

Verslag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Alumexx N.V. gehouden op 23 juni 2023 te Etten-Leur

Opening

De heer Den Bezemer, commissaris en voorzitter van de Algemene Vergadering, opent de aandeelhoudersvergadering van Alumexx N.V. (“Alumexx” of de “Vennootschap”) om 14.10 uur en heet ieder welkom.

Naast hem aan tafel zitten collega commissaris Erwin Vrielink en CEO Jeroen van den Heuvel. In de zaal zitten de nieuwe directieleden, die bij Alumexx directielid zijn geworden nadat zij hun bedrijf aan Alumexx hebben verkocht. Dit zijn Marco Hakvoort en Frank van der Weide die in maart Eurosccaffold aan de Vennootschap verkochten.

Verder zitten in de zaal Remco van der Does, die vorig jaar zijn bedrijf Lado Klimmaterialen aan Alumexx verkocht. Ook in de zaal zit Frank van Loon, die het jaar dáárvoor zijn bedrijf DVL van Loon verkocht. Mevrouw Asjes houdt de notulen van de vergadering.

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

De voorzitter geeft vervolgens informatie over het aanwezige kapitaal en over de aandeelhouders, die via e-voting hebben gestemd. 45 aandeelhouders hebben van tevoren digitaal hun stem uitgebracht op in totaal 66.046 aandelen. Blijkens de presentielijst zijn vandaag ter vergadering in persoon of bij een gemachtigde aanwezig 4 houders van gewone aandelen. Daarnaast zijn aanwezig 4 houders van aandelen A en 2 houders van cumulatief preferente aandelen. Tezamen vertegenwoordigen de e-voters en de aanwezige aandeelhouders een aandelenkapitaal van € 938.121 nominaal en kunnen zij 9.381.210 stemmen uitbrengen. In totaal is daarmee 63,19 % van het geplaatste aandelenkapitaal vertegenwoordigd. Bij elk stempunt van de agenda zal de voorzitter meedelen, hoe er via e-voting is gestemd.

Over de oproepingsprocedure zegt de voorzitter het volgende. De wettelijke oproepingstermijn is 42 dagen. De oproeping is gedaan op 12 mei 2023. Het registratietijdstip, dat 28 dagen voor de vergadering ligt, was op 26 mei 2023. 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.

Aandeelhouders kregen de mogelijkheid 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

In de vorige vergadering, dat was in de BAVA van 24 maart, kwamen sommige aandeelhouders heel uitgebreid aan het woord en bleef er voor anderen nauwelijks tijd over. De voorzitter zal daarom de aandeelhouders de gelegenheid geven om per agendapunt maximaal drie vragen te stellen. De voorzitter stelt agendapunt 2 aan de orde.

2. Notering aan de effenbeurs van Euronext Amsterdam

Dit agendapunt heeft twee onderdelen. Het eerste is:

2a. Stand van zaken

In de toelichting bij dit agendapunt staat de situatie tot en met 3 mei jl. beschreven. De voorzitter zal in vogelvlucht de situatie tot 3 mei beschrijven, en daarna de laatste stand van zaken bespreken.

Alumexx werd door Euronext op 4 juni 2020 op de strafbank geplaatst omdat de accountantsverklaring bij het jaarverslag 2019 ontbrak. De accountant die Alumexx destijds had gecontracteerd (Accon AVM Controlepraktijk), had haar OOB vergunning ingeleverd. Alumexx meent dat dit onder meer was vanwege het steeds strikter wordende toezicht dat de AFM uitoefende op OOB accountants. Ook andere OOB kantoren leverden in die tijd hun vergunning in. Er bleven nog maar zes kantoren over.

In de periode juni 2019 tot eind 2022 heeft Alumexx alle zes kantoren maar liefst vijf keer aangeschreven. De Vennootschap ontving óf helemaal geen reactie, óf een afwijzing. Daarnaast zocht Alumexx regelmatig contact met Euronext en heeft verschillende bezoeken gebracht aan de heer Van Vlerken, het hoofd van de notering in Amsterdam. Dat leidde niet tot een oplossing.

Op het moment dat Alumexx op de strafbank werd geplaatst had Euronext nog geen maximale termijn verbonden aan het verblijf op de strafbank. Die termijn kwam er op 13 april 2021 alsnog en werd bepaald op 24 maanden. Precies na het verstrijken van de 24 maanden stuurde Euronext Alumexx op 13 april 2023 een laatste waarschuwing, gekoppeld aan een dreigend de-listing besluit. Inderdaad heeft de Euronext Listing Board vervolgens op 3 mei besloten tot de-listing van Alumexx. Alumexx kreeg van Euronext op dezelfde dag een notice dat 3 november 2023 de laatste handelsdag zal zijn.

Vanzelfsprekend heeft Alumexx de laatste maanden niet stil gezeten. Op 26 april jl. is gemotiveerd bezwaar gemaakt tegen het voorgenomen de-listing besluit van Euronext. Daarop heeft Euronext gereageerd. Dat antwoord bevredigde het Bestuur en de Raad van Commissarissen niet, en Alumexx heeft op 13 juni opnieuw een brief gestuurd aan de beurs. Daarin zijn feiten nog eens op een rij gezet, en kwam Alumexx tot de conclusie dat Euronext met haar de-listing besluit onrechtmatig handelt jegens Alumexx. Verder hebben het Bestuur en de Raad bij Euronext aangedrongen op een bespreking. Euronext heeft Alumexx op 15 juni ontvangen. Daarbij heeft Alumexx alle facetten van de problematiek nog eens uiteengezet en de redelijkheid van het standpunt van Alumexx bepleit. Namelijk dat Alumexx de dupe is van een maatschappelijk probleem: een tekort aan OOB kantoren, zonder directe oplossingen. Wel is er wetgeving in de maak om OOB kantoren te kunnen aanwijzen als een beursfonds geen accountantskantoor heeft. Die wet gaat er naar verwachting komen, maar onduidelijk is wanneer.

Euronext heeft Alumexx aangehoord, en heeft toegezegd op korte termijn op de brief van Alumexx te zullen reageren. Op dit moment is niet duidelijk wat de toekomst gaat brengen. De voorkeur van het Bestuur en de Raad gaat uit naar een voortzetting van de notering in Amsterdam. Alumexx is een Nederlands merk, Alumexx hoort hier thuis, heeft Nederlandse aandeelhouders, en kent hier de regels. Als Alumexx alsnog een van de OOB kantoren aan zich kan binden bestaat er een kans dat Alumexx mag blijven.

Second best is wat Alumexx betreft de Euronext Growth markt in Brussel. Alumexx moet dan beschikken over twee recente jaarrekeningen met een accountantsverklaring. Als je aan deze markt in Brussel genoteerd bent hoeft de accountantsverklaring niet van een OOB accountant te komen. Maar omdat Alumexx als Nederlands beursfonds nú nog een organisatie van openbaar belang is, moet in dit geval de accountantsverklaring wél van een OOB accountant komen. Het lijkt er op dit moment niet op dat de AFM hiervoor dispensatie wil verlenen.

Daarnaast moet Alumexx beschikken over een free float van € 2,5 miljoen of meer. Het staat nog niet vast of Alumexx hieraan voldoet. Dat hangt mede af van de beurskoers. In ieder geval tellen de aandelen A en de cumulatief preferente aandelen niet mee als free float. Dat is ook logisch, want die zijn niet beursgenoteerd.

Al met al loopt Alumexx voor een toegang tot Euronext Growth tegen verschillende problemen aan.

Dan zijn er nog de Euronext Access+ en de Euronext Access markten. Access+ vereist een free float van € 1 miljoen of meer. Daaraan voldoet Alumexx. Maar op Access+ staan maar 8 bedrijven genoteerd, dit zijn allemaal Belgische bedrijven. Ook de verhandelbaarheid van de aandelen op Access+ lijkt in Nederland niet al te groot te zijn. Alumexx moet nog eens goed bekijken of een overstap naar een van deze Access markten wel wenselijk is.

Vandaag kan aan aandeelhouders niet worden verteld wat de route gaat worden. Daarom heeft Alumexx bij agendapunt 2b verschillende keuzemogelijkheden geagendeerd om maximale flexibiliteit te creëren. De voorzitter vermoedt dat aandeelhouders liever zouden horen dat Alumexx een vergadering bijeenroept als de route wel bekend is. Maar vanwege de beperkte tijd, die nog over is tot 3 november, vraagt Alumexx bij voorbaat alvast goedkeuring voor een notering aan een van de drie alternatieve markten in Brussel. Dat hoeft niet te betekenen dat Alumexx daarvan ook gebruik maakt. Het is denkbaar dat nader onderzoek uitwijst, dat de Access+ en de Access markt in Brussel geen meerwaarde hebben voor Alumexx. Dat zou ook zo kunnen zijn voor de Euronext Growth markt. Ook is mogelijk dat de Euronext Growth markt in Brussel überhaupt niet toegankelijk is voor Alumexx, vanwege de eisen m.b.t. de free float en de controle van de jaarrekeningen 2021 en 2022 door een OOB accountant.

De voorzitter informeert of er vragen zijn over dit onderwerp. De heer Lemoine merkt op dat Value8 een accountant via een omweg heeft gevonden. Onderzoekt Alumexx die route ook? De heer Vrieling antwoordt dat Alumexx alle OOB kantoren, die zijn ingeschreven bij de AFM, heeft benaderd. Daartoe hoort ook het Portugese kantoor CFA, dat in mei is aangeschreven. De voorzitter vult aan dat CFA nog niet heeft gereageerd.

De heer Stevense van de Stichting Rechtsbescherming Beleggers leest in het jaarverslag dat Alumexx zich opnieuw tot de accountantskantoren heeft gewend. Met een van deze organisaties is een gesprek gevoerd, dat niet heeft geleid tot een offerte. Het lijkt dus of die accountant wel interesse had. De heer Vrieling bevestigt dat een gesprek is gevoerd en dat het kantoor besloot geen offerte uit te brengen. De bekende redenen zijn dat Alumexx een kleine organisatie is en dat het kantoor over te weinig mankracht beschikt. Gisteravond heeft Alumexx in een persbericht laten weten dat momenteel met een (ander) kantoor wordt gesproken over controle van de jaarrekening 2023. Het is nog een oriënterend gesprek, maar Alumexx zit tenminste aan tafel. Het bevreedt de heer Stevense dat RoodMicrotec als kleine organisatie wél een OOB accountant heeft. Dat klopt, maar neemt niet weg dat tien Nederlandse beursfondsen zonder OOB accountant zitten, aldus de heer Vrieling. De controlekosten zijn overigens aanzienlijk. Dit is de situatie, en Alumexx heeft hierover steeds zo transparant mogelijk gecommuniceerd.

De heer Kok heeft het persbericht van Alumexx gelezen en dat Alumexx in gesprek is met een OOB accountant. Stel dat het tot een offerte komt. Moet dan alleen een verklaring bij de laatste jaarrekening over 2022 te worden afgegeven, zoals Value8 heeft gedaan, of over alle jaarrekeningen vanaf 2019? De heer Vrieling legt uit dat formeel gezien de verklaring bij alle jaarrekeningen moet worden afgegeven, maar Alumexx proeft bij Euronext in dit opzicht wel ruimte. Controle vanaf 2019 zou ondoenlijk zijn. Dat is ook het verhaal van Value8, stemt de heer Kok in. Hoe zit het met de tijd: er zullen enkele maanden verstrijken voordat een offerte wordt afgegeven, en daarna moet de controle nog beginnen. Geeft Euronext uitstel als ze zien dat Alumexx een OOB aan boord heeft? De heer Vrieling antwoordt dat Euronext in principe geen uitzonderingen maakt: 3 november is de laatste handelsdag. Hiertegen heeft Alumexx bezwaar aangetekend, omdat Alumexx dit onrechtmatig acht. Stel nou dat de accountant gaat controleren, maar de controle pas op 15 december afrondt. Wat dan, vraagt de heer Kok. Volgens de heer Vrieling is het nog de vraag wat Euronext dan zal doen, maar Alumexx gaat in ieder geval in gevecht over de datum van 3 november. In de notice van 26 april 2021 stond dat Euronext zou kijken naar de individuele uitgangspunten en alle belangen zou meewegen. Niet alleen het belang van Euronext. Alumexx denkt dat Euronext

enige flexibiliteit moet gaan tonen. Maar op dit moment kan hij alleen zeggen dat Alumexx een bezwaar heeft ingediend bij Euronext en met Euronext in gesprek is.

De heer Lemoine merkt op dat er nogal wat is gemuteerd in het aandelenkapitaal van Alumexx. De telling zou uit moeten komen op 14.845.524 stuks. Klopt dat? Dat klopt, bevestigt de heer Vrielink.

De heer Stevense leest achterin het jaarverslag dat Alumexx een accountantsverklaring heeft. Er staat dat een accountantsverklaring ontbreekt, verbetert de heer Vrielink. Maar er is toch een accountantscontrole geweest, zegt de heer Stevense, wat vindt de AFM daar nou van? Dat is niet het geval, zegt de heer Vrielink. Alumexx is een organisatie van openbaar belang, en de verklaring mag alleen door een accountant met een OOB vergunning worden afgegeven. Alumexx heeft bij het opstellen van de jaarrekening gebruik gemaakt van een niet-OOB accountant, dat is iets anders dan een controle. Nederland heeft in vergelijking tot omringende landen een heel klein aantal OOB kantoren: van deze zes kantoren heeft BDO, recent nog via het FD, gezegd geen beursfondsen te willen controleren. Op dit moment brengen alleen de *big four* offertes uit bij beursfondsen. De heer Stevense neemt aan dat tijdens het opstellen van de jaarrekening ook een bepaalde controle plaatsvindt. De heer Vrielink legt uit, dat de Nederlandse wet – gebaseerd op Europese wetgeving - de eis stelt, dat een OOB organisatie door een OOB accountant gecontroleerd moet worden. De AFM heeft op dat punt geen bewegingsruimte.

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

2b. Goedkeuring van een eventuele transfer van Alumexx van de effectenbeurs van Euronext Amsterdam naar hetzij de effectenbeurs van Euronext Growth in Brussel, hetzij Euronext Access+ in Brussel, hetzij Euronext Access in Brussel

Het voorstel, dat vandaag in stemming wordt gebracht luidt als volgt.

Onder de voorwaarde, dat Alumexx voortzetting van haar bestaande notering aan Euronext Amsterdam redelijkerwijs niet haalbaar acht vraagt Alumexx:

- goedkeuring voor een transfer naar Euronext Growth in Brussel, hetzij
- goedkeuring voor een transfer naar Euronext Access+ in Brussel, hetzij
- goedkeuring voor een transfer naar Euronext Access in Brussel.

Daarbij vraagt Alumexx de bevoegdheid om de definitieve keus te maken op basis van haar bevindingen wat betreft de free float en de voorwaarden die aan de accountantscontrole worden gesteld in het geval van een transfer van Euronext Amsterdam naar Euronext Growth of naar Euronext Access+ in Brussel. Tevens vraagt Alumexx de bevoegdheid om alle verdere procedures in gang te zetten en uit te voeren, die benodigd zijn om de gekozen transfer te bewerkstelligen.

De voorzitter herhaalt hierbij dat Alumexx niet de garantie geeft dat van de goedkeuring gebruik zal worden gemaakt en daadwerkelijk één van de genoemde keuzes zal uitvoeren.

Hij brengt het voorstel in stemming. Via e-voting zijn 9.123 tegenstemmen uitgebracht. Ter vergadering zijn geen andere aandeelhouders tegen. Via e-voting zijn 3.000 onthoudingen uitgebracht. Ter vergadering onthouden zich geen andere aandeelhouders van stemming. De voorzitter constateert dat de algemene vergadering met 9.123 stemmen tegen en met 3.000 onthoudingen het voorstel heeft goedgekeurd.

De voorzitter stelt agendapunt 3 aan de orde.

3. Jaarverslag 2022

Dit agendapunt heeft 7 sub-punten. De voorzitter stelt voor om te wachten met het stellen van vragen tot de presentaties zijn geweest. Jeroen van den Heuvel zal als eerste een presentatie geven over de gang van zaken in het afgelopen jaar, en de ontwikkelingen in 2023. Daarna komt Erik Nieuwlaats met de behandeling van de financiële jaarrekening, en tenslotte zegt Wessel Peeters iets over de laatste ontwikkelingen op het gebied van e-commerce en innovatie.

3a. Behandeling van het Bestuursverslag

De voorzitter geeft het woord aan Jeroen van den Heuvel.

De heer Van den Heuvel zal zijn presentatie beknopt houden. Hij doet dit aan de hand van een power point presentatie.

Hij begint met een terugblik op 2022. Het jaar werd gekenmerkt door instabiele marktomstandigheden, vooral in Europa: de oorlog in de Oekraïne, grondstoftekorten, inflatie, hoge rentes en energieprijzen. Het is de organisatie van Alumexx gelukt daar goed weerstand tegen te bieden, vooral door tijdig te anticiperen, waardoor grondstoffen tijdig in huis waren. De kosten konden tot bepaalde hoogte worden doorberekend.

In 2022 werd de overname van Lado Klimmaterialen afgerond. Alumexx is trots op de overname van dit bedrijf, dat al 60 jaar bestaat. Alumexx had al langdurig een goede relatie met Lado. Lado opereert in een heel andere sector (in de haven en industrie) en met heel andere producten dan Alumexx, waardoor het een waardevolle aanvulling op de portfolio van Alumexx is. De halfjaarcijfers 2022 hebben aangetoond dat online sales steeds belangrijker worden. Hieruit blijkt dat klanten veel vertrouwen hebben in de online aankopen: er worden regelmatige duizenden euro's overgemaakt. Dat is versterkt toegenomen in de coronatijd, toen mensen wel online móesten bestellen. Alumexx heeft een goede cybercrime verzekering afgesloten.

Alumexx heeft een professionaliseringslag gemaakt in verband met en ter voorbereiding op de (voorgenomen) overnames en groei, ook in de eigen organisatie. Er is onder meer geïnvesteerd in een grotere voorraad.

Vervolgens bespreekt de heer Van den Heuvel de overname van Eurosccaffold en de ASC Group. In augustus 2022 werden de intentieverklaringen getekend. Alumexx en Eurosccaffold waren vele jaren concurrenten. Het bevalt hem erg goed dat de ondernemingen zijn samengegaan, en ook de gezamenlijke directievoering met de mannen van Eurosccaffold. Na het tekenen van de LOI's is bij Eurosccaffold en ASC een due diligence traject gestart. Onder leiding van de Raad van Commissarissen is dat uitbesteed aan Coralys, die daarbij Eshuis advocaten hebben ingeschakeld. Daarnaast moest een financiering worden aangetrokken. Hij is trots dat Rabobank zich heeft geëngageerd, in een roerige financiële tijd waarbij bankfinancieringen niet voor het oprapen liggen.

De strategie en focus van Alumexx lag ook in 2022 op de combinatie van autonome groei en overnames. Ook met de huidige directie wordt gekeken wat de mogelijkheden voor verdere uitbouw zijn. Bij ieder van de drie partijen: Eurosccaffold, ASC en Alumexx is de autonome groei altijd goed geweest; het samengaan geeft nu een extra spurt.

Verder investeerde Alumexx in 2022 in de uitbouw van haar online platforms. Dat is een flinke groeiemarkt; hoe meer online wordt verkocht, hoe beter dat is voor de marge en de rechtstreeks te verlenen service. Daarnaast is het goed voor de naamsbekendheid.

Qua internationalisering richtte Alumexx zich in 2022 op de uitbouw van haar markt in België en Duitsland. Met de toevoeging van Eurosccaffold en ASC wordt dat ook Spanje, Portugal, en de VS.

Internationalisering is ook belangrijk voor het dealernetwerk, zowel voor de naamsbekendheid als de verkrijgbaarheid van de producten.

Hierna bespreekt de heer Van den Heuvel nog even afzonderlijk de kwaliteiten van Eurosccaffold en ASC. Eurosccaffold heeft 15 jaar ervaring, en is al geruime tijd succesvol in e-commerce. De laatste twee jaren is de omzet van Eurosccaffold fors gegroeid van € 10 miljoen naar € 17,3 miljoen. Eurosccaffold beschikt over mooie productie units in Krommenie, waar onlangs nog een uitbreiding is gedaan van de laaddocks. De samenwerking verloopt goed, op inkoop gebied worden de krachten al gebundeld.

ASC was zijn eigen bedrijf, dat hij had met aandeelhouders die al 30 jaar bij het bedrijf zitten. Het is vooral een organisatie met grote dealerverkopen (ruim 500 dealers), gericht op de industrie. In de laatste twee jaar groeide ASC's omzet van € 13,1 naar € 18,5 miljoen (+ € 5 miljoen). ASC heeft veel goede vaste partners, zoals VDL, ASML, Mennes en Vopak.

Opgeteld zou de geconsolideerde omzet van Alumexx, Eurosccaffold en ASC in 2021 ruim € 38 miljoen zijn. Alumexx zette daarvan zelf ruim € 8 miljoen om. De samenwerking is pas twee maanden oud, maar synergie effecten zijn nu al merkbaar. Wat betreft de integratie loopt alles op schema. De inkoopkracht wordt aanzienlijk versterkt, er kunnen betere condities bij leveranciers worden bedongen. In het verleden hadden sommige leveranciers het voor het zeggen, nu zijn de rollen omgedraaid. Een ander voordeel is dat geprofiteerd kan worden van de gezamenlijke R&D en een centrale dataroom van de hele organisatie. De samenwerking levert verder de mogelijkheid op om extra te focussen op de export en branding, waarbij de competitie van concurrenten is afgenomen. Wat betreft de levering van producten bieden de vestigingen in Etten-Leur, Rotterdam en Krommenie een goede landelijke dekking op (qua logistiek betere kostenbesparing en duurzamer). Tenslotte is de bedrijfsgrootte door de samenwerking passend bij de beursnotering geworden.

Alumexx hecht veel belang aan verantwoordelijk ondernemen. Er is voorbereiding op Europese wetgeving (CSRD 2023). Beursgenoteerde bedrijven moeten per 2025 gaan voldoen aan verduurzamingseisen. Alumexx anticipeert op duurzame huisvesting met zonnepanelen, warmtepompen, isolatie en luchtsluizen, dit alles om zo min mogelijk energie te gebruiken. Alumexx focust verder op minimaal gebruik van verpakkingen, denk aan vervanging van plastic door karton. Een ander speerpunt is om de distributie zo efficiënt mogelijk te maken, gezien de verschillende locaties (niet rijden met lege wagens).

Alumexx let op recycling van aluminium (cradle-to-cradle), probeert zelf het aluminium afval zoveel mogelijk te sorteren. Verder wordt certificering vereist van leveranciers, waarbij zij moeten aangeven hoe ze zelf recyclen. De onderneming oriënteert zich op accu pakketten voor het opslaan van energie, die is opgewekt via zonnepanelen en niet direct in de productie kan worden gebruikt of aan het energienetwerk kan worden terug geleverd.

Al deze processen worden gedocumenteerd.

Het volgende onderwerp van de powerpoint, OOB accountant en de-listing is al uitgebreid behandeld. De heer Van den Heuvel zegt tegen de heer Stevens dat de afwijzing van de accountant, waarmee Alumexx het gesprek heeft gehad, niet werd gedaan omdat er bij Alumexx iets niet in orde zou zijn. Het was het bekende algemene antwoord (te druk, veel vraag en weinig aanbod). Hij is ervan overtuigd dat Alumexx vanwege de toegenomen omvang interessant is als beursfonds, met nog veel potentiële groeimogelijkheden.

De voorzitter dankt Jeroen van den Heuvel voor de toelichting en geeft Erik Nieuwlaats het woord voor een toelichting op de jaarcijfers.

Behandeling van de jaarcijfers 2022

De heer Nieuwlaats gaat verder met de powerpoint presentatie. Hij zal niet alleen de cijfers van 2022 toelichten, maar ook de eerste omzetcijfers van 2023, dit naar aanleiding van het gisteren uitgebrachte persbericht.

De eerste grafiek toont een fraaie netto-omzetgroei in de periode 2019-2022. In 2022 was er een omzetgroei van € 1,4 miljoen, bestaande uit een autonome groei van € 1,1 miljoen en een groei met ongeveer € 400.000 vanwege de overname van Lado (per 1 oktober 2022 meegenomen in de omzetcijfers). De online omzet groeide in 2022 met € 1,5 miljoen; deze flinke groei is evenredig verdeeld over eigen platforms en externe platforms (waaronder Bol.com en Amazon Duitsland). Ten opzichte van 2020 is de online omzet verdrievoudigd, mede door het corona effect. Daar tegenover staat dat het dealernetwerk, zij het marginaal, is afgenomen. Dat is ook logisch, want de klant kan maar één keer bestellen.

25% van de omzet komt vanuit het buitenland en is daarmee procentueel gelijk gebleven. In absolute zin is die toegenomen van € 1.740.000 in 2021 tot € 2.057.000 in 2022, voornamelijk via Amazon Duitsland.

Vanwege de online verkopen is het interessant om naast de bruto marge de netto marge te bekijken. Bij online sales heb je te maken met provisies voor de externe platforms en iets hogere transportkosten. De brutomarge is met de hogere omzetten in absoluut opzicht natuurlijk gestegen. Maar ook de nettomarge steeg vanwege de toegenomen online verkopen. De toename van de verkoopkosten is voornamelijk het gevolg van de toegenomen kosten van provisies met betrekking tot de verkopen op externe online platforms. De netto marge is verbeterd van 14,0% in 2021 naar 14,6% in 2022. Dat is vooral omdat de prijsstelling op de externe platforms zijn opgetrokken ter compensatie van de provisiekosten. Verder is in 2022 een nieuwe transporteur gevonden met betere tarieven. Volgend jaar wordt dit overigens geheel anders omdat Alumexx dan deels rapporteert als productieketen met heel andere marges.

De volgende sheet toont de winst- en verliesrekening. Het bedrijfsresultaat is afgenomen van € 415.000 in 2021 naar € 173.000 in 2022. De netto winst nam af van € 332.000 naar € 137.000. Met het oog op de groei van de organisatie is geïnvesteerd in professionalisering. Daarnaast drukten de acquisitiekosten van Lado, Eurosccaffold en ASC op de resultaten. Ook is een reservering gemaakt voor accountantskosten. Tot 2021 werden ook reserveringen gemaakt, maar die vielen telkens vrij omdat zich geen OOB accountant had gemeld, en er dus ook geen factuur van een accountant viel te verwachten. Nu heeft Alumexx de reservering laten staan, mede omdat er mogelijk vergelijkende cijfers moeten worden gecontroleerd. De reservering bedraagt € 100.000. Zonder deze extra lasten zou het resultaat ongeveer hetzelfde zijn gebleven.

Daarna behandelt Erik Nieuwlaats de geconsolideerde balans. In vergelijking tot 2021 zie je in 2022 een behoorlijk forse toename van de vaste activa. Dat komt door IFRS 16: *operational lease* contracten moeten op de balans worden gezet. Alumexx heeft het huurcontract op 1 januari 2023 voor vijf jaar verlengd, zodat de huurpenningen voor vijf jaar moeten worden opgenomen. Ook het gebruiksrecht van de vaste activa is daardoor toegenomen. Met circa € 500.000 aan vrij beschikbare liquiditeiten per ultimo 2022 is de liquiditeitspositie van Alumexx gezond te noemen. Dat geldt ook voor de solvabiliteit van bijna 50%. Het biedt een sterke balans voor de toekomst.

Tenslotte geeft hij een inkijkje in de eerste maanden van 2023. De geconsolideerde omzet van Alumexx N.V. t/m mei (exclusief overnames ASC / Eurosccaffold) is ten opzichte van 2022 toegenomen met 26%. Dit is voornamelijk het gevolg van de acquisitie van Lado Klimmaterialen B.V.: de cijfers van dit bedrijf werden nog niet meegenomen in de resultaten van begin 2022.

De omzet van Eurosccaffold en ASC Group over de maanden april en mei 2023 is met 9% gestegen t.o.v. 2022.

Hiermee eindigt de heer Nieuwlaats zijn presentatie. De voorzitter dankt hem en geeft het woord aan Wessel Peeters.

De heer Peeters gaat eveneens verder met de powerpoint presentatie. Hij gaat het hebben over E-commerce, innovatie, synergie en cybercrime.

De verkopen via E-commerce groeiden met 35% ten opzichte van het vorige jaar: van de omzetstijging van € 2 miljoen kwam € 1,6 miljoen vanuit E-commerce. Een belangrijk voordeel van E-commerce is de flexibiliteit en schaalbaarheid. De externe online platforms tonen een ruime verdubbeling van de omzet (van € 600.000 naar € 1,4 miljoen) en dragen 18% bij aan de totale omzet. In 2021 was dat nog 9%. Het leidt wel tot hogere kosten, o.a. voor transport. Externe online platforms zijn niet alleen belangrijk voor productverkoop, maar ook voor de naamsbekendheid en de online zichtbaarheid. De heer Peeters noemt de online platforms, zoals E-bay en Amazon. Kaufland is er nieuw bijgekomen. Alumexx oriënteert zich voortdurend op nieuwe platforms, en of die binnen de strategie passen.

Amazon is een heel belangrijk platform. De omzet van Amazon.com zelf groeide in 2022 met 10%. De jaren daarvoor was dat maar liefst 30%, toen Amazon profiteerde van de Covid pandemie. Alumexx realiseerde zelf ook een fraaie groei op Amazon (van € 300.000 naar € 1,1 miljoen) door hard werken van de sales afdeling en efficiënter ingerichte bedrijfsprocessen. Verkopen via Amazon dragen ook belangrijk bij aan internationalisering. Daarnaast dragen de verkopen, die via Amazon FBA lopen, bij aan een grotere afzet in de VS.

De eigen online platforms, tot voor kort alleen alumexx.nl en rolsteiger.net, waren verantwoordelijk voor 39% van de omzet in 2022 (2021: 35%). Dit begint in de buurt te komen van de omzet die via dealers en directe klanten loopt, namelijk 40%. Vanwege de gunstiger bruto marge zet Alumexx vol in sales via de eigen platforms. De commissie voor externe platforms is vaak 15%. Verkopen via de eigen platforms zorgen bovendien voor makkelijk terugkerende klanten.

Innovaties zijn nodig om te kunnen blijven groeien. Eén van die nieuwe methodieken heet *Hello Retail*. Dat biedt datatechnologieën en service. De methodiek is *data driven*: met de vergaarde data wordt iets gedaan, en het is ook zelflerend. Hello Retail zorgt voor een bepaalde personalisatie als iemand de website bezoekt, door het tonen van zoveel mogelijk relevante producten. Daarnaast biedt het *dynamic search*, waarbij spelfouten worden opgevangen en vervangende producten worden getoond als iets niet beschikbaar mocht zijn.

Het volgende onderwerp van Wessel Peeters is synergie. De webshops Steigerkopen.nl, Steigerverkoop.nl en Steigervoorweinig.nl horen nu ook tot de Alumexx groep. Voorheen waren dit concurrenten. Wat houdt synergie in? Versterkte inkoopkracht, minder prijsconcurrentie bij de verkoopprijzen, minder marketingkosten (want minder concurrentie) en je kunt webshops koppelen aan bepaalde filialen waardoor je kunt sturen op flexibiliteit en schaalbaarheid. Het biedt ook logistieke efficiëntie, zowel wat betreft de landelijke vestigingen, als bij *material packaging* en het verpakken van materialen.

Zijn laatste sheet gaat over cybercrime. In de eerste helft van 2022 werden 22% meer incidenten gemeld. Dit komt door de groei van E-commerce in absolute zin. In samenwerking met verzekeraar Chubb is het systeem *cyber alert* toegevoegd, waarbij calamiteiten sneller gemeld kunnen worden en systemen hermetisch kunnen worden afgesloten. De meeste incidenten worden veroorzaakt door *spear fishing*. Tot voor kort kon je de nep e-mails van bijvoorbeeld banken nog wel herkennen door

de spelfouten. *Spear fishing* is geraffineerder: het ziet er veel echter uit, en is persoonlijk gemaakt. Cyber alert zorgt voor extra beveiliging van mails, die eerst als het ware in quarantaine worden geplaatst.

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

De heer Kok heeft net gehoord dat de commissie aan externe platformhouders 15% is. Krijgt Alumexx informatie over de klantbestellingen? De heer Peeters vindt dat een goede vraag. De informatie is miniem, zeker als je dat vergelijkt met de informatie die je krijgt bij een eigen verkoop waar nu ook *Hello Retail* op draait. Dit is een van de redenen waarom veel energie wordt gestoken in het vergroten van verkopen via de eigen platforms. De heer Kok oppert dat Alumexx in het geval van een extern platform bij haar producten een kaartje kan voegen voor de klant, met bijvoorbeeld een korting op een volgende rechtstreekse aankoop. Om zo de klant naar de eigen platforms te lokken. Alumexx zet zeker in op het lokken van klanten naar de eigen platforms, antwoordt de heer Peeters, door de aandacht te vestigen op de naamsbekendheid en de service die het concern biedt.

De heer Stevense vraagt of Alumexx bij haar toekomstplannen bepaalde piketpaaltjes in de grond slaat, zo van dan en dan willen we daar en daar zijn. De heer Van den Heuvel kan natuurlijk geen cijfers geven, maar zegt wel dat het overleg met de voormalige concurrenten de zaken heeft versimpeld. Met Marco Hakvoort en Frank van der Weide worden op directieniveau plannen gemaakt en de directie weet goed waar het bedrijf naar toe wil. De markt in Nederland is groot. Alumexx is nu een grote speler geworden. Qua innovaties wil het concern een groter marktaandeel veroveren (nieuw marktaandeel) en daarnaast de strijd aangaan met de overgebleven concurrenten (verdringing). Behalve op vergroting van het marktaandeel in Nederland zet Alumexx in op export. De nieuwe samenwerking biedt de mogelijkheid om meer producten aan te bieden. Het vergroten van de naamsbekendheid is daarbij een belangrijke factor. De heer Stevense proeft dat Alumexx wereldwijd aan de branding van haar eigen naam wil werken, maar vraagt hoe het dan met de andere eigen merken zit. De heer Van den Heuvel maakt de vergelijking met het Volkswagen concern, waar de merken variëren van Bentley tot Skoda. Zo wil Alumexx ook opereren. Feit is dat ieder merk zijn eigen vraag heeft. Daarbij hebben de merken in de loop der jaren loyaliteit van klanten opgebouwd. Er worden geen merken overboord gegooid: de krachten worden gebundeld in een breed pakket aan merken onder één overkoepelend merk. Toch is het commercieel gezien voordeliger om één merk te hebben dan tien, denkt de heer Stevense. In principe klopt dat, zegt de heer Van den Heuvel, maar er valt veel te bundelen. Onder de noemer van de branche in het algemeen kan een klant vervolgens kiezen uit subgroepen, zoals bijvoorbeeld industrie of doe-het-zelf. Er is besloten om als één organisatie naar buiten op te treden. Er is heel goed nagedacht over het houden of niet houden van merken, en de conclusie is dat het overboord gooien van merken te veel schade meebrengt.

De laatste vraag van de heer Stevense betreft recycling. Doet Alumexx dat ook voor derden? Dat doet Alumexx niet, antwoordt de heer Van den Heuvel. Alumexx stuurt wel aan op het inleveren van oude materialen, bijvoorbeeld door een korting te bieden bij een nieuwe bestelling. Die oude materialen kunnen van derden zijn. Maar recycling voor derden kan toch extra winst opleveren, denkt de heer Stevense. Dat zou betekenen dat Alumexx een metaalhandelsbedrijf wordt, en die ambitie is er niet, zegt de heer Van den Heuvel. De oude ingeleverde materialen worden wel gesorteerd en vervolgens aangeboden aan de desbetreffende leverancier. Dat is een verdienmodel. Daarbij wordt niet naar het merk gekeken.

De heer Rienks leest op bladzij 15 van het jaarverslag dat Alumexx over haar verkopen via Amazon commissie ontvangt. Dat is het omgekeerde van wat de heer Peeters zojuist zei, namelijk dat aan externe platforms commissie moet worden betaald. De heer Van den Heuvel zegt dat dit verkopen in de VS zijn, waar Alumexx nog geen eigen verkoopbedrijf heeft. Daarvoor is destijds in verband met

de beursnotering en mogelijke aansprakelijkheid gekozen. Echter, op 31 maart 2023 is ASC International met een vestiging in de VS als onderdeel van de ASC Group overgenomen. De commissiestructuur gaat dus waarschijnlijk verdwijnen. De heer Rienks begrijpt nog steeds niet hoe het met deze commissie zit. De heer Vrielink legt uit dat dat de verkopen in de VS via een ander bedrijf plaatsvinden, je kunt dat beschouwen als een agentschap. Alumexx krijgt daarover alleen de provisie en niet de omzet, omdat het product door een derde wordt verkocht. Worden die producten dan niet in Nederland gemaakt, en vervolgens naar Amerika gestuurd? Vraagt de heer Rienks. Soms wel, en soms werd het product ingekocht, zegt Jeroen van den Heuvel, maar altijd onder de branding van Alumexx. Het is de heer Rienks nog steeds niet helemaal duidelijk, maar hij zal het straks bij de borrel wel verder aankaarten.

De heer Lemoine heeft een vraag over de winst- en verliesrekening van 2023. In 2022 waren er veel kosten in verband met de overnames. Zijn alle overnamekosten al genomen, of komt er nog meer aan? De heer Vrielink antwoordt dat de overnames eind maart 2023 zijn afgerond, dus de kosten van januari tot en met maart moeten nog worden opgenomen. Op de vraag van de heer Lemoine of dat veel is zegt de heer Vrielink dat het om een paar ton gaat. Het zijn eenmalige kosten, die separaat worden toegelicht.

Het is de heer Kok opgevallen dat waar in de power point merken van partners werden genoemd, nu voor het eerst de concurrent Altrex in het rijtje stond. Kan dat zo maar? Dat is een bewuste keus, zegt Jeroen van den Heuvel: Alumexx verkoopt producten van Altrex, een heel bekend bedrijf dat al 80 jaar bestaat. Klanten die zoeken op Altrex trek je zo naar de eigen website toe. Met behulp van allerlei configuraties en content lukt het in 80% van de gevallen om de klant te laten kiezen voor het eigen merk. Is Alumexx een Altrex dealer geworden? vraagt de heer Kok. Dat niet, zegt de heer Van den Heuvel. Alumexx koopt niet rechtstreeks in bij Altrex, maar mag wel producten van Altrex verkopen.

De heer Rienks las dat Alumexx een hoop omzet in België is kwijtgeraakt vanwege reclassificatie. Desondanks is de omzet nog verder gedaald door oorzaken, die niet bekend zijn gemaakt. Hij dacht dat België een belangrijke markt voor Alumexx was. Of vindt Alumexx deze markt niet zo belangrijk? In België worden best veel ladders, trappen en steigers gebruikt, reageert de heer Van den Heuvel. Er wonen 11 miljoen mensen. In de Covid tijd is Alumexx zich vooral gaan focussen op de Nederlandse markt, omdat het leveren in België lastig was. Daarnaast is Alumexx zich meer gaan richten op de Duitse markt. Eurosccaffold heeft overigens een goede afzet in België. In de lange termijn strategie blijft België een belangrijke markt.

Verder wil de heer Rienks weten of er nog vergelijkende cijfers over 2022 komen, waarin de overgenomen bedrijven zijn meegenomen. Anders vallen de cijfers van 2023 niet te vergelijken met 2022. De heer Vrielink antwoordt dat zowel de IFRS regels als de regels van de Nederlandse verslaggeving voorschrijven dat je pas mag consolideren als de overnames zijn afgerond. Vanaf dat moment mag je de omzetcijfers meenemen. Dat is dus vanaf 1 april 2023. Cijfermatig kan je aan de opstelling niets doen. In de toelichting kan wel iets worden gezegd over de gezamenlijke omzetcijfers. Vanwege de enorm toegenomen omvang van het bedrijf heb je zoiets wel nodig vindt de heer Rienks. Anders hebben de halfjaarcijfers straks helemaal geen vergelijkende betekenis. Helaas houd je dat altijd met overnames, antwoordt de heer Vrielink. Vanuit het perspectief van Alumexx is er vanaf 1 april inderdaad een enorme groei. Komt er straks wel segmentering in de rapportage? vraagt de heer Rienks. De heer Van den Heuvel mengt zich in het gesprek. Alumexx heeft de omzetcijfers van de overgenomen bedrijven wel degelijk vermeld. Er komt geen segmentering: in de bedrijfsvoering worden de zaken echt samengevoegd, producties worden bijvoorbeeld bij elkaar uitbesteed.

Tekstueel zal er wel het nodige worden uitgelegd, merkt de heer Vrielink op. De heer Rienks is het er overigens helemaal mee eens dat er geen eilandjes of koninkrijkjes in de samenwerking moeten worden gecreëerd.

De heer Stevense wil eigenlijk nog iets vragen over *artificial intelligence*. De voorzitter constateert dat hij al drie vragen heeft gesteld en wil graag doorgaan met de agenda. Hij informeert of de beantwoording tot na de vergadering kan wachten. De heer Peeters zegt dat hij het nodige afweet van AI, en dat de heer Stevense na de vergadering bij hem terecht kan.

De voorzitter rondt de mogelijkheid tot het stellen van vragen af en stelt agendapunt 3b aan orde.

3b. Behandeling van het verslag van de Raad van Commissarissen

Het verslag is te vinden op bladzij 26 tot en met 32 van het jaarverslag. De onderwerpen van het verslag zijn:

- Samenstelling van de Raad van Commissarissen
- Gang van zaken in het verslagjaar
- Het bezoldigingsverslag

Het bezoldigingsverslag komt zo bij agendapunt 3c. aan de orde.

In 2022 heeft de Raad veel tijd besteed aan de overnames van Eurosccaffold en ASC Group. Alumexx verwacht dat de combinatie op alle fronten significante schaal- en synergievoordelen zal opleveren. Vanwege het belang dat de bestuursvoorzitter van Alumexx had in ASC Group, is niet de heer van den Heuvel, maar de Raad van Commissarissen opgetreden om namens Alumexx (i) de onderhandelingen met Eurosccaffold en ASC Group te voeren, (ii) de due diligence onderzoeken uit te voeren en (iii) de financieringsmogelijkheden in kaart te brengen.

Begin februari 2023 kreeg Alumexx een gecommiteerde bankfinanciering van de Rabobank beschikbaar gesteld. De beoogde overnames van Eurosccaffold en ASC Group werden ter goedkeuring voorgelegd aan de aandeelhouders van Alumexx in de BAVA van 24 maart 2023. De closing vond plaats op 31 maart 2023.

De voorzitter biedt gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks memoreert de intentie om de Raad aan te vullen met een vrouwelijk lid, en had hierover vandaag nieuws verwacht. De voorzitter wijst waar de beoogde nieuwe collega in de zaal zit. Indien zij zal worden voorgedragen zal dat natuurlijk bekend worden gemaakt. Op de vraag of dat nog lang gaat duren antwoordt de voorzitter dat dit geagendeerd gaat worden als de tijd daarvoor rijp is.

De voorzitter stelt hij agendapunt 3c aan de orde.

3c. Behandeling van en adviserende stemming over het Bezoldigingsverslag 2022

Conform artikel 2: 135 b BW moet het bezoldigingsverslag 2022 worden besproken met de aandeelhouders en ter adviserende stemming voorgelegd aan de Algemene Vergadering.

Het bezoldigingsverslag is te vinden op de bladzijden 29 t/m 32 van het jaarverslag. De in 2022 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 2022. Hij informeert of er vragen zijn en constateert dat dit niet het geval is.

Vervolgens brengt hij het voorstel in stemming. Hij leest voor dat via e-voting 6.921 tegenstemmen zijn uitgebracht en vraagt of meer aandeelhouders tegen zijn. Dat is niet het geval. Via e-voting zijn 3.500 onthoudingen uitgebracht. 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 6.921 stemmen tegen en met 3.500 onthoudingen.

De voorzitter gaat over naar agendapunt 3d.

3d. Toelichting op het reserverings- en dividendbeleid

De voorzitter merkt op dat het dividendbeleid er zit aan te komen aangezien nu een belangrijke stap in de groeistrategie is verwezenlijkt, namelijk de overnames van de ASC Group en Eurosccaffold. In 2023 zal vooral uitvoering worden gegeven aan de integratie van deze bedrijven. Naar verwachting zal in de volgende jaarvergadering een reservering- en dividendbeleid geformuleerd zijn.

Hij stelt agendapunt 3e aan de orde.

3e. Behandeling en vaststelling van de jaarrekening 2022

De behandeling heeft al plaatsgehad. De voorzitter merkt op dat over het niet hebben van een OOB accountant al het nodige is gezegd. Bij de jaarrekening 2022 ontbreekt 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 2022 van Alumexx te controleren, een wettelijke grond is in de zin van art. 2:393 lid 7 BW, zodat de jaarrekening 2022 kan worden vastgesteld.

De Vennootschap behaalde in 2022 een winst na belastingen van € 137.000. 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.

Het is de heer Stevense opgevallen, dat in de jaarrekening staat dat alle vorderingen op handelsdebiteuren in euro's luiden. Maar Alumexx doet toch ook zaken in de VS? De commissie voor verkopen in de VS wordt gefactureerd in euro's, antwoordt de heer Van den Heuvel. Desgevraagd zegt hij dat Alumexx niets produceert in de VS. De heer Stevense begrijpt nu dat de verkopen via internet plaatsvinden, en dat er geen dealer tussen zit. Dat klopt, zegt Jeroen van den Heuvel.

Verder leest hij in het jaarverslag dat Alumexx in 2022, net als in 2021, geen medewerkers in dienst heeft, aldus de heer Stevense. Hij vraagt uitleg daarover. De heer Vrielink zegt dat dit de NV betreft, die geen medewerkers in dienst heeft. Bij Lado en Alumexx BV zijn wel medewerkers in dienst. De heer Van den Heuvel zegt dat dit in 2023 ook zo blijft, maar de voorzitter corrigeert dat dit nog niet bekend is.

De voorzitter brengt het voorstel om de jaarrekening 2022 vast te stellen in stemming. Via e-voting zijn 5.021 tegenstemmen uitgebracht en was sprake van 4.000 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 2022 ongewijzigd vast te stellen, met 5.021 stemmen tegen en met 4.000 onthoudingen.

3f. Voorstel tot decharge van het Bestuur

Het voorstel is om Jeroen van den Heuvel te dechargeren voor het gevoerde bestuur in 2022. 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 5.023 tegenstemmen zijn uitgebracht en sprake is van 4.000 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 5.023 tegenstemmen en met 4.000 onthoudingen.

3g. Voorstel tot decharge van de Raad van Commissarissen

Het voorstel is om de leden van de Raad van Commissarissen, die in 2022 in functie waren, te dechargeren voor het gehouden toezicht op het Bestuur in 2022. Dat waren de heer Vrielink en de voorzitter zelf voor het hele jaar 2022.

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 5.023 tegenstemmen heeft opgeleverd en 4.000 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 5.023 tegenstemmen en 4.000 onthoudingen.

Vervolgens stelt hij agendapunt 4 aan de orde.

4. Bezoldiging

Dit agendapunt heeft 3 onderdelen. Ter inleiding merkt de voorzitter het volgende op.

Een verhoging van de bestaande beloningen is geagendeerd in verband met de toegenomen werkzaamheden vanwege de overnames van Eurosccaffold en de ASC Group op 31 maart jl.

De Raad van Commissarissen heeft een benchmark onderzoek uitgevoerd naar de bezoldiging van CEO's, voorzitters en leden van raden van commissarissen van 12 beursfondsen, die genoteerd zijn aan de lokale markt van Euronext Amsterdam. Daarbij is tevens gekeken naar de omzet, het balanstotaal en het aantal werknemers van de bedrijven.

Op basis daarvan worden de voorstellen gedaan, zoals toegelicht bij punt 4a, 4b en 4c. De voorgestelde beloning voor de Bestuursvoorzitter van Alumexx is minder dan het gemiddelde van de 12 fondsen. Hetzelfde geldt voor de voorgestelde bezoldiging voor de voorzitter en het lid van de Raad van Commissarissen van Alumexx.

Daarmee is de Raad van Commissarissen van oordeel dat de voorgestelde beloningen – al betreft het een verhoging in verband met de toegenomen werkzaamheden bij Alumexx – nog steeds gematigd zijn, en daarmee binnen de grenzen vallen van het door de Algemene Vergadering in juni 2020 vastgestelde beloningsbeleid.

De beloning van de Bestuursvoorzitter wordt vastgesteld door de Raad van Commissarissen, de beloning van de commissarissen door de Algemene Vergadering.

4a. Bezoldiging van de Bestuursvoorzitter

De Raad van commissarissen gaat over de beloning van de statutair bestuurder. De Raad van Commissarissen heeft besloten de beloning van de Bestuursvoorzitter met ingang van 1 januari 2023 te verhogen van € 100.000 naar € 300.000. Daarvan kan € 150.000 worden beschouwd als beloning voor zijn werkzaamheden voor de N.V., en € 150.000 als beloning voor de directievoering over de werkmaatschappijen.

4b. Bezoldiging van de voorzitter van de Raad van Commissarissen

Voorgesteld wordt de beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen met ingang van 1 juli 2023 vast te stellen op € 24.000 per jaar.

De voorzitter biedt gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks is benieuwd waarom bij deze gelegenheid geen bonussen zijn ingesteld. Hij snapt dat de heer Van den Heuvel al een extra prikkel heeft om zijn best te doen, omdat hij veel aandelen heeft. De voorzitter zegt dat de heer Rienks zelf al het antwoordt heeft gegeven, namelijk dat de heer Van den Heuvel geen extra prikkel nodig heeft. De heer Vrieling vult aan dat de voorgestelde beloning past binnen het huidige bezoldigingsbeleid. Dat kunt u toch aanpassen, merkt de heer Rienks op. De heer Vrieling bevestigt dat het bezoldigingsbeleid kan worden aangepast en zelfs eens in de vier jaar verplicht opnieuw moet worden vastgesteld. Volgend jaar zal dat op de agenda staan. Dan zullen ook de variabele componenten in de overwegingen worden meegenomen.

De heer Rienks wil verder weten waarom het salaris van de heren Hakvoort en Van der Weide, beide toch ook directeur, niet op de agenda staat. Zij zijn geen statutair directeur van de NV legt de heer Vrieling uit. En worden dat blijkbaar ook niet, meldt de heer Rienks. Dat klopt, zegt de heer Vrieling. De heer Rienks begrijpt niet hoe dit rijmt met de gelijke verdeling tussen de drie heren. De heer Van den Heuvel legt uit dat op directieniveau van de BV alles eerlijk verdeeld is.

De laatste vraag van de heer Rienks gaat over de beloning, die de heer Van den Heuvel kreeg bij de ASC Group. Die gaat nu naar nul. Om de verhoging van € 100.000 naar € 300.000 te kunnen beoordelen moet hij weten hoeveel dat was. De heer Van den Heuvel zegt dat hij geen medelijden behoeft, maar dat hij in het belang van de onderneming een behoorlijke concessie naar beneden heeft gedaan. Als aandeelhouder vindt de heer Rienks dat vanzelfsprekend niet erg. De voorzitter gaat verder geen details geven, maar herhaalt zijn woorden dat de Raad de beloning nog steeds gematigd vindt. Volgend jaar gaat het beleid opnieuw geformuleerd worden. Hij dankt de heer Rienks voor zijn suggesties.

De heer Stevense vraagt waar hij de benchmark kan vinden. Die is gemaakt met lokale fondsen, aldus de heer Vrieling. Hij wil er wel een aantal noemen: Brill, Geojunction, Holland Colours en RoodMicrotec. Er is bij 12 lokale fondsen gekeken naar de omvang, het balanstotaal, het aantal werknemers en de omzet. De gegevens van de bedrijven, die de heer Vrieling nu noemt zijn openbaar. De heer Stevense vindt het apart dat helft van de beloning van de heer Van den Heuvel voor zijn werk voor de werkmaatschappijen is. Vorig jaar kreeg hij € 100.000 als bestuurder van de NV, zegt de heer Van den Heuvel. De bestuurswerkzaamheden nemen aanzienlijk toe. Daarnaast kreeg hij voorheen voor zijn functie bij ASC een aanzienlijk hogere vergoeding dan de € 150.000 die hij nu krijgt.

De voorzitter informeert waarmee precies de heer Stevense moeite heeft. Is dat het bedrag? Met de € 150.000 voor de werkmaatschappijen, zegt de heer Stevens. Dan kan hij tegenstemmen, zegt de heer Van den Heuvel.

De heer Kok vindt het beloningsvoorstel van de heer Van den Heuvel, gezien het feit dat hij erop achteruit gaat, zeer netjes. De echte winst moet straks komen uit de aandelen. Hij is daarom voorstander om het ook in de toekomst te houden bij een vast salaris, zonder variabelen. Op een of andere manier worden de parameters van andere fondsen voor de bonus altijd gehaald. Hij vindt dat geen goede beloningsprikkel. Werk hard voor een vast salaris, en de beloning komt als het bedrijf goed presteert via dividend. De heer Lemoine valt de heer Kok bij.

De voorzitter herhaalt dat de Raad van Commissarissen de beloning van de statutair bestuurder vaststelt. Hij dankt ieder voor de suggesties.

Vervolgens wil de voorzitter het voorstel, om de beloning van de voorzitter van de Raad van Commissarissen met ingang van 1 juli 2023 vast te stellen op € 24.000 per jaar, in stemming brengen. De heer Vrieling meent even dat agendapunt 4a nog behandeld moet worden, maar dat is al gebeurd.

De voorzitter brengt het voorstel van agendapunt 4b in stemming. Hij vermeldt dat e-voting 5.923 tegenstemmen heeft opgeleverd en 4.500 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 gevraagde beloning met ingang van 1 juli 2023 vast te stellen, met 5.923 tegenstemmen en 4.500 onthoudingen. De heer Lemoine denkt dat 1 januari 2023 wordt bedoeld, maar het is echt 1 juli. De beloning van de Bestuursvoorzitter gaat met terugwerkende kracht wel per 1 januari in, aldus de heer Vrieling.

Hij stelt agendapunt 4c aan de orde.

4c. Bezoldiging van het lid van de Raad van Commissarissen

Voorgesteld wordt de beloning van de het lid van de Raad van Commissarissen met ingang van 1 juli 2023 vast te stellen op € 20.000 per jaar.

Nadat de voorzitter geconstateerd heeft dat er geen vragen zijn brengt hij het voorstel in stemming. Hij vermeldt dat e-voting 5.923 tegenstemmen heeft opgeleverd en 4.000 onthoudingen. Ter vergadering wordt niet tegengestemd en er zijn ook geen aandeelhouders die zich van stemming wensen te onthouden. Hij constateert dat de algemene vergadering heeft besloten de beloning voor Erwin Vrieling met ingang van 1 juli 2023 vast te stellen op € 20.000 per jaar met 5.923 tegenstemmen en 4.000 onthoudingen.

De voorzitter stelt agendapunt 5 aan de orde.

5. Machtigingen van het Bestuur

Dit agendapunt heeft twee onderdelen.

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

Het gevraagde voorstel luidt als volgt: 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 23 juni 2023, tot een maximum van 10% van het op 23 juni 2023 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 machtiging wordt niet gevraagd voor cumulatief preferente aandelen. De machtiging vervangt, bij verlening, de eerder op 17 juni 2022 verleende machtiging.

De heer Rienks is benieuwd of hiermee nog iets gedaan kan worden ter vervulling van de free float eis van € 2,5 miljoen. Hoeveel van de aandelen die nu uitstaan tellen eigenlijk mee bij de free float berekening? Tellen die van de heer Kok mee? Mevrouw Asjes zegt dat de aandelen van de heer Kok op zichzelf vrij verhandelbaar zijn, en dus tot de free float gerekend kunnen worden. Maar niettemin is er het beleid om het aandelenbezit van aandeelhouders, vanaf een bepaald percentage, niet te rekenen tot de free float. Mevrouw Asjes weet niet precies hoe de Belgische beurs er naar kijkt. Jeroen van den Heuvel heeft veel gesprekken gehad met de Belgische beurs en weet het wel. Als een aandeelhouder meer dan 10% bezit telt dat niet mee voor de free float. Dat betekent dat ruim 3 miljoen aandelen wel meetellen, rekent de heer Rienks uit. De Vennootschap zou dus 1 miljoen aandelen uit kunnen geven. De voorzitter zegt deze suggestie mee te zullen nemen.

De voorzitter constateert dat hierover verder geen vragen zijn en brengt het voorstel in stemming. Via e-voting zijn 6.223 tegenstemmen uitgebracht en 4.000 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 6.223 tegenstemmen en 4.000 onthoudingen.

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 hetzelfde aantal aandelen als bedoeld onder 5a. Ook deze machtiging vervangt de eerder op 17 juni 2022 verleende machtiging.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming. Hij merkt op dat via e-voting 6.223 tegenstemmen zijn uitgebracht. Ter vergadering worden nog eens 20.010 tegenstemmen uitgebracht. Het aantal onthoudingen via e-voting is 4.000, ter vergadering komt daar niets meer bij. De voorzitter constateert dat de algemene vergadering heeft besloten de gevraagde machtiging te verlenen met 26.233 tegenstemmen en 4.000 onthoudingen.

De voorzitter stelt het voorlaatste agendapunt aan de orde.

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

Dit voorstel betreft de machtiging van het Bestuur, voor de duur van 18 maanden, ingaande 23 juni 2023, 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 23 juni 2023 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.

Deze machtiging vervangt, bij verlening, de eerder op 17 juni 2022 verleende machtiging.

De voorzitter memoreert dat de heer Lemoine in de vorige jaarvergadering vroeg waarom Alumexx een bovengrens van 110% van de beurskoers hanteert. De voorzitter merkt op dat meer beursfondsen dit doen, zoals bijvoorbeeld Heijmans en Beter Bed. Hij legt uit dat het gemiddelde van de slotkoersen van de laatste vijf dagen nét ongunstig kan uitpakken. Dan geeft die 110% van de koers iets meer ruimte.

Nadat de voorzitter heeft geconstateerd dat hierover geen vragen zijn brengt hij het voorstel in stemming. Via e-voting zijn 7.223 tegenstemmen uitgebracht en 3.000 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 7.223 stemmen tegen en 3.000 onthoudingen.

Hij stelt het laatste agendapunt aan de orde.

7. Rondvraag

De heer Lemoine vraagt of overwogen is om de notering, wanneer die bij Euronext wordt gestopt, via MPEX te laten lopen. De heer Vrieling antwoordt dat op dit moment, zoals is aangegeven, gekeken wordt naar twee opties. Natuurlijk wordt ook breder gekeken, maar er is een sterke voorkeur voor

Amsterdam. Alumexx vindt ook dat zij alle reden heeft om daar te willen blijven. Daarnaast wordt zoals gezegd gekeken naar Euronext Growth. Natuurlijk zijn er wel gesprekken gevoerd met MPEX, maar dat is niet iets wat op dit moment speelt.

Is hij dan niet bang voor de rigide opstelling van Euronext? informeert de heer Lemoine. De voorzitter wil weten wat de heer Lemoine bedoelt met bang. Dat Euronext stug vasthoudt aan de regelgeving, op een ambtelijke manier, zegt de heer Lemoine. Dat is wel zo, zegt de heer Vrieling, maar als je kijkt naar de notices die Euronext heeft uitgebracht moet Euronext ook naar alle belanghebbenden kijken, zoals aandeelhouders en het bedrijf Alumexx. Hij denkt dat Alumexx voldoende argumenten heeft om te werken aan de notering in Amsterdam en de rigide opstelling met betrekking tot de laatste handelsdag op 3 november. Daar moet gewoon ruimte komen. Dat heeft Alumexx uitgebreid met Euronext gecommuniceerd. Op korte termijn wordt een verdere reactie van Euronext verwacht. Daarna zal Alumexx zich beraden over eventueel te nemen stappen.

Als de notering ophoudt vervalt de vraag en aanbod cyclus, en daarmee de koers, zegt de heer Lemoine. Dan gaat de waarde van het bedrijf op een heel andere manier berekend worden. Alumexx wordt dan als het ware een privé onderneming. Dat is inderdaad zo, reageert de heer Vrieling. Hij vat nog een keer kort het standpunt van Alumexx samen.

- Het tekort aan OOB accountants is niet door Alumexx ontstaan.
- Gedurende de wedstrijd heeft Euronext de regelgeving ingevoerd om de notering na 2 jaar te beëindigen.
- Euronext geeft aan individueel naar fondsen te kijken.
- Alumexx is na de overnames van ASC en Eurosccaffold een heel ander fonds geworden, en voelt zich daarmee gesterkt in haar situatie.

De heer Lemoine onderbreekt hem en vindt dat Alumexx qua waardes en noteringen niet veel afwijkt van Value8. Value8 heeft het geitenpaadje verzonnen en dat is gelukt. Knap van de heer De Vries. Maar goed, hij zal het verder afwachten.

De voorzitter sluit af met de opmerking dat Alumexx er alles aan doet en aan zal doen. Hij constateert dat er verder geen vragen zijn.

Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering om 16.10 uur. Hij dankt de aanwezigen voor ieders aandacht en bijdrage. Hij zegt dat een hapje en een drankje wordt geserveerd.