



**NOTULEN ALGEMENE VERGADERING
VAN AANDEELHOUDERS
HOLLAND COLOURS NV**

15 JULI 2021

AGENDA

1. Opening
2. Report of the Board of Management on the financial year 2020/2021
3. Financial Statements 2020/2021
 - a. Advisory vote regarding the remuneration report financial year 2020/2021 (advisory vote)
 - b. Adoption of the financial statements 2020/2021 (voting item)
4. Reserves and dividend policy
5. Profit appropriation and final dividend
Adoption of the appropriation of the profit (voting item)
6. Discharge to the Board of Management (voting item)
7. Discharge to the Supervisory Board (voting item)
8. Composition of the Supervisory Board
Re-appointment of Mr. J. Klaus as member of the Supervisory Board (voting item)
9. Update strategy Holland Colours Group
10. 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)
11. Any other business
12. Closure

NOTULEN

Samenvatting van de verhandelingen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Holland Colours NV (de Vennootschap), virtueel gehouden op 15 juli 2021 vanaf 10:00 uur (CET).

Voorzitter: De heer R. Zoomers, Voorzitter van de Raad van Commissarissen Holland Colours NV
Secretaris: Mevrouw M.J. Bos, Legal Affairs en Secretaris Holland Colours NV

1. Opening

De Voorzitter opent de vergadering en heet allen welkom. De Voorzitter legt uit dat door de ontwikkelingen omtrent COVID-19 is besloten de vergadering virtueel te houden en zo uitvoering te kunnen geven aan de geldende gezondheidsmaatregelen zoals door de overheid getroffen.

Holland Colours waardeert de directe dialoog met haar aandeelhouders en betreurt dat de vergadering dit jaar wederom virtueel gehouden moet worden.

De Voorzitter stelt de aanwezigen voor:

Raad van Bestuur:

de heer C.W.H. Vinke (CEO), mevrouw T.A.J.M. van Dinteren (CFO) en de heer E.M.S. van Hamersveld (CTO).

De leden van de Raad van Commissarissen:

de heer G.H. de Heer, mevrouw A.R. Doornbos en de heer J. Klaus.

Verder zal de heer W.F.J. Vermeulen, PricewaterhouseCoopers Accounts NV, deelnemen en een toelichting geven op de controlewerkzaamheden met betrekking tot de Jaarrekening.

Mevrouw Bos zal de notulen van deze vergadering houden.

De vergadering is tijdig en conform de formele vereisten bijeengeroepen.

De agenda van deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders met toelichting is ter inzage gelegd ten kantore van de Vennootschap, tezamen met een curriculum vitae inzake de herbenoeming van de heer Klaus en het Jaarverslag over het boekjaar 2020/2021. De informatie is beschikbaar op de website van de Vennootschap: www.hollandcolours.com.

De stemming bij deze virtuele vergadering is mogelijk gemaakt via een elektronische volmacht en steminstructies. Er zijn stemmen uitgebracht voor 541.636 aandelen, 62,96% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal. Bij het tellen van de stemmen worden de onthoudingen niet meegeteld.

Er is gebruik gemaakt van de gelegenheid om vragen in te dienen. De Voorzitter geeft aan dat de ingediende vragen tijdens de vergadering behandeld zullen worden en dat er gelegenheid is via de chatbox aanvullende vragen te stellen.

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.

2. Bestuursverslag over het boekjaar 2020/2021

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Vinke. De heer Vinke presenteert een overzicht over de gang van zaken in het licht van COVID-19, marktontwikkelingen, onze klanten, kosten en investeringen en overige ontwikkelingen.

In het begin van het boekjaar leidde de verminderde orderintake en de onzekerheid tot het voorstel om geen dividend uit te keren over het boekjaar 2019/2020. Rond de zomer zag men een stabilisatie en voorzichtig herstel en werd in november 2020 besloten tot uitkering van een interim-dividend.

In de resultaten is een eenmalige bate zichtbaar van EUR 1 miljoen door COVID-19 steun in de Verenigde Staten. De heer Vinke geeft een toelichting op het proces rondom deze steun. In andere gebieden waar de Vennootschap actief is, is geen overheidssteun ontvangen.

Aanvullend wordt opgemerkt dat er veel aandacht is voor veiligheid en dat de volgende stappen op de veiligheidsladder genomen worden.

Afgelopen boekjaar is een visie ontwikkeld op duurzaamheid en een ambitie gedefinieerd. Met vertrouwen en passie wordt op drie terreinen vooruitgekeken: People, Processes en Products.

De heer Vinke sluit af met een overzicht van de realisatie op de hoofddoelstellingen en licht toe dat de COVID-19 situatie ook effect heeft op de executie van de strategie. Vier van de zes hoofddoelstellingen zijn behaald. Het achterblijven van de omzet is terug te voeren naar de COVID-19 omstandigheden.

Vervolgens wordt het woord gegeven aan mevrouw Van Dinteren om een toelichting te geven op de financiële resultaten.

Mevrouw van Dinteren start met een uitleg over het gekozen beeld voor de omslag van het Jaarverslag en vervolgt met een toelichting op de cijfers. De Vennootschap is op verschillende momenten geraakt door de COVID-19 maatregelen in de gebieden waar zij actief is.

De omzet is met 5% gedaald naar EUR 96 miljoen. De brutomarge steeg naar 48,1%. Dit was met name het gevolg van de geo-, product- en timing mix. Het operationeel resultaat is met 15% gestegen naar EUR 12,4 miljoen. Hierin is een eenmalig effect zichtbaar van EUR 1 miljoen door COVID-19 steun in de Verenigde Staten. Als gevolg van COVID-19 is er ook nauwelijks gereisd in het afgelopen boekjaar, wat een voordelig effect heeft op de operationele kosten, maar een nadelig effect op business acquisitie activiteiten en de omzetontwikkeling. Het nettoresultaat steeg met 22% naar EUR 9,6 miljoen.

Er is een vraag gesteld of de huidige doelstellingen wel ambitieus genoeg zijn, aangezien de realisatie de afgelopen jaren hoger ligt. Mevrouw van Dinteren geeft aan dat de standaard doelstellingen passen bij de huidige strategie. Bij de volgende strategieronde zullen de doelstellingen opnieuw worden bepaald.

Er volgt een toelichting van de resultaten per divisie en de ontwikkeling van de kasstromen. Er wordt een overzicht gegeven van de resultaat/dividend ratio van de afgelopen vijf boekjaren.

3. Jaarrekening 2020/2021

a. Adviserende stem over het bezoldigingsverslag boekjaar 2020/2021

De aandeelhouders zijn in de gelegenheid gesteld om een adviserende stem uit te brengen met betrekking tot het bezoldigingsverslag 2020/2021 voor de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen.

De Remuneratie Commissie heeft geconcludeerd dat de bezoldiging van de Raad van Bestuur en de prestatie van de Vennootschap goed in lijn met elkaar liggen. De heer Zoomers geeft aan dat de aandeelhouders een positief advies hebben uitgebracht.

b. Vaststelling van de Jaarrekening 2020/2021

De Jaarrekening over het boekjaar 2020/2021 is voorzien van een goedkeurende controleverklaring door PricewaterhouseCoopers Accounts NV (PwC).

De Voorzitter geeft het woord aan de heer Vermeulen, de leadpartner van PwC, om verslag uit te brengen van de controlewerkzaamheden die door PwC zijn verricht. De heer Vermeulen geeft een toelichting op de scope van de controle, de impact van de COVID-19 pandemie en op de kernpunten van de controle.

PwC heeft geconcludeerd dat de informatie in het Bestuursverslag verenigbaar is met de 2020/2021 Jaarrekening en geen materiële afwijkingen bevat op basis van de uitgevoerde controle.

De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van Holland Colours NV stellen de Algemene Vergadering van Aandeelhouders voor de Jaarrekening 2020/2021 vast te stellen.

Uit de uitslag van de uitgebrachte stemmen blijkt dat de Jaarrekening 2020/2021 is vastgesteld.

4. Reserverings- en dividendbeleid

De Voorzitter geeft een toelichting op het reserverings- en dividendbeleid en deelt mee dat het de intentie is dat jaarlijks ten minste 50% van de nettowinst wordt uitgekeerd, mits de solvabiliteit van Holland Colours na uitkering ten minste 40% bedraagt. Als de omstandigheden daar aanleiding toe geven kan hiervan worden afgeweken.

5. Winstbestemming en dividend

Een dividend in contanten van EUR 5,50 per gewoon aandeel met een nominale waarde van EUR 2,27 wordt voorgesteld. In combinatie met het interim-dividend van EUR 4,55 bedraagt het dividend over het boekjaar 2020/2021 EUR 10,50 per gewoon aandeel.

De heer Zoomers informeert de vergadering dat het voorstel is aangenomen.

6. Decharge van de Raad van Bestuur

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de Bestuurders voor het in het boekjaar 2020/2021 gevoerde beleid, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het Jaarverslag 2020/2021.

Er wordt een vlog getoond van mevrouw A.A. Eikelenboom, directeur van Holland Pigments BV. Holland Pigments spreekt als meerderheidsaandeelhouder van Holland Colours complimenten uit naar de medewerkers voor hun bijdrage aan het behaalde resultaat van de Vennootschap. Ondanks dat het verdere verloop van de pandemie nog onzeker is, geeft dit vertrouwen voor de toekomst en zij deelt mee dat Holland Pigments decharge verleent aan de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid. Tevens deelt zij mee dat Holland Pigments decharge verleent aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht en dat de voorgestelde herbenoeming van de heer Klaus wordt gesteund.

De Voorzitter deelt mee dat op basis van de stemming decharge wordt verleend aan de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid.

7. Decharge van de Raad van Commissarissen

Voorgesteld wordt decharge te verlenen aan de Commissarissen voor het in het boekjaar 2020/2021 gehouden toezicht, op basis van hetgeen daartoe vermeld staat in het Jaarverslag 2020/2021.

De Voorzitter deelt mee dat op basis van de stemming decharge wordt verleend aan de Commissarissen voor het gehouden toezicht.

8. Samenstelling van de Raad van Commissarissen Herbenoeming van de heer Klaus als lid van de Raad van Commissarissen

De eerste termijn van de heer Klaus eindigt in 2021. De heer Klaus heeft zich beschikbaar gesteld voor herbenoeming voor een periode van vier jaar.

De Voorzitter deelt mee dat op basis van de stemming de heer Klaus is herbenoemd.

9. Update strategie Holland Colours Groep

De heer Vinke presenteert een update van de strategie van de Holland Colours Groep.

Hij vraagt de heer Van Hamersveld een toelichting te geven over recente productlanceringen. Het afgelopen jaar is voor verschillende segmenten een aantal nieuwe producten in de markt geïntroduceerd. Vervolgens geeft de heer Van Hamersveld een update over de excellence programma's in het kader van de strategie "Growing Together".

De heer Vinke vult aan dat op het gebied van duurzaamheid een visie is geformuleerd: "We Envision a Colorful World In Which We Are The Winning Sustainable Solution". Op de terreinen People, Processes en Products zijn doelstellingen vastgesteld.

De heer Vinke sluit af door aan te geven dat er rede is voor voorzichtig optimisme ondanks de onzekere tijd in relatie tot COVID-19. De goede mix van segmenten en geografische aanwezigheid spreidt de risico's.

10. Aanwijzing van de Raad van Bestuur om onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen eigen aandelen te verkrijgen

De Voorzitter stelt voor om de Raad van Bestuur aan te wijzen om onder voorwaarden eigen aandelen te verkrijgen.

Op basis van de uitgebrachte stemmen is het voorstel goedgekeurd.

De Voorzitter presenteert een overzicht van de stemuitslag per agendapunt.

11. Rondvraag

De Voorzitter vervolgt met de behandeling van de ingekomen vragen.

Vraag

Hoeveel mensen lezen naar schatting het Jaarverslag.

Antwoord

De heer Zoomers deelt mee dat hierover geen data bekend zijn. Het Jaarverslag wordt in digitale vorm uitgebracht, waarop we regelmatig positieve feedback krijgen.

Vraag

Wat ging er mis met het waterverbruik? Waarom is dat fors toegenomen het laatste jaar?

Antwoord

De heer Vinke biedt zijn excuses aan en legt uit dat het getal inderdaad niet klopt. De correctie kwam te laat om het nog aan te passen in het te publiceren Jaarverslag. De juiste getallen zijn 11.874m³ voor 2020/2021 en 13.477m³ voor 2019/2020, hetgeen dus een daling laat zien.

Vraag

Kan de CO₂-emissie bij Holland Colours niet sneller naar nul en waarom stapt men niet geheel over op stroom van windmolens?

Antwoord

De heer Vinke geeft aan dat wordt gekeken naar de emissie van onze eigen CO₂-footprint. Holland Colours gaat daar de komende jaren mee aan de slag en voelt zich verantwoordelijk voor het eigen aandeel in de CO₂-emissie en daar waar mogelijk zal ook worden gekeken naar het gebruik van 'groene' energiebronnen.

Vraag

Waarom heeft mevrouw Van Dinteren op 31 maart 2021 geen aandelen Holland Pigments in bezit?

Antwoord

De heer Vinke licht toe dat mevrouw Van Dinteren 1 aandeel heeft gekregen bij indiensttreding, conform de policy van Holland Pigments. Dat bezit valt weg in de afronding.

Vraag

Hebben de gebeurtenissen in het laatste jaar geleid tot een verandering in het reisbeleid van Holland Colours ten aanzien van vliegen door het personeel voor de onderneming?

Antwoord

De heer Vinke geeft aan dat naast vliegreizen ook minder gebruik is gemaakt van hotels. Fysiek klantenbezoek is belangrijk om samen oplossingen te kunnen creëren en een relatie op te bouwen en te onderhouden. Communicatiemiddelen zullen ingezet worden waar nodig geacht en zullen meer gaan bestaan uit een mix van fysiek contact en virtueel contact.

Vraag

Wordt er uitsluitend gestreefd naar organische groei of wordt er ook naar overnames gekeken?

Antwoord

De heer Vinke geeft aan dat in de periode van deze strategische cyclus, overnames niet hoog op de agenda staan en dat de prioriteit bij organische groei ligt. Op het moment dat mogelijkheden zich voordoen worden deze bekeken.

Vraag

Wat is het standpunt van Holland Colours met betrekking tot recycling en de toekomst van olie, mede gelet op de recente rechtszaak van Shell en de ontwikkelingen in de olie-industrie.

Deze vraag zal tegelijk behandeld worden met de vraag over de rol van recycling en de effecten ervan.

Antwoord

De heer Van Hamersveld geeft aan dat Holland Colours van mening is dat plastics ook in de toekomst een bestaansrecht zullen houden. De manier waarop naar kunststof gekeken wordt en hoe ermee omgegaan wordt is gewijzigd. Dit biedt nieuwe mogelijkheden voor innovatie voor Holland Colours, zoals bijvoorbeeld het inkleuren van materiaal dat voor een deel uit teruggewonnen plastic bestaat. Daarnaast worden ook kunststoffen gemaakt vanuit andere materialen dan olie als grondstof. Het is een onderwerp dat hoog op de agenda staat, getuige de samenwerking met marktpartners, waaronder The Ocean Cleanup en universiteiten.

Vraag

Wat is de rol van Holland Colours met betrekking tot “re-processing” en “mechanical recycling”?

Antwoord

De heer Van Hamersveld antwoordt dat Holland Colours' producten op verschillende plekken in de waardeketen hergebruik en recycling mogelijk maken. Het zal in de toekomst een stabiele positie behouden.

Vraag

Ziet Holland Colours een effect voor de trend van het gebruik van kleurloze/-arme materialen voor drankflessen?

Antwoord

De heer Van Hamersveld geeft aan dat de trend wordt onderkend, additieven worden ook dan nog steeds toegevoegd om eigenschappen van materialen te behouden. Daarnaast is marketing en herkenbaarheid belangrijk voor brandowners, waardoor kleuren zullen blijven.

12. Sluiting

De Voorzitter informeert de vergadering dat de stemresultaten met percentages op de website zullen worden gepubliceerd.

Niets meer aan de orde zijnde sluit de Voorzitter de vergadering.