

**NOTULEN VAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS
VAN HOLLAND COLOURS NV
GEHOUDEN OP DINSDAG 11 JULI 2017 OM 13.30 UUR
TE APELDOORN**

Aanwezig:	De heer	R. Zoomers, Voorzitter	
	De heer	J.W. de Heer	
	Mevrouw	A.R. Doornbos	
	De heer	M.G.R. Kemper	
	De heer	J.D. Kleyn	
	De heer	R. Harmsen	
	Mevrouw	M.G. Kleinsman	
	Mevrouw	M.J. Bos, secretaris	

Overigen: zie presentielijsten

1. Opening;

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

Het betreft de heer Zoomers de aanwezigen te moeten meedelen dat de heer J.M. de Heer, grondlegger/oprichter van Holland Colours, om gezondheidsredenen voor het eerst niet bij de vergadering aanwezig kan zijn. De Voorzitter wenst de heer De Heer en zijn familie sterkte toe.

Ter informatie wordt het forum als volgt voorgesteld: de Raad van Commissarissen is in deze vergadering verder vertegenwoordigd door mevrouw A. Doornbos, de heren J.W. de Heer, M.G.R. Kemper en J.D. Kleyn.

De heer R. Harmsen is Algemeen Directeur en vormt samen met mevrouw M.G. Kleinsman, Financieel Directeur, de Statutaire Directie van Holland Colours NV. Mevrouw M.J. Bos is Secretaris van de vennootschap.

Er wordt vermeld dat de heer F. van der Ploeg, Accountant van PricewaterhouseCoopers Accounts NV (PwC Accountants), in de zaal aanwezig is. Dit in overeenstemming met aanbevelingen van de Nederlandse Corporate Governance. Hij zal een toelichting geven op de door PwC Accountants uitgevoerde controle van de jaarrekening 2016/2017.

De Voorzitter verzoekt de Secretaris de notulen van deze vergadering te houden. Om praktische redenen wordt een geluidsopname gemaakt van de vergadering.

De Voorzitter deelt mee dat de oproepingsadvertentie op 30 mei 2017 is geplaatst op www.securitiesinfo.com en op www.hollandcolours.com. De agenda van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders met toelichting en het Engelstalige jaarverslag 2016/2017, waarin opgenomen de jaarrekening, 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 de vernieuwde website van Holland Colours. Er is eveneens een beknopte versie van het jaarverslag met de belangrijkste highlights in het Nederlands beschikbaar. De mogelijkheid is geboden om van e-voting gebruik te maken, hier is geen gebruik van gemaakt.

56,14% 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.

2. Verslag van de Directie over het boekjaar 2016/2017

De Voorzitter stelt het directieverslag over het boekjaar 2016/2017 aan de orde (zie pagina 8 t/m 32 van het jaarverslag) en vraagt de Algemeen Directeur een nadere toelichting hierop te geven.

De heer Harmsen heet de aanwezigen welkom, hij informeert de vergadering aan de hand van een presentatie. Ter inleiding geeft hij een korte toelichting op een aantal producten die Holland Colours zoal in de markt zet en voor welke applicaties deze producten worden gebruikt. Kleine productdemo's bevinden zich op de vergadertafels.

Voor wat betreft de strategische richting is het van belang sterke posities te verdedigen. Markten veranderen, productieprocessen bij de klanten veranderen waardoor ook Holland Colours zijn producten moet aanpassen. Daarnaast wil Holland Colours daar waar mogelijk groeien zowel geografisch als door het verbreden van bepaalde productenpakketten. Ook wordt er gekeken naar interessante niches.

Ten aanzien van de strategische doelen is er duidelijk voortgang geboekt betreffende de financiële kwantitatieve doelstellingen in tegenstelling tot de ontwikkelingen in de duurzaamheidsdoelstellingen.

Voor Holland Colours is het heel belangrijk om nieuwe producten in de markt te zetten en nieuwe ontwikkelingen te doen om te kunnen blijven concurreren op wereldwijd niveau. De innovatie-index is wel gestegen maar blijft een aandachtspunt voor het nieuwe boekjaar. De groei van de winst per aandeel en de solvabiliteit zien er goed uit.

Ten aanzien van de duurzaamheidsdoelstellingen geeft de heer Harmsen aan dat er 3 ongevallen met verzuim hebben plaats gevonden, helaas als gevolg van het niet opvolgen van de werkinstructies door medewerkers. De werknemers zijn er op aangesproken en er verder op getraind volgens de procedures te werken.

De productieprocessen van Holland Colours produceren niet of weinig CO₂. De verhoging in CO₂ emissie per kg betreft verlichting en verwarming van de gebouwen en is afhankelijk van de weersomstandigheden. Een verschuiving van productgroep zorgt ook voor een negatief effect. Het productieproces van Holcoprill en Holcopearl kost meer energie dan het productieproces van

Holcobatch. Het afval is het afgelopen boekjaar incidenteel hoog, omdat er nog opgeslagen off spec materiaal in Europa en Indonesië in één keer is afgevoerd. In Noord-Amerika heeft een wijziging van leverancier ervoor gezorgd dat Holland Colours nu verantwoordelijk is voor de afvoer van het verpakkingsmateriaal van de leveringen. Hierover is Holland Colours in gesprek met de betreffende leverancier om beiden hierin verantwoordelijkheid te nemen.

Overige ontwikkelingen in het boekjaar 2016/2017: er is besloten om de HCA vestiging in China te sluiten en de productie aldaar te staken. De klanten worden nu middels bestaande en nieuwe agenten beleverd vanuit Indonesië of Apeldoorn. In Europa is nadrukkelijk ingezet op de nieuwe productgroep Holcoperl met een nieuwe productlijn, lab upgrade en optimalisatie van de productie tussen de Europese vestigingen in Hongarije en Apeldoorn. Op Management niveau heeft een aantal mensen Holland Colours verlaten om verschillende redenen. Mevrouw Kho-Pangkey, divisie directeur Azië, is met pensioen gegaan. De heer Harmsen spreekt zijn dank uit voor de 26 jaar waarin zij heeft bijgedragen aan de ontwikkeling van Holland Colours met name in Azië. Het vertrek van meerdere mensen tegelijk is een uitdaging qua continuïteit en het zo snel mogelijk invullen van de vacatures. Daar wordt momenteel hard aan gewerkt.

Vervolgens geeft mevrouw Kleinsman een korte samenvatting van de financiële resultaten aan de hand van een presentatie. De mooie omzetgroei heeft geleid tot een verbeterd bedrijfsresultaat en een relatief gezien nog beter netto resultaat, mede door een verbeterde effectieve belastingdruk.

Naar verwachting kan in het boekjaar 2017/2018 de omzet verder doorgroeien gebaseerd op de strategische keuzes. Door stijging van de grondstofprijzen, tekorten op titaanwit en ook andere Reach gerelateerde grondstoffen zaken zal de margedruk (met name in Europa) blijven. Dit blijft de aandacht houden en daar waar mogelijk wordt er naar alternatieve grondstoffen gekeken. De innovatieve functie zal ondersteund blijven, daar komt de groei vandaan. Er wordt goede voortgang geboekt met het invullen van de vacature voor een Technical Director voor de groep.

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

3. Jaarrekening 2016/2017

a. Implementatie van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2016/2017

Op grond van het bepaalde in artikel 2:135 lid 5a BW wordt informatie gegeven over de implementatie van het bezoldigingsbeleid gedurende het boekjaar 2016/2017, zoals vermeld in de toelichting bij de jaarrekening (paragraaf 26, pagina 71 en 72) 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 72 jaarverslag).

b. Vaststelling van de jaarrekening 2016/2017

De jaarrekening 2016/2017, zoals opgenomen in het jaarverslag 2016/2017, zie pagina 45 t/m 82, is voorzien van een goedkeurende controleverklaring door PwC Accounts. De heer Van der Ploeg van PwC Accounts geeft op verzoek van de voorzitter een toelichting op de controle van de jaarrekening.

In de jaarrekening op pagina 83 t/m 89 is de uitgebreide controleverklaring opgenomen. Deze controleverklaring is gebaseerd op de internationale controle standaard. In de verklaring zijn expliciet en in detail de materialiteit, de scope van de werkzaamheden en de zogenaamde kernpunten van de controle toegelicht.

De materialiteit bepaalt de diepgang en reikwijdte van de werkzaamheden. De materialiteit is op basis van professionele oordeelsvorming vastgesteld op € 355.000,- op basis van het resultaat voor belastingen.

Daarnaast is er nog een aantal specifieke posten dat met een hoge mate van detail is gecontroleerd, zoals de toelichting op de beloningen van de Directie en Raad van Commissarissen. Voor dochtermaatschappijen die lokaal worden gecontroleerd worden alle controleverschillen boven de € 20.000,- gerapporteerd aan de Raad van Commissarissen.

Ten aanzien van de scope zijn (door PwC Accountants kantoren wereldwijd) op 3 locatie controlewerkzaamheden verricht, te weten in Nederland, Indonesië en de Verenigde Staten. Daarnaast zijn specifieke werkzaamheden verricht m.b.t. de voorraden die zich in Hongarije bevinden. Met deze scope is voldoende dekking bereikt voor de controle, zoals ook vermeld in de controleverklaring. Er is veel interactie tussen de lokale teams zowel voor, tijdens en na de controle wordt er door de accountants gerapporteerd en worden de bevindingen besproken. De heer Van der Ploeg heeft vanuit het centrale team de vestiging in de Verenigde Staten bezocht om kennis te nemen van de controle en de situatie daar.

Kernpunten van de controle:

Er zijn twee kernpunten uit de controle die kort worden toegelicht door de heer Van der Ploeg.

Verantwoording van de opbrengsten

Holland Colours levert en factureert goederen tegen verschillende leveringsvoorwaarden en -condities. Naast het toetsen van de interne beheersing (inclusief het geautomatiseerde systeem) ten aanzien van het aangaan van contracten en het registreren daarvan, is tevens vastgesteld dat alle leveringen aan klanten ook gefactureerd worden. Ook is in de controle vastgesteld dat verkopen tegen de juiste condities worden verantwoord in de juiste periode. Hiertoe zijn detailcontroles uitgevoerd op de juistheid van de facturatie en op de zogenaamde creditnota's.

Het tweede kernpunt dat bij de controle is onderkend betreft de waardering van de voorraden. Met € 8,7 miljoen per jaareinde 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 incurantheid, hetgeen de waardering beïnvloedt.

Naast het toetsen van de interne beheersing (waaronder het IT systeem) rondom de bepaling en aanpassing van kostprijzen, zijn detailcontroles uitgevoerd op de juiste berekening van standaardkostprijzen. Tevens is een eventueel lagere waardering van de voorraden gecontroleerd door middel van de controle van de voorziening voor incurante voorraden. Hiertoe werden ouderdom en omloopsnelheid van de voorraden beoordeeld. Tevens zijn inventarisaties bijgewoond en voor zover mogelijk de staat van de voorraden beoordeeld.

Er is geen Fraude onderzoek uitgevoerd, maar rekening houdend met wat de risico factoren met betrekking tot fraude zijn geweest binnen Holland Colours zijn er geen fraude gevallen geconstateerd.

De heer Van der Ploeg merkt over het jaarverslag op dat PwC Accountants in detail controleert of het jaarverslag qua beeld in lijn is met de kennis van de onderneming en met het beeld dat uit de gecontroleerde balans en winst- en verliesrekening naar voren komt. PwC Accountants leest actief mee en geeft suggesties ten aanzien van de tekst om de recente ontwikkeling op het gebied van wet- en regelgeving in acht te nemen. De werkzaamheden van PwC Accountants gaan verder dan een marginale toets.

Tot slot haalt de heer Van der Ploeg één bijzonderheid in de jaarrekening aan; in de winst- en verliesrekening is de lijn 'discontinued operations' zichtbaar daar is het resultaat met betrekking tot de sluiting van China apart opgenomen.

De Voorzitter dankt de heer Van der Ploeg voor zijn toelichting en geeft gelegenheid voor het stellen van vragen.

De heer Stevense, namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers spreekt zijn dank uit voor de inzet en het goede resultaat. In de presentatie heeft de heer Stevense de verbinding tussen het afgelopen jaar en de strategie 2020 gemist. Hij verzoekt om een nadere toelichting, alsook om wat meer informatie ten aanzien van HolcoMORE 2.0. De heer Harmsen geeft aan dat in de presentatie de 2020 targets zijn weergegeven met daarnaast de ontwikkeling. De financiële targets ontwikkelen zich in de goede richting dan wel voor een groot deel al gerealiseerd. De doelstellingen met name gericht op de sustainability helaas niet. De heer Stevense vraagt of er ook bijstellingen komen. De heer Harmsen antwoordt dat er vorig jaar een strategie update is gedaan, waarbij de doelstellingen opnieuw geformuleerd dan wel bevestigd zijn. Deze doelstellingen voor 2020 staan nog steeds en de ontwikkelingen in de richting van die doelstellingen zijn weergegeven. Er wordt hard gewerkt aan verschillende projecten, met name het HolcoMORE project. Er zijn veel stappen gemaakt in de training van de projectteams en projectmanagement.

De capex bij de resultaten in Europa waren voortreffelijk, in Americas en Indonesië was dat iets minder vindt de heer Stevense, hij vraagt om een uitleg hierover. Mevrouw Kleinsman licht toe dat er in Europa is geïnvesteerd met betrekking tot het lab, de uitbreiding van de capaciteit van de Holcoprill productie en een stukje reallocatie naar Hongarije. Ook bij de andere locaties zullen er stappen worden genomen, maar de organisatie kan het niet aan als dit allemaal tegelijk in hetzelfde jaar plaatsvindt.

Ten aanzien van de belastingmeevaller in boekjaar 2016/2017 merkt de heer Stevense op dat dan dit jaar de belasting vermoedelijk hoger zal zijn. Hij vraagt om meer inzicht. Mevrouw Kleinsman legt uit dat er vorig jaar een extreem hoge belastingdruk (36%) was, deels door een correctie vanuit de audit horizontaal toezicht waardoor de asset base fiscaal geherwaardeerd werd. Dit had een eenmalig negatief effect. Er spelen 3 belangrijke elementen. De kosten met betrekking tot China daar is een eenmalige belastingbete opgenomen welke afzonderlijk is vermeld in het jaarverslag onder 'discontinued operations' Dit betreft een netto effect. Daar waar wordt gesproken over de effectieve belastingdruk is dat exclusief dit China effect. Verandering van wettekst en interpretatie in Americas is in het voordeel van Holland Colours. Er wordt door Holland Colours een vrij basic benadering gehanteerd, maar daar waar mogelijk wordt gebruik gemaakt van de gangbare belasting faciliteiten zoals die er zijn in de landen waar Holland Colours business doet. Ten aanzien van de innovatiebox bleek er meer mogelijk.

De heer Stevense vraagt naar het verloop van de invulling van functie Innovatie Directeur. De heer Harmsen geeft aan dat er momenteel afrondende interviews plaatsvinden zodat op korte termijn hier een kandidaat uit komt die dan kan worden benoemd.

De heer Stevense vraagt naar de situatie van de concurrentie en de mogelijkheden ten aanzien van eventuele overnames. In de strategie is aangegeven dat wordt gekeken naar versterking van de technologie met name op het gebied van polyolefines aldus de heer Harmsen. In de markt wordt hier nadrukkelijk naar om gekeken zowel in de vorm van samenwerking als anderszins, maar hier is op dit moment niets over te melden.

De heer Stevense vraagt of de winst per aandeel bestendig is en deze gecontinueerd kan worden. De Voorzitter antwoordt dat er een strategie gevoerd wordt om de onderneming te laten groeien en daarmee het resultaat. Tegelijkertijd zijn er heel veel factoren die daar een invloed op kunnen hebben. Het nettoresultaat wordt streng bewaakt.

Ten aanzien van de ziekte van de oprichter de heer De Heer vraagt de heer Stevense of het mogelijk is vanuit de vergadering bloemen te sturen. De heer Zoomers dankt voor het mooie gebaar en zegt toe dat deze goede suggestie graag zal worden opgevolgd.

Het werkkapitaal is geschoond van eenmalige effecten, op het verdere verloop ontvangt de heer Stevense graag nadere informatie. Ook ten aanzien van de voorraden verzoekt hij om meer inzicht, met name met betrekking tot de prijseffecten. Mevrouw Kleinsman licht toe dat door de tekorten in de grondstoffenmarkt daar waar mogelijk soms strategische voorraden zullen worden aangehouden. De voorraden en receivables zullen wat stijgen, omdat de omzet verder zal stijgen. Van prijsdalingen is er niet echt sprake, de grondstoffen die Holland Colours gebruikt bevinden zich niet op de 'spotmarkten'. Holland Colours heeft te maken met schaarste in de producten titaanwit en siliconen olie.

De accountant heeft in zijn toelichting aangegeven dat er een lagere tolerantie is gehanteerd naar buiten toe. Met name ten aanzien van Indonesië vraagt de heer Stevense om meer uitleg. De heer Van der Ploeg licht toe dat met een lagere tolerantie wordt bedoeld dat er diepgaander wordt gekeken naar de controle. Er worden meer werkzaamheden gedaan en er worden lagere verschillen geaccepteerd ten opzichte van voorgaande jaren.

De heer Spanjer spreekt zijn complimenten uit voor het prettig te lezen jaarverslag. De heer Zoomers dankt de heer Spanjer voor het compliment en bevestigt dat er veel aandacht is besteed aan de opmaak waarbij de ideeën, producten en mogelijkheden van het bedrijf goed onder de aandacht zijn gebracht. Hij dankt de Directie, mevrouw Provo-Kluit, Director Global Marketing en mevrouw Jansen, directie secretaresse voor hun inspanningen hieromtrent.

De heer Spanjer vraagt zich af wat de eventuele gevolgen van de aanstaande Brexit zijn voor het verkoopkantoor in de UK. De heer Harmsen geeft aan dat het moeilijk te voorspellen is wat de impact van de Brexit zal zijn. Na de besluitvorming is de Engels Pond onderuit gegaan wat zichtbaar was in de omzetcijfers. Holland Colours heeft in Engeland een verkoopkantoor met kleine lab activiteiten, om snel te kunnen schakelen op de lokale markt.

Op pagina 6 van het jaarverslag wordt aandacht geschonken aan de levenscyclus van het product en de componenten ervan. De heer Spanjer vraagt of er ook gebruik wordt gemaakt van vetzuren voor pigmenten daar deze biologisch zijn. De heer Harmsen licht toe dat er in zijn algemeenheid wordt gekeken naar biobased en biodegradable producten. In Americas is een nieuwe natural productlijn geïntroduceerd op basis van biologische pigmenten. Daar waar mogelijk wordt geprobeerd het percentage renewable te verhogen. De soort markten waarbinnen wordt geopereerd laten dit echter niet altijd toe of er zijn nog geen producten voor. Het is zeker een punt van aandacht, waaraan wordt gewerkt ook in het lab.

De heer Rienks is van mening dat de heer Harmsen 18% salarisverhoging van zijn vaste salaris heeft gekregen. Hij kan er echter nergens bij het bezoldigingsbeleid enige toelichting op vinden. De heer Harmsen geeft aan dat dit geen salarisverhoging is echter in Nederland is de pensioenopbouw boven de € 100.000,- afgetopt als gevolg van wettelijke veranderingen. In Nederland is het gebruikelijk dit, voor degenen die boven de € 100.000,- zaten, bruto te compenseren. Het heeft niet geleid tot een verhoging van de kosten voor de vennootschap, vult de Voorzitter aan.

Aangaande topfunctionarissen is het nogal vaak voorgekomen dat zij na een paar jaar weer vertrokken zijn. Wat is er mis met de selectie procedure naar de juiste mensen vraagt de heer Rienks. De Voorzitter merkt op dat het een teken van de tijd is dat topfuncties minder lang bezet worden. De rotatie is sterk en de frequentie daarin. Er wordt gezocht naar meer bestendigheid. In dat kader wordt er, ook door de commissarissen, nauwgezet gekeken naar het aannamebeleid.

De heer Rienks vraagt of China een land is waar de toekomst in zit voor Holland Colours en of er vanuit Surabaya wel kan worden bewerkstelligd wat vanuit het kantoor in Shanghai niet kon worden bewerkstelligd. De heer Harmsen informeert de vergadering dat de Chinese markt groot is, maar dat Holland Colours slechts in een beperkt deel van de markt opereert, namelijk in PVC, Building en Constructie en Verpakkingen. Dat zijn markten die in China minder groot zijn dan in Noord-Amerika of Europa. In Azië wordt nog veel met pigmenten gewerkt en minder met colorants (te duur en vanuit de processen van de klanten is het niet nodig naar colorants te gaan). Ook worden er minder kleuren gebruikt. In het begin had Holland Colours een sterke positie in siliconen en elastomeren met name vanuit de relatie met de Westerse klanten. Er waren veel lokale concurrenten met andere business modellen en ander kostenstructuren wat het moeilijk maakt de posities overeind te houden. Daarom is geconcludeerd niet verder door te gaan met een eigen entiteit.

Omdat de innovatiedoelstelling van 10% nooit wordt gehaald vraagt de heer Rienks of deze realistisch is en de index niet naar beneden moet worden bijgesteld. De heer Harmsen is van mening dat er geen concessies moeten worden gedaan aan de doelstelling, het is essentieel om die kant op te gaan. Soms groeien producten na 5 jaar nog hard door en dragen bij aan de groei, maar zitten dan niet meer in de innovatieindex. De trend omhoog is belangrijker dan het absolute getal.

De heer Zukunft vraagt of Trumps anti vrije handelspolitiek (motto: America first) voor nadelige problemen kan leiden. De heer Zoomers geeft aan dat dit voor Holland Colours geen rol speelt. Misschien zal de Amerikaanse vestiging er al dan niet van profiteren.

De heer Zukunft merkt op dat hij in het DNA van de onderneming het punt zorgen voor aandeelhouderstevredenheid mist. De heer Zoomers geeft aan dat de doelstelling vooral gevoed wordt door het resultaat en met name het dividend dat uitgekeerd wordt. De heer Harmsen vult aan dat daar waar wordt gesproken over responsibility en profit het belang van de aandeelhouder wordt meegenomen.

Ten aanzien van de algemene doelstellingen op pagina 5 van de samenvatting merkt de heer Zukunft op dat alle behaalde percentages hoger zijn dan het voorgaande jaar. De actieve zijde van de geconsolideerde balans op pagina 47 van het jaarverslag laat 7 posten zien die elk hoger zijn dan het voorgaande jaar. De balanssom 'Total Assets' is eveneens hoger dan vorig jaar. De heer Harmsen geeft aan dat de uitkomsten het resultaat zijn van de activiteiten van alle medewerkers van Holland Colours. De heer Zukunft dankt alle medewerkers voor hun bijdrage.

De Raad van Commissarissen en de Directie van Holland Colours NV stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de jaarrekening 2016/2017 vast te stellen.

Het voorstel wordt met algemene stem aangenomen.

4. Reserverings- en dividendbeleid

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code zal tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders toelichting worden gegeven op het reserverings- en dividendbeleid van de vennootschap.

Met ingang van het boekjaar 2016/2017 zal jaarlijks ten minste een percentage van 50% van de winst in de vorm van dividend 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 Rienks geeft ter overweging het percentage van 50% naar 80% te verhogen. Holland Colours is schuldenvrij bij de bank, gezien de liquide middelen en de ruimvoldoende cashflow kan er makkelijk extra dividend worden uitgekeerd, zo lang de resultaten goed blijven, er geen grote overnames worden gedaan en er niet massaal eigen aandelen worden ingekocht. Eigen aandelen kopen raadt de heer Rienks af (zou jammer zijn om de freefloat te kopen, geen goed moment gezien de huidige beurskoers, Holland Pigments zal boven de 50% willen blijven). De Voorzitter geeft aan dat Holland Colours zich houdt aan het vorig jaar gewijzigde beleid betreffende dividenduitkeringen. Daarnaast deelt de Voorzitter de mening van de heer Rienks niet dat de kans op een substantiële overname klein is niet, er zijn wel degelijk mogelijkheden in de markt. De kansen voor de verdere ontwikkeling van de onderneming moeten open worden gehouden. Inkoop van eigen aandelen wordt niet overwogen.

5. Winstbestemming en dividend

a. Vaststelling van de winstbestemming

De Voorzitter brengt ter stemming, zie pagina 80 van het jaarverslag, dat hetgeen na reservering door de directie en Raad van Commissarissen overblijft van de winst, ter beschikking zal worden gesteld van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De heer Stevense is het eens met het beleid en ziet graag een progressief dividend. Voor de continuering zou hij ook graag een keuze dividend tot de mogelijkheden zien.

De vergadering gaat akkoord met de vaststelling van de winstbestemming.

b. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2016/2017

In overeenstemming met het beleid wordt voorgesteld voor het boekjaar 2016/2017 het dividend vast te stellen op € 3,01 in contanten per gewoon aandeel met een nominale waarde van € 2,27. Bij aanvaarding van het dividendvoorstel door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, zal het dividend op 11 augustus 2017 betaalbaar gesteld worden.

Het voorstel wordt met algemene stem aangenomen.

6. Decharge van de Directie

De Voorzitter stelt de vergadering voor decharge te verlenen aan de directeuren voor het in het boekjaar 2016/2017 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2016/2017 en de informatie die aan de aandeelhouders is verstrekt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

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

7. Decharge van de Raad van Commissarissen

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de Commissarissen voor het in het boekjaar 2016/2017 gehouden toezicht, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het jaarverslag 2016/2017 en de informatie die aan aandeelhouders zal worden verstrekt tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

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

8. Samenstelling Raad van Commissarissen

De Voorzitter informeert de vergadering dat Raad van Commissarissen lid de heer Kleyn aftreedt in verband met de afloop van zijn 2^{de} termijn. Veel dank wordt uitgesproken voor zijn inzet en kennis, welke op belangrijke momenten van zeer grote waarde is geweest voor de vennootschap. Hoewel eerder wel is aangegeven dat het aantal leden van de Raad van Commissarissen misschien minder zou hoeven zijn, is de Raad van Commissarissen voornemens om toch een nieuwe kandidaat aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders voor te dragen. Enerzijds wil de Raad graag de technische en specifieke branche kennis binnen zijn gelederen versterken, anderzijds is het feit dat volgend jaar 2 leden hun 2^{de} termijn beëindigen reden dat nu actief wordt gezocht naar aanvulling in verband met de continuïteit. Het proces loopt en zodra er een juiste kandidaat gevonden is zal deze door de Raad van Commissarissen aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders -waarschijnlijk in een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders- voorgedragen worden

De heer Stevense spreekt zijn zorg uit dat in 2019 de andere helft van de Raad aftredend is of mogelijk herkiesbaar. De Voorzitter geeft aan dat het hier gaat om het einde van een eerste termijn. De heer Stevense geeft zijn voorkeur aan dat er elk jaar één commissaris aftredend/herkiesbaar is. De heer Zoomers zegt dat hier in de toekomst rekening mee zal worden gehouden.

De heer Rienks is van mening dat de heer J.W de Heer onvervangbaar is in de Raad van Commissarissen zolang de familie De Heer grootaandeelhouder is en vraagt of hij wellicht bij uitzondering onbepert kan aanblijven. De heer Zoomers geeft aan dat het aan Holland Pigments is dat te doen besluiten, omdat hij voorgedragen is door Holland Pigments.

9. Benoeming van externe Accountant

Het contract met PwC Accountants liep voor 3 jaar. Commissarissen en Directie hebben samen met PwC Accountants deze periode geëvalueerd. De samenwerking en wijze waarop PwC Accountants zijn taken heeft vervuld is naar uiterste tevredenheid. Voorgesteld wordt PwC Accountants te benoemen voor een nieuwe periode van 3 jaar.

Het voorstel wordt met algemene stem aangenomen.

10. 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 11 januari 2019 om, anders dan om niet en onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, eigen aandelen te verkrijgen voor de company 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.

Één aandeelhouder stemt tegen (0,004%) dit agendapunt de overige aanwezigen stemmen voor (99,996%), waarmee het agendapunt wordt aangenomen.

11. Rondvraag

De heer Mannak, namens Holland Pigments dankt de heer Rienks voor zijn couleur local met de uitdagingen tot uitspraken die hij doet in de richting van Holland Pigments. Eveneens dankt hij de heer Kleyn voor zijn jarenlange inzet. Namens alle aandeelhouders Holland Pigments complimenteert de heer Mannak Directie en Raad van Commissarissen voor het uitstekende bedrijfsresultaat, de goede plannen die er liggen die kunnen rekenen op de support van Holland Pigments.

12. Sluiting

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