holland Colours Group “Accelerate to Win”
9. 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)
10. Any other business
11. 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 11 juli 2024 vanaf 10:00 uur (CET).

Voorzitter : mevrouw J.W. Van der Vlist, voorzitter van de raad van commissarissen HCA  
Secretaris : de heer K.T. Boskma, secretaris a.i. HCA

### 1. OPENING

De Voorzitter opent de vergadering en heet allen welkom.

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

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

De voorzitter meldt voorts dat mevrouw Doornbos, lid van de raad van commissarissen en tevens voorzitter van de Remuneratiecommissie, verhinderd is en zich laat verontschuldigen in verband met verplichtingen die verband houden met haar directiefunctie bij Covestro.

De heer Boskma, interim-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 2023/2024, waarin de jaarrekening is opgenomen.

De gegevens zijn beschikbaar op de website van de Vennootschap: [www.hollandcolours.com](http://www.hollandcolours.com).

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

De voorzitter meldt dat 62,36% van het totale aandelenkapitaal 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.

### 2. BESTUURSVERSLAG OVER HET BOEKJAAR 2023/2024

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, en geeft het woord aan Coen Vinke.

De heer Vinke geeft, mede aan de hand van een presentatie<sup>1</sup>, een toelichting op de relevante ontwikkelingen van het afgelopen boekjaar. Het afgelopen boekjaar werd gekenmerkt door een aanhoudende lagere vraag vanuit de markt waardoor een herstel van de resultaten uitbleef. Pas in het laatste kwartaal nam de vraag weer enigszins toe. Grondstoffen werden beter beschikbaar en de inkooprijzen liepen wat terug. HCA heeft kans gezien om de marges te verbeteren. Daarnaast heeft HCA haar strategie vernieuwd. De heer Vinke kondigt aan daar later tijdens deze vergadering nader op in te gaan.

Op uitnodiging van de heer Vinke geeft de heer Rutgers een toelichting op de financiële resultaten boekjaar 2023/2024. Hij informeert de vergadering over de resultaten van de groep, de resultaten van de divisies, en de ontwikkeling van cashflow en dividendbeleid.

Voor wat betreft de outlook 2023/2024 geeft de heer Vinke aan dat er een grote mate van onzekerheid is over wereldwijde ontwikkelingen. Als voorbeelden noemt hij de negatieve invloed op de bouwsector van aanhoudend hogere rentetarieven, en de afhankelijkheid van de vraag naar verpakkingsmateriaal die in hoge mate wordt bepaald door consumentengedrag. HCA zet in op initiatieven om de groei van haar kernactiviteiten te versnellen en nieuwe zakelijke kansen te verkennen.

Tenslotte geeft de heer Rutgers een toelichting op het risicomanagement en de (door)ontwikkeling van het interne controleraamwerk. KPMG adviseert HCA over de relevante ontwikkelingen in het kader van risicobeheersing. Als voorbeeld noemt de heer Rutgers de verklaring omtrent risicobeheersing (VOR) die in de Nederlandse Corporate Governance Code verankerd zal worden. HCA werkt aan het professionaliseren van de financiële organisatie, en het verbeteren van de interne controlesystemen.

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

De heer Rienks stelt vragen over het geld dat op de rekening staat van HCA en de hoogte van het dividend. Hij geeft aan dat er ruimte is om meer uit te keren, maar dat HCA dat toch niet doet. Hij vraagt daarnaast welke investeringen HCA binnenkort verwacht.

De tweede vraag van de heer Rienks betreft de verwachte trend van HCA. Hoe kijkt de directie naar de toekomst? Welke groei verwachten zij door te maken?

Voor de beantwoording van de eerste vraag verwijst de voorzitter naar het dividendbeleid van HCA. Ieder jaar wordt opnieuw beoordeeld welk deel van de winst kan worden uitgekeerd, en ook dit jaar is opnieuw besloten om het staande beleid te volgen. Afwijking van het beleid vindt alleen plaats als daar zeer dringende redenen voor zijn. Vanwege de economisch onzekere tijden, alsook de implementatie van de hernieuwde strategie, wil HCA ruimte houden om investeringen uit eigen middelen te betalen.

De tweede vraag wordt beantwoord door de heer Vinke: Met de hernieuwde strategie heeft HCA een aantal belangrijke sub-segmenten geïdentificeerd en initiatieven geformuleerd. De directie werkt nauwgezet aan het verder uitbouwen van die proposities in de markt, met nieuwe producten en nieuwe mogelijkheden. HCA heeft vertrouwen in de toekomst en beschikt over de kracht om te groeien.

De heer Snoeker refereert aan de gemiddelde groeicijfers van HCA in de afgelopen decennia, en vraagt op welke termijn de directie de groeicijfers verwacht te kunnen herstellen.

Daarnaast vraagt de heer Snoeker welke gevolgen het huidige geopolitieke klimaat heeft op de bedrijfsvoering en winstverwachtingen van HCA. Hij verwijst naar de hoge markttrente en de marktpositie van China.

---

<sup>1</sup> Deze presentatie is gepubliceerd via de website van Holland Colours NV:  
[https://www.hollandcolours.com/hubfs/Presentation%20AGM%20\(English\)-1.pdf](https://www.hollandcolours.com/hubfs/Presentation%20AGM%20(English)-1.pdf)

Tenslotte vraagt de heer Snoeker waarom de heer Rutgers niet in vaste dienst kan komen nu hij al zo lang als interim-CFO goed werk heeft verricht.

Voor een antwoord op de eerste vraag verwijst de heer Vinke naar het agendapunt waarbij de directie een toelichting zal geven op de hernieuwde strategie (agendapunt 8).

Een antwoord op de tweede vraag is lastig te geven; de onzekerheid die de geopolitieke ontwikkelingen kunnen veroorzaken geldt uiteraard voor de gehele markt. Voor HCA is echter van belang dat het bedrijf blijft focussen op waar het goed in is. Dat kan ook betekenen dat het tijdelijk iets minder goed gaat als gevolg van die geopolitieke ontwikkelingen.

De laatste vraag van de heer Snoeker wordt beantwoord door de voorzitter: De zoektocht naar een nieuwe CFO is gepauzeerd. Bij een wisseling van de externe accountant is het echter verstandig om stabiliteit in de financiële kolom te hebben. Nu de controlewerkzaamheden zijn afgerond is de zoektocht naar een nieuwe CFO recent opnieuw opgestart. De voorzitter benadrukt dat dit niets afdoet aan de waardering voor het werk van de heer Rutgers, en meldt verheugd te zijn dat hij bereid is om aan te blijven totdat een opvolger is gevonden. De heer Rutgers vult aan dat hij het buitengewoon naar zijn zin heeft bij HCA, maar dat hij niet meer wil tekenen voor een vaste periode van vier jaren, omdat hij zich in de toekomst wil kunnen richten op andere zaken.

De heer Bakker stelt vragen over (i) de veranderende markt van melkflessen (hoe ziet de directie de ontwikkeling van die markt?), (ii) de status van de Compliance Task Force (wat komt daar concreet uit voort?) en (iii) biodiversiteit en recycling (hoe duurzaam is het productieproces?).

De eerste vraag wordt beantwoord door de heer Van Hamersveld. In de markt van melkflessen ziet HCA vooral een uitdaging op het gebied van recycling. Transparante flessen zijn gemakkelijker recyclebaar dan gekleurde flessen; er is daarom een trend zichtbaar naar meer productie van transparante flessen. HCA wil zich gaan inzetten op de circulaire keten, ook als het gaat om, bijvoorbeeld, (witte) melkflessen. Die circulaire industrie is nog wel dynamisch en afhankelijk van wet- en regelgeving, en prijs van materialen. HCA maakt voorzichtige stappen, en werkt nauw samen met klanten en leveranciers, om ook de witte flessen in de recyclestroom terug te laten komen.

In antwoord op de vraag over de Compliance Task Force informeert de heer Vinke dat hij als CEO tevens de Compliance Officer is, en dat er een zogenoemde Integrity Committee in het leven is geroepen. HCA hecht veel waarde aan het voldoen aan wet- en regelgeving en aan de manier waarop we met elkaar omgaan binnen het bedrijf. De heer Vinke laat weten dat de Compliance Task Force ook concrete resultaten boekt. Als voorbeeld noemt hij de introductie van IntegrityLog, een systeem waarmee medewerkers meldingen kunnen doen.

De derde vraag wordt beantwoord door de heer Van Hamersveld: de belangrijkste doelstelling van HCA is dat het bedrijf geen negatieve invloed heeft op de biodiversiteit. De impact op het gebruik van de producten van HCA is lastiger; HCA heeft daarop geen directe invloed. Wel tracht HCA zoveel mogelijk te voorkomen dat er schadelijke stoffen in de natuur terecht komen door verbeterde technologieën.

De heer Van Riet stelt een vraag over de strategie van HCA, en het ambitieniveau van de directie. De tweede vraag van de heer Van Riet betreft het opbouwen en vasthouden van kennis: Hoe zorgt HCA er voor dat de kennis van medewerkers behouden blijft voor het bedrijf? De derde, en laatste vraag betreft de concurrentiepositie in China: Kan HCA concurreren met de producenten in China? In hoeverre doet HCA aan prijsconcurrentie?

Voor een antwoord op de eerste vraag verwijst de heer Vinke naar agendapunt 8 waar hij en de heer Van Hamersveld de hernieuwde strategie van HCA nader zullen toelichten. De directie wil de komende jaren meer groeien dan de afgelopen twee jaren.

Voor wat betreft de vraag over het vasthouden van kennis deelt de heer Vinke de zorgen van de heer Bakker. Het is heel belangrijk om vooral kennis van technologie en markt binnen te halen en te behouden. HCA investeert heel bewust in dit soort experts. Daarnaast investeert HCA in opleiding van eigen personeel. Gelukkig kan HCA bogen

op een bewonderenswaardige loyaliteit onder de medewerkers; een grote meerderheid van het personeel heeft een lange staat van dienst bij HCA.

In antwoord op de derde vraag bevestigt de heer Vinke dat de omzet in China sterk onder druk staat. In voorgaande jaren heeft HCA hele goede resultaten geboekt in Azië, maar het consumentenpatroon in China is gewijzigd; er is daardoor minder vraag naar de (witte) melkflessen. Daarnaast zijn veel melkproducenten overgestapt naar Tetra-verpakkingen omdat marketeers dat interessanter vinden. Tenslotte ervaart HCA dat China heel agressief concurreert op prijs. Kleinere marges zijn echter niet aantrekkelijk voor HCA. HCA wil in Azië vooral investeren in kennisgedreven producten.

De heer Burgers vraagt naar de kosten van de herstructurering. De heer Rutgers verwijst naar het bedrag dat ook in de jaarstukken wordt genoemd; de eenmalige kosten bedragen EUR 648.000.

De tweede vraag van de heer Burgers betreft de (concurrentie)positie en de groeimogelijkheden in het Midden-Oosten. De heer Burgers heeft de indruk dat daar een interessante markt is voor HCA. De heer Vinke bevestigt dat er veel wordt gebouwd in het Midden-Oosten, en dat daar kansen liggen.

De laatste vraag van de heer Burgers betreft de voorraadpositie bij klanten: Ziet HCA bij klanten een herstel van het aanleggen van voorraden? De heer Rutgers antwoordt dat HCA in het tweede halfjaar van 2023/2024 een voorzichtig herstel heeft gezien; sindsdien ziet HCA in het eerste kwartaal van het nieuwe boekjaar dat een licht herstel doorzet, maar het is nog te vroeg om daar verder voorspellingen voor het hele boekjaar over te doen.

Naar aanleiding van de presentatie van directie vraagt de heer Van Riet waarom bepaalde vragen van KPMG de directie hebben verrast. Waren er dan bijzondere omstandigheden? De heer Rutgers antwoordt dat de directie niet zozeer verrast werd door de vragen, maar wel een verschil in aanpak van KPMG heeft ervaren ten opzichte van de vorige accountant. Dat verschil in aanpak heeft hij juist gewaardeerd.

De heer Bakker vraagt de directie om inzicht te geven in de concurrenten van HCA. De heer Vinke geeft aan dat hij uiteraard geen gegevens heeft van de concurrentie, zeker niet als het gaat om kleinere bedrijven die geen (uitgebreide) cijfers publiceren. Hij verwijst daarom naar een recent rapport van Applied Market Information Ltd (AMI)<sup>2</sup>. Dat rapport geeft meer inzicht in de markten waarbinnen HCA actief is. Op basis van het rapport kan HCA concluderen dat HCA qua *performance* marktconform is; HCA zit op het gemiddelde. Het is echter wel lastig vergelijken. De concurrentie is erg versnipperd.

De tweede vraag van de heer Bakker betreft de gevolgen van de inflatie. Kan de verwachte groei de toenemende inflatie compenseren? De heer Vinke bevestigt dat er een uitdaging ligt voor HCA. HCA heeft, bijvoorbeeld, ook de salarissen marktconform moeten verhogen. De enige remedie om de toegenomen kosten te compenseren is het reduceren van andere kosten (bijvoorbeeld inkoopkosten). In het afgelopen boekjaar is dat iets beter gelukt dan in voorgaande jaren.

De laatste vraag van de heer Bakker betreft de status van de IT-projecten. Is de opgelopen vertraging inmiddels verleden tijd, en loopt het programma nu volgens plan? De heer Van Hamersveld geeft aan dat de vertraging met name betrekking had op complexe software voor de kwaliteitscontrolemanagementsystemen. Bij de implementatie van de software bleek dat er meer tijd nodig was om de software voor HCA optimaal te laten werken.

Naar aanleiding van beantwoording van de vragen stelt de heer Van Riet een aanvullende vraag over cyber security en hoe HCA omgaat met (de gevolgen van) een eventuele *hack*: hoe bewaakt HCA de kennis? De heer Van Hamersveld antwoordt dat vanwege de internationale activiteiten van HCA veel programma's van HCA "over the cloud" werken. Juist daarom staat het risico van een *hack* hoog op de risicoanalyse en zijn er mitigerende maatregelen genomen ter beheersing van deze risico's

---

<sup>2</sup> [www.amiplastics.com](http://www.amiplastics.com)

### 3. JAARREKENING 2023/2024

#### a. Adviserende stem over het bezoldigingsverslag boekjaar 2023/2024

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 2023/2024. Dit bezoldigingsverslag is te vinden op de pagina's 70 tot en met 73 van het jaarverslag.

Mede namens de remuneratiecommissie informeert de voorzitter dat de bezoldiging in het boekjaar 2023/2024, net als in voorgaande jaren, is uitgevoerd conform het bezoldigingsbeleid.

Na stemming<sup>3</sup> concludeert de voorzitter dat de aandeelhouders een positief advies hebben uitgebracht met betrekking tot het bezoldigingsverslag 2023/2024 voor de directie en de raad van commissarissen.

#### b. Vaststelling van de Jaarrekening 2023/2024

De jaarrekening over het boekjaar 2023/2024 is voorzien van een goedkeurende controleverklaring door KPMG Accountants NV.

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

KPMG heeft een goedkeurende verklaring afgegeven, zowel bij de geconsolideerde als de enkelvoudige jaarrekening. KPMG heeft gekeken naar consistentie met de overige informatie, en het *board report*. Bij de controlewerkzaamheden heeft KPMG een materialiteit gehanteerd van EUR 1 miljoen, dat is ongeveer 1% van de omzet van HCA, en over controleverschillen boven EUR 50.000 is gerapporteerd aan de directie en de raad van commissarissen.

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. KPMG heeft elk van de locaties bezocht, met uitzondering van Canada. In totaal is 90% van de totale bezittingen en 97% van de omzet in de controle betrokken. Bepaalde werkzaamheden heeft KPMG uitbesteed aan collega's in Indonesië.

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

De heer Van Dijk geeft een toelichting bij de enige *Key Audit Matter* die KPMG heeft geïdentificeerd: een 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.

Daarnaast heeft KPMG met name aandacht gehad voor de continuïteit van de onderneming (“going concern”), het voldoen aan wet – en regelgeving (“non-compliance with laws and regulations”) en frauderisico's (“fraud risks and approach”). Op geen van deze onderwerpen heeft KPMG specifieke bevindingen te melden.

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

---

<sup>3</sup> De exacte stemresultaten met vermelding van de percentages zijn op de website van HCA geplaatst: [Voting Results AGM \(English\)-1.pdf \(hollandcolours.com\)](#)

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

Naar aanleiding van de presentatie door KPMG stelt de heer Bakker de vraag of er fraude is geconstateerd, of dat er sprake is geweest van, bijvoorbeeld, bevoordeling van partijen.

De heer Van Dijk antwoordt dat zij geen fraude of bevoordeling van partijen hebben geconstateerd, maar dat KPMG wel aandacht heeft gevraagd voor het voorkomen daarvan, met name omdat HCA gebruik maakt van agentschappen.

In vervolg op de presentatie van KPMG stelt de voorzitter namens de raad van commissarissen en de directie van Holland Colours NV aan de algemene vergadering van aandeelhouders voor de jaarrekening 2023/2024 vast te stellen. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

#### c. Toepassing Nederlandse Corporate Governance Code

De voorzitter meldt dat, hoewel HCA de code en de daarin opgenomen principes volledig onderschrijft, HCA afwijkt van enkele *best practice bepalingen*. Zo heeft HCA op dit moment, bijvoorbeeld, geen interne Audit functie en geen secretaris van de vennootschap. De reden om op deze onderdelen af te wijken is dat HCA een relatief klein bedrijf is.

Een en ander wordt nader toegelicht in het hoofdstuk “Corporate Governance” in het jaarverslag (pagina’s 56 tot en met 61). 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

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

## 5. WINSTBESTEMMING EN DIVIDEND

In overeenstemming met het beleid wordt voorgesteld voor het boekjaar 2023/2024 het dividend vast te stellen op EUR 3,01 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 26 juli 2024 betaalbaar gesteld worden.

Het voorstel wordt aangenomen, met de kanttekening dat de heren Rienks, Van Riet en Rozendaal tegenstemmen.

## 6. DECHARGE VAN DE DIRECTIE

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de statutaire directeuren voor het in het boekjaar 2023/2024 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2023/2024 en de informatie die aan aandeelhouders zal worden verstrekt tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

De Voorzitter geeft het woord aan mevrouw Eikelenboom, directeur van Holland Pigments BV. Mevrouw Eikelenboom deelt mee dat het afgelopen jaar voor Holland Pigments voornamelijk in het teken heeft gestaan van het actualiseren van de regels met betrekking tot de medewerkersparticipatie, teneinde dit unieke systeem



toekomstbestendig te maken. Deze nieuwe regels zijn in februari geïmplementeerd. Nu dit deel van haar taak is afgerond, richt de ingestelde werkgroep zich op de verdere communicatie en promotie van de medewerkersparticipatie.

Holland Pigments is dit jaar ook gestart met een *Next Gen onboarding programma* om de volgende generatie van de *founding families* van HCA verder te betrekken bij het bedrijf en Holland Pigments. Dit programma bevat diverse online modules en wordt enthousiast ontvangen.

Mevrouw Eikelenboom sluit haar verhaal af met de constatering dat het afgelopen boekjaar voor HCA opnieuw uitdagend is geweest. Als grootaandeelhouder is Holland Pigments dankbaar dat iedereen in deze moeilijke tijden gefocust is gebleven op de doelstellingen van het bedrijf; iedereen werkte hard samen aan de upgrade van de strategie en er werden belangrijke maatregelen genomen met betrekking tot de organisatiestructuur, gericht op een gezamenlijke groei naar één mondiale organisatie. Deze voortdurende inzet, samen met het vertrouwen van het management van HCA dat het team de plannen en initiatieven zal waarmaken, geeft Holland Pigments het vertrouwen dat het bedrijf goed is uitgerust voor de toekomst.

Namens Holland Pigments verleent mevrouw Eikelenboom decharge aan de directie voor het gevoerde beleid. Ze loopt tevens vast vooruit op het volgende agendapunt, en verleent namens Holland Pigments tevens decharge aan de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht.

Op basis van de stemming 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. En er is frequent contact geweest met de directie over de ontwikkelingen. Ook zijn de samenstelling van de raad van commissarissen, de onderlinge relatie en de relatie met de grootaandeelhouders, de lange termijn *outlook* en de *performance* van de directie en de strategie van de vennootschap besproken. Gedurende de vergaderingen zijn alle aspecten van de onderneming uitvoerig besproken, zoals aangegeven in het verslag van de raad van commissarissen in het jaarverslag (pagina 63 tot en met pagina 69).

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de Commissarissen voor het in het boekjaar 2023/2024 gehouden toezicht, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2023/2024 en de informatie die aan aandeelhouders wordt verstrekt tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders.

Op basis van de stemming deelt de voorzitter mee dat decharge wordt verleend aan de commissarissen voor het gehouden toezicht.

## 8. STRATEGIE HOLLAND COLOURS GROUP

De voorzitter geeft het woord aan de heer Vinke die aan de hand van een grafische weergave van de hernieuwde strategie (onderdeel van de presentatie die is gepubliceerd via de website) een toelichting geeft op onder andere doelstelling (*finding a better way by working together*), missie (*co-designing innovative solutions for a sustainable industry*) en visie (*to be the best custom solution and service provider*). De hernieuwde strategie heeft als titel "Accelerate to Win" om te benadrukken dat HCA de al bestaande strategie wil versnellen om een grotere groei mogelijk te maken.

De heer Van Hamersveld geeft vervolgens een toelichting op de verschillende doelen van de hernieuwde strategie die gericht zijn op duurzame waardecreatie: (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*).

De heer Vinke besteedt tenslotte kort aandacht aan de vier “wortels van de boom” die aan de basis liggen van een succesvolle executie van de hernieuwde strategie: *one company approach*, *process improvement*, *entrepreneurship* en *winning behaviours*. De laatste heeft ten doel om de medewerkers te activeren en te betrekken bij een succesvolle executie van de strategie.

De voorzitter dankt de heren Vinke en Van Hamersveld voor hun toelichting, en bevestigt dat de ervaring van de raad van commissarissen ook is dat er met veel passie en energie in de organisatie wordt gewerkt aan de hernieuwde strategie.

Naar aanleiding van toelichting door de heer Van Hamersveld vraagt de heer Van Riet op welke wijze biologische grondstoffen kunnen worden gebruikt als basis voor kleur. De heer Van Hamersveld antwoordt dat, bijvoorbeeld, een specifieke blauwe kleur kan worden gewonnen uit restmateriaal van maïs. Deze methode heeft HCA ontwikkeld in samenwerking met de universiteit van Toronto, en is gepatenteerd. Het is de ambitie om dat te gaan vermarkten.

Een tweede vraag van de heer Van Riet betreft het proces van chemische recycling. De heer Van Hamersveld licht het proces toe van het terugwinnen van polymeren. De plastics worden opgelost, en daarna worden de vaste deeltjes eruit gefilterd. Er wordt door HCA voortdurend onderzocht op welke wijze restproducten kunnen worden hergebruikt.

De heer Van Os prijst het langdurige succes van HCA. Hij beschouwt het bedrijf als een niche speler en stelt de vraag of HCA niet “te goedkoop” is. Hij moedigt de directie aan om de kwaliteit als niche speler meer te benadrukken en minder bescheiden te zijn. De heer Vinke antwoordt dat HCA niet concurreert op prijs en dat ook niet van plan is. Tegelijkertijd is de marge op de producten heel redelijk, en uiteraard kijkt HCA altijd naar mogelijkheden om de winst te vergroten.

De heer Snoeker vraagt wat er nu anders is aan deze nieuwe strategie ten opzichte van kern van de eerder vastgestelde strategie. De heer Vinke antwoordt dat het geen nieuwe strategie is, maar dat er sprake is van een vernieuwing. De strategie is niet verankerd in steen; de wereld om ons heen verandert snel. Dat vergt een zekere mate van flexibiliteit. De heer Snoeker mist aandacht in de strategie voor geopolitieke veranderingen. De heer Vinke bevestigt dat de directie uiteraard denkt in scenario's en de risico's zoveel mogelijk in kaart brengt (hij verwijst naar de risicoparagraaf in het jaarverslag), maar dat het onmogelijk is om alle denkbare geopolitieke ontwikkelingen daarbij in aanmerking te nemen. Uiteraard moet de directie wel in staat zijn om bij te sturen als die geopolitieke ontwikkelingen daartoe aanleiding geven.

Laatste vraag is van de heer Burgers. Hij mist het financiële kader bij de uitvoering van de strategie. Welke gevolgen heeft deze strategie voor de aandeelhouders? Welk bedrag verwacht de directie jaarlijks te moeten investeren om de strategie succesvol uit te voeren? Is een overname een realistische optie? De heer Vinke antwoordt dat de financiële doelstellingen zijn vastgelegd (streven is gericht op 10% Return On Sales, ROS), en dat dit de nodige investeringen vergt, waarbij de directie voor de uitdaging staat om met de beschikbare financiële middelen de juiste dingen te doen om de hernieuwde strategie succesvol tot uitvoer te brengen.

Ten aanzien van M&A antwoordt de heer Vinke dat er geen concrete plannen zijn, en dat M&A bovendien geen doel op zich is. Maar HCA sluit niet principieel de ogen voor mogelijkheden wat dit betreft.

## 9. 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 2026 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 de HCA de ruimte te bieden om eigen aandelen te verkrijgen.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en constateert dat het voorstel door de vergadering aangenomen is.

De heer Rienks stemt tegen. Hij herhaalt zijn opmerking met betrekking tot het door de directie voorgestelde dividend. Hij begrijpt dat inkoop van eigen aandelen ook financiële voordelen biedt aan aandeelhouders, maar zijn voorkeur gaat uit naar een hoger dividend.

#### **10. ANY OTHER BUSINESS**

Omdat er reeds zeer veel vragen gesteld zijn en gezien de aangegeven duur van de vergadering lijkt het de voorzitter juist en gepast om over te gaan tot sluiting. De vergadering gaat hiermee akkoord.

#### **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 broodjeslunch, en hoopt ieder van hen volgend jaar in goede gezondheid weer persoonlijk te zien.

\*\*\*