

notulen

van de algemene vergadering van aandeelhouders van Aalberts N.V., gevestigd te Utrecht, hierna ook 'de vennootschap', gehouden op 19 mei 2022 om 11.00 uur bij Aalberts N.V., Stadsplateau 18 te Utrecht

Uit de presentielijst blijkt dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn:

1. 28 (vertegenwoordigde) houders van gewone aandelen en prioriteitsaandelen die tezamen 94.919.551 aandelen vertegenwoordigen, recht hebbende op het uitbrengen van 94.919.851 stemmen, of wel 85,8% van het totaal geplaatste stemgerechtigde aandelenkapitaal.
2. de Raad van Commissarissen (RvC), met uitzondering van Annette Rinck, en de voltallige Directie van Aalberts N.V.

1. Opening

De **voorzitter** (de heer **Van Pernis**) opent de vergadering om 11.00 uur en heet alle aanwezigen van harte welkom. Hij is blij dat een fysieke ontmoeting weer mogelijk is, en wel op het nieuwe hoofdkantoor van Aalberts. Dit is tevens zijn laatste Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) als voorzitter van de Raad van Commissarissen.

De **voorzitter** verzoekt mevrouw **Zuidema** op te treden als secretaris en de notulen van de vergadering te houden, en constateert haar bereidheid daartoe. Voorts stelt spreker vast dat aandeelhouders vanaf 7 april 2022 zijn opgeroepen deel te nemen aan de vergadering, dan wel vooraf hun stem elektronisch uit te brengen.

2. Behandeling van het bestuursverslag over het boekjaar 2021 (bespreking)

De **voorzitter** merkt op dat het bestuursverslag over het boekjaar 2021 vanaf de dag van de oproeping, 7 april 2022 tot heden, ter inzage heeft gelegen ten kantore van de vennootschap en bij ABN AMRO in Amsterdam. Bij dit agendapunt wordt ook een toelichting op de jaarrekening gegeven die is opgemaakt door de Directie, en inmiddels door alle leden van de Directie en de RvC is ondertekend.

De **voorzitter** geeft een toelichting op het bestuursverslag 2021, en met name op dat van de RvC. Het was een goed jaar voor Aalberts, met in vrijwel alle sectoren een sterke ontwikkeling. De focus lag wederom op de aanscherping van het portfolio, gericht op de markten waar Aalberts actief in is of wil worden. Bovendien werd in alle activiteiten de innovatiekracht versterkt. De inzet op robotisering, automatisering en *artificial intelligence* nam verder toe. Op het gebied van ESG (Environmental, Social en Governance) is grote vooruitgang geboekt. De nieuwe (productie)locaties Zeewolde en Almere behoren tot de meest omgevingsvriendelijke van het land. Tijdens de *Capital Markets Day* in december 2021, maakte het managementteam in de strategiepresentatie duidelijk hoe de onderneming in de vier technologieclusters zich richt op markten met een hoge groeipotentie, een sterke duurzame impact in milieuvriendelijke gebouwen, de efficiëntie in de halfgeleidermarkt en milieuvriendelijk vervoer. In 2021 werd de RvC uitgebreid met Lieve Declercq en Peter van Bommel. Namens de RvC feliciteert de voorzitter het managementteam en de ruim 14.000 medewerkers wereldwijd met de behaalde resultaten en de wijze waarop de weg naar verdere duurzame groei is ingezet.

De heer **Pelsma** (CEO) geeft een toelichting op het bestuursverslag 2021 en geeft aan het eveneens zeer plezierig te vinden weer fysiek te kunnen vergaderen, en de aandeelhouders in het nieuwe hoofdkantoor te kunnen ontvangen. Spreker deelt mee dat vanmorgen een handelsbericht is uitgegaan over de eerste vier maanden van 2022.

De heer **Pelsma** toont een bedrijfsfilm om een indruk te geven van de bedrijfscultuur en de Aalberts-waarden.

Aalberts' hoogtepunten van 2021

- o 14% hogere omzet dan in 2020 (EUR 3 miljard).
- o Verbeterde *added value* marge
- o EBITA-groei met 61% (EUR 454 miljoen en 15,2% van de omzet).
- o De winst per aandeel steeg naar EUR 3,05 (toename van 69%).
- o Nettowinst vóór amortisatie EUR 337 miljoen (toename van 69%).
- o Stijging van de investeringen met 54% (naar EUR 147 miljoen).
- o Stijging van het orderboek met 52% in vergelijking met 2020.
- o Een vrije kasstroom van EUR 310 miljoen.

De heer **Pelsma** benadrukt de geweldige prestatie van de medewerkers ondanks de vele uitdagingen vanwege de pandemie, zoals problemen met onderdelen en inflatie. Maar bij Aalberts is men onvermoeibaar en volhardend, geholpen door de sterke marktposities en het krachtige lokale ondernemerschap met snelle besluitvorming in de business teams.

Investerings

De heer **Pelsma** verwacht dat de investeringen verder zullen stijgen naar EUR 200 tot 300 miljoen in de komende jaren. Er zijn veel gezonde plannen, met inzet op organische groei en additionele acquisities wanneer die zin hebben. Het portfolio is geoptimaliseerd. Hij noemt Sentinel Performance Solutions Group een mooie aanvulling op het gebied van waterbehandeling in verwarmings- en koelsystemen (overname met GBP 20 miljoen omzet), waar de overname van UWS (gevestigd in Duitsland), op aansluit. Premier Thermal Solutions is een goede acquisitie gebleken. Het bedrijf is leidend in behandeling van aluminiumproducten voor verschillende eindmarkten, en het gaat met name om het platform dat ze Aalberts bieden voor *special heat treatment*. Het is onmogelijk alle markten te ontwikkelen, dus er zijn ook desinvesteringen gedaan. De volgende bedrijven konden op een goede manier worden verkocht: Adex (Nederland), Lasco Fittings (N-Amerika) en Standard Hydráulica (Spanje). In januari 2022 is de firma ISEL gekocht, als een mooie aanvulling op de semicon-tak met groei potentieel. Dit bedrijf werkt samen met IDE en voegt veel kennis toe. UWS is een familiebedrijf dat hard groeit, en Aalberts is van plan die groei te verdubbelen in de komende drie, vier jaar. UWS voegt niet alleen additieven toe, zoals Sentinel doet, maar is ook bezig met het schoonmaken van systemen (*flushen*), waardoor veel service geboden kan worden. Conclusie: wat geen deel uitmaakt van de core business is verkocht.

Strategie

Gedurende 2021 is aan een update van de strategie gewerkt door de CEO, Wim Pelsma en Mattijs Planken, (director marketing en communications), in afstemming met het executive team en de RvC. Men had een uitgebreid programma voorbereid voor de Capital Markets Day, met onder andere een rondleiding in de nieuwe vestiging in Almere, maar uiteindelijk is besloten tot een virtuele opzet.

Aalberts waarde-creatie

Aalberts is gericht op vier eindmarkten waar zij het verschil kan maken met prijskracht en daardoor behoud van marge. De vier eindmarkten zijn: het stimuleren van duurzaam transport, het versnellen van de semicon efficiëntie, het creëren van duurzame gebouwen, en het versterken van industriële niches. Aalberts heeft ervoor gekozen daar te zijn waar technologie invloed heeft. Aalberts wil winnen met de beste teams, en gericht zijn op voortdurende verbetering: automatiseren waar dat kan, zorgen voor de beste apparatuur en cash genereren

om te kunnen investeren. Maar niet zonder een langetermijnplanning. Het portfolio voortdurend optimaliseren en innoveren. Bij een innovatie duurt het minstens vijf jaar voor de *compounding returns* zichtbaar worden. Tot slot creëert Aalberts waarde door middel van haar cultuur, waarin het bedrijf medewerkers stimuleert kennis te delen, van elkaar te leren, initiatief te nemen en integer te handelen.

Aalberts kijkt in haar langetermijnstrategie van 2022 tot 2030, en wil de komende jaren de unieke posities accelereren. De daarvoor gemaakte plannen worden twee keer per jaar geëvalueerd, op basis waarvan besloten wordt of er al dan niet geïnvesteerd wordt. Prijskracht is heel belangrijk. De omzet is nodig om marge te maken en een duurzame, winstgevende groei te creëren. Er heerst een open, pragmatische cultuur met een vlakke structuur. Op het hoofdkantoor werken 25 mensen, op zo'n 14.000 medewerkers, en iedereen is goed bereikbaar voor alle business teams.

Het duurzaam ondernemerschap is in de strategie verweven, en Aalberts wil de omzet gerelateerd aan de SDG-doelen (Sustainable Development Goals) uit Parijs boven de 70% brengen. Innovaties moeten daardoor eveneens duurzaam zijn. Aalberts heeft zich gecommitteerd aan de *net zero carbon roadmap* in 2050 of eerder. Voor scope 1 en 2 wil Aalberts de eigen relatieve CO₂ emissies ten opzichte van 2018 terugbrengen met 30%, vorig jaar was dat al 23%.

De mensen zijn Aalberts' grootste kracht. Meer dan 100 collega's hebben geparticipeerd in trainee-, talent- en leiderschapstraining. Veel medewerkers in management en leiderschap zijn uitgewisseld tussen diverse onderdelen van het bedrijf, wat veel energie geeft. De *best practices* die men opgedaan heeft kan men dan elders weer inzetten.

Netwerken binnen Aalberts

- People & Culture
- HSR & sustainability
- *Business development*
- *Legal & Governance*
- *Cyber & Information technology* (nieuw)

Tussen de netwerken worden plannen uitgewisseld om sneller te kunnen innoveren. Dat gebeurt integraal, samen met de teams. Er wordt iemand vrijgemaakt voor het nieuwe netwerk Cyber, want zonder goed fundament kan Aalberts niet gedisciplineerd groeien.

Gebaseerd op de goede resultaten in 2021 stelt de CEO voor een cash dividend van EUR 1,01 uit te keren, ofwel een toename van 68%, en een speciaal cash dividend van EUR 0,64, wat een totaal van EUR 1,65 maakt.

De heer **Pelsma** dankt de klanten voor hun loyaliteit en geduld, als ook Aalberts' medewerkers en aandeelhouders voor hun vertrouwen en ondersteuning van de in december 2021 gepresenteerde strategie, met de verzekering dat zij kunnen rekenen op het sterke bedrijf dat Aalberts is.

3. Jaarrekening 2021

De heer **Monincx**, CFO, licht eerst de omzet brug vanaf het 2020-niveau van EUR 2,6 miljard toe, waaraan in 2021 door acquisities een positieve bijdrage van EUR 34,7 miljoen is toegevoegd. Door het continue verbeteren van het portfolio zijn een aantal bedrijven verkocht, wat leidde tot een negatief omzeteffect van EUR 50,1 miljoen in 2021. Er zijn altijd *currency* effecten, in 2021 met name veroorzaakt door de dollar, wat heeft geleid tot een negatief effect op de omzet van EUR 20,6 miljoen. Het restant van EUR 404,7 miljoen omzet, om tot het 2021-niveau van 3,0 miljard te komen, betreft de organische omzetgroei van 16,0% over 2021. Dat is een mooie prestatie na een organische afname van 7% in 2020.

Vervolgens wordt de EBITA brug vanaf het 2020-niveau van EUR 282,5 miljoen uitgelegd, waaraan in 2021 door acquisities een positieve bijdrage van EUR 7,7 miljoen is toegevoegd. De drie desinvesteringen (Adex, Lasco en Standard Hydráulica) leidden tot een EBITA afname van EUR 2,9 miljoen. Hieruit valt af te leiden dat de winstbijdrage vanuit acquisities procentueel hoger is dan het winstverlies door desinvesteringen. Het *currency* effect in 2021, wederom met name veroorzaakt door de dollar, heeft in 2021 geleid tot een negatief effect op de EBITA van EUR 1,9 miljoen. Spreker concludeert een organische groei van EUR 168,8 miljoen, om tot de gerealiseerde EBITA van EUR 454,2 miljoen over 2021 te komen, oftewel een EBITA % van 15.2%. Dat betekent een organische winstverbetering van 41,7% over de organische omzetverbetering. Aalberts' interne doel voor deze 'drop through' bedraagt voor de komende jaren 25%.

Met betrekking tot de geconsolideerde resultatenrekening *before exceptionals*, legt spreker uit dat er in 2021 een buitengewoon resultaat van EUR 154 miljoen is geboekt op één van de desinvesteringen. Dit bedrag is vanwege het niet-operationele karakter buiten het operationeel resultaat gelaten. Tegelijkertijd zijn er ook voor EUR 54 miljoen aan *operational excellence* kosten gemaakt om het bedrijf verder te versterken voor de toekomst. Dat betekent dat er in 2021 per saldo voor EUR 100,3 miljoen aan buitengewoon resultaat is gerealiseerd, buiten de operationele winst van 2021 om. Er is dus besloten om deze winst via een speciaal dividend alsnog aan de aandeelhouders te laten toekomen.

De EBITDA over 2021 is aanmerkelijk hoger, EUR 585 miljoen versus EUR 423 miljoen in 2020. De afschrijvingen zijn in 2021 lager als gevolg van lagere CAPEX (investeringen) in het voorgaande COVID-19 jaar 2020. Aalberts verwacht dat de afschrijvingen door de hogere investeringen de komende jaren weer zullen toenemen. In 2021 bedraagt de EBITA 15,2% versus 10,8% in het jaar ervoor. De netto financieringskosten zijn eveneens aanmerkelijk verminderd ten opzichte van 2020, vooral door de afnemende schuldpositie. Het percentage voor belastingdruk over de inkomsten laat geen groot verschil zien met 2020. Dat leidt dan tot een netto winst voor amortisatie van EUR 337 miljoen, waarop de EPS (winst per aandeel) van EUR 3,05 is gebaseerd, versus EUR 1,81 in het vorige jaar.

Balans

De heer **Monincx** licht de balans toe en merkt op dat het eigen vermogen van EUR 2,2 miljard met een solvabiliteit van bijna 60% een solide basis geeft. De *leverage* ratio is gedaald van 1.4 naar 0.9. Het werkkapitaal neemt toe, want door opschaling van activiteiten in een tijd van toenemende schaarste moet meer voorraad aangelegd worden. Hoofdprioriteit van Aalberts blijft een goed serviceniveau richting klanten, waardoor het verschil gemaakt kan worden in de markt. De *return on capital employed* (ROCE) staat op 17,2%, versus 11,7% in 2020. Uit de vrije kasstroom vóór bijzonderheden valt af te lezen dat de toename van de operationele winst (EBITDA) voor een groot deel is aangewend aan de financiering van het hogere werkkapitaal door met name hogere voorraden. Allereerst moest in 2021 de productie na het krimpjare 2020 weer fors opgeschaald worden. Tegelijkertijd leidde toenemende schaarste op de markt voor grondstoffen en componenten tot hogere materiaalprijzen maar ook tot hogere veiligheidsvoorraden. Aalberts heeft besloten om juist in deze dynamische tijden haar sterke balans te gebruiken, waardoor de service naar klanten op peil gehouden kan worden en we marktaandeel kunnen winnen. Ook de CAPEX is toegenomen ten opzichte van 2020, waardoor de vrije kasstroom over 2021 is afgenomen tot EUR 310 miljoen, ten opzichte van EUR 360 miljoen over 2020. De kasstroom was vorig jaar vrij hoog omdat er in dat jaar door de hoge mate van onzekerheid vooral op *cash* gestuurd werd, in 2021 dus met name op *service* en investeringen voor de toekomst.

De rapportage structuur is vereenvoudigd en teruggebracht tot twee segmenten, te weten *building technology* en *industrial technology*. Hierdoor kan meer informatie gedeeld worden, waaronder de organische groei per segment. De omzet in *building technology* is toegenomen met 13% (organisch 16,2%). Dit geldt eveneens voor de winst (EBITA) die van 11,5% naar 15,5% ging. CAPEX nam met 53% toe van EUR 49,5 miljoen naar EUR 75,7 miljoen in 2021.

In *industrial technology* was er een omzetstijging van 16% (organisch 15,6%). *Advanced mechatronics* groeit al jaren bovengemiddeld hard, zelfs gedurende de COVID-19 periode. *Surface technologies* groeit binnen dit segment onder het gemiddelde, maar tezamen komen ze dan tot een groei die vergelijkbaar is met *building technology*. De EBITA groei betreft maar liefst 71% in 2021, de CAPEX is met 49% toegenomen tot EUR 68,1 miljoen in 2021.

Omzet per eindmarkt:

- o Milieuvriendelijke gebouwen 58%
- o Semicon efficiëntie 9%
- o Duurzaam transport 15%
- o Industriële niches 18%.

Omzet in regio's:

- o West-Europa 59%
- o Amerika 25%
- o Oost-Europa 10%
- o Rusland minder dan 1%
- o Het Midden-Oosten, APAC (Asia-Pacific) en Afrika samen 5%.

Dividend

De heer **Monincx** toont de ontwikkeling van het dividend, weergegeven over de afgelopen tien jaar, van EUR 0,34 in 2011 tot EUR 0,58 in 2016 en EUR 1,01 in 2021. Dit betreft de ontwikkeling van het reguliere cash dividend, wat over 2021 een toename is van 68% in vergelijking met de EUR 0,60 die in 2020 werd uitgekeerd. Het speciale cash dividend bedraagt EUR 0,64 cent per aandeel, waarmee het buitengewone resultaat wordt teruggegeven aan de aandeelhouders en waardoor het totale dividend uitkomt op EUR 1,65 per aandeel, een record.

Het trackrecord laat vanaf de start van de onderneming nu al meer dan 45 jaar duurzame, winstgevende groei zien. Spreker refereert daarbij aan de aanwezigheid in deze vergadering van Aalberts' grondlegger, de heer Jan Aalberts. De focus heeft zich ontwikkeld van multi-industrie via een portfolio-groei tot, gedurende de laatste tien jaar, *mission critical technologies*. De omzet en de winstgevendheid hebben door het jaar heen een mooie opgaande lijn laten zien. De winst per aandeel (EPS) is in de laatste tien jaar van EUR 1,36 toegenomen tot EUR 3,05. Dat is over 10 genomen een samengesteld groeipercentage van ruim 8%. Hieraan is ook het dividendbeleid gekoppeld, dat van EUR 0,34 in 2011 is toegenomen tot EUR 1,01 in 2021, over 10 jaar genomen een samengesteld groeipercentage van ruim 12%. Dat is nogmaals exclusief het speciale cash dividend van EUR 0,64 in 2021.

Het management van Aalberts beschouwt de ROICE als de belangrijkste KPI. Daarmee laat het bedrijf zien hoe efficiënt het kapitaal gealloceerd wordt. In de afgelopen 10 jaar is er over de EUR 1.038 miljoen extra kapitaal allocatie EUR 244 miljoen méér EBITA gerealiseerd, oftewel 23,5% méér EBITA over het extra aan kapitaal dat aan de bedrijfsactiviteiten werd gealloceerd. Dit is inclusief alle investeringen, de acquisities, de goodwill van acquisities en desinvesteringen.

De heer **Monincx** merkt op dat de lange termijn aandeelhouders, de meer dan 3% posities die gezamenlijk meer dan 50% vertegenwoordigen, stabiliteit aan de onderneming geven en vertrouwen uitstralen.

Trackrecord ten aanzien van doelen 2018-2022

In 2017 is op de *Capital Markets Day* de strategie gepresenteerd voor de periode 2018-2022, met onder andere het doel om over deze 5-jaars periode een gemiddelde organische omzetgroei van meer dan 3% te bereiken. In 2018 lag de organische groei boven dit doel, in 2019 eronder en daarna kwam COVID-19. Van 2018 tot en met 2021 is er uiteindelijk gemiddeld 3,7% groei over die vier jaren gerealiseerd, waarmee het doel van meer dan 3% organische groei al één jaar eerder is bereikt. Het doel van een EBITA-marge van meer dan 14% in 2022 is ook één jaar eerder bereikt, met een percentage van 15,2% in 2021. Het doel voor ROCE van meer dan

18% in 2022 is eveneens al in 2021 gerealiseerd met 18,4%. Eerder in de presentatie werd een ROCE van 17,2% genoemd, maar op dat percentage is de nieuwe boekhoudregel *IFRS-16* toegepast, welke boekhoudregel ten tijde van de Capital Markets Day in december 2017 nog niet bestond. De ROCE *before IFRS-16* bedraagt dus 18,4%.

Nieuwe doelen 2022-2026

Tijdens de Capital Markets Day van december 2021 zijn er zes doelen vastgesteld: een jaarlijkse organische omzetgroei van 4-6%; een EBITA-marge van tussen de 16% en 18% in 2026; ROCE tussen de 18% en 20% (inclusief *IFRS-16*) in 2026; een innovatie graad van meer dan 20% (het deel van de omzet dat met producten gerealiseerd is die in de laatste 48 maanden zijn geïntroduceerd), een nieuwe KPI dat belangrijk is om de prijskrachtpositie te kunnen behouden. Een nieuwe KPI is dat de SDG-graad (Sustainable Development Goals) meer dan 70% van de omzet moeten bedragen (huidig percentage is 66%). Dit heeft effect op nieuwe producten maar is ook bepalend op de richting van acquisities. De *leverage* ratio wordt ongewijzigd gelaten, te weten onder de 2.5.

De heer Pelsma geeft een toelichting op het handelsbericht over Q1 2022

De heer **Pelsma** deelt mee dat in de eerste vier maanden van 2022 een organische groei is gerealiseerd van 9%. Het orderboek lag eind april 51% hoger dan in dezelfde periode vorig jaar. De *added value* marge staat op een goed niveau. De investeringen worden verder opgehoogd naar wat het bedrijf in 2022 operationeel aankan, maar de plannen gaan tussen de EUR 200 miljoen tot EUR 300 miljoen. De levertijd van machines is substantieel langer geworden. Aalberts heeft zich tot nu toe aan alle disrupties en leveringstekorten kunnen aanpassen, maar dat kost veel energie. Daarbovenop komt de inflatie, waardoor Aalberts sinds eind 2021 zeven keer de prijzen noodzakelijkerwijs moest verhogen. Investeren in een additionele voorraad is een duidelijke keuze vanwege het devies: service boven cash. Het lukt daardoor de levertijden te waarborgen. De sterke balans kan gebruikt worden om de voorraadstand fors te verhogen en marktaandeel te verhogen. Aalberts moet voorbereid zijn op de belangrijke trend van regionale productie. Wat Rusland betreft laat Aalberts haar medewerkers niet in de steek, de activiteiten liggen op een lager niveau en investeringen zijn uitgesteld. De onderneming handelt conform de internationale sancties. Het bouwsegment blijft het goed doen en het semicon orderboek is verder gestegen. Er is een groot perceel grond gekocht in Dronten om te bouwen. Duurzaam transport geeft goede resultaten, met name in *surface technologies*. De aerospace- en marinemarkt binnen duurzaam transport stijgen. Industriemarkten laten ook een goed orderboek zien. Aalberts voert de strategie verder uit en implementeert die, binnen de context van de gegeven vijf jaars-periode (2022-2026), niet per kwartaal.

Toelichting op controle van de jaarrekening 2021 door Marcel van Leeuwen (Deloitte)

De heer **Van Leeuwen** stelt zich voor en merkt op dat Deloitte de jaarrekening van Aalberts N.V. voor het zevende jaar heeft gecontroleerd, en dat hij voor het tweede jaar als eindverantwoordelijke optreedt.

Op 23 februari 2022 is de goedkeurende accountantsverklaring afgegeven en opgenomen in de jaarrekening. Gedurende het jaar zijn er regelmatig besprekingen gevoerd met de Auditcommissie over het auditplan, de managementletter en het jaareinderapport met de bevindingen van de controles. Deloitte heeft de gelegenheid gekregen met de Auditcommissie te spreken zonder bijzijn van het management. Ook in 2021 werd de controle nog beïnvloed door COVID-19. Op afstand werken was de norm, zowel in afstemming met Aalberts als met de lokale teams.

In de accountantsverklaring wordt Aalberts' materialiteit van EUR 20 miljoen toegelicht, een hoger bedrag dan in 2020, wat te maken heeft met de stijging van winst voor belastingen. Zoals in voorgaande jaren heeft men nauw samengewerkt met collega-accountants in Nederlandse en buitenlandse teams. Deloitte is accountant van de grootste locaties: in Amerika, Frankrijk, Duitsland en Nederland. Maar Deloitte maakt ook gebruik van collega's van andere kantoren,

stuurt daartoe gedetailleerde instructies en houdt dossierreviews om te zien of de controle volgens de instructies heeft plaatsgevonden.

Kernpuntencontrole

- De internationale structuur van Aalberts en de coördinatie van de groepscontrole.
Bij de opzet van de controle wordt rekening gehouden met de grootte en het risico van de entiteiten, lokale beheersing, en de beheersing vanuit het hoofdkantoor in Utrecht. Daarbij wordt gebruik gemaakt van een internationaal netwerk van collega's. Bij het beoordelingsproces wordt ook de kennis van de interne audit benut.
- Goodwill.
Dit is een groot bedrag op de balans, meestal onderhevig aan schattingen van het management. In overeenstemming met andere jaren worden hier waarderings-specialisten voor ingezet.

Controle van beide kernpunten heeft niet geleid tot te rapporteren bevindingen.

Op basis van richtlijnen richt Deloitte zich op veronderstelde controlerisico's, zoals fraude en het niet naleven van wetgeving. Als basis daarvoor is een uitgebreide analyse gemaakt van het risico op een materiële afwijking in de jaarrekening als gevolg van voornoemde zaken. Daarbij besteedt Deloitte aandacht aan de omgeving van de onderneming, het interne risicoproces van Aalberts zelf, de gedragscode, interne trainingen en communicatie, een klokkenluidersregeling en incidentenregistratie. In lijn met voorgaande jaren zijn hier fraude-experts bij betrokken, zowel aan de voorkant, alsook bij de uitvoering van de controlewerkzaamheden. Het inzetten van specialisten is standaardbeleid. De werkzaamheden hebben geen aanleiding gegeven tot het rapporteren van fraude en/of afwijking van wetgeving die mogelijk kunnen leiden tot afwijking in de materialiteit.

De voorzitter geeft gelegenheid voor het stellen van vragen

De heer **Stevense namens Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB)**: Moeten we bij de aerospace-activiteiten denken aan burger- of militaire luchtvaart?

De heer **Pelsma** antwoordt dat het met name om de civiele sector gaat en een klein deel defensie. Naar verwachting zal dat deel toenemen.

De heer **Stevense (SRB)**: Was er geen andere oplossing voor Rusland dan er te blijven?

De heer **Pelsma** antwoordt dat Aalberts zich niet zomaar kan terugtrekken vanwege de verantwoordelijkheid voor medewerkers die soms al 30 jaar in dienst zijn. Zij wisten hoegenaamd niets over de inval in Oekraïne, en zijn nog altijd slecht geïnformeerd. De eigen mensen gaan Aalberts aan het hart. Het is niet de Rus, maar het regime. Bovendien is er in Rusland nieuwe wetgeving in ontwikkeling op grond waarvan het lokale management risico loopt om bij een faillissement in de gevangenis terecht te komen, en dat wil Aalberts voorkomen. Het executive team bespreekt deze situatie elke week om alle belangen af te wegen. De activiteiten daar bedragen minder dan 1% van Aalberts' omzet, en zijn op een lager niveau. Er wordt niet geïnvesteerd en er zijn geen marketingactiviteiten. Aalberts handelt conform de internationale sancties. Van Rusland naar Europa toe is er nagenoeg geen business, vanuit Europa naar Rusland zo min mogelijk. In Oekraïne betaalt Aalberts het salaris door aan het personeel, ook al kunnen zij voor onbepaalde tijd geen werkzaamheden uitvoeren. Aan UNICEF is een significant bedrag gesponsord voor de opvang van ouders en kinderen in Polen.

De heer **Stevense (SRB)**: Aalberts moet op voorraad produceren, maar de ontwikkelingen gaan heel hard, dus hoe groot is de kans dat technologische ontwikkeling van met name duurzame verwarmings- en koelsystemen plus e-mobiliteit door het aanhouden van voorraad problemen krijgt?

De heer **Pelsma** antwoordt dat driekwart van de voorraadtoename bestaat uit grondstoffen en werk in uitvoering.

De heer **Monincx** vult aan dat Aalberts al in 2019 is begonnen met een voorraadafbouwprogramma met bijzondere aandacht voor *slow movers*. Door prijsstijging van materialen en beperkte beschikbaarheid moet er meer voorgefinancierd worden in grondstoffen en werk in uitvoering, om de groei voor de toekomst te kunnen blijven leveren.

De heer **Rienks**: Aalberts eist veel van haar medewerkers, maar geeft dat geen risico op afvallers?

De heer **Pelsma** antwoordt dat het geen ratrace betreft. Het leiderschap van Aalberts wordt steeds sterker. Hij adviseert de heer Rienks zijn vraag aan de mensen zelf te stellen, want vorige week had men een leiderschapsbijeenkomst met 120 medewerkers.

De heer **Rienks**: Kunt u iets meer vertellen over de noodzaak tot verkoop van Lasco Fittings, terwijl het bij de aankoop destijds veelbelovend werd genoemd?

De heer **Pelsma** antwoordt dat verkoop van een bedrijf afhangt van de marktomstandigheden, prijskracht en uniekheid. In de loop van de tijd verandert de markt, dan kijkt Aalberts naar het groeipotentieel, of er een marge te realiseren is en of het desbetreffende bedrijf nog bij de groep past. De beslissing om Lasco te kopen is in dat tijdsgewricht gemaakt, en dat was toen waarschijnlijk de juiste keuze.

De heer **Rienks**: Aalberts heeft een Speak Up-programma geïntroduceerd, maar mensen die gepest worden hebben meestal weinig vertrouwen om eraan mee te doen, en meldingen die wel gedaan worden komen vaak van mensen die meestal klagen. Hoeveel meldingen krijgt u, en zijn die terecht?

De heer **Monincx** antwoordt dat Aalberts het belang van een Speak Up-programma erkent en veel tijd en energie investeert in de bekendmaking ervan. In iedere productielocatie wereldwijd hangen posters met een QR-code om het melden zo laagdrempelig mogelijk te maken. Het programma kan ook oneigenlijk worden gebruikt, maar het allerbelangrijkste is dat iedere werknemer weet dat deze mogelijkheid bestaat en zich veilig voelt. Volgend jaar is dit opnieuw een punt van aandacht. De RvC kijkt eveneens mee naar de meldingen en de aard ervan.

De heer **Jorna namens de Vereniging van Effectenbezitters (VEB)**: Aalberts wil opschuiven van productleverancier naar *co-developer*. Lukt het Aalberts zich op die manier te ontwikkelen, met ASML bijvoorbeeld?

De heer **Pelsma** antwoordt dat *co-development* niet alleen bij ASML speelt, maar ook bij andere zakenpartners. Na de levering van aandrijfassen aan Volkswagen (VW) kwam bijvoorbeeld de vraag of Aalberts deze ook kan poedercoaten en assembleren. *Co-development* is een toenemende trend, want veel grotere klanten willen de functionaliteit uitbesteden, alleen willen ze dan precies weten wat de kostprijs is. Aalberts wil hier selectief in zijn, en alleen daar aansluiten waar het technologie kan toevoegen en/of iets unieks of innovatiefs kan doen.

De heer **Jorna (VEB)**: Wanneer u zoiets voor VW ontwikkelt, wie wordt dan eigenaar? Blijft het bij VW, of kunt u het product dan bijvoorbeeld ook bij andere automerken inzetten?

De heer **Pelsma** noemt als voorbeeld dat Aalberts bij het bedrijf in Raunheim (Duitsland), eigen patenten heeft. Aalberts wil geen productiepartner worden die alleen handjes levert, want daarmee is de marge laag en wordt het bedrijf inwisselbaar.

De heer **Jorna (VEB)**: Azië is nog steeds een ondergeschoven gebied. Is er geen winst in China te behalen en waarom niet?

De heer **Pelsma** antwoordt dat Aalberts klein is in Azië, vanwege de filosofie dat als men ergens geen winst kan behalen, Aalberts er liever niet is. De laatste tijd wordt China heel onvoorspelbaar en kunnen er zomaar fabrieken gesloten worden. Het grootste gedeelte van wat Aalberts daar heeft, is winstgevend. Maar de voorkeur van het bedrijf gaat meer uit naar uitbreiden in Noord-Amerika, Oost- en West-Europa. En Aalberts wil ook dichterbij de klant gaan produceren, dus Azië staat niet hoog op de lijst.

De heer **Jorna (VEB)**: Digitalisering wordt steeds sterker, zoals het 'Internet of Things', waar steeds meer software voor nodig is. Zijn er ook softwareontwikkelaars binnen Aalberts, of wordt daarin geïnvesteerd?

De heer **Pelsma** antwoordt dat er op digitaal gebied steeds meer activiteiten worden ontplooid. Aalberts heeft digitale hubs in Nantes en in Duiven, en kan data leveren en analyseren in

abonnementsvorm voor een bepaald bedrijfsonderdeel. Het recent bijgekochte UWS is ook heel sterk op het digitale vlak.

De heer **Snoeker**: Denkt u dat, wanneer de omstandigheden zich gunstig ontwikkelen, een winstverdubbeling over vijf jaar tot de mogelijkheden behoort? En heeft u een scenario paraat voor het geval dat de financiële markt instort?

De heer **Pelsma** antwoordt dat Aalberts niet voor niets een *Capital Markets Day* gehouden heeft. Het besprokene is overigens beschikbaar op de site en in brochurevorm. Aalberts wil 4% tot 6% organisch groeien en beschouwt dat als een ambitieus doel. In de eerste vier maanden van 2022 lag de groei op 9%. De plannen moeten ook omgezet worden naar returns. Het winstdoel staat op 16% tot 18% in 2022. Aalberts gaat niet voor afvallers en ziet mogelijkheden de winst verder te verbeteren, door de *operational excellence*, maar ook door het exploiteren van de fabrieken die Aalberts in bezit heeft. Wanneer de productie uitgebreid wordt, wordt er ook meer winst gemaakt. Aalberts heeft in 2008, 2009 en 2020 laten zien dat de onderneming precies weet wat te doen in tijden van recessie, met drie 'war-scenario's'. Bij minder orders gaat Aalberts niet acquireren, de voorraden worden afgebouwd en er wordt minder geproduceerd, terwijl de marge behouden blijft. Aalberts is in staat om goed te reageren op onvoorziene omstandigheden. Voor de komende jaren heeft men het voornemen, mocht het minder worden, de balans te gebruiken en de geplande investeringen niet te annuleren, zodat het bedrijf er dan sterker uit kan komen en marktaandeel kan pakken.

Mevrouw **Roeleveld namens de Vereniging Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO)**:

De VBDO kan uit het meest recente jaarverslag niet opmaken of Aalberts voldoet aan de EU-taxonomy wat betreft de drie verschillende duurzaamheidscriteria. Spreekster vraagt naar de aanpak van Aalberts voor de introductie van de duurzaamheidsdoelen.

Wanneer gaat Aalberts rapporteren over de impact die het bedrijf heeft op de biodiversiteit? Welke stappen onderneemt Aalberts nu al om de negatieve invloed van het bedrijf op de biodiversiteit te verminderen?

De heer **Monincx** antwoordt dat Aalberts de onderwerpen die voor het bedrijf en voor de stakeholders van belang zijn opneemt in de materialiteitsanalyse. Het niet expliciet noemen van zaken, betekent niet dat die niet belangrijk gevonden worden. Biodiversiteit en klimaatverandering vallen onder de term *responsible production & resource efficiency*. Er is in 2021 een *net zero-carbon roadmap* en een *environmental policy* ontwikkeld, met uitwerking van alle thema's, te lezen in het jaarverslag. In 2021 is in lijn met wetgeving gerapporteerd over de EU-taxonomy. Aalberts bereidt zich voor te rapporteren op het criterium *do no significant harm* (DNSH) wanneer dat vereist is. Biodiversiteit komt op verschillende manieren terug binnen Aalberts. Een groot deel van de locaties zijn ISO-14001 gecertificeerd. Biodiversiteit is eveneens een belangrijk onderdeel van een BREEAM en DGNB-certificering. De nieuwe locaties in Almere en Zeewolde zijn beide BREEAM gecertificeerd, wat eveneens gepland is voor de nieuwbouw in Dronten, naast de DGNB-certificering voor de nieuwbouw in Assens. Het gebouw van het Aalberts-hoofdkantoor in Utrecht is ook BREEAM gecertificeerd. Bij het verkrijgen en behouden van genoemde certificeringen wordt rekening gehouden met de biodiversiteit per locatie door middel van vergroening (bijv. sedumdaken, bijsenhoeven en vlindertuinen). De uitvoering van *life cycle assessments* is nog een manier waarop rekening gehouden wordt met biodiversiteit; waarbij de impact van de productie en de werking van producten op de ecosystemen een integraal onderdeel vormt van deze assessments.

Mevrouw **Roeleveld (VBDO)**: Het is goed te horen dat Aalberts zich een hoger doel dan het huidige van 23% gesteld heeft voor het percentage vrouwen in het management, maar welke stappen zet Aalberts nog meer om diversiteit en inclusie in de volle breedte van de organisatie te verbeteren?

De heer **Pelsma** antwoordt dat inclusiviteit en diversiteit een belangrijk onderdeel binnen Aalberts zijn, omdat diversiteit echt werkt. De ruim 40% vrouwelijke medewerkers op het hoofdkantoor levert duidelijke meerwaarde. De organisatie als totaal heeft 26,2% vrouwen in dienst. In de top 100 wil Aalberts het percentage vrouwen (nu 23%) verhogen. Inmiddels is de realisatie van dit doel besproken en een plan van aanpak opgesteld. Diversiteit staat hoog op de agenda, zowel voor gender als cultuur, en geldt ook voor de leiderschapsprogramma's en

trainees. Leidinggevende posities worden vanaf de managementlaag opgebouwd door KPI's te stellen, en het doel mee te nemen in het people & culture netwerk.

De heer **Dekker**: Op pagina 61 wordt gesproken over de *external auditor* en *early warning reports*. Hoe moet ik dat begrip zien? Wordt er al daadwerkelijk gebruik gemaakt van *early warning reports*, en hoe kan de aandeelhouder die interpreteren?

De heer **Van Leeuwen** antwoordt dat Deloitte uitgebreide instructies naar de teams stuurt. Daarin is opgenomen dat men niet pas in januari/februari bij de jaareinde controle, maar in het najaar op de hoogte gebracht wil worden van aanwijzingen dat bijvoorbeeld bepaalde deadlines niet gehaald worden. De vroegtijdig aangegeven signalen worden overlegd met het lokale management, en bereiken via Deloitte de Directie en de RvC.

De heer **Dekker**: Is Aalberts tevreden met automatiseringssystemen en samenwerkende partijen? Zijn er nog grote operaties te verwachten op het gebied van de cloud en hackrisico's, bijvoorbeeld bij overnames? En hoe brengt Aalberts de verschillen in cultuur in kaart bij overname van bedrijven, waar diverse nationaliteiten bij betrokken zijn?

De heer **Monincx** antwoordt dat er een medewerker vrijgemaakt wordt om zich bezig te houden met cyberrisico en IT-infrastructuur. In de afgelopen jaren is daar al veelvuldig overleg over geweest met de verschillende teams. Bij het proces van de ontwikkeling tot *technology clusters*, zoals *advanced mechatronics* en *integrated piping systems*, vallen verschillende bedrijven onder één leiderschap, maar met diverse systemen. Bij de noodzaak tot vervanging wordt gekozen voor een systeem dat het beste bij een dergelijk cluster past. Het heeft geen toegevoegde waarde alles binnen Aalberts op één ICT-systeem aan te sluiten. Men laat alle clusters uitgebreid verslag doen, met behulp van externe expertise. Aalberts is al goed beschermd, ook tegen cyberrisico's, maar dit blijft een groot aandachtspunt.

De heer **Jorna (VEB)**: Sluit u de risico's vanwege hoge fluctuatie van koper (metaal) uit, door te kopen of verkopen met futures?

De heer **Monincx** antwoordt dat de reden dat Aalberts nog steeds in staat blijkt de toegevoegde waarde te verhogen, is dat er op tijd prijsverhogingen doorgevoerd worden, maar ook dat Aalberts zich indekt voor materiaalprijzen, minimaal vijf tot zeven maanden vooruit. Dat geldt voor messing, koper, roestvrij staal, plastics en aluminium. Langer vooruit indekken is onmogelijk, om geen flexibiliteit te verliezen.

De heer **Jorna (VEB)**: De stijging van de accountantskosten met 12% is voor de VEB onverklaarbaar, temeer omdat die recent bij de meeste bedrijven zijn gedaald, en er geen grote acquisities bij Aalberts zijn gepasseerd.

De **voorzitter** antwoordt dat er altijd zorgvuldig gekeken wordt naar de kosten van de accountant. De RvC is buitengewoon tevreden over Deloitte en acht de prijs-kwaliteit verhouding in orde.

De heer **Jorna (VEB)**: Volgens de VEB is de fraudeparagraaf niet concreet genoeg over bedrijfsspecifieke onderdelen. Wat hebben de genoemde fraudespecialisten gedaan, hoe is bijvoorbeeld corruptie gecontroleerd, en is er gekeken naar betaalstromen?

De heer **Van Leeuwen** antwoordt dat het voor hem de eerste keer is dat hij de gerelateerde werkzaamheden voor de fraudeparagraaf moet vermelden, en dat hij de feedback ter harte neemt dit in de toekomst specifiek te verwoorden. Aandacht voor corruptie wordt uitgevoerd door in de landen waar Aalberts zaken doet te kijken naar transactie- en kasstromen, met behulp van data-specialisten.

De heer **Jorna (VEB)**: Wat was de inspanning van de Auditcommissie op het auditplan van de accountant? De *management override*, met name de invloed van het management op journaalposten gerelateerd aan de omzetverantwoording, is niet als *key audit matter* aangemerkt. Heeft de Auditcommissie hier een opmerking over gemaakt?

De heer **Van Leeuwen** antwoordt dat *management override* niet in alle accountantsverklaringen op dezelfde manier wordt vermeld. Deze wordt vaak opgesteld bij bedrijven die grote materiële individuele transacties doen, maar minder in bedrijven met decentrale activiteiten, zoals Aalberts. De lokale accountants hebben, conform de instructies van Deloitte wel gecontroleerd op journaalposten in de omzet, maar dit heeft niet tot bevindingen geleid, vandaar dat die niet als *key audit matter* naar voren zijn gekomen.

De heer **Veenema**, lid van de Auditcommissie, antwoordt dat de accountant en het management met voorstellen komen voor het auditplan, dat de Auditcommissie bespreekt en beoordeelt of er aanleiding bestaat andere accenten te leggen bij een bepaald onderwerp, zoals bijvoorbeeld bij cybercrime. Deze accenten worden dan op advies van de Auditcommissie opgenomen. Verder wordt het interne auditplan besproken, en gedurende het jaar voortdurend bijgehouden wat er speelt. Met samengestelde auditteams licht men in relatief korte tijd de onderneming door, en rapporteert de voorkomende afwijkingen. Alle genoemde accenten komen bij de Auditcommissie ieder kwartaal op tafel. De Auditcommissie heeft in dit geval geen aanvullingen gedaan.

De heer **Stevense (SRB)**: In hoeverre heeft Aalberts last van lange levertijden bij de divisie personenauto's. Voor welk percentage gaat softwareservices straks deel uitmaken van de omzet? Geven de verschillende nationaliteiten geen communicatieproblemen in het fabricageproces?

De heer **Pelsma** antwoordt dat Aalberts inderdaad last heeft van lange levertijden voor materialencomponenten en machines. Voor een machine geldt nu een levertijd van achttien maanden, en daarom is het belangrijk om naar de lange termijn te kijken, waardoor wellicht andere leveranciers moeten worden ingeschakeld, of alternatieve materialen gebruikt. Met het onderdeel softwareservices gaat het goed. Het geacquireerde UWS bestaat zo goed als 100% uit services. In het algemeen, ook bij in de bouw gerelateerde activiteiten, komt service steeds meer op, en in combinatie met digitale businessmodellen is het een aanvullende nieuwe productlijn, met de hardware. Dit is groeiende, maar in percentages slecht uit te drukken. Het vraagstuk van verschillende culturen moet opgelost worden door de medewerkers één taal te laten spreken, al komt het in de productie niet vaak voor, omdat die voornamelijk lokaal uitgevoerd wordt.

De heer **Rienks**: Welke onderdelen levert Aalberts voor elektrische auto's, en hoe pakt de transitie van benzineauto's uit voor het bedrijf? De overnames van de laatste jaren zijn gericht op zaken te versterken die Aalberts al goed deed. Waarom begeeft Aalberts zich niet meer op nieuwe terreinen, zoals de oprichter Jan Aalberts dat deed?

De heer **Pelsma** antwoordt dat elektrische auto's nog maar een heel klein percentage bedraagt van het totaal, er worden nu veel hybride elektrische auto's verkocht. Daarvoor moeten nieuwe onderdelen worden ontwikkeld, want een hybride auto heeft twee motoren, en dus ook twee koelsystemen. Met name in dat laatste segment beweegt Aalberts zich. Er bestaat een misverstand over Aalberts dat het bedrijf benzine-dieselauto afhankelijk is, terwijl dat niet zo is. Binnen Aalberts *Surface Technologies* gaat het om minder dan 8%, en op Aalberts totaal zit dat segment ver onder de 5%, met de verwachting dat het over 6 jaar minder dan 1% zal zijn, want daar wordt op geacquireerd. Aalberts koopt bij om sterker te worden. In de oprichtingsfase zijn verschillende activiteiten nodig, maar bij het verkrijgen van goede marktposities worden die door een organisch proces en via acquisities uitgebouwd, om ze verder te versterken. Aalberts ziet veel toekomst in de technologieclusters. Breder worden wil het bedrijf niet, want met sterke marktposities kan men harder groeien, wat meer prijskracht oplevert.

De heer **Rienks**: Is Aalberts betrokken bij de groeiemarkt van windmolens?

De heer **Pelsma** antwoordt dat Aalberts de nummer 1 positie in de wereld bezet voor gebouwenrenovatie, windmolens vormen daarom geen speerpunt voor het bedrijf. Er zijn wel wat activiteiten, maar in beperkte mate.

3. Jaarrekening 2021

a. Adviserende stem over het bezoldigingsverslag 2021 (adviserende stem)

De **voorzitter** geeft gelegenheid tot het stellen van vragen over het bezoldigingsverslag.

De heer **Jorna** geeft een stemverklaring af waarom de VEB tegenstemt. Volgens de VEB geeft het remuneratieverslag van Aalberts aandeelhouders nog onvoldoende inzicht en zijn de prestatiedoelstellingen onbekend. Mede daarom is niet te herleiden wat de uiteindelijke score van de geldende prestatiedoelstellingen is en hoe die zich verhoudt tot de vooraf bepaalde doelen, noch wat de onder- en bovengrens is geweest. De VEB roept Aalberts op vanuit het

beloningsverslag 2022 aanvullende informatie te verstrekken over de uitvoering van het remuneratiebeleid en zo beter aansluiting te vinden met de aandeelhoudersrichtlijnen. Het vorig jaar door Aalberts aangehaalde argument van concurrentiegevoeligheid gaat volgens de VEB niet op, omdat het een hoog-over niveau heeft, wanneer het over EBITDA of omzet gaat. Het zou ook in een ex post-situatie kunnen zijn, dat ex ante de doelen memoreert en de score van het bestuur kan meten.

De **voorzitter** zegt toe de stemverklaring in het verslag op te nemen en de boodschap ervan met zijn opvolger te delen, om te zien of men daar in 2022 aan kan voldoen.

De **voorzitter** brengt het voorstel in stemming en stelt vast dat de adviserende stem voor een positief advies over het bezoldigingsverslag 2021 is aangenomen met 91.027.250 stemmen voor (96,1%), 3.681.589 stemmen tegen (3,9 %) en 208.931 onthoudingen.

b. Vaststelling van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening 2021 (stemming)

De **voorzitter** brengt het door de RvC gesteunde voorstel van de Directie tot vaststelling van de van een goedkeurende accountantsverklaring voorziene jaarrekening 2021 in stemming, en concludeert dat deze is vastgesteld met 94.755.536 stemmen voor (afgerond 100%), 1.591 stemmen tegen (afgerond 0%) en 159.496 onthoudingen.

4. Dividend

a. Behandeling van het reserverings- en dividendbeleid (bespreking)

De **voorzitter** leest de toelichting op de agenda voor en geeft gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer **Rienks**: Wanneer de nettowinst op hoog niveau blijft kan een percentage van 40% voor dividenduitkering best reëel zijn. Dus zou de voorgestelde 30% geen 40% kunnen worden?

De heer **Monincx** antwoordt dat het percentage dit jaar uitkomt richting 33%. Het beleid van Aalberts blijft 30%, omdat men van mening is dat de meeste waardecreatie uit alle organische groeiplannen komt, waar veel CAPEX voor nodig is. Dat leidt automatisch al tot meer dividend, want het percentage wordt over een hoger bedrag uitgekeerd.

De heer **Pelsma** zegt dat Aalberts altijd aangegeven heeft dat, op het moment dat het geld niet meer nodig is en er te veel cash gegenereerd wordt, een stuk teruggegeven wordt aan de aandeelhouders. De uitkering van het speciaal dividend zoals dat nu gebeurt, is daar een voorbeeld van. Zolang het dividend niet verhoogd wordt, zijn er genoeg ideeën de cash om te zetten in returns. Als er zoveel geld is dat er geen goede aanwending meer voor is, kan het dividend opgehoogd worden of er kunnen aandelen ingekocht worden, maar dat is niet het doel van Aalberts. Nu wil men de CAPEX fors verhogen en acquisities gaan doen, omdat de transformatie achter de rug is en de teams sterker geworden zijn. De afgelopen jaren waren de grotere acquisitietargets veel te hoog geprijsd, daar doet Aalberts niet aan mee. Maar nu is het bedrijf er klaar voor.

b. Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2021 (stemming)

De **voorzitter** merkt op dat ultimo 2021 het aantal uitstaande aandelen circa EUR 110,6 miljoen was. Hij vraagt het voorstel om het dividend over 2021 vast te stellen op EUR 1,01 in contanten per aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25 goed te keuren. Hiermee zet Aalberts haar dividendbeleid voort om circa 30% van het gerealiseerde nettoresultaat voor amortisatie te bestemmen voor dividenduitkering. Dit betekent een stijging van 68% ten opzichte van 2020 (EUR 0,60). Daarnaast wordt voorgesteld vanwege een exceptioneel EBITA-voordeel een speciaal dividend in contanten uit te keren van EUR 0,64 per aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25.

De registratiedatum voor zowel het dividend in contanten als het bijzondere dividend in contanten is 24 mei 2022.

Het dividend in contanten en het speciaal dividend in contanten zal in één keer worden uitgekeerd op 1 juli 2022.

De heer **Stevense (SRB)**: Kunnen de twee dividenden gespreid uitgekeerd worden voor een geleidelijke stijging?

De **voorzitter** antwoordt dat de mogelijkheid bestaat het (extra) dividend nog even vast te houden en de regeling met ABN AMRO te benutten. De dividenden worden nu uitgekeerd zoals voorgesteld, maar de tip wordt ter harte genomen.

De **voorzitter** stelt vast dat het voorstel tot vaststelling van het dividend over het boekjaar 2021 (EUR 1,01 in contanten per aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25 plus een speciaal dividend in contanten van EUR 0,64 per aandeel met een nominale waarde van EUR 0,25) is aangenomen met 94.848.829 stemmen voor (99,9%), 69.054 stemmen tegen (0,1%) en 445 onthoudingen.

De **voorzitter** deelt mee dat Aalberts in overleg met ABN AMRO, net als vorig jaar een dividendherbeleggingsprogramma aanbiedt, waarbij aandeelhouders in de gelegenheid worden gesteld hun netto dividend te herbeleggen in gewone aandelen Aalberts. Aandeelhouders kunnen vanaf 25 mei tot en met 7 juni 2022 kiezen of zij deel willen nemen aan het programma. De uitbetaling van dividend, in cash dan wel in aandelen, zal plaatsvinden op 1 juli 2022. Op vrijdag 20 mei 2022 zal dit op de website bevestigd worden.

5. Verlening van decharge aan de leden van de Directie die zitting hadden in 2021 voor het gevoerde beleid in het boekjaar 2021 (stemming)

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn over dit punt, en brengt het voorstel in stemming. Hij merkt op dat tijdens agendapunt 3b het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2021 al is aangenomen. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de Directie is aangenomen met 93.656.054 stemmen voor (98,9%), 1.015.165 stemmen tegen (1,1%) en 248.632 onthoudingen.

6. Verlening van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen die zitting hadden in 2021 voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid in het boekjaar 2021 (stemming)

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn op dit punt, en brengt het voorstel in stemming. Hij merkt op dat tijdens agendapunt 3b het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2021 al is aangenomen. Vervolgens stelt hij vast dat het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de RvC is aangenomen met 93.539.927 stemmen voor (98,8%), 1.131.291 stemmen tegen (1,2%) en 248.632 onthoudingen.

7. Aanpassing van de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen (stemming)

De **voorzitter** leest de toelichting op de agenda voor. Uit de evaluatie door de Remuneratie-, Selectie- en Benoemingscommissie (RemCo) op basis van een uitgevoerde benchmark, blijkt dat Aalberts ten opzichte van de AMX referentiegroep onder mediaan marktniveau gepositioneerd is voor de jaarlijkse beloning van de leden en de voorzitter van de RvC en voor de Commissievergoedingen. Op basis hiervan en op voorstel van de RemCo stelt de RvC in lijn met zijn bezoldigingsbeleid voor, de bezoldiging als volgt vast te stellen:

	Huidig 2021	Voorstel 2022
Voorzitter RvC	60.000	75.000
Lid RvC	45.000	50.000
Voorzitter Auditcommissie	10.000	10.000
Lid Auditcommissie	5.000	7.500
Voorzitter RemCo	10.000	10.000
Lid RemCo	5.000	7.000

De bezoldiging van de commissarissen staat vast en is niet gekoppeld aan de financiële resultaten van Aalberts.

De heer **Rienks**: Wanneer is een vorige verhoging doorgevoerd? Hoe wordt dit beleid gecontinueerd, want door dit besluit gaat het gemiddelde van alle AMX bedrijven ook weer iets omhoog? Is het een idee de bezoldiging ieder jaar met kleine stappen te verhogen, in plaats van ineens met een groot bedrag?

De **voorzitter** antwoordt dat de bezoldiging van de leden en de voorzitter van de RvC en de Commissievergoedingen voor het laatst vastgesteld zijn door de Algemene Vergadering in haar jaarvergadering van 2017. Hij zal de opmerking van spreker doorgeven aan zijn opvolger. Vergeleken met de EU-landen liggen de Nederlandse vergoedingen aan de onderkant en zijn er weinig bedrijven die het bedrag elk jaar aanpassen.

De **voorzitter** brengt het voorstel tot aanpassing van de bezoldiging van de leden van de RvC in stemming en stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 94.853.844 stemmen voor (afgerond 100%), 3.185 stemmen tegen (afgerond 0%) en 62.822 onthoudingen.

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

De **voorzitter** deelt mee dat voorgesteld wordt de aanwijzing van de Directie als het orgaan dat, na goedkeuring van de RvC en Stichting Prioriteit 'Aalberts N.V.' (de Prioriteit), bevoegd is tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, welke aanwijzing is verleend tot 27 november 2022, te verlengen tot 19 november 2023. De (verlenging van de) aanwijzing geldt tot maximaal 10% van het uitstaande aandelenkapitaal op het moment van uitgifte.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn op dit punt, brengt het voorstel in stemming en stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 91.146.930 stemmen voor (96,0%), 3.769.909 stemmen tegen (4%) en 512 onthoudingen.

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

De **voorzitter** deelt mee dat voorgesteld wordt om de aanwijzing van de Directie als het orgaan dat, na goedkeuring van de RvC en de Prioriteit, bevoegd is tot uitsluiting of beperking van het voorkeursrecht van bestaande aandeelhouders, in geval van uitgifte van gewone aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, welke aanwijzing is verleend tot 27 november 2022, te verlengen tot 19 november 2023.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn op dit punt, brengt het voorstel in stemming en stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 90.888.224 stemmen voor (95,7%), 4.029.482 stemmen tegen (4,3%) en 885 onthoudingen.

10. Machtiging inkoop aandelen (stemming)

De **voorzitter** merkt op dat bedoeld voorstel is vermeld in de oproeping en integraal weergegeven in de agenda van de vergadering. Ook heeft het voorstel vanaf 7 april 2022 ter inzage gelegen ten kantore van de Vennootschap en bij ABN AMRO. Overeenkomstig de statuten wordt voorgesteld om de machtiging aan de Directie, om namens de Vennootschap, anders dan om niet, eigen gewone aandelen in te kopen met een maximum van 10% van het uitstaande aandelenkapitaal na goedkeuring van de RvC en de Prioriteit, welke aanwijzing is verleend tot 27 november 2022, te verlengen tot 19 november 2023. Aalberts zal ingevolge de machtiging gewone aandelen mogen verwerven door alle overeenkomsten, waaronder begrepen beurs- en onderhandse transacties, voor een prijs die niet hoger is dan 110% van de gemiddelde koers waartegen de aandelen blijkt de Euronext Amsterdam Officiële Prijscourant gedurende de vijf beursdagen, voorafgaande aan de dag van de verkrijging, ter beurse zijn verhandeld.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn op dit punt, brengt het voorstel in stemming en stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 94.732.381 stemmen voor (99,9%), 60.346 stemmen tegen (0,1%) en 125.864 onthoudingen.

11. Herbenoeming van Deloitte Accountants B.V. als externe accountant voor het boekjaar 2023 (stemming)

De **voorzitter** merkt op dat voorgesteld wordt Deloitte Accountants B.V. te herbenoemen als externe accountant voor het boekjaar 2023.

De **voorzitter** constateert dat er geen vragen zijn op dit punt, brengt het voorstel in stemming en stelt vast dat het voorstel is aangenomen met 94.702.036 stemmen voor (99,8%), 154.992 stemmen tegen (0,2%) en 61.563 onthoudingen.

12. Mededelingen en rondvraag

De **voorzitter** deelt mee dat commissaris Annette Rinck in de loop van 2021 in dienst is getreden als CEO bij een groot Duits bedrijf. Door haar verplichtingen als zodanig kon zij onvoldoende tijd vrijmaken voor het commissariaat bij Aalberts en is er afscheid van haar genomen. Het was voor haar evenmin mogelijk ter vergadering persoonlijk afscheid te nemen van de aandeelhouders. De voorzitter spreekt zijn dank uit voor haar belangrijke rol binnen de RvC van Aalberts.

De **voorzitter** deelt mee dat hij zelf ook afscheid neemt. Hij is dankbaar vanaf 2010 getuige te zijn geweest van een prachtige ontwikkeling in alle aspecten van Aalberts. De RvC heeft besloten de heer Van Bommel tot voorzitter te benoemen. Spreker verzoekt hem zich als president-commissaris voor te stellen.

De heer **Van Bommel** dankt de heer Van Pernis namens de RvC, Directie en aandeelhouders voor al zijn inspanningen in de afgelopen twaalf jaar, en belooft hem nog een officieel afscheid.

De heer **Van Bommel** heeft jarenlang in de hightechsector gewerkt (Philips en ASM International). Naast het commissariaat bij Aalberts is hij voorzitter van de RvC bij Nedap, en vicevoorzitter van de RvC bij SES, een bedrijf dat in satellieten actief is in Luxemburg en genoteerd in Frankrijk. Spreker dankt de collega's voor het in hem gestelde vertrouwen. Hij ziet er naar uit Aalberts te helpen zich te versterken in de posities van de gekozen marktsegmenten.

De voorzitter geeft gelegenheid voor de rondvraag

De heer **Stevense**: Vorig jaar heeft een aantal grotere vermogensbeheerders hun belang opgebouwd, waaronder Invesco. Houdt dat verband met de koersontwikkeling van Aalberts?

De heer **Pelsma** antwoordt dat er altijd partijen zullen zijn die bij een koerswinstsprong de winst vervolgens nemen, dat blijft onvermijdelijk.

De heer **Aalberts** merkt op dat het vertrek van de heer Van Pernis voor hem een speciaal moment markeert. Twaalf jaar geleden heeft spreker hem min of meer schoorvoetend gevraagd commissaris bij Aalberts te worden, terwijl hij op dat moment de CEO was van Siemens en bestuurslid en vicevoorzitter van FME. Door zijn manier van acteren en zijn visie was hij bij de heer Aalberts positief opgevallen. Hij dankt de heer Van Pernis hartelijk voor de voortreffelijke wijze waarop hij zijn commissariaat bij Aalberts inhoud heeft gegeven in de afgelopen twaalf jaar.

13. Sluiting

De **voorzitter** bedankt alle aanwezigen hartelijk voor hun interesse en geduld, en sluit de vergadering om 14.25 uur.

Goedgekeurd door

Goedgekeurd door

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

J.Y. Zuidema
Secretaris