

**Verslag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Alumexx N.V.
gehouden op 17 juni 2022 te Breda**

Opening

De heer Den Bezemer, commissaris en voorzitter van de Algemene Vergadering, opent de aandeelhoudersvergadering van Alumexx N.V. (“Alumexx” of de “Vennootschap”) en heet ieder welkom.

Naast hem aan tafel zitten collega commissaris Erwin Vrielink en CEO Jeroen van den Heuvel. Mevrouw Asjes houdt de notulen van de vergadering. Zodra de stemmen zijn geteld volgt informatie over het aanwezige kapitaal.

De voorzitter merkt op dat er een duidelijke trend waarneembaar is dat aandeelhouders niet meer naar de vergadering komen, maar tevoren thuis elektronisch stemmen. Hij ziet dan ook een beperkt aantal aanwezigen in de zaal.

Van deze vergadering wordt een opname gemaakt. In de zaal staat een microfoon opgesteld. Ieder die een vraag wil stellen wordt verzocht eerst zijn/haar naam te zeggen in de microfoon. Verder verzoekt de voorzitter de aanwezigen om de telefoon op stil te zetten.

Over de procedure zegt de voorzitter het volgende. De wettelijke oproepingstermijn is 42 dagen. De oproeping is gedaan op 5 mei 2022. Het registratietijdstip, dat 28 dagen voor de vergadering ligt, was op 20 mei 2022. In de oproeping is vermeld de agenda, de plaats, het tijdstip van de vergadering, de procedure voor deelname aan de vergadering en het adres van de website van de Vennootschap. Er is de mogelijkheid geboden om elektronisch te stemmen, daarvan is ruim gebruik gemaakt. De vergaderstukken waren kosteloos verkrijgbaar bij de Vennootschap en via Caceis Bank. De stemming in deze vergadering geschiedt mondeling.

1. Mededelingen

De *listing agent* Caceis Bank, heeft alle stukken voor deze vergadering op een platform gezet. Aandeelhouders die zich aanmelden voor de vergadering worden door Caceis Bank gevalideerd. Een aandeelhouder die elektronisch heeft gestemd, krijgt daarvan na afloop van de AVA bericht. De voorzitter stelt agendapunt 2 aan de orde.

2. Jaarverslag 2021

Dit agendapunt heeft 7 sub-punten. Alvorens deze te behandelen geeft de voorzitter informatie over het aanwezige kapitaal.

Vandaag zijn aanwezig - in persoon of bij volmacht - 62 houders van gewone aandelen en 2 houders van aandelen A.

Tezamen vertegenwoordigen zij een nominaal aandelenkapitaal van € 722.707,70 en kunnen zij 7.227.077 stemmen uitbrengen. In totaal is daarmee 66 % van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigd.

56 van deze aandeelhouders hebben via e-voting tevoren hun stem uitgebracht. Dat gaat om een totaal van 117.016 stemmen. Bij elk stempunt van de agenda zal de voorzitter meedelen, hoeveel tegenstemmen of onthoudingen via e-voting zijn uitgebracht.

De voorzitter begint met de behandeling van de sub-punten.

2a. Behandeling van het Bestuursverslag

De voorzitter geeft het woord aan Jeroen van den Heuvel, die eerst de gang van zaken in het afgelopen jaar zal bespreken, en daarna de ontwikkelingen in 2022. Hij zal dit doen aan de hand van een power point presentatie.

De heer Van den Heuvel zal zijn presentatie beknopt houden. Hij nodigt de aanwezigen uit desgewenst vragen te stellen.

Hij begint met een terugblik op 2021. De uitdagingen als gevolg van de Covid pandemie golden ook in 2021. Daarnaast had Alumexx te maken met prijsstijgingen van grondstoffen en logistieke problemen. Door de prijsschommelingen van de grondstoffen was Alumexx genoodzaakt een proactieve bedrijfsvoering te voeren door “vooruit” te regeren. Dat was nodig om te kunnen blijven leveren, voldoende voorraad te houden en voldoende service te kunnen bieden. Daarin is Alumexx gelukkig geslaagd.

In 2020 gingen de mensen beduidend meer thuisklussen. De thuisklusser bleef in 2021 voor Alumexx een belangrijke markt: met het online verkoop aanbod kon Alumexx aan de vraag voldoen. De omzet verdubbelde in het eerste halfjaar van 2021; in het tweede halfjaar werd deze groei lijn voortgezet. De heer Van den Heuvel is trots dat zijn bedrijf dit resultaat kan presenteren, ondanks de belemmeringen van de pandemie.

In 2021 kwam de Minister van Financiën op bezoek. Hij was erg geïnteresseerd in dit Nederlandse bedrijf. Hem zijn de productielijnen getoond en hij heeft met verschillende mensen uit het bedrijf kennis gemaakt. De heer Hoekstra vroeg of de heer Van den Heuvel nog vragen voor hem had. De heer Van den Heuvel heeft hem verteld dat genoeg mensen in zijn bedrijf meer en harder willen werken, maar zodra zij boven een bepaald aantal uren uitkomen extra veel belasting moeten afgedragen. Extra mensen aannemen gaat niet, want die zijn er niet. Verder besprak hij het probleem van de OOB accountant. De Minister zei er voorstander van te zijn van een goede behapbare oplossing van dit probleem. . De heer Van den Heuvel vindt het erg spijtig dat de heer Hoekstra nu geen Minister van Financiën meer is.

De heer Van den Heuvel gaat in op de verstandhouding met Euronext en AFM. Bij Euronext is hij recent op bezoek geweest om te praten over de toekomst van een beursfonds zonder OOB-accountant. De zoektocht naar zo'n accountant gaat overigens nog steeds door. Hij komt hierop nog terug.

Zijn terugblik op 2021 vat de heer Van den Heuvel samen door te zeggen dat flexibiliteit (anticiperen op marktsituaties) van het allergrootste belang is. Dat is de kracht van het bedrijf. Daarbij helpt dat Alumexx een vlakke organisatie is.

Medio 2020 werd DVL van Loon overgenomen. In 2021 was dit bedrijf volledig geïntegreerd. Hij is heel tevreden over deze overname. De heer Van Loon, die is toegetreden tot het management, is vandaag ook aanwezig in de zaal.

In maart 2022 werd de voorgenomen overname van Lado Klimmaterialen bekend gemaakt. Het due diligence onderzoek loopt nu. Zodra dat is afgerond volgen verdere mededelingen. Hij komt later nog terug op de toegevoegde waarde van Lado voor Alumexx.

De organisatie werd uitgebreid met het contracteren van Erik Nieuwlaats als ZZP-controller. Ook hij is hier aanwezig. Vanwege de groei van het bedrijf was dit echt nodig.

Dan werpt de heer Van den Heuvel een blik op de toekomst met de *sheet* "strategie en focus". Alumexx wil de grootste online aanbieder worden met zowel eigen als externe platforms. Alumexx heeft iemand aangenomen die niets anders doet dan zich focussen op IT en het schrijven van "content". De heer Van den Heuvel denkt die positie van grootste aanbieder te kunnen behalen met een combinatie van autonome groei en overnames. De overnames moeten wel passend zijn. In 2021 werd nog een beoogde overname van een goede klant met wederzijds goedvinden geannuleerd omdat de inzichten teveel verschilden. De klantrelatie is gelukkig op de oude voet voortgezet. Alumexx focust zich vanwege de marge en naamsbekendheid vooral op de eigen platforms. Ook wordt nog steeds gekeken naar de bouwmarkten, met de nodige voorzichtigheid, want het is een branche waar je als leverancier uitgeknepen kan worden. Tot nu weet Alumexx haar groei te realiseren zonder schulden of leningen. De groei in het verslagjaar was vooral in Nederland, mede door Covid-19, omdat de *lock-downs* in het buitenland belemmerend werkten. De mooie omzetgroei in de VS wordt gerealiseerd door het factureren van een percentage aan het bedrijf, dat daar voor Alumexx de verkopen doet. Het blijft een interessante markt, maar nog niet om daar zelf verkopen te realiseren. Dat heeft mede te maken met de beursnotering en extra controles, die dan vanuit een Amerikaans orgaan op de verkopen zouden moeten plaatsvinden.

De heer Van den Heuvel gaat in op de private labels. Hoewel het geen naamsbekendheid oplevert is het interessant om artikelen van goed bekendstaande bedrijven te produceren.

Hij komt nog even terug op Lado Klimmaterialen. De LOI werd in maart 2022 getekend. Lado bestaat al 61 jaar en is een zeer gerenommeerd bedrijf. Het bedrijf is interessant voor Alumexx omdat Lado in een heel ander marktsegment zit: klimmaterialen rond de havenindustrie en voor grote woningcorporaties. Zij maken *specials* op het gebied van vluchtwegen. Eén van hun leveranciers is het Belgische Petri. Petri heeft aangegeven dat zij bij Lado blijft als de overname doorgaat. De uitbreiding is belangrijk vanwege het productengamma (dat Alumexx niet heeft) en vanwege de geografische ligging in Rotterdam. Het is de bedoeling dat het management en het personeel mee overgaan. Zodra over de vorderingen meer te vertellen valt zal dit bekend worden gemaakt.

De volgende *sheet*, getiteld Jaarcijfers 2021, vermeldt allerlei merken van concurrenten. Via de online platforms verkoopt Alumexx meer en meer spullen van de concurrent. Dat doet Alumexx om meer *traffic* te krijgen op de eigen platforms, waarbij het prettig voor de klant is dat die uit meer merken kan kiezen.

De voorzitter informeert of aandeelhouders vragen hebben voor Jeroen van den Heuvel. De heer Stevense van Stichting Rechtsbescherming Beleggers vraagt het woord. Hij hoorde de heer Van den Heuvel positief spreken over de OOB-accountant, maar vraagt welk kostenplaatje er vastzit aan zo'n OOB-accountant. De heer Van den Heuvel zegt de gesprekken met Euronext positief te noemen, die met de accountants niet zozeer, al zijn die niet negatief. Tot nu toe heeft Alumexx nog

geen offerte ontvangen van een OOB-accountant. Als beursfonds móet Alumexx een OOB-accountant zien te vinden, ook al zijn de kosten erg hoog. Het is geen optie om de OOB-accountant te *skippen*. Hij vertrouwt er nog steeds op dat een OOB-accountant wordt gevonden. De heer Vrielink vult aan dat indien er een offerte wordt gedaan er wel naar de kosten zal worden gekeken. Daarna heeft de heer Stevense een opmerking over de nettomarge en de verkoopkosten. Gestegen kosten, zoals transportkosten of de kosten van Google Adwords, kunnen niet altijd meteen worden doorberekend, legt de heer Van den Heuvel uit. Het is daarom belangrijk dat de omzet blijft stijgen, zodat deze kosten relatief minder worden. In 2021 is drie keer een prijsstijging doorgevoerd. Prijsstijgingen betekenen veel werk voor de onderneming. Stijgingen worden meestal een maand tevoren aangekondigd richting de klanten. Contractueel moet dat eigenlijk drie maanden tevoren, maar met een beroep op overmacht (pandemie) probeert Alumexx deze periode te bekorten. Gedurende de aankondigingsperiode zit Alumexx met een dure inkoop, die niet kan worden doorberekend. Voor klanten is de aankondiging soms aanleiding om méér in te kopen. Al met al had dit een drukkend effect op de nettowinst.

De heer Vrielink stelt voor om financiële vragen te stellen nadat de jaarrekening is behandeld. De volgende vraag van de heer Stevense gaat over een klanttevredenheidsscore, nl. de netto promotorscore. De voorzitter stelt voor deze vraag te behandelen na de jaarcijfers, en – voorzover het antwoord dan nog niet is gegeven – de vraag opnieuw te stellen.

De heer Rienks begrijpt dat de thuisklusser in de pandemie flink aan de slag is gegaan. Hij vraagt zich af of die verkopen doorlopen, want een klant die een kwaliteitsladder van Alumexx heeft gekocht koopt er daarna binnen een aantal jaren toch niet weer één? Dan is dit zijns inziens “naar voren gehaalde omzet”.

Voor een deel is inderdaad sprake van naar voren gehaalde omzet, maar voor het meeste niet, antwoordt de heer Van den Heuvel. Veel producten zijn een verbruiksartikel, mede omdat klanten vanwege het hoge arbeidsloon afzien van reparaties. En ondanks de goede kwaliteit is bij intensief gebruik toch sprake van slijtage.

De heer Rienks signaleert dat de markt in Nederland, België en Duitsland voor thuishklus producten is toegenomen, maar vraagt blijft die groeien, dan wel of het marktaandeel van de concurrent moet worden veroverd? Het is én-én, legt de heer Van den Heuvel uit. De markt, die hij al 30 jaar kent, blijft groeien. Dat komt bijvoorbeeld omdat aluminium producten in sommige landen niet goed verkrijgbaar waren (denk aan een houten ladder), en nu wel. Ook wordt er meer gekocht dan gehuurd. Daarnaast wordt er marktaandeel van de concurrent gepakt.

In Nederland heeft Alumexx al een behoorlijk marktaandeel, maar in Duitsland, wat een veel groter land is, nog niet. Daar ligt dan vooral de groeipotentie, veronderstelt de heer Rienks. De heer Van den Heuvel bevestigt dat de groeikansen inderdaad buiten Nederland liggen.

Als je een marktaandeel van 30% of meer hebt wordt groeien moeilijk, meent de heer Rienks. Dat percentage heeft Alumexx niet, antwoordt de heer Van den Heuvel.

De voorzitter vult aan dat er nieuwe ontwikkelingen zijn die ook omzet opleveren, bijvoorbeeld het onderhoud van zonnepanelen, waarvoor klimmaterialen nodig zijn.

De heer Rienks wil het nog even over Lado hebben. Het lijkt hem gunstig dat goede vakmensen, die moeilijk te krijgen zijn, met Lado mee overgaan. Hoeveel groter wordt Alumexx na de overname? Daarover kan de heer Van den Heuvel nu helaas geen uitspraken doen, dat is koersgevoelig. Als de DD is afgerond kan hij daarover meer zeggen.

De heer Rienks verwacht dan in een persbericht informatie over de omzet te zien. Als het een forse overname is moeten de aandeelhouders volgens hem goedkeuring verlenen.

De heer Vrieling interrumpeert door te zeggen, dat die goedkeuring nodig is bij een substantiële overname. Uit het feit, dat geen BAVA is aangekondigd bij bekendmaking van de getekende *letter of intent*, kunnen de aandeelhouders zelf het nodige afleiden.

De voorzitter vult aan dat de heer Rienks zelf informatie kan halen uit de website van Lado, of kan opvragen bij de Kamer van Koophandel.

De heer Rienks heeft dat nog niet gedaan. Wel wil hij graag weten welke producten van Lado de gewenste aanvulling op het assortiment zijn. De heer Van den Heuvel noemt kooiladders, vluchtladders, toegangsbordessen en industriële toepassingen in het algemeen. Hij kent de eigenaren van Lado al 25 jaar. Het is 61 jaar geleden opgericht door de grootvader van de eigenaar. Dat is even oud als hijzelf is, zegt de heer Rienks. Hoe zal er voor Lado worden betaald? In het persbericht is vermeld dat de aankoop deels in contanten en deels in uit te geven aandelen zal worden betaald, memoreert de heer Vrieling. Er hoeft geen lening te worden aangegaan.

Levert Alumexx al producten aan Lado, informeert de heer Rienks.

Heel bescheiden, antwoordt de heer Van den Heuvel. Lado realiseert een stuk van haar omzet online, dat geeft direct toegevoegde waarde. Het kantoor in Rotterdam en de merknaam worden in stand gehouden. Waar mogelijk zullen synergievoordelen worden gerealiseerd.

De voorzitter merkt op dat het due diligence onderzoek eerst moet worden afgerond, voordat er verder op de details kan worden ingegaan.

Hij geeft Erik Nieuwlaats het woord om de jaarcijfers te behandelen.

Behandeling van de jaarcijfers 2021

De heer Nieuwlaats merkt allereerst op, dat al enige aspecten uit de jaarrekening aan de orde kwamen, zoals bijvoorbeeld de marge, die onder druk is komen te staan.

De omzet steeg fors in alle omzetkanalen (eigen platforms, externe platforms en dealers), behalve bij de bouwmarkten: daar was een daling te zien. Die omzet wordt bewust klein gehouden.

In 2021 werd € 2,5 miljoen meer omgezet dan in 2020. In vergelijking tot 2019 is de omzet drie keer zo hoog geworden. Dat zijn hele mooie groeicijfers, in een tijdsbestek van twee jaar. Het grootste deel van de omzet komt nog steeds uit het dealernetwerk. Het begrip dealers vormt overigens een verzamelnaam, want hieronder vallen ook directe afnemers. 49% van de omzet wordt bij dealers gerealiseerd. Dat was vorig jaar nog 55%. Het relatieve aandeel van de online omzet neemt toe. Hoewel bij de dealers de omzet toenam met € 1 miljoen, groeide de online omzet nog harder: die verdubbelde in 2021. Dat kwam mede door de overname van DVL van Loon halverwege 2020, waarvan de resultaten vanaf 2021 voor het eerst voor het hele jaar meetelden. De online omzet van Alumexx ten opzichte van 2019 verzesvoudigde.

De netto-omzet in het buitenland toonde een relatieve daling, van 40% in 2020 naar 32% in 2021.

Toch groeide deze omzet in absolute zin wel met ruim € 0,5 miljoen. De relatieve daling kwam door de nog sterkere groei in Nederland, die mede met rolsteiger.net werd gerealiseerd.

De rol van het buitenland zal echter belangrijker worden. Er wordt een toenemend belang van de samenwerking met Amazon Duitsland verwacht. Dat levert nieuwe klantencontacten op, ook buiten Duitsland, met als doel om uiteindelijk de verkopen via de eigen webshop te realiseren.

Vervolgens behandelt de heer Nieuwlaats de bruto marge. Door de omzetgroei steeg de absolute marge natuurlijk mee, maar de marge steeg ook procentueel van 21,9% in 2020 naar 26,0% in 2021.

In het saldo van de stijging zitten plussen en minnen. Een min is de stijging van de aluminiumprijs. Een plus is het hogere aandeel van de online sales, dat een betere marge geeft. Daartegenover staat dat de inkoop van Alumexx bij haar belangrijkste leverancier t/m oktober 2020 inclusief transportkosten was, en daarmee onderdeel van de kostprijs. Vanaf november 2020 doet Alumexx dit in eigen beheer, waardoor het een onderdeel van de verkoopkosten is geworden. Waar het uiteindelijk echt om gaat is de nettomarge. Die liep helaas terug van 16,3% in 2020 naar 14,0% in 2021. Maar gezien de uitdagingen van de prijsstijging van aluminium en van de transportkosten is het toch een goed resultaat. Het bedrijf probeert sterk te sturen op de nettomarge. Het verschil tussen de brutomarge en de nettomarge zit hem in de verkoopkosten. Deze bestaan uit kosten voor de vindbaarheid online (Google Adwords), transportkosten en commissiekosten voor de externe platforms (zoals Bol.com en Amazon).

De hogere omzet droeg bij aan een 91% hogere nettowinst (2020: € 173.000, 2021: € 332.000). Het bedrijfsresultaat steeg met 78% van € 233.000 tot € 415.000 in 2021.

The *sheet* winst- en verliesrekening toont de totale bedrijfskosten inclusief afschrijvingen.

De heer Lemoine vraagt of dat niet een vertekend beeld geeft wat betreft het bedrijfsresultaat: dat is toch exclusief afschrijvingen?

Het klopt inderdaad, zegt de heer Nieuwlaats, maar om de sheet nog leesbaar te houden heeft hij deze posten samengevoegd. In het jaarverslag is het wel volledig uitgesplitst.

De heer Nieuwlaats gaat verder met de belangrijkste ontwikkeling op de balans: dat is een toename van de voorraden van € 211.000 naar € 862.000. Voorheen hielden de leveranciers voorraad, en niet Alumexx. Het is echt een beleidswijziging geweest om nu zelf voorraad te houden. Een reden dat de voorraad toenam is bijvoorbeeld dat Alumexx méér inkocht bij een verwachte prijsstijging, om de marge op peil te houden. Een andere reden het op peil houden van de betrouwbaarheid van de leveringen, in een situatie van leveringskrapte. De hogere voorraden hadden een negatieve kasstroom tot gevolg.

Hiermee eindigt de heer Nieuwlaats zijn presentatie. De voorzitter vraagt of er op dit moment vragen zijn.

Het lijkt de heer Stevense beter dat de externe online platforms gebruik gaan maken van de Alumexx platforms, in plaats van andersom. Dat besef is er, bevestigt de heer Nieuwlaats. De externe platforms worden gebruikt om contact te leggen met partijen, die anders wellicht niet bij Alumexx terecht zouden komen. Hij noemt Amazon Duitsland, waardoor klanten uit Duitsland en omliggende landen Alumexx leren kennen en de volgende keer rechtstreeks bij Alumexx bestellen. Dat deze aanpak aardig lukt is te zien aan de grotere groei van de eigen platforms dan die van de externe.

De heer Stevense heeft gehoord dat hele straten soms samen een steiger kopen. Hij signaleert dat de nieuwbouw van huizen niet erg hard gaat, en vraagt of dit soort aankopen gaan afnemen. Zo'n 80% van de aankoop van steiger- en klimmateriaal is voor renovatiedoeleinden, aldus de heer Van den Heuvel, niet voor nieuwbouw.

Verder wil de heer Stevense weten of Alumexx de naam Lado blijft gebruiken na de overname, ook op langere termijn. Het belangrijkste is een goede integratie met Alumexx, legt de heer Van den Heuvel uit. Het bedrijf bestaat al 61 jaar en heeft een heel goede naam opgebouwd, daar gaat hij niet zomaar afscheid van nemen. Hij meent dat sterke merknamen binnen Alumexx een pré vormen. Is het promoten van al die merknamen niet erg duur, vraagt de heer Stevense? De heer Van den Heuvel memoreert wat de heer Nieuwlaats zojuist al zei m.b.t. Amazon Duitsland.

De voorzitter dankt de heer Nieuwlaats voor zijn toelichting, en geeft het woord aan Wessel Peeters om de ontwikkelingen m.b.t. ICT en marketing te bespreken.

Ook de heer Peeters doet dit aan de hand van een power presentatie. Nadat de heer Peeters heeft verteld welke onderwerpen hij zal gaan behandelen begint hij met het onderwerp E-commerce. De netto-omzet van de platforms (eigen en extern) groeiden samen met 99%, van afgerond € 1,5 miljoen naar € 3 miljoen. De speerpunten van e-commerce zijn de klantbeleving, de prijs en de vindbaarheid van de systemen. het grote voordeel van E-commerce is dat je hieruit informatie kunt halen over het verkoopproces. Je kunt nagaan hoe iemand zich beweegt op de site. Als je veel van dit soort informatie hebt verzamelt vormt dat tezamen *Big Data*. Zo kun je trends ontdekken, bijvoorbeeld welke productcombinaties vaak met elkaar worden verkocht, of wat in welk seizoen goed wordt verkocht. Het goed gebruik maken van deze informatie zorgt voor een hoge Return on Investment (ROI). Verder kun je zien wat een marketingbudget precies oplevert. Het analyseren van deze gegevens geschiedt conform de AVG wetgeving. Die trad in mei 2018 in werking, en reguleert sterk welke persoonsgegevens je mag bewaren. Mede daarom is Alumexx aangesloten bij Webwinkelkeur. Daar kan Alumexx de klanttevredenheid meten. Verder wordt gekeken naar beveiligingsaspecten, en of Alumexx voldoet aan de wet- en regelgeving voor webshops in Nederland. Al die metingen worden gedaan volgens steeds nieuwere technieken. Dé techniek is nu Google Artificial Intelligence (Ai). Het is een zelflerend systeem. Ai heeft meerwaarde bij bijvoorbeeld chatsessies. Ai is *open source*, wat betekent dat iedereen bij de data kan komen, en iedereen kan zien wat de ander doet. Google doet dat expres, omdat Google wil dat het systeem daardoor zo snel mogelijk evolueert.

Het verzamelen en opslaan van al die data *triggert cybercrime*. De heer Peeters noemt de *blockchain*. De bij het publiek bekende *bitcoin* draait ook op *blockchain*. Deze beveiliging speelt daar een grote rol, omdat er bij de *bitcoin* geen beschermende regulering is, zoals het *know your customer* systeem. Criminelen gebruiken vaak *ransomeware*, waarbij ze jouw data versleutelen, en tegen betaling van cryptovaluta weer vrijgeven. Die valuta zijn daarna niet meer traceerbaar. Ondanks dat blockchain een mooie techniek is biedt het onvoldoende beveiliging. Alumexx heeft daarom de extra beveiliging gezocht van een cybercrimeverzekering bij Chubb. Daarnaast exploiteert Chubb een informatie *helpdesk* over Cybercrime, dat bijvoorbeeld vertelt hoe *polities* over systemen met elkaar moeten werken. Dat heeft Alumexx geïnstalleerd, en verkrijgt zo ook informatie als iets niet goed werkt.

De heer Peeters behandelt vervolgens de externe platforms Bol.com, Amazon, Kaufland, Coolblue, Ebay, Fonq, Toolstation en Blokker. Kaufland is er recent bijgekomen. Amazon biedt de beste groeipotentie. Frank van Loon, sales manager bij Alumexx, is recent met het programma *Heavy & Bulky* gestart, een partneroplossing vanuit Amazon voor “niet-brievenbuspakketten” in het distributiesysteem.

De eigen platforms zijn rolsteiger.net, en alumexx.nl: daarop ligt de meeste focus, omdat voor de externe platforms vaak een commissie *fee* van 15% moet worden betaald. Qua programmatuur maken deze twee eigen websites gebruik van hetzelfde systeem. Dat zorgt voor minder ontwikkelingskosten. Omdat het eigen systemen zijn kan Alumexx zelf voor bepaalde uitbreidingen kiezen. Verder is men bezig met het ontwikkelen van de website rolsteiger-kopen.be.

Recent vond een servermigratie met CDN plaats, waar de klant gelukkig niets van heeft gemerkt. CDN staat voor *Content Delivery Network*; de volgende *sheet* toont aan hoe dat werkt. In plaats van één server, waarmee pc's verbinding maken om een website te bezoeken wordt er met verschillende servers gewerkt, die verspreid over de wereld staan. Zo wordt de laadsnelheid verkort en ben je niet vatbaar voor DD-dos aanvallen (waarbij een server met informatie wordt overladen en daarna crasht).

De laatste *sheet* van de heer Peeters gaat over informatisering. Het gaat net als bij automatisering over verbetering van processen, in dit geval over het inventariseren van software om informatie

efficiënter te maken. Bij de eigen platforms kan Alumexx zelf bepalen welke inventarisering wordt gedaan en welke uitbreiding eventueel nodig is. Recent is dat voor de distributie (*transmission*) gedaan. Niet alleen worden de pakketten automatisch ingeladen op lengte, breedte, hoogte en gewicht, maar ook is de techniek uitgebreid om het aantal colli en pallets te meten. Daarnaast is de notificatie naar klanten verbeterd. Uit klanttevredenheidsonderzoeken bleek dat klanten meer op de hoogte gehouden willen worden over de stadia van levering van hun pakket. Nieuw is dat klanten twee uur voor aflevering een sms ontvangen. Voor Alumexx is het belangrijk dat iemand aanwezig is als het pakket wordt afgeleverd.

De voorzitter dankt de heer Peeters voor zijn presentatie, en informeert of er vragen zijn.

De heer Stevense wil weten of Alumexx de weerbaarheid tegen cybercrime heeft getest. Dat niet, zegt de heer Peeters, maar Alumexx moet wel aan bepaalde eisen van Chubb voldoen om het contract te mogen sluiten (systemen updaten, ed). De heer Van den Heuvel vult aan dat Chubb ook een check op de systemen heeft uitgevoerd, voordat zij Alumexx accepteerden. Dat klopt, zegt de heer Peeters. Er zijn ook allerlei protocollen vastgesteld in het geval van calamiteiten, denk aan een data-lek.

In hoeverre maakt Alumexx gebruik van *Big Data*, vraagt de heer Stevense. Hoe langer een systeem draait, hoe meer *Big Data* je verzamelt, en hoe waardevoller dat wordt, legt de heer Peeters uit. Hij bevestigt dat je de data ook kunt gebruiken om klanten een besteladvies te geven. Hoe passender een productadvies is voor een klant, des te gemakkelijker wordt de koop gedaan.

De heer Rienks signaleert dat soms zulke grote partijen zich in een marktsegment bewegen, dat er geen plek is voor anderen. Hij noemt Funda, Marktplaats, Über en Amazon. Is Alumexx niet bang dat alle verkopen straks via Amazon lopen, waarbij je overgeleverd bent aan het commissiebedrag dat deze partij wil vragen? U ziet liever dat Alumexx die monopolist wordt, lacht de heer Van den Heuvel. Bovendien valt het mee: in praktijk doet een klant via Amazon niet twee keer een zelfde bestelling. Na de eerste keer hebben ze de gegevens van Alumexx, en wordt de volgende bestelling rechtstreeks bij Alumexx gedaan. Hij bevestigt dat de prijs op de eigen website niet lager mag zijn dan bij Amazon, maar in die van Amazon zit de commissie.

De voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn, en stelt agendapunt 2b aan orde.

2b. Behandeling van het verslag van de Raad van Commissarissen

De voorzitter informeert de aanwezigen, dat het verslag te vinden is op bladzij 23 tot en met 28 van het jaarverslag. De onderwerpen van het verslag zijn (i) samenstelling van de Raad van Commissarissen, (ii) gang van zaken in het verslagjaar en (iii) het bezoldigingsverslag. Het bezoldigingsverslag komt zo bij agendapunt 2c. aan de orde.

Wat betreft de gang van zaken in het verslagjaar noemt de voorzitter de intensieve gesprekken met het management over de toekomst van Alumexx en de daarbij behorende strategie, gericht op schaalvergroting door zowel autonome groei als groei door overnames.

Een punt van zorg blijft dat Alumexx er nog niet in is geslaagd om een OOB-accountant te vinden, wat verplicht is. De Raad van commissarissen en de CEO zijn in mei bij Euronext Amsterdam op bezoek geweest om over deze situatie te praten. De Head of Listing van Euronext Amsterdam heeft uitgesproken dat Euronext de problematiek erkent en Alumexx waar mogelijk zal ondersteunen. De voorzitter noemt dat er in feite maar drie mogelijkheden zijn: (i) alsnog tijdig de OOB-accountant

vinden, (ii) de notering verplaatsen naar een andere beurs, bijvoorbeeld de Euronext Growth market in Parijs of Brussel waar dat accountantsprobleem niet speelt, of (iii) de-listing.

De eerste prioriteit voor Alumexx blijft om alsnog een OOB-accountant te vinden. Over een eventuele verhuizing naar een andere beurs zal door Alumexx in de komende maanden wel nadere informatie worden verzameld.

Een ander onderwerp van aandacht was de versterking van de risicobeheersings- en controlesystemen, vooral door verdere professionalisering van de planning en rapportages. In dat kader werd de heer Nieuwlaats als financiële controller op ZZP-basis aangetrokken.

Als onderneming draaide Alumexx overigens uitstekend en realiseerde in 2021 een forse omzetgroei en een sterke verhoging van de nettowinst.

De voorzitter biedt gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Stevense begrijpt niet dat er in België wél een beurs is voor ondernemingen zoals Alumexx, en in Nederland niet. Dat komt omdat Nederland veel institutionele beleggers heeft, en weinig grote particuliere beleggers, die België wel heeft, legt de heer Vrielink uit. Daarom heeft Euronext ervoor gekozen om geen Growth Market beurs in Amsterdam te vestigen. In het verleden is het in Amsterdam wel geprobeerd, maar er bleek te weinig vraag naar. Stel dat het Brussel wordt, zegt de heer Stevense, hoe gaat het dan met de verhandelbaarheid? De eerste prioriteit is het vinden van een OOB-accountant, antwoordt de heer Vrielink. Daarnaast zal in de komende maanden bekeken worden wat de bepaalde voordelen en nadelen van de beurzen zijn, zoals NPEX, Parijs, Brussel, Noorwegen, Portugal en Ierland. Dit voor het geval het niet tijdig lukt om een OOB-accountant te vinden.

De faillissementen die de laatste tijd hebben plaatsgevonden zullen ook niet meehelpen, denkt de heer Stevens. Laatst viel er in Duitsland een bedrijf van een paar miljard om, en in Nederland een verzekeringsmaatschappij. Dat zal ook meespelen, meent de heer Vrielink. Maar de AFM staat wel bekend als een strenge waakhond met strikte regelgeving. Duitsland en Engeland hebben de regels inmiddels ook verder aangescherpt.

Nadat de voorzitter heeft geconstateerd dat hierover geen vragen zijn, stelt hij agendapunt 2c aan de orde.

2c. Behandeling van en adviserende stemming over het Bezoldigingsverslag

Conform artikel 2: 135 b BW moet het bezoldigingsverslag 2021 worden besproken met de aandeelhouders en ter adviserende stemming voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

Het bezoldigingsverslag is te vinden op de bladzijden 25 t/m 28 van het jaarverslag. De in 2021 uitgekeerde beloning aan de bestuursvoorzitter en de leden van de Raad paste binnen het bezoldigingsbeleid.

De voorzitter doet het voorstel een positieve adviserende stem uit te brengen over het bezoldigingsverslag 2021. Hij informeert of er vragen zijn.

De heer Stevense vindt het een beetje griezelig dat er geen pensioen wordt opgebouwd. Wat precies vindt u zorgelijk, vraagt de heer Van den Heuvel. Dat er vanwege regelgeving misschien hiaten ontstaan, aldus de heer Stevense. Dat vindt de heer Van den Heuvel attent, maar zelf maakt hij zich geen zorgen. Als nieuwe regelgeving verandering voorschrijft zal Alumexx zich daaraan conformeren.

De heer Van den Heuvel kan privé wel een pensioen opbouwen, zegt de heer Vrieling. Voor deze vaste, gematigde beloning is gekozen omdat Alumexx een startende onderneming is.

Het viel de heer Rienks ook op, dat er niets wordt geschreven over bonussen voor de heer Van den Heuvel. Dat klopt, bevestigt de heer Vrieling: er is nu alleen sprake van een vaste beloning. In de toekomst, als de onderneming is gegroeid, zal ook gekeken worden naar een variabele beloning.

De heer Rienks kan zich voorstellen dat er ook iets wordt opgetuigd in de vorm van aandelen voor de heren Van Loon, Peeters en Nieuwlaats. De heer Vrieling vindt het aardig dat de heer Rienks aan het personeel denkt, maar een aandelenregeling is behoorlijk complex. Op dit moment ligt de focus op groei van Alumexx, dat is de eerste prioriteit.

Toch kan een bonus een goede prikkel zijn, meent de heer Rienks. Vervolgens realiseert hij dat de heer Van den Heuvel een derde van de aandelen heeft, dat is ook een prikkel.

Over het beloningssysteem merkt mevrouw Asjes desgevraagd op, dat de Algemene Vergadering het beloningsbeleid heeft vastgesteld, en dat de daadwerkelijke beloning binnen dat beleid moet passen. Een variabele beloning is geen onderdeel van het huidige beleid. Een nieuw, ander beleid moet eerst met $\frac{3}{4}$ meerderheid door de AVA opnieuw worden vastgesteld.

De heer Rienks is wel voorstander van een niet-excessieve, variabele beloning als onderdeel van dat beleid. Eerst moet een stevig fundament worden neergezet, merkt de voorzitter op, waarbij de expertise steeds breder wordt uitgebouwd. Maar in een volgende fase zal er zeker naar worden gekeken.

Vervolgens brengt hij het voorstel in stemming. Hij leest voor dat via e-voting 6.124 tegenstemmen zijn uitgebracht en vraagt of meer aandeelhouders tegen zijn. Dat is niet het geval. Via e-voting zijn er 3.044 onthoudingen. De voorzitter constateert dat er verder geen aandeelhouders zijn die zich van stemming willen onthouden, zodat de algemene vergadering een positief advies heeft uitgebracht over het Bezoldigingsverslag, met 6.124 stemmen tegen en met 3.044 onthoudingen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 2d.

2d. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid

De voorzitter zegt hierover dat het formuleren van een reserverings- en dividendbeleid zal samenhangen met het verwezenlijken van de groeistrategie in de komende jaren. Hij verwacht in de komende 1 à 2 jaar in een fase te komen, waarin dat beleid geformuleerd kan gaan worden.

Hij stelt agendapunt 2e aan de orde.

2e. Vaststelling van de jaarrekening 2021

Ondanks de benodigde en vele inspanningen is het Alumexx niet gelukt om een aanbieding te ontvangen van één van de controlerende OOB-accountants. Bij de jaarrekening 2021 ontbreekt derhalve een controleverklaring van een OOB-accountant. Alumexx meent dat het ontbreken van de bereidheid van de vergunning houdende accountantsorganisaties, om de jaarrekening over het boekjaar 2021 van Alumexx te controleren, een wettelijke grond is in de zin van art. 2:393 lid 7 BW, zodat de jaarrekening 2021 kan worden vastgesteld.

De Vennootschap behaalde in 2021 een winst na belastingen van € 332.000. Het Bestuur heeft met goedkeuring van de Raad van Commissarissen besloten de winst te reserveren en toe te voegen aan de overige reserves van Alumexx.

De voorzitter brengt het voorstel om de jaarrekening 2021 vast te stellen in stemming. Via e-voting zijn 8.024 tegenstemmen uitgebracht en was sprake van 40 onthoudingen. Hij stelt vast dat er verder geen tegenstemmen of onthoudingen in de vergadering zijn.

Hij constateert dat de algemene vergadering heeft besloten de jaarrekening 2020 ongewijzigd vast te stellen, met 8.024 stemmen tegen en met 40 onthoudingen.

2f. Voorstel tot decharge van het Bestuur

Het voorstel is om Jeroen van den Heuvel te dechargeren voor het gevoerde bestuur in 2021. De voorgestelde decharge is gebaseerd op informatie die aan de Algemene Vergadering is verstrekt en andere informatie die publiekelijk beschikbaar is op het moment dat het besluit wordt genomen.

De voorzitter brengt vervolgens het voorstel om het Bestuur te dechargeren in stemming. Hij vermeldt dat via e-voting 5.024 tegenstemmen zijn uitgebracht en sprake is van 3.060 onthoudingen.

Ter vergadering worden verder geen tegenstemmen uitgebracht en evenmin zijn er onthoudingen. De voorzitter constateert dat de algemene vergadering de gevraagde decharge heeft verleend met 5.024 tegenstemmen en met 3.060 onthoudingen.

2g. Voorstel tot decharge van de Raad van Commissarissen

Het voorstel is om de leden van de Raad van Commissarissen, die in 2021 in functie waren, te dechargeren voor het gehouden toezicht op het Bestuur in 2021. Dat was Simon Jost van 1 januari tot 15 juni 2021, de voorzitter zelf vanaf 15 juni tot 31 december, en Erwin Vrieling voor het hele jaar 2021.

De voorgestelde decharges zijn gebaseerd op informatie die aan de Algemene Vergadering is verstrekt en andere informatie die publiekelijk beschikbaar is op het moment dat het besluit wordt genomen.

Vervolgens brengt de voorzitter de gevraagde decharges in stemming. Hij vermeldt dat e-voting 5.024 tegenstemmen heeft opgeleverd en 3.060 onthoudingen. Ter vergadering wordt niet tegengestemd en er zijn ook geen aandeelhouders die zich van stemming wensen te onthouden.

De voorzitter constateert dat de algemene vergadering de gevraagde decharges heeft verleend, met 5.024 tegenstemmen en 3.060 onthoudingen.

Vervolgens stelt hij agendapunt 3 aan de orde.

3. Aftreden en herbenoeming van de bestuursvoorzitter, Jeroen van den Heuvel

Jeroen van den Heuvel werd op 28 december 2017 benoemd tot enig bestuurder van deze onderneming. Op dezelfde datum kocht het beursfonds – dit had op dat moment geen activiteiten meer – een handelsonderneming op het gebied van aluminium klimmaterialen van de heer Van den Heuvel. De naam van het fonds werd gewijzigd in Alumexx N.V.

Door de verkoop van zijn onderneming aan dit beursfonds verkreeg de heer Van den Heuvel – via zijn holding vennootschap A Colibus-Holding B.V. – 3,7 miljoen aandelen A in Alumexx N.V. Dat vertegenwoordigt nu een belang van 33,8%.

De benoemingstermijn van de heer Van den Heuvel loopt vandaag af per de sluiting van deze algemene vergadering.

De Raad van Commissarissen draagt de heer Van den Heuvel voor als kandidaat voor herbenoeming voor een nieuwe termijn van vier jaar, eindigend per de sluiting van de reguliere Algemene Vergadering in 2026.

De Raad doet deze aanbeveling omdat de heer Van den Heuvel de stuwende kracht is achter het succes van Alumexx. Zijn functioneren heeft de Raad regelmatig geëvalueerd; de Raad heeft geconcludeerd dat sprake is van een goed werkende, constructieve relatie tussen hem en de Raad, die tegelijkertijd voldoende kritisch is. De aanbeveling is conform het bepaalde in aanbeveling 2.2.1 van de Nederlandse Corporate Governance Code. Omdat het Bestuur van de Vennootschap slechts uit één bestuurder bestaat heeft de Raad van Commissarissen geen diversiteitsbeleid opgesteld voor de samenstelling van het Bestuur.

De Raad van Commissarissen heeft besloten om, passend binnen het bestaande beloningsbeleid, de beloning van de heer Van den Heuvel met ingang van 1 januari 2022 te verhogen van € 60.000 naar € 100.000 per jaar.

De voorzitter biedt gelegenheid tot het stellen van vragen; die zijn er niet.

Vervolgens brengt de voorzitter de voorgestelde benoeming in stemming. Hij vermeldt dat e-voting 6.024 tegenstemmen heeft opgeleverd en 3.040 onthoudingen. Ter vergadering wordt niet tegengestemd en er zijn ook geen aandeelhouders die zich van stemming wensen te onthouden.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering heeft besloten de heer Van den Heuvel te benoemen voor de voorgestelde termijn van vier jaar, die eindigt bij de sluiting van de jaarvergadering in 2026. Dat besluit is genomen met 6.024 tegenstemmen en 3.040 onthoudingen. De Raad van Commissarissen feliciteert Jeroen met de benoeming.

Hij stelt agendapunt 4 aan de orde.

4. Samenstelling Raad van Commissarissen.

Dit agendapunt heeft 2 onderdelen.

4a. Aftreden en herbenoeming van Erwin Vrieling

De heer Vrieling werd benoemd tot lid van de Raad van Commissarissen op 21 juni 2018. Zijn benoemingstermijn loopt vandaag af per de sluiting van deze jaarvergadering.

De Raad van Commissarissen stelt voor in de vacature te voorzien door herbenoeming van de heer Vrieling, voor een tweede termijn van vier jaar, die afloopt per de sluiting van de jaarvergadering in 2026. Daarmee wordt voldaan aan aanbeveling 2.2.2 van de Nederlandse Corporate Governance Code.

De Raad van Commissarissen heeft de voordracht voor de benoeming gebaseerd op de profielschets d.d. 21 juni 2018, die te vinden is op de website van Alumexx: www.alumexx-nv.nl onder het kopje investor-relations. De benoeming voldoet aan de voorschriften van de nieuwe wet *Ingroeiquotum en streefcijfers*, waarbij geen ingroeiquotum geldt voor herbenoemingen binnen acht jaar na het jaar van benoeming.

De heer Vrieling heeft zich als *finance professional* in toenemende mate ontwikkeld tot een waardevolle toezichthouder van Alumexx. Daarnaast heeft hij een training gevolgd die speciaal is ontwikkeld voor commissarissen, waarmee hij ook nadere expertise op corporate governance gebied en effectief leiderschap heeft verworven. De afgelopen jaren hebben aangetoond dat de heer Vrieling praktisch, onafhankelijk en kritisch kan functioneren binnen en buiten de Raad. In

overeenstemming met artikel 1.4 (d) van het reglement van de Raad van Commissarissen van Alumexx N.V. wordt de heer Vrieling als financieel expert aangemerkt.

De heer Vrieling bezit geen aandelen in Alumexx N.V. Zijn bezoldiging van € 10.000 per jaar blijft onveranderd. De heer Vrieling wordt aangemerkt als onafhankelijk lid van de Raad conform de Nederlandse Corporate Governance Code.

De voorzitter informeert of hierover vragen zijn.

De heer Stevense snapt dat de heer Van den Heuvel graag wil blijven, maar is hij benieuwd waarom de heer Vrieling voor vier jaar heeft bijgetekend. De heer Vrieling vindt het een goede vraag. Vier jaar geleden was zijn motief het enorme leerproces, dat een commissariaat bij een beginnend beursfonds meebrengt. Hij heeft veel rondgelopen bij andere kleine beursfondsen, en was CFO bij RoodMicrotec. Nu werkt hij voor zichzelf. Hij zit nog steeds in het leerproces van commissaris: dat je enerzijds afstand moet houden als toezichthouder, en anderzijds advies moet geven. Verder meent hij toegevoegde waarde te hebben op het gebied van Corporate Governance en financiële jaarverslaggeving. Hij hoopt met deze kennis aan het succes van Alumexx te kunnen bijdragen.

Vervolgens brengt de voorzitter de voorgestelde benoeming in stemming. Hij vermeldt dat e-voting 6.044 tegenstemmen heeft opgeleverd en 3.040 onthoudingen. Ter vergadering wordt niet tegengestemd en er zijn ook geen aandeelhouders die zich van stemming wensen te onthouden.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering heeft besloten Erwin Vrieling conform het voorstel te benoemen voor de voorgestelde termijn van vier jaar, die eindigt bij de sluiting van de jaarvergadering in 2026. De voorzitter en de heer Van den Heuvel feliciteren hem met de benoeming.

De voorzitter stelt agendapunt 4b aan de orde.

4b. Bespreking wijziging profielschets van de Raad van Commissarissen

De voorzitter geeft het woord aan Erwin Vrieling om de gewijzigde profielschets van de Raad van Commissarissen te behandelen.

Zoals eerder gezegd trad per 1 januari 2022 de wet *Ingroeiquotum en streefcijfers* in werking. Deze wet moet een evenwichtiger verhouding tussen mannen en vrouwen in besturen en raden van commissarissen bevorderen. Mede in verband hiermee heeft de Raad besloten zijn profielschets met ingang van vandaag te wijzigen, nadat die profielschets in deze Algemene Vergadering is besproken. De gewijzigde profielschets was als bijlage 1 bij de agenda gevoegd.

Vervolgens bespreekt de heer Vrieling de vier hoofdpunten daarvan.

1. Omvang van de Raad

Uitgangspunt is dat de omvang van de Raad passend moet zijn bij de omvang van Alumexx en de aard van de onderneming. Het streven is dat de Raad uit tenminste twee leden zal bestaan bij de huidige omvang van de onderneming en zal worden uitgebreid naar drie leden indien de onderneming verder groeit.

2. Gewenste deskundigheid, achtergrond en ervaring van commissarissen

De Raad in zijn geheel streeft ernaar dat de volgende deskundigheid, kennis en ervaring in de Raad zijn vertegenwoordigd:

- a. verantwoord vervullen van de aan de Raad toegekende taken;

- b. breed algemeen inzicht in ondernemerschap om te kunnen bijdragen aan verruiming van het gezichtsveld van het Bestuur, alsmede om activiteiten te stimuleren die van belang zijn voor de continuïteit en rentabiliteit van de onderneming;
- c. kennis van, ervaring en affiniteit met de aard en cultuur van de onderneming en kennis van de markt waarin de onderneming opereert;
- d. kennis en ervaring op financieel en ICT gebied, op juridisch, economisch, commercieel, en maatschappelijk gebied, alsmede op het gebied van duurzaamheid (milieu en sociaal) en corporate governance.

3. Diversiteitsbeleid Raad

De Raad streeft naar een goede balans in zijn samenstelling, qua kennis, ervaring en diversiteit. De Raad streeft, ondanks dat hieraan nu nog niet wordt voldaan, naar een samenstelling die voor tenminste een derde uit vrouwelijke leden bestaat en tenminste uit een derde mannelijke leden bestaat.

In overeenstemming met de wet *ingroeiquotum en streefcijfers*, die sinds 1 januari 2022 geldt, zal bij nieuwe benoemingen rekening worden gehouden met het ingroeiquotum. Het ingroeiquotum houdt in dat bij een benoeming van een nieuwe commissaris, rekening gehouden moet worden met de evenwichtigheid van de man/vrouw-verhouding in de Raad.

4. Onafhankelijkheid

De gewenste samenstelling van de Raad stelt de commissarissen in staat om ten opzichte van elkaar en het Bestuur onafhankelijk en kritisch te kunnen opereren.

De heer Vrieling informeert of hierover vragen zijn.

De heer Rienks veronderstelt dat de Raad nu naar een vrouwelijk lid op zoek gaat. De heer Vrieling zegt dat dit pas aan de orde is bij een uitbreiding van de Raad naar drie. De volgende commissaris zal inderdaad een vrouw zijn.

Maar die zoektocht begint nu nog niet? vraagt de heer Rienks. De omvang van de onderneming is bepalend, antwoordt de heer Vrieling. Alumexx kent nu één bestuurder, dan is een Raad van drie leden niet passend. De omvang van de Raad moet wel een toegevoegde waarde hebben, zowel voor de onderneming als voor de aandeelhouders, ook uit kostenopzicht. De heer Rienks vindt een extra post van € 10.000 voor een derde commissaris goed te doen, en adviseert vast op zoek te gaan. De heer Vrieling is daar niet tegen, en zegt dat een voordracht gedaan zal worden als zo'n persoon wordt gevonden, met kennis die complementair is aan wat er nu vertegenwoordigd is in de Raad.

Het probleem is dat alle ondernemingen op zoek gaan naar vrouwen met dergelijke kwaliteiten, denkt de heer Rienks. Dus als de Raad toevallig zo iemand tegenkomt moet de Raad maar gelijk toeslaan.

De voorzitter en de heer Vrieling danken hem voor de suggestie. Nu de nieuwe profielschets is besproken gaat deze heden in.

De voorzitter dankt Erwin Vrieling voor de toelichting. Hij stelt agendapunt 5 aan de orde.

5. Machtigingen van het Bestuur

Dit agendapunt heeft ook twee onderdelen.

5a. Machtiging van het Bestuur tot uitgifte van aandelen of toekenning van rechten op het verwerven daarvan

De voorzitter zegt dat de Vennootschap in voorgaande jaren steeds de maximale emissieruimte vroeg, namelijk voor alle nog niet uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal. Toen aandeelhouders vorig jaar (dat was niet voor de eerste keer) opmerkten, dat Alumexx met dit maximum uit de pas loopt, werd beloofd hier nog eens kritisch naar te kijken. Dat heeft ertoe geleid dat Alumexx dit jaar een veel beperktere machtiging heeft geagendeerd, namelijk tot 10% van het uitstaande kapitaal, plus nog eens 10% in speciale gevallen. De voorzitter leest de te vragen machtiging helemaal voor:

“Aanwijzing van het Bestuur als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen (daaronder begrepen gewone aandelen en aandelen A) in de Vennootschap of tot toekenning van rechten op het verwerven daarvan, voor de duur van 18 maanden, ingaande 17 juni 2022, tot een maximum van 10% van het op 17 juni 2022 uitstaande aandelenkapitaal, voor algemene doeleinden, alsmede voor nog eens 10% indien de uitgifte plaatsvindt in het kader van een (i) fusie, (ii) overname of in het kader van (iii) een strategische samenwerking.”

De voorzitter constateert dat hierover geen vragen zijn en brengt het voorstel in stemming. Via e-voting zijn 7.374 tegenstemmen uitgebracht en 3.044 onthoudingen. Ter vergadering worden verder geen tegenstemmen of onthoudingen uitgebracht. De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering heeft besloten de gevraagde machtiging te verlenen met 7.374 tegenstemmen en 3.044 onthoudingen.

Deze machtiging vervangt de eerder op 15 juni 2021 verleende machtiging. De voorzitter gaat over naar de behandeling van het tweede onderdeel.

5b. Machtiging van het Bestuur tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten

Het gevraagde voorstel luidt als volgt: aanwijzing van het Bestuur als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten, voor dezelfde periode en het zelfde aantal aandelen als bedoeld onder (a).

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. Hij merkt op dat via e-voting 7.254 tegenstemmen zijn uitgebracht. Ter vergadering worden nog 11 tegenstemmen uitgebracht. Het aantal onthoudingen via e-voting is 3.060, ter vergadering komt daar niets meer bij. De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten de gevraagde machtiging te verlenen met 7.265 tegenstemmen en 3.060 onthoudingen.

Ook deze machtiging vervangt de eerder op 15 juni 2021 verleende machtiging.

De voorzitter stelt het voorlaatste agendapunt aan de orde.

6. Machtiging van het Bestuur om eigen aandelen in te kopen

De voorzitter merkt op, dat Alumexx in voorgaande jaren de maximale inkoopmachtiging agendeerde, dat wil zeggen tot 50% van het aantal geplaatste aandelen. Ook deze volmacht hebben het Bestuur en de Raad heroverwogen, en zijn tot de conclusie gekomen dat zo'n ruime machtiging niet nodig is. De machtiging is nu beperkt tot 10% van het uitstaande kapitaal.

Het betreft de machtiging van het Bestuur, voor de duur van 18 maanden, ingaande 17 juni 2022, om met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten aandelen in het eigen kapitaal van de Vennootschap (daaronder begrepen gewone aandelen en aandelen A) te verkrijgen, door aankoop ter beurse of anderszins. De machtiging is beperkt tot 10% van het per 17 juni 2022 geplaatste aandelenkapitaal. Dit voor een prijs die enerzijds ligt tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en anderzijds het bedrag gelijk aan 110% van het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste vijf beursdagen van de gewone aandelen, voorafgaand aan de dag van inkoop.

De voorzitter biedt gelegenheid tot het stellen van vragen. De heer Lemoine wil graag zijn mening geven over de verhouding tussen inkoop en de intrinsieke waarde van het aandeel. Inkoop bóven de intrinsieke waarde leidt tot vernietiging van kapitaal. De bovengrens van de beurskoers plus 10% is hoger dan de intrinsieke waarde, voor dat bedrag zou hij geen aandelen inkopen. De voorzitter dankt hem voor de suggestie.

Hij brengt het voorstel in stemming. Via e-voting zijn 6.224 tegenstemmen uitgebracht en 3.040 onthoudingen. Ter vergadering worden geen tegenstemmen uitgebracht, noch zijn er aandeelhouders die zich van stemming willen onthouden.

De voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering heeft besloten de gevraagde machtiging te verlenen met 6.224 stemmen tegen en 3.040 onthoudingen. Deze machtiging vervangt de eerder op 15 juni 2021 verleende machtiging.

Hij stelt het laatste agendapunt aan de orde.

7. Rondvraag

De voorzitter vraagt de aanwezigen individueel of zij nog een vraag hebben. Dat is niet meer het geval.

Hij dankt ieder voor zijn of haar komst.

Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 15.49 uur. De heer Van den Heuvel nodigt iedereen uit voor een drankje op het terras beneden.