

Notulen

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Aalberts N.V., gevestigd te Utrecht, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op 27 mei 2021 om 11.00 uur bij Aalberts N.V., Stadsplateau 18 te Utrecht

Uit de presentielijst blijkt dat ter (virtuele) vergadering vertegenwoordigd zijn:

1. houders van gewone aandelen en prioriteitsaandelen die tezamen 91.254.427 stemmen vertegenwoordigen – waarvan 400 uit prioriteitsaandelen – tezamen recht hebbende op het uitbrengen van evenzoveel stemmen (82,52% van het geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal);
2. de voorzitter van de Raad van Commissarissen en de voltallige Directie van Aalberts N.V.

1. Opening

De **voorzitter** (de heer **Van Pernis**) opent de vergadering om 11.00 uur. Hij deelt mee dat men voor de tweede keer gebruik moet maken van de wet COVID-19, waardoor de vergadering virtueel gehouden wordt. Hij spreekt de hoop uit elkaar volgend jaar wel fysiek te kunnen ontmoeten.

De **voorzitter** heeft de volgende huishoudelijke mededelingen:

- Vanwege COVID-19 is de voorzitter het enige lid van de Raad van Commissarissen dat fysiek aanwezig is ter vergadering. De Directie is wel volledig vertegenwoordigd. De overige commissarissen, evenals de accountant de heer **M. (Marcel) van Leeuwen** en de nieuw te benoemen commissaris, mevrouw **L. (Lieve) Declercq** nemen virtueel deel.
- Tot 24 mei 2021 11.00 uur konden vragen worden ingediend op de agendapunten. Deze zullen bij het betreffende agendapunt beantwoord worden. Daarna worden de vragen en antwoorden via de notulen op de website geplaatst.
- Met de chatfunctie kunnen aandeelhouders ter vergadering nog vervolg- en andere vragen stellen.

De **voorzitter** verzoekt mevrouw **Zuidema** op te treden als secretaris en de notulen van de vergadering te houden. Voorts stelt de **voorzitter** vast dat aandeelhouders vanaf 15 april 2021 zijn opgeroepen virtueel deel te nemen aan deze vergadering en hun stem elektronisch uit te brengen.

2. Behandeling van het bestuursverslag over het boekjaar 2020

De **voorzitter** merkt op dat het bestuursverslag vanaf 15 april 2021 ter inzage heeft gelegen ten kantore van de vennootschap en bij ABN AMRO in Amsterdam. De jaarrekening is opgemaakt door de Directie, en inmiddels door alle leden van Directie en Raad van Commissarissen ondertekend.

De **voorzitter** geeft eerst zelf een toelichting op het bestuursverslag 2020, en met name op dat van de Raad van Commissarissen (pagina 50 tot en met 57). Hij constateert dat het een uitdagend jaar voor Aalberts is geweest. Na een goed eerste kwartaal sloeg de pandemie toe. De Directie heeft zeer snel gehandeld en een plan met verschillende scenario's ontwikkeld, terwijl het verloop van de crisis moeilijk in te schatten viel. De aandacht ging in de eerste plaats uit naar de veiligheid en gezondheid van de medewerkers, hetgeen resulteerde in een beperkt

aantal COVID-19 besmettingen. Door het businessmodel en de cultuur van de onderneming was het mogelijk snel te anticiperen op de veranderende omstandigheden. De Raad van Commissarissen en Directie onderhielden intensief contact. Het op de Capital Markets Day in december 2019 gepresenteerde plan ‘focused acceleration’ werd versneld. Sommige investeringen werden afgeremd. De resultaten stonden het hele jaar door onder druk, maar mede door de ingrepen keerde de groei terug in de twee laatste kwartalen. Het merk Aalberts werd sterker gekoppeld aan de activiteiten van de onderneming, en wordt steeds beter her- en erkend in de markt. Aalberts werd daardoor ook aantrekkelijker als werkgever. De Raad van Commissarissen kon worden uitgebreid met mevrouw **A. (Annette) Rinck**. Zij voegt veel kennis toe aan de aspecten marketing en digitale technologieën.

Tot slot spreekt de **voorzitter** zijn dank uit aan alle medewerkers en het management van Aalberts en complimenteert hen met de bereikte resultaten. Voorts dankt hij zijn collega's in de Raad van Commissarissen voor hun inbreng en de samenwerking. Mevrouw **M. (Marjan) Oudeman**, vicevoorzitter en voorzitter van de Audit Commissie neemt vandaag afscheid. De **voorzitter** is haar erkentelijk voor de vier jaar dat zij deel uitmaakte van de Raad. Hij wenst haar veel succes in haar andere rollen en die in de raad van commissarissen bij KLM.

CEO de heer **Pelsma** geeft een toelichting op het bestuursverslag 2020. Ook hij benadrukt dat 2020 een speciaal en intens jaar was. Na een goede start in de eerste drie maanden, werden we geconfronteerd met de effecten van de COVID-19 pandemie. Toen de eerste signalen uit Noord-Italië vrij alarmerend waren, zijn er meteen preventieve maatregelen getroffen om medewerkers en processen te beschermen in locaties wereldwijd. Dit betrof een preventieve actie door de kennis te delen die in Italië was opgedaan. Er is direct gefocust op cash flow management en kostenreductie. De investeringen en innovaties liepen zoveel mogelijk door om de schade te beperken. Waar sprake was van capaciteitsuitbreiding zijn investeringen uitgesteld. Er is niets gereduceerd in de R&D- en innovatie inspanningen. Het actieplan om tot een beter en sterker Aalberts te komen, zoals gepresenteerd in december 2019, is versneld, wat heeft geleid tot een strategische herstructurering. De diversiteit in technologieën, leidende marktposities, wereldwijde spreiding en het sterke lokale ondernemerschap, gecombineerd met daadkrachtige besluitvorming hebben Aalberts door het moeilijke jaar heen geholpen. Het aantal besmettingen is redelijk beperkt gebleven. De heer **Pelsma** betuigt zijn medeleven aan de Aalberts medewerkers en hun families die getroffen zijn. Hij complimenteert de medewerkers met het openhouden van de locaties en het voortzetten van de operaties zodat de leveringen aan klanten wereldwijd door konden gaan.

De heer **Pelsma** loopt vervolgens het jaar door aan de hand van een aantal sheets.

De essentie van Aalberts wordt gevormd door:

- Mission-critical technologies
- Continu verbeteren (goed is nooit goed genoeg)
- Het delen van kennis

Gedurende, maar ook na de COVID-19 pandemie is Aalberts genoodzaakt op veranderingen in te spelen. Kennis delen via netwerken speelt daarbij een belangrijke rol. Refererend aan het Aalberts playbook is dit een continu proces van verbeteren, waarbij bedrijven op de juiste manier aangestuurd moeten worden, het portfolio geoptimaliseerd en cashflow gegenereerd, wat vervolgens door gedisciplineerde kapitaal allocatie leidt tot een verbeterde waarde-creatie. Hoewel het trackrecord van 2015 naar 2020 enigszins afgevlakt is, zal dit naar verwachting weer gaan verbeteren.

De heer **Pelsma** geeft een overzicht vanaf 2010 tot 2020 van de winst per aandeel, het dividend, de ROICE en lange termijn aandeelhouders. Ondanks een minder goed jaar onder invloed van de pandemie is er een ROICE (Return On Incremental Capital Employed) van 10% gerealiseerd, en een hoger dividend uitgekeerd ten opzichte van 2015, te weten EUR 0,60. Dit zal zich naar verwachting verder herstellen in 2021.

De Aalberts cultuur is cruciaal voor het succes, namelijk 'winnen met mensen'. De heer **Pelsma** vertrouwt erop dat de doelen die voor de periode 2018 tot 2022 zijn gesteld nog steeds gehaald kunnen worden. De innovatie-gedreven groei is het afgelopen jaar niet gestopt, terwijl de investeringen in R&D zijn toegenomen en er meer engineers zijn aangenomen. Voor Nederland alleen worden nog minstens 76 engineers gezocht. Aalberts neemt haar verantwoordelijkheid qua duurzaam ondernemerschap, de omzet was in 2020 voor 65% gelinkt aan de Sustainable Development Goals

Aalberts hoogtepunten

- o beperkt aantal COVID-19 besmettingen
- o omzet EUR 2,61 miljard met organische krimp van 7,0 %
- o orderboek per einde jaar 9,3% hoger dan het jaar daarvoor
- o EBITA EUR 283 miljoen of 10,8 % (voor strategische herstructureringskosten)
- o nettowinst 200 miljoen (per aandeel EUR 1,81)
- o sterke vrije kasstroom van EUR 339 miljoen
- o netto schuld gereduceerd met 24% tot EUR 444 miljoen
- o investeringen van EUR 95 miljoen

De investeringen zijn niet stopgezet, maar sommige enigszins uitgesteld, wat achteraf een goede beslissing bleek. De structuur is versimpeld en veel overhead gereduceerd, wat leidde tot éénmalige strategische herstructureringskosten van EUR 51 miljoen, met een jaarlijks EBITA-voordeel van EUR 50 miljoen, wat gedeeltelijk in 2020 en met name in 2021 in de boeken komt.

Overzicht eindmarkten

De heer **Pelsma** geeft de volgende toelichting op de percentages: bij duurzame gebouwen is een goed herstel te zien, met een record orderboek per jaareinde. Dit geldt ook voor Semicon dat het gehele jaar goed heeft gepresteerd. Ook duurzaam transport, waar in Q2 veel vertraging werd ondervonden, onder andere door fabriekssluitingen van klanten, heeft zich snel hersteld. Vanaf eind mei kwamen er weer orders binnen. Deze markt lag sinds zomer 2018 al op een lager niveau. Industrie is project-gedreven en loopt daardoor altijd wat langer door, maar in Q3 werd het daar ook moeilijker. Een verder herstel is voorzien in de tweede helft van 2021. De afdeling dispense systemen vormt een uitzondering, want deze business werd heel 2020 behoorlijk geraakt, maar dit vormt slechts een klein percentage van het totaal. Bovendien is ook hier een klein herstel te zien.

Operational excellence

Het bedrijf werd meer geclusterd en de operationele processen versimpeld. Er zijn veel groepsfuncties terug naar het hoofdkantoor gebracht voor een strakkere organisatie. En er is een groot project gestart om het werkkapitaal structureel te reduceren. Verder is het portfolio geoptimaliseerd en zijn de governance netwerken versterkt. Er is een nieuw netwerk 'mens en cultuur' opgestart om bedrijfspaspoort, huisstijl- en cultuur samen te brengen, in combinatie met talent en personeelsontwikkeling. Vanwege de bewezen effectiviteit wordt het 'Aalberts DNA' meer en beter verspreid over alle locaties. De aansturing wordt centraler geregeld, om de integriteit te bewaken. In Q2 van 2021 lopen de eerste pilots waarbij zaken integraal aangepakt worden. Aangezien Aalberts er sterk voorstaat, wordt dan ook een dividend van EUR 0,60 per aandeel voorgesteld over 2020. De heer **Pelsma** dankt Aalberts' klanten, medewerkers en aandeelhouders voor hun loyaliteit, geduld, vertrouwen en ondersteuning gedurende de moeilijke periode. Vervolgens wordt met een filmpje de gerealiseerde voortgang van Aalberts in het uitdagende COVID-19 jaar 2020 aanschouwelijk gemaakt.

3. Jaarrekening 2020

CFO de heer **Monincx** licht de cijfers toe van de jaarrekening 2020 over het afgelopen COVID-19 jaar. De omzet-brug toont de aansluiting van EUR 2,841 miljard uit 2019 met EURO 2,610 miljard in 2020, wat een afname is van EUR 231 miljoen. Er is sprake van een positieve bijdrage van de acquisities in 2019 (EUR 18,5 miljoen), een afname door desinvesteringen in 2019 en

portfolio rationalisaties in 2020 (EUR 26,1 miljoen), een negatief koers-effect in 2020, met name veroorzaakt door de US-dollar, Russische roebel, Poolse zloty en Engelse pond (EUR 31,9 miljoen), wat resulteert in een organische krimp van 7% (EUR 191,4 miljoen). In de eerste helft van 2020 was nog sprake van een organische krimp van 11,1%, in de tweede helft was de organische krimp 2,5%.

De EBITA-brug loopt van EUR 362,6 miljoen in 2019 naar EUR 282,5 miljoen in 2020 vóór de herstructureringskosten (ruim EUR 51 miljoen). Acquisities in 2019 gaven een positieve bijdrage (EUR 2,9 miljoen), desinvesteringen zorgden voor een negatieve bijdrage (EUR 1,4 miljoen), plus een negatief koers-effect (EUR 3,2 miljoen), wat resulteerde in een organische EBITA-krimp (EUR 78,4 miljoen). In de eerste helft van 2020 bedroeg het EBITA-percentages 9,5%, en in de tweede helft 12,2%, wat voor het volle jaar 10,8% betekende.

Bij de verkorte geconsolideerde resultatenrekening valt de solide en sterke performance op. Ondanks de lagere omzet is er toch een goede winstgevendheid gerealiseerd (EUR 282,5 miljoen). De ETR (effective tax rate) ligt met 24,4% in lijn met de verwachting van tussen de 24% en 25%. De nettowinst bedroeg EUR 199,6 miljoen, vóór de strategische herstructureringskosten. En dat resulteert in een EPS voor amortisatie van EUR 1,81 versus EUR 2,42 in 2019.

Op de verkorte geconsolideerde balans is een sterke afname van de netto schuld te zien. Eind 2019 was al een voorraadafbouwprogramma gestart om in de resterende jaren van de strategisch periode tot 2022 de voorraad met EUR 100-150 miljoen te verlagen, berekend in dagen. Dat programma is gedurende 2020 verder doorgevoerd wat sterk bijdroeg aan de daling van de netto schuld. Het werkkapitaal is in dagen verbeterd van 61 naar 55. Dit heeft mede geleid tot een lagere capital employed en een sterke solvabiliteit van 55,5% versus 53% eind 2019. De ROCE is vanwege het lage resultaat gedaald naar 12,5%.

Het geconsolideerde cashflow overzicht toont dat de lagere EBITDA over 2020 (EUR 114,1 miljoen lager), is gecompenseerd door een structurele verbetering van werkkapitaal en voorzichtiger om te gaan met investeringen. Dat leidde tot een verbeterde free cashflow van EUR 338,7 miljoen, dat is EUR 26,6 miljoen hoger dan 2019. Er zijn geen acquisities gedaan, wat bijdroeg aan een lagere netto schuld. Er is dus sprake van een solide cashflow performance.

Wat betreft omzet hebben de onderdelen Installation Technology en Climate Technology minder gepresteerd dan vorig jaar, al is het procentueel beperkt gebleven door een sterk herstel vanaf juni. Material Technology is harder geraakt en later hersteld dan de gebouwenmarkten. De slechts geringe afname van 5% bij Industrial Technology, ondanks de sterk geraakte industriële niches en dispensesystemen, toont de goede compensatie door de Semicon-activiteiten, waar sprake was van sterke groei in heel 2020. De CAPEX-uitgaven zijn zoals gezegd afgeremd tot EUR 95,3 miljoen t.o.v. EUR 148 miljoen in 2019.

Bij de EBITA-verdeling per segment is een afname te zien van Material Technology, waarbij het EBITA toch nog 8,5% bedroeg. Bij Installation Technology en Climate Technology wist Aalberts de schade te beperken, waarbij laatstgenoemde zelfs een gelijk EBITA % als in 2019 wist te realiseren. Bij Industrial Technology heeft het latere herstel van de industriële markten impact gehad, ondanks de compensatie door Semicon dat een sterk jaar achter de rug heeft.

Voor de hoogte van het dividend wordt EUR 0,60 per gewoon aandeel voorgesteld in vergelijking met EUR 0,80 cent in 2019. Dit betreft hetzelfde percentage (EUR 0,60 op EUR 1,81) als in 2019 (EUR 0,80 op EUR 2,42). Omdat Aalberts tijdig maatregelen heeft genomen, kon het dividend van EUR 0,80 van 2019 toch verantwoord uitgekeerd worden in 2020, ondanks corona.

Eerste trimester 2021

De heer **Pelsma** geeft een toelichting op de eerste 4 maanden van 2021. Vergeleken met 2020 werd een organische omzetgroei van 15% gerealiseerd. Ten opzichte van eind december 2020

is het orderboek verder gestegen en ligt eind april 30% hoger dan eind april 2020. Bij deze getallen dient opgemerkt te worden dat de eerste drie maanden van 2020 nog heel goed waren. De terugval kwam pas in april 2020.

Onze activiteiten in de markt voor duurzame gebouwen hebben goed gepresteerd in de eerste vier maanden van 2021. Vorig jaar werden veel voorraden afgebouwd en distributiekanaal gesloten, maar dat herstelde zich geleidelijk in het derde en vierde kwartaal. Bovendien zijn eindgebruikers gaan investeren in renovatie van woningen en appartementencomplexen en kwam de transitie op gang van gas naar alternatieve systemen, zoals het warmtepompsysteem. Verder krijgen de innovaties van de afgelopen vijf jaar meer tractie, gestimuleerd door overheidsprogramma's die de transitie naar energie besparende systemen verder versnellen. Aalberts profiteert van de situatie in Duitsland, waar olie-installaties worden vervangen.

De activiteiten in de semicon markt namen sterk toe, gedreven door lange termijn groeidrijvers. Aalberts staat aan de basis van de toenemende behoefte aan reken- en opslagcapaciteit. Ook in e-mobility is er vraag naar chips. Aalberts verwacht een sterke groei in deze activiteit in 2021 en de komende jaren. In Nederland zoekt het bedrijf 76 engineers, waarvan een groot deel voor deze technologie.

De activiteiten in duurzaam transport zijn eveneens groeiende, gedreven door een grote klantvraag en nieuwe technologieontwikkelingen om specificaties aan te kunnen. Aalberts bevindt zich midden in deze ontwikkelwereld voor nieuwe materialen en coatings. Na een diepe duikvlucht eind vorig jaar is aerospace surface treatment in Q1 herstellende, met name in producten voor de recurring business.

Tot slot laten onze activiteiten in de industriële nichemarkten een hoger orderboek zien en de heer **Pelsma** rekent op verder herstel in de tweede helft van dit jaar. Op dit moment zijn er geen grote problemen met schaarste aan ruwe grondstoffen, maar dit wordt iedere dag gevolgd. Dat men snel kan schakelen helpt enorm, en de lokale teams regelen dat goed met hun toeleveranciers.

In Q1 van 2021 zijn de business development- en innovation roadmaps geëvalueerd. Daar zijn veel goede projecten uit voortgekomen. Men wil dit in alle segmenten gaan uitbreiden. De heer **Pelsma** is ervan overtuigd dat Aalberts zich steeds verder zal verbeteren en versterken.

Vervolgens geeft de **voorzitter** het woord aan de heer **Van Leeuwen** van Deloitte, die de vergadering virtueel bijwoont.

De heer **Van Leeuwen** stelt zich voor als verantwoordelijke voor de controle van de jaarrekening van Aalberts over 2020. Het is het zesde jaar dat Aalberts door Deloitte wordt gecontroleerd. De heer **Van Leeuwen** doet dit voor het eerst, vanwege de verplichte rotatie van zijn collega na vijf jaar. Hij licht de audit over 2020 toe en beantwoordt daarna de vooraf gestelde vragen.

Bij de jaarrekening is op 24 februari 2021 een goedkeurende verklaring afgegeven, welke is opgenomen in het verslag. Gedurende het jaar is er geregeld contact geweest met de Audit Commissie. De effecten van COVID-19 zijn zorgvuldig bewaakt. Er werd al veel werk online uitgevoerd, maar men heeft in 2020 nog meer dan gewoonlijk op afstand gewerkt met Aalberts en de buitenlandse collega's. De materialiteit is verlaagd in verband met de effecten van COVID-19. De materialiteit in 2020 bedroeg EUR 13,5 miljoen, dat is EUR 2,5 miljoen lager dan in 2019. Naast de Nederlandse entiteiten heeft Aalberts veel buitenlandse locaties, en er is sprake van nauwe samenwerking met buitenlandse teams. Deloitte is accountant van de belangrijkste locaties waaronder de VS, Frankrijk, Duitsland, Verenigd Koninkrijk en Nederland. De dossierbeoordelingen worden op afstand uitgevoerd. Op niet-gecontroleerde onderdelen worden vanuit de groep analysewerkzaamheden uitgevoerd. De uitgebreide groepsstructuur van Aalberts en de waardering van vaste activa blijven relevante onderwerpen. Deloitte hanteert een uitgebreide aanpak voor een internationale groep als Aalberts, met aandacht voor de lokale

aanpak en beheersing vanuit de groep. Vanwege de onzekerheden rondom COVID-19 is de waardering van goodwill in 2020 uitgebreid naar de gehele vaste activa. Implementatie en verwerking van IFRS-16 was een kernpunt in de 2019 controle, vanwege de implementatie in dat jaar, en is daarom in 2020 niet meer als zodanig aangemerkt. Bij het bepalen van de aanpak ten aanzien van veronderstelde risico's van controlestandaarden is een forensisch accountant ingeschakeld. Daarnaast zijn verschillende specialisten ingezet bij diverse onderwerpen.

Beantwoording van de vragen die voorafgaand aan de virtuele vergadering door aandeelhouders zijn ingediend

VEB: Kan Deloitte toelichten welke controlewerkzaamheden zijn verricht ten aanzien van de identificatie van frauderisicofactoren als gevolg van de COVID-19 pandemie en wat de conclusies hiervan waren?

De heer **Van Leeuwen** antwoordt dat de frauderisicofactoren kunnen worden aangepast en veel controles niet afhankelijk zijn van fysieke aanwezigheid. Het bedrijf heeft zelf controles uitgevoerd en fraudegesprekken gevoerd, met een evaluatie van frauderisico's. De forensisch specialist concludeerde dat het gaat om een acceptabel laag risico.

VEB: Deloitte heeft de internationale groepsstructuur en coördinatie van de groepscontrole als key audit matter geïdentificeerd. Kan Deloitte aangeven op welke wijze, gegeven de fysieke reisbeperkingen, hij de grote diversiteit van Aalberts in termen van o.a. locaties gecontroleerd heeft? Is Deloitte van mening dat de beperkte bezetting op het hoofdkantoor van Aalberts (circa 25 personen) een risico met zich meebrengt in termen van checks en balances, bijvoorbeeld het gevaar van overruling door leidinggevendenden?

De heer **Van Leeuwen** antwoordt dat er in de afgelopen jaren ook al virtuele bijeenkomsten werden gehouden, maar dat die vorm van overleg in 2020 een versnelling heeft doorgemaakt. Begin 2020 trof men elkaar nog wel fysiek, maar aan het eind van Q1 was men volledig overgestapt op virtueel gebruik van alle moderne communicatiemiddelen. Daardoor was het onmogelijk alle stukken tot op detail in te zien, al zijn de bevindingen niet beïnvloed door deze manier van werken. Door de beperkte bezetting van het kantoor speelde een risico op checks en balances. Dit onderwerp is meerdere keren besproken en wordt in elke controle erkend en geadresseerd. Er zal meer lokale controle uitgevoerd worden op dit onderwerp.

VEB: Aalberts zag de EBITA het afgelopen jaar flink teruglopen. Hierbij vallen vooral de onderdelen Material- en Industrial Technology in negatieve zin op. Kan Aalberts aangeven wat hiervan de oorzaak was?

De heer **Monincx** antwoordt dat er in deze segmenten sprake is van een hoge toegevoegde waarde met relatief hoger vaste kosten patroon, waardoor een terugval in omzet leidt tot relatief hogere terugval in winstgevendheid. Bovendien zijn deze segmenten met name actief in Duurzaam Transport en Industriële Niches, die een later en trager herstel vertoonden dan de gebouwenmarkt.

VEB: Wereldwijd wordt in allerlei industriële sectoren aangegeven dat er een nijpend tekort is aan chips en ruwe grondstoffen (waaronder koper). In welke mate heeft dit financiële en operationele gevolgen voor Aalberts?

De heer **Pelsma** antwoordt dat dit zeker operationele gevolgen heeft, en dat het moeite kost grondstoffen en de beschikbaarheid daarvan te beheren. Toch kan er nu goed gehandeld worden. Qua financiële gevolgen heeft Aalberts zich goed ingedekt voor de komende maanden met betrekking tot ruwe grondstoffen. De tekorten vergen evenwel de voortdurende aandacht van het bedrijf.

VEB: In de halfgeleiderindustrie is het productieniveau sterk gestegen. Kan Aalberts aan de vraag van klanten (waaronder bijvoorbeeld ASML) blijven voldoen met de aanwezige productiecapaciteit?

De heer **Pelsma** antwoordt dat Semicon een sterke groei doormaakt. Dit jaar kan worden voldaan aan de productiecapaciteit, en Aalberts heeft plannen om zowel in dit jaar als in 2022 fors te investeren.

VEB: Aalberts heeft het afgelopen jaar minder kapitaalinvesteringen gedaan. Welke kapitaalinvesteringen zijn uitgesteld, in welke sectoren? Zijn de investeringen in nieuwe distributiecentra in Herentals en Almere afgerond?

De heer **Monincx** antwoordt dat de investeringen in innovaties en nieuwe productontwikkelingen zijn voortgezet, en de investeringen in capaciteitsuitbreiding en gebouwen vertraagd. De distributiecentra in Herentals en Almere zijn inmiddels afgerond en in operatie genomen. In Almere is men nog wel bezig met afronding van de productiefaciliteit voor hydronic flow control.

VEB: Aalberts geeft in het jaarverslag een uitsplitsing van de omzet in verkopen en dienstverlening. Kan Aalberts aangeven waarom de dienstverlening/services terugvallen met circa 100 miljoen?

De heer **Monincx** antwoordt dat Aalberts niet alleen producten maakt maar ook veel dienstverlening biedt, zoals het behandelen van producten van de klant met een coating. Deze activiteit valt onder de noemer dienstverlening/services, wat dit cijfer verklaart.

VEB: Het rendement op nieuw geïnvesteerd kapitaal (ROICE) ligt onder het rendement op geïnvesteerd kapitaal (ROCE). Hieruit zou geconcludeerd kunnen worden dat Aalberts minder makkelijk waarde-creërende investeringen (waaronder overnames) weet te doen. Wat is de belangrijkste verklaring voor dit verschil, kan Aalberts aangeven of het verwacht dat de ROICE in de toekomst zal bewegen naar de ROCE, en in hoeverre spelen de overnames in de afgelopen tien jaar een rol in het behalen van de ROCE-doelstelling van meer dan 18% in 2022?

De heer **Monincx** antwoordt dat de ROICE over tien jaar wordt gemeten. In 2019 lag het percentage boven 20%, dat is hoger dan in 2020. De ROICE is afgenomen, omdat het rendement is afgenomen. De Capital Employed is afgenomen ten opzichte van vorig jaar, dus aan de noemer ligt het niet. Aalberts verwacht bij een verbeterd rendement in 2021 dat ook ROICE weer zal toenemen. Op de vraag of de overnames over de afgelopen tien jaar een rol spelen in het behalen van de ROCE-doelstelling antwoordt de heer **Monincx** bevestigend. De overnames dragen hier namelijk toe bij.

VBDO: Kan Aalberts toezeggen in 2021 met een doelstelling te komen voor de aankomende vijf jaar, zodat VBDO, grootaandeelhouders en andere stakeholders, inzicht krijgen in Aalberts' ambities en voortgang met betrekking tot het reduceren van de CO2 uitstoot?

De heer **Monincx** antwoordt dat Aalberts sinds 2017 over de voortgang in CO2-reductie rapporteert, welke gemiddeld 7% per jaar bedraagt. Het beleid is er op gericht concrete doelstellingen ten aanzien van CO2-uitstoot eerst intern vast te stellen, waarna deze extern worden gecommuniceerd.

VBDO: Kan Aalberts de komende jaren transparant rapporteren over welke stappen systematisch worden uitgevoerd aangaande mensenrechten?

De heer **Monincx** antwoordt dat mensenrechten onderdeel uitmaken van de door Aalberts vier jaar geleden geïntroduceerde Supplier Code of Conduct. De toeleverancier wordt gevraagd deze te ondertekenen. Bij de belangrijkste aanbidders wordt een audit uitgevoerd en de

toepassing van de Supplier Code wordt gemonitord door het governance netwerk. De audits op dit vlak worden geïntensiveerd middels multidisciplinaire audits.

VBDO: Kan Aalberts volgend jaar transparanter communiceren over het percentage vrouwen in mid-management en management posities en in verschillende functies: R&D, administratief etcetera?

De heer **Pelsma** antwoordt dat men hier druk mee bezig is en dat het van onderaf moet worden opgebouwd. Van de trainees die jaarlijks geworven worden is de helft vrouw en van diverse afkomst. Stap voor stap wordt de structuur opgebouwd om meer vrouwen in management posities aan te stellen. Het is nu nog te vroeg om in detail over het mid-management te rapporteren, maar intern zal hier in de komende periode zeker aandacht aan geschonken worden.

VBDO: Kan Aalberts in het vervolg ook inzicht geven in de impact van de organisatie op de maatschappij en het milieu, naast de impact op het bedrijf zelf?

De heer **Monincx** antwoordt dat Aalberts voor de materialiteitsanalyse een bredere blik hanteert dan alleen de impact van de materiële onderwerpen op het bedrijf zelf. Zo wordt de impact van de technologie op maatschappij en milieu steeds meer onderzocht. Aalberts is zich bewust van de definities van de verschillende richtlijnen. Hij zegt toe rekening te houden met de feedback van de VBDO voor de volgende materialiteitsanalyse.

De heer **Rienks** constateert dat Aalberts nu minder personeel heeft dan in 2019. Hij informeert welk deel van deze personeelsafname een gevolg is van voor de crisis al geplande reorganisaties, en welk deel voortkomt uit een gepaste reactie op het omzetverlies ten gevolge van de crisis. Hij wil weten of de gehele vermindering blijvend is, of dat Aalberts snel naar nieuw personeel op zoek moet. In hoeverre weet Aalberts zeker dat ze niet teveel personeel heeft weggestuurd in verband met de crisis, dat binnenkort weer hard nodig is?

De heer **Monincx** antwoordt dat een deel van het personeelsbestand flexkrachten betreft, en een deel structureel en blijvend. Er is een strategische herstructurering uitgevoerd, waarbij locaties zijn samengevoegd of gesloten en een stuk overhead is vervallen. De gehele personeelsvermindering is niet blijvend. Aalberts werkt als een magneet, dat helpt om aan goede mensen te komen. Volgens de heer **Monincx** is er niet van teveel personeel afscheid genomen. Bij de engineers en R&D is niet in het personeelsbestand gesneden, omdat deze afdelingen waarde voor de toekomst creëren.

De heer **Rienks** vraagt met betrekking tot het aardgasvrijbeleid van de Nederlandse overheid of Aalberts warmtepompen gaat leveren, of onderdelen voor verwarmingsinstallaties met een warmtepomp. Zal dit het einde betekenen voor de traditionele expansievaten van Flamco? Hoe bereidt Aalberts zich voor op de tijd dat er geen cv-ketels meer verkocht zullen worden? Hoe ziet dit er wereldwijd uit? Gaat men overal stoppen met verwarming op basis van aardgas?

De heer **Pelsma** antwoordt dat er vaak verwarring over dit onderwerp ontstaat. Aalberts verkoopt geen ketels en pompen, maar levert materiaal rond warmte of koeling en emissie. Wanneer het gassysteem wordt vervangen zijn er nog steeds een expansievat en andere installatiematerialen nodig. En duurzaamheid zal vloerverwarming stimuleren. Wereldwijd ziet de heer **Pelsma** nog geen snelle beweging naar een aardgasvrij leven, omdat het vrij kostbaar is het hele systeem te vervangen.

De heer **Rienks** vraagt of in navolging van de huidige crisis er ook de komende jaren minder gevlogen gaat worden, en wat de gevolgen hiervan zijn voor Aalberts. Hoeveel procent van de omzet van Aalberts betreft de bouw van vliegtuigen? Neemt dat af? Gaat het personeel van Aalberts na de crisis minder vliegen dan daarvoor? Is het beleid van Aalberts ten aanzien van

vliegen recent gewijzigd, ook met het oog op het milieu? Hoe hoog schat Aalberts de jaarlijkse besparing op de reiskosten? In hoeverre mist het personeel het persoonlijke contact met collega's in het buitenland?

De heer **Pelsma** antwoordt dat de gevolgen van de vliegtuigindustrie op de omzet van Aalberts rond 1% bedraagt. Twee locaties van de 130 zijn op dit vlak geraakt. Aalberts maakt veel onderdelen zoals aluminiumprofielen. Op dat vlak is veel vervangingsvraag. Het personeel zal minder gaan vliegen. Aalberts zal een 'vlieg bewust programma' toepassen, waarvoor doelen worden gesteld. Het gaat om een substantieel bedrag in tonnen. Maar een bedrijf kan niet geleid worden zonder mensen te zien, omdat de teamdynamiek heel belangrijk is.

De heer **Rienks** vraagt hoe het staat met de uitvoering van de voorgenomen desinvesteringen en naar de invloed van de crisis op de desinvesteringen. Maakt die het moeilijk om bedrijven voor een goede prijs te verkopen? Zijn er ten gevolge van de crisis bedrijven bijgekomen of er juist afgegaan op de lijst van uw desinvesteringsprogramma? Mogen we in 2021 extra desinvesteringen verwachten om de in 2020 opgelopen achterstand in te halen? Graag een indicatie van de omvang van de af te stoten omzet.

De heer **Monincx** antwoordt dat op de Capital Markets Day in december 2019 is uitgelegd dat Aalberts over de resterende periode 2020 tot en met 2022 het voornemen had EUR 300 tot 350 miljoen omzet te desinvesteren omdat het niet meer binnen de core activiteiten past. Dat plan is ongewijzigd, en de projecten die geïdentificeerd waren zijn goed voorbereid en lopen volgens planning. In 2020 zijn twee kleine locaties overgedragen, wat niet onder het kopje desinvestering gebeurde, maar onder portfolio optimalisatie. Aalberts verwacht ook in 2021 en 2022 desinvesteringen te doen. Er wordt gewacht met een concrete uitvoering van bedoelde projecten tot de timing en prijs juist zijn.

De heer Stevense namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB): Wat is de reden van de forse dividenddaling van 25%. Is dit een voorteken dat 2021 mogelijk toch een minder goed jaar wordt dan u aanvankelijk inschatte? Met andere woorden; is er een grote mate van onzekerheid of de doelstelling van minimaal 3% autonome groei tot 2022 niet haalbaar zal zijn aangezien u een autonome omzetkrimp over 2020 van 7% had? Vallen de investeringen veel hoger uit dan u momenteel inschat? Verwacht u druk op de marges? Heeft u een keuzedividend overwogen om meer middelen in het bedrijf te houden?

De heer **Monincx** antwoordt dat het dividend inderdaad verlaagd is, maar dat niet afgeweken wordt van het beleid, omdat de winst ook lager uitviel. Er is geen voorteken dat het in 2021 minder goed zou worden. De heer **Monincx** acht het van belang een consistent beleid te voeren zodat aandeelhouders weten wat ze kunnen verwachten. Er was sprake van een organische afname in 2020, maar over de eerste 4 maanden van 2021 noteert Aalberts een organische groei van 15%. De groei-doelstelling van gemiddeld 3% over 2018 - 2022 wordt aangehouden, en de investeringen zullen in 2021 toenemen, vanwege de goede organische groeiplannen die ook CAPEX behoeven. Aalberts verwacht geen druk op de marges. Een keuzedividend is niet overwogen, omdat het dividendbeleid consistent is.

De heer Stevense (SRB): In uw prognoses spelen subsidieprogramma's voor de overstap naar duurzamere verwarming en koeling van woningen mee. Is dit geen wankelende basis aangezien overheden doorgaans minder betrouwbare partners zijn; subsidies worden soms van de één op de andere dag fors verminderd of zelfs geschrapt.

De heer **Pelsma** neemt aan dat de vraag gerelateerd is aan de trading update over de eerste vier maanden, die vermeldt dat de duurzame gebouwenmarkt geaccelereerd wordt door subsidieprogramma's in diverse landen. Als Aalberts alleen daarvan uit zou gaan, is sprake van een wankelende basis, maar het gaat om een combinatie van factoren, waarbij de genoemde subsidie een extra duwtje in de rug is, maar geen beleid.

De heer Stevense (SRB): Er is enorm veel vraag naar chips. U verwacht dat deze groei op langere termijn blijft, maar wat verstaat u daaronder en bent u niet bang voor de zogenaamde varkenscyclus?

De heer **Pelsma** antwoordt dat Aalberts zich voorbereidt op de vraag voor de komende 2, 3 jaar op basis van plannen met klanten. Dit jaar is Aalberts in staat aan de leveringsvraag te voldoen. Onvoorziene omstandigheden daargelaten, behoeven de onderliggende groeidrijvers bij Semicon allemaal chips en wordt er geen enorme dip verwacht. Steeds meer regio's in de wereld willen hun eigen chipindustrie opbouwen, dat kan de investeringscyclus versnellen.

De heer Stevense (SRB): U wilt uitbreiden op alle locaties voor het onderdeel dat bij chipproductie is betrokken. Heeft u op uw bestaande locaties voldoende uitbreidingsmogelijkheden om bij te bouwen of grond bij te kopen?

De heer **Pelsma** antwoordt bevestigend.

De heer Stevense (SRB): U bent bezig om de toeleveringsketen te consolideren. Betekent dit dat er gesneden wordt in het aantal toeleveranciers? Kunt u dit in percentages of aantallen toeleveranciers aangeven? Moeten de toeleveranciers een bepaalde omvang hebben? Worden er voorwaarden gesteld aan de leveranciers van de toeleveranciers zodat u niet voor verassingen komt te staan door een discrepantie in de keten?

De heer **Monincx** neemt aan dat de vraag doelt op de strategische klanten, waarvoor Aalberts grotere complexe projecten ontwikkelt, en waarmee strategische samenwerkingsverbanden zijn aangegaan. Omdat die klanten met minder toeleveranciers willen werken, is dit een kans voor Aalberts de toeleveringsketen van haar klanten verder te ontwikkelen. Het gaat om Aalberts als toeleverancier van klanten waarmee het bedrijf een lange termijn relatie bouwt, onder andere in Semicon en in elektrificatie van auto's. Aalberts kan daarin blijven investeren, met aandacht voor de return.

De heer Stevense (SRB): Onder investeringen vallen ook bedrijven die u eventueel over wilt nemen. Kunt u ons zeggen of er ondernemingen zijn waarin u eventueel geïnteresseerd bent, en zijn die nu aantrekkelijker geprijsd vanwege de COVID-19 pandemie? Op welke deelgebieden kunnen we eventueel overnames verwachten?

De heer **Monincx** antwoordt ontkennend betreffende de prijsstelling vanwege COVID-19, want veel bedrijven zijn weer hersteld van de tijdelijke terugval door corona, waardoor geen drukkend prijseffect optreedt. De bedrijven waarin Aalberts geïnteresseerd is hebben meestal een sterke marktpositie en hoge winstgevendheid. Aalberts is weer actief in acquisities en heeft kenbaar gemaakt in welke deelgebieden versterking zin heeft. Zoals verdere consolidatie van surface technologies in de VS en Oost-Europa, maar ook een acquisitie in de hydronic flow control business, zoals Sentinel in de UK. In fluid control zijn altijd mogelijkheden in niche-technologieën. En bij Semicon wordt bekeken of de footprint uitgebreid kan worden in Azië of in Noord-Amerika. Dit is te vinden in de Capital Markets Day presentatie.

Aanvullende vraag Edwin Jansen (VBDO): u gaf aan goede reducties gerealiseerd te hebben, maar eerst intern doelstellingen af te willen stemmen, alvorens deze te communiceren. Wanneer verwacht Aalberts klimaatdoelen in lijn met Parijs en de EU te hebben gesteld?

De heer **Pelsma** antwoordt dat de Aalberts' bedrijfsvoering voor 65% gerelateerd is aan de doelen die in Parijs gesteld zijn. De afgelopen vijf jaar zijn die al in de strategie en het portfolio van Aalberts geïntegreerd. Het bedrijf neemt daarin haar verantwoordelijkheid en gelooft dat er ook veel rendement te halen is, die de komende jaren zal oplopen. Aalberts is momenteel intern concrete doelstellingen aan het instellen. De afname van CO₂-uitstoot is met 7% per jaar gerealiseerd. Het proces om dit onderwerp met het management concreter te maken loopt nu.

Externe communicatie daarover is voorzien over ongeveer een jaar. Hij benadrukt dat duurzaamheid in de strategie verweven is met 65% van de omzet.

De **voorzitter** dankt de vragenstellers en zijn collega's voor de beantwoording. Vervolgens gaat hij over tot stemming.

a. Adviserende stem over het bezoldigingsverslag 2020 (adviserende stemming)

De **voorzitter** stelt vast dat er geen vragen zijn ingediend over het bezoldigingsverslag, en leest de stemverklaring van de VEB op hun verzoek voor. Hij zegt toe de aanbevelingen van de VEB in de overwegingen mee te nemen voor het volgende remuneratieverslag.

De **voorzitter** constateert dat met 46.343.588 stemmen voor (52,4%), 42.146.183 stemmen tegen (47,6%) en 2.764.656 onthoudingen, een positief adviserende stem is uitgebracht over het bezoldigingsverslag 2020.

b. Vaststelling van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening 2020 (stemming)

De **voorzitter** brengt vervolgens het door de Raad van Commissarissen gesteunde voorstel van de Directie tot vaststelling van de van een goedkeurende accountantsverklaring voorziene jaarrekening 2020 in stemming, en concludeert dat deze met 91.056.968 stemmen voor (afgerond 100%), 1.913 stemmen tegen, en 195.546 onthoudingen, is vastgesteld.

4. Dividend

a. Behandeling van het reserverings- en dividendbeleid

De **voorzitter** leest de toelichting op de agenda voor en constateert dat de vraag die over dit onderwerp is ingediend reeds bij agendapunt 2 is beantwoord en dat er geen aanvullende vragen zijn binnengekomen.

b. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2020 (stemming)

De **voorzitter** merkt op dat ultimo 2020 het aantal uitstaande aandelen circa 110,6 miljoen was. Hij stelt voor het dividendvoorstel over 2020 vast te stellen op EUR 0,60 in contanten per aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25 goed te keuren. Hiermee zet Aalberts haar dividendbeleid voort om circa 30% van het gerealiseerde nettoresultaat voor amortisatie te bestemmen voor dividenduitkering. Dit betekent een daling van 25% ten opzichte van 2019 (EUR 0,80).

De **voorzitter** constateert dat het voorstel tot vaststelling van het dividend (EUR 0,60 per gewoon aandeel, met een nominale waarde van EUR 0,25) met 91.133.600 stemmen voor (99,9%), 55.549 tegenstemmen (0,1%), en 65.278 onthoudingen, is aangenomen.

De **voorzitter** deelt mee dat Aalberts in overleg met ABN AMRO, net als vorig jaar een dividend-herbeleggingsprogramma aanbiedt, waarbij aandeelhouders in de gelegenheid worden gesteld hun netto dividend te herbeleggen in gewone aandelen Aalberts. Aandeelhouders kunnen vanaf 2 juni tot en met 16 juni 2021 kiezen of zij deel willen nemen aan het programma. De uitbetaling van dividend, in cash dan wel in aandelen, zal plaatsvinden op 2 juli 2021. Op vrijdag 28 mei 2021 zal dit op de website bevestigd worden.

5. Verlening van decharge aan de leden van de Directie die zitting hadden in 2020 voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2020 (stemming)

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen vooraf zijn ingediend, en brengt het voorstel in stemming. Hij merkt daarbij op dat tijdens agendapunt 3b het voorstel tot vaststelling van de

jaarrekening 2020 al is aangenomen. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Directie is aangenomen met 90.213.835 stemmen voor (99,1%), 843.608 stemmen tegen (0,9%) en 196.984 onthoudingen.

6. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in 2020 voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid in het boekjaar 2020 (stemming)

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen vooraf zijn ingediend, en brengt het voorstel in stemming. Hij merkt daarbij op dat tijdens agendapunt 3b het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2020 al is aangenomen. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen is aangenomen met 86.756.507 stemmen voor (95,3%), 4.300.936 stemmen tegen (4,7%), en 196.984 onthoudingen.

7. Benoeming van mevrouw L. Declercq als lid van de Raad van Commissarissen (stemming)

De **voorzitter** deelt mee dat de Stichting Prioriteit "Aalberts N.V." (de "**Prioriteit**") mevrouw L. (Lieve) Declercq voordraagt ter benoeming als lid van de Raad van Commissarissen voor een periode welke zal eindigen na afloop van de in 2025 te houden jaarlijkse Algemene Vergadering. Hij merkt daarbij op dat de kennis en ervaring van mevrouw Declercq een welkome aanvulling zijn voor de Raad van Commissarissen

De **voorzitter** biedt mevrouw **Declercq** de gelegenheid zich aan de vergadering voor te stellen, wat zij doet door middel van een videoboodschap. Tot slot merkt zij op ernaar uit te zien bij te dragen aan het toekomstig succes van Aalberts, en dankt voor het in haar gestelde vertrouwen.

De **voorzitter** deelt mee dat er vragen op dit agendapunt van de heer **Stevense (SRB)** zijn ontvangen.

De heer Stevense (SRB) vraagt hoe de Raad van Commissarissen bij mevrouw Declercq terecht is gekomen en hoe intensief en zorgvuldig het proces is geweest om een afgewogen keuze te kunnen maken. Hij informeert of de Raad van Commissarissen zelf op zoek is gegaan, of gebruik gemaakt heeft van een headhunter of executive-searchbureau, en zo ja, welke opdracht is verstrekt. Verder wil hij weten of er een groslijst bestond en hoe groot deze was, en hoe de procedure is verlopen in de zoektocht naar goede kandidaten. Ook vraagt hij naar een shortlist met kandidaten en of die in klein comité zijn besproken, en zo ja waaruit dat comité bestond. En tot slot of dit heeft geleid tot de selectie van een beperkt aantal kandidaten en of er vervolgens met deze kandidaten gesprekken zijn gevoerd en hoe die verliepen.

De **voorzitter** antwoordt dat men altijd uitvoerig te werk gaat bij het aanstellen van een nieuwe commissaris door profielen te schetsen en een selectiebureau in te schakelen. Er bestond een lange lijst met kandidaten, die gereduceerd is tot een shortlist. Met de kandidaten op de shortlist is gesproken door de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie, de Raad van Commissarissen en Directie. Een of twee kandidaten zijn vervolgens uitvoeriger gescreend, ook op hun beschikbaarheid. Het hele proces is plezierig verlopen.

De heer Stevense (SRB) vraagt naar gedetailleerde informatie over het onderzoek dat door mevrouw Declercq is uitgevoerd naar de achtergronden en de organisatorische aspecten bij Aalberts en hoe zorgvuldig dat traject is gelopen. Verder informeert hij naar het verloop en uitgebreidheid van de gesprekken met Raad van Commissarissen en Directie, en of hierbij niet alleen terug -, maar ook vooruit gekeken is naar de toekomstperspectieven, strategie en de verwachtingen. Hij is benieuwd wat zij denkt toe te kunnen voegen aan de waarde-creatie van Aalberts en vraagt of zij met de accountant heeft gesproken. Ook verneemt de SRB graag in een uitgebreide motivatie waarom zij Aalberts zo'n interessant bedrijf vindt dat het haar motiveert zich kandidaat te stellen voor de benoeming van commissaris.

De **voorzitter** merkt op dat deze vragen genoegzaam zijn beantwoord in de videopresentatie van mevrouw Declercq.

Verdere vragen zijn niet ontvangen, zodat de voorzitter direct overgaat tot het meedelen van de stemuitslag en stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 91.024.962 stemmen voor (afgerond 100%), 42.489 stemmen tegen en 186.976 onthoudingen. Vervolgens feliciteert de **voorzitter** mevrouw Declercq en heet haar van harte welkom in de Raad van Commissarissen.

8. Herbenoeming van de heer A.R. Monincx als lid van de Directie (stemming)

De **voorzitter** deelt mee dat de heer A.R. (Arno) Monincx tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering van 18 april 2017 is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur (Executive Director) voor een periode van 4 jaar, en werd benoemd tot CFO met ingang van 17 april 2019. Gezien de uitstekende bijdrage die de heer Monincx de afgelopen periode heeft geleverd, wenst de **Prioriteit** de heer Monincx voor te dragen voor herbenoeming als lid van de Directie met ingang van 27 mei 2021 voor een nieuwe periode van 4 jaar, welke zal eindigen na afloop van de in 2025 te houden jaarlijkse Algemene Vergadering. Bij herbenoeming zal de heer Monincx de rol van CFO van Aalberts blijven vervullen. De overeenkomst van opdracht van de heer Monincx is in overeenstemming met het bezoldigingsbeleid van de Directie.

De **voorzitter** deelt mee dat er een vraag op dit agendapunt van de heer **Stevense (SRB)** is ontvangen.

De heer **Stevense (SBR)** vraagt naar een uitgebreide motivatie van de heer Monincx waarom hij Aalberts zo'n interessant bedrijf vindt dat het hem motiveert zich kandidaat te stellen voor een herbenoeming als commissaris.

De heer **Monincx** antwoordt dat de herbenoeming de functie CFO betreft, niet die van commissaris. De heer **Monincx** is nu veertien jaar aan de onderneming verbonden, en werkt er met heel veel plezier. Hij vindt het een dynamisch bedrijf, dat altijd zoekt naar verbetering, met een enorme teamspirit en grote ambitie en is van mening dat Aalberts een uniek businessmodel heeft, wat ook blijkt uit de manier waarop het bedrijf het afgelopen moeilijke jaar is doorgekomen. Men heeft intensief contact met elkaar onderhouden, zowel visueel en virtueel, waarbij te merken was dat iedereen ervoor gaat. De heer **Monincx** en de heer **Pelsma** waren blij verrast hoe goed iedereen in het hele managementteam zich er doorheen heeft gewerkt. Die mentaliteit maakt dat hij veel geloof heeft in de toekomst voor Aalberts. Tevens zou hij graag betrokken willen blijven bij de verdere uitbouw van niche technologieën die kunnen bijdragen aan een betere leefomgeving.

De **voorzitter** constateert dat er verder geen vragen zijn ingediend. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel tot herbenoeming van de heer **Monincx** als lid van de Directie is aangenomen met 91.064.250 stemmen voor (afgerond 100%), 2.409 stemmen tegen, en 187.768 onthoudingen, en feliciteert deze met zijn herbenoeming.

9. Vaststelling van het herziene bezoldigingsbeleid van de Directie (stemming)

De **voorzitter** deelt mee dat de Raad van Commissarissen, op aanbeveling van de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie, voorstelt het bezoldigingsbeleid van de Directie opnieuw vast te stellen. De voorgestelde wijzigingen omvatten slechts een wijziging van de prestatievoorwaarden van de LTI.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen vooraf zijn ingediend, en brengt het voorstel in stemming. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel is aangenomen met 86.686.862 stemmen voor (97,4%), 2.301.171 stemmen tegen (2,6%) en 2.266.394 onthoudingen.

10. Aanwijzing Directie als orgaan bevoegd tot uitgifte van gewone aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen (stemming)

De **voorzitter** deelt mee dat voorgesteld wordt de aanwijzing van de Directie als het orgaan dat, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de Prioriteit, bevoegd is tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, welke aanwijzing is verleend tot 25 december 2021, te verlengen tot 27 november 2022. De (verlenging van de) aanwijzing geldt tot maximaal tien procent (10%) van het uitstaande aandelenkapitaal op het moment van uitgifte

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen vooraf zijn ingediend, en brengt het voorstel in stemming. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel is aangenomen met 88.233.454 stemmen voor (96,8%), 2.954.511 stemmen tegen (3,2%) en 66.462 onthoudingen.

11. Aanwijzing Directie als orgaan bevoegd tot beperking of uitsluiting voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (stemming)

De **voorzitter** deelt mee dat voorgesteld wordt om de aanwijzing van de Directie als het orgaan dat, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de Prioriteit, bevoegd is tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders, in geval van uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, welke aanwijzing is verleend tot 25 december 2021, te verlengen tot 27 november 2022.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen vooraf zijn ingediend, en brengt het voorstel in stemming. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel is aangenomen met 81.767.725 stemmen voor (89,7%), 9.419.365 stemmen tegen (10,3%) en 67.337 onthoudingen.

12. Machtiging inkoop aandelen (stemming)

De **voorzitter** merkt op dat bedoeld voorstel is vermeld in de oproeping en integraal weergegeven in de agenda van de vergadering. Ook heeft het voorstel vanaf 15 april 2021 ter inzage gelegen ten kantore van de Vennootschap en bij ABN AMRO. Overeenkomstig de statuten wordt voorgesteld om de machtiging aan de Directie, om namens Aalberts, anders dan om niet, eigen gewone aandelen in te kopen met een maximum van tien procent (10%) van het uitstaande aandelenkapitaal na goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de Prioriteit, welke aanwijzing is verleend tot 25 december 2021, te verlengen tot 27 november 2022. Aalberts zal ingevolge de machtiging gewone aandelen mogen verwerven door alle overeenkomsten, waaronder begrepen beurs- en onderhandse transacties, voor een prijs die niet hoger is dan 110% van de gemiddelde koers waartegen de aandelen blijkt de Euronext Amsterdam Officiële Prijscourant gedurende de vijf beursdagen, voorafgaande aan de dag van de verkrijging, ter beurse zijn verhandeld.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen vooraf zijn ingediend, en brengt het voorstel in stemming. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel is aangenomen met 90.874.036 stemmen voor (99,8%), 138.127 stemmen tegen (0,2%) en 242.264 onthoudingen.

13. Herbenoeming van Deloitte Accountants B.V. als externe accountant voor het boekjaar 2022 (stemming)

De **voorzitter** merkt op dat voorgesteld wordt Deloitte Accountants B.V. te herbenoemen als externe accountant voor het boekjaar 2022.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen vooraf zijn ingediend, en brengt het voorstel in stemming. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel is aangenomen met 91.016.488 stemmen voor (99,9%), 131.576 stemmen tegen (0,1%) en 106.363 onthoudingen.

14. Mededelingen en rondvraag

De **voorzitter** spreekt namens de Directie en Raad van Commissarissen zijn medeleven uit aan de medewerkers en hun naasten die door COVID-19 zijn geraakt. Hij bedankt en complimenteert alle medewerkers met de behaalde prestaties, de Directie voor het snel nemen van passende maatregelen die Aalberts door de pandemie hebben geleid. Ook dankt de **voorzitter** zijn collega's, en constateert dat Aalberts vanwege een zeer gemotiveerd team het jaar goed heeft doorstaan en de stijgende lijn van daarvoor weer heeft opgepakt. De dames **Oudeman** en **Declercq** worden nogmaals door hem geadresseerd. Tot slot bedankt de **voorzitter** de aandeelhouders voor het vertrouwen in de onderneming, en hoopt alle betrokkenen volgend jaar weer live te treffen in het nieuwe hoofdkantoor.

De **voorzitter** constateert dat van de rondvraag geen gebruik is gemaakt.

15. Sluiting

De **voorzitter** bedankt alle aanwezigen hartelijk voor de virtuele aanwezigheid en hun daardoor blijkende belangstelling, en sluit de vergadering om 13.24 uur.

Goedgekeurd door

Goedgekeurd door

M.C.J. van Pernis
Voorzitter Raad van Commissarissen

J.Y. Zuidema
Secretaris