

VERSLAG**concept**

Van: Certificaathoudersvergadering/Alg.vergadering Vereniging HZPC
(verslag voor niet-leden)
Datum: 16 december 2021
Plaats: Leeuwarden/online
Referentie: JvdH/jm
Deelnemers: ca. 105

1. Opening

De voorzitter heet iedereen welkom bij een vergadering die opnieuw online wordt gehouden vanwege de huidige Covid-19 situatie. De fysieke vergadering was gepland voor 11 november maar deze is geannuleerd vanwege de sterk oplopende Covid besmettingen in Nederland. Vereniging HZPC is wettelijk verplicht binnen een half jaar na het afsluiten van het boekjaar, een algemene vergadering te beleggen. Daarom wordt deze vergadering online gehouden.

Seizoen 20 /21 was heel bijzonder. Het vorige seizoen (19/20) heeft HZPC afgesloten in de Corona periode, maar toen viel de schade erg mee. Dat was in 20/21 anders. De resultaten van HZPC bleven achter bij voorgaande jaren mede doordat bepaalde landen en de fritesindustrie behoorlijk minder afnamen en ook zeker door de crisis in Libanon, waar HZPC een behoorlijke afschrijving heeft moeten doen die sterk negatief op het resultaat drukt. De directie komt hier in de vergadering nog op terug.

Het bestuur heeft gewerkt aan het voornemen om de beurshandel over te dragen naar Captin. De uitvoering ligt al bij Captin, maar door de toenemende wet- en regelgeving wil het bestuur de verantwoordelijkheid van een ordentelijke beurshandel ook uitbesteden aan Captin.

Het bestuur hoopt dat de leden kunnen instemmen met de overgang.

Ook krijgen de certificaathouders verderop in deze vergadering nog uitleg. Veel informatie is al eerder verstrekt via de webinar op 4 oktober jl. en via de website.

Vanavond nemen een aantal certificaathouders deel die geen lid zijn van Vereniging HZPC en dus geen stemrecht hebben. De voorzitter wil hen meegeven om een volgende keer hun stem te laten meewegen in de Vereniging HZPC. Via een formulier op de website van HZPC kan het lidmaatschap worden aangevraagd.

Hierna verklaart de voorzitter de vergadering voor geopend.

2. Verslag Algemene ledenvergadering Vereniging HZPC op 12 november 2020

Niemand van de leden heeft vragen of opmerkingen op dit verslag zodat het ongewijzigd wordt vastgesteld en goedgekeurd.

3. Mededelingen

Later in de vergadering zal worden gestemd. De voorzitter stelt de leden van het stembureau voor: mevrouw Tineke de Vries (voorzitter) en de heer Harry te Raa, leden van de Commissie van Toezicht, en de heer Rudolf Visser, groepscontroller bij HZPC.

4. Presentatie over de certificaten van HZPC en de organisatie van de beursdagen (MTF)

De heer Smith geeft een toelichting. Op 4 oktober jl. is door het bestuur een webinar over dit onderwerp gegeven. Alle certificaathouders is aangeraden dit webinar te bekijken. Vandaag worden alleen de hoofdlijnen geschetst omdat wordt aangenomen dat iedereen de webinar, zoals gepubliceerd op de website van HZPC, heeft gezien of dit nog kan doen.

De aanleiding tot een overgang naar MTF zijn de veranderde regelgeving en het feit dat door de huidige werking van de beurs de mogelijkheden tot koop en verkoop beperkt zijn.

Het compliance (naleving) risico ligt nu bij Vereniging HZPC en haar bestuurders zijn daarvoor persoonlijk aansprakelijk.

Er bestaat een verhoogd reputatierisico voor HZPC. Door de wijziging in regelgeving zou HZPC meer middelen/mensen/kennis moeten inzetten op werkzaamheden die niet tot de kernactiviteit van HZPC behoren.

De werking van de beurs zal worden verbeterd door het programma Connecting Growers. Dit programma bevordert de liquiditeit op de beurs. Een beperkte vergroting van de bandbreedte kan hieraan ook bijdragen. Zoals in de webinar uitgelegd, zal de MTF vooral de transparantie van het aantal koop en verkoop orders met de gevraagde of gewenste prijzen verhogen. Conclusie: invoering van MTF bevordert de transparantie en liquiditeit van de beurs.

Redenen om de bandbreedte te vergroten van nu 10% naar maximaal 20% zijn:

Er worden steeds dezelfde certificaten aangeboden waardoor het aanbod hoog blijft en slechts daalt met de vraag van de vorige handelsdag. Verder stijgt de vraag nog niet omdat de koers nog steeds (te) hoog is voor potentiële kopers door de bandbreedte van 10%.

Door middel van een grafiek wordt de onbalans tussen vraag en aanbod in het laatste jaar getoond. De vraag betreft momenteel ca. 10-12% van het totale aanbod aan certificaten.

De onbalans betekent dat een grote groep certificaathouders die hun certificaten wil verkopen, hiertoe geen mogelijkheid heeft. Handhaving van de huidige bandbreedte zou betekenen dat zij enige tijd moeten wachten voor zij hun certificaten kunnen verkopen.

Vervolgens wordt het verschil aangegeven tussen de huidige beurs en de MTF. Een overgang naar MTF zal voor Vereniging HZPC hogere kosten voor de organisatie van de beurs met zich meebrengen.

<u>Huidige beurs</u>	<u>MTF</u>
1 handelsmoment, eenmaal prijsvorming	10 werkdagen continue handel; continue prijsvorming
Vraag/aanbod orders niet bekend	Orderboek openbaar (anoniem)
Bandbreedte +/- 10%	Bandbreedte +/- 20%
Beperkte informatie aankoop t.b.v. programma Connecting Growers	Transparantie voor- en achteraf
Contact met Captin en HZPC	Contact met Captin
Handel met voorwetenschap verboden	Strengere regelgeving marktmisbruik/ voorwetenschap

Om als certificaathouder klant van Captin te worden zal iedere certificaathouder éénmalig een administratief proces moeten doorlopen en aan Captin bepaalde informatie moeten aanleveren. Ook zal de certificaathouder akkoord moeten gaan met de voorwaarden van Captin en HZPC door middel van een volmacht. De registratie van de certificaten vindt plaats bij Euroclear Nederland. De deelnemers krijgen een rekening bij Captin.

Wanneer dit administratieve proces niet volledig en correct is doorlopen, kan er door die certificaathouder geen handel in certificaten plaatsvinden.

Ieder certificaathouder mag direct en indirect maximaal 1% van het totale aantal certificaten uitgegeven door HZPC, in bezit hebben. Wanneer een certificaathouder dit maximum overschrijdt, moet HZPC de mogelijkheid hebben om deze certificaten op de beurs aan te bieden.

De certificaathouders krijgen gelegenheid tot het stellen van vragen d.m.v. de chatfunctie.

De heer Albert van Zadelhoff, voorzitter van de Commissie van Toezicht zal ook vragen beantwoorden. Hij neemt via een videoverbinding deel aan de vergadering.

Een certificaathouder stelt dat er meer rust op de beurs is wanneer er een fatsoenlijk dividend wordt uitbetaald.

De heer Smith: een incidenteel laag dividend is niet alleen bepalend voor de koers. De resultaten van HZPC schommelen nu eenmaal. De heer Backx komt in zijn presentatie terug op de resultaten over 20/21 en de verwachtingen voor het komende seizoen.

In de huidige situatie kan de koers niet direct reageren op de dividendverwachting vanwege de beperkte bandbreedte. Na jaren met een hoog dividend zijn er nu een tweetal jaren waarin wat minder dividend is betaald. Voor potentiële kopers is de hoge koers een belemmering om certificaten te kopen.

Een certificaathouder geeft aan dat certificaathouders voor de langere termijn hun certificaten HZPC in bezit houden. HZPC moet deze mensen wel behouden want het zijn trouwe investeerders in HZPC. Dat er nu meerdere momenten komen waarop gehandeld kan worden is niet goed. Speculatie wordt hiermee in de hand gewerkt.

De heer Smith: in de huidige beurs is niet zichtbaar wat andere marktpartijen doen. Dat komt de vraag en het aanbod niet ten goede. Het bestuur is niet bevreesd voor speculatie omdat een bandbreedte in stand wordt gehouden. Een MTF kent normaliter geen bandbreedte. Maar voor HZPC is het hebben van een bandbreedte specifiek als eis gesteld aan Captin.

Een certificaathouder vraagt naar de openingsuren van de beurs. Is dat gedurende kantorenuren of is dat 24 uur per dag.

De heer Van Zadelhoff: de beurs start om 9.00 uur (Nederlandse tijd) en sluit om 18.00 uur. Ook na de sluiting van de beurs kunnen op ieder moment orders worden ingelegd, die dan de volgende ochtend bij opening op de beurs komen.

Een certificaathouder vraagt naar de handelsperiodes.

De voorzitter: dat zijn per handelsperiode 10 dagen en dat tweemaal per jaar.

Een certificaathouder merkt op dat tot op heden een eerlijke prijs is gevormd op de beurs. Nu zorgt de directe handel voor vreemde bewegingen.

De heer Smith: om speculatie zoveel mogelijk te voorkomen wordt de bandbreedte in stand gehouden. Eventuele koersfluctuaties kunnen alleen binnen deze 20% bandbreedte plaatsvinden. Andere certificaathouders kunnen door de transparantie van de MTF hierop reageren en dat maakt eigenlijk speculatie onmogelijk.

Een certificaathouder vraagt naar een voorbeeld van het nieuwe beursstelsel.

De heer Smith: tijdens de webinar van 4 oktober is een voorbeeld van het systeem bij het bedrijf ForFarmers getoond. Maar Captin werkt met meerdere partijen.

Een certificaathouder vraagt wanneer de bandbreedte geldt.

De heer Smith: dat is voor iedere handelsperiode van 10 werkdagen. Voor de volgende beursperiode wordt deze gebaseerd op de gemiddelde koers van alle transacties die in de voorgaande handelsperiode hebben plaatsgevonden.

Een certificaathouder merkt op dat telers voor programma Connecting Growers ook al de nodige informatie hebben aangeleverd.

De heer Smith: Captin heeft deze informatie al en deze kan ook worden gebruikt voor MTF.

De heer Van Zadelhoff vult aan dat er door Captin nog een verificatie van het identiteitsbewijs van een persoon of van een bestuurder van een Vennootschap zal plaatsvinden.

Een certificaathouder informeert of het bestuur zicht heeft op het aantal certificaathouders die zijn overleden.

De heer Smith: het is bekend dat er een substantieel aantal certificaten in handen is van oud-telers. Deze certificaten kunnen binnen of buiten de beurs worden overgedragen aan erfgenamen die aan de kwaliteitseisen voldoen. In de afgelopen 3 handelsperiodes is het grote bezit bij oud-telers een mogelijke verklaring voor het grote aanbod aan certificaten.

Een certificaathouder vraagt of nog steeds vooraf een bedrag gestort moet worden voor aankoop van certificaten.

De heer Van Zadelhoff: wanneer u de bedoeling heeft te kopen, zal vooraf een bedrag incl. kosten moeten zijn overgemaakt aan Captin.

5. Behandeling van het voorstel tot wijziging van de Statuten van Vereniging HZPC

6. Behandeling van het voorstel tot wijziging Reglement Administratie en Beursvoorwaarden

De heer Smith geeft een toelichting op de belangrijkste voorgestelde wijzigingen:

- Voortaan is het digitaal stemmen ook beschreven
- De naam van het Reglement wijzigt in Reglement Administratievoorwaarden
- Ook personenvennootschappen (= maatschappen) kunnen lid worden van Vereniging HZPC. Dit heeft te maken met het programma Connecting Growers. Om te kunnen stemmen in de Alg. vergadering dient een certificaathouder lid van de Vereniging HZPC te zijn.
- De bandbreedte binnen een periode wijzigt van +/- 10% naar +/- 20%.
- Erfgenamen van overleden certificaathouders die niet voldoen aan de kwaliteitseisen krijgen één beursperiode om de certificaten zelfstandig te verkopen.
- Voor overige certificaathouders die niet aan de kwaliteitseisen voldoen, verkoopt de Vereniging HZPC de certificaten zo snel als mogelijk is.
- Artikel over pandrecht en vruchtgebruik verdwijnt uit het Reglement. Captin biedt deze faciliteit aan.
- Euroclear en Captin krijgen de mogelijkheid om certificaten te bezitten. Ze kunnen geen lid worden van Vereniging HZPC.
- Commissie van Toezicht verdwijnt omdat de verantwoordelijkheid voor de beurs bij Captin komt te liggen.

In artikel 3.9 van het nieuwe concept Reglement Administratievoorwaarden is een woordje weggefallen. Dit betreft het huidige artikel 3.10. De juiste tekst met toevoeging van het woordje *niet* luidt:

3.9. (NIEUW)

Artikel 3.6. is gelijkelijk van toepassing:

- a. in geval van overlijden van een Certificaathouder waarbij de door hem gehouden Certificaten **niet** na zijn overlijden zijn toebedeeld aan een persoon die voldoet aan één of meer van de kwaliteitseisen van artikel 3.4 lid a, met dien verstande dat in afwijking van de regeling in artikel 3.6 de erfgenaam of erfgenamen eerst de gelegenheid krijgen om zelf in de eerstvolgende handelsronde na overlijden van de betreffende Certificaathouder op de Beurs de Certificaten te verkopen. De regeling van artikel 3.6 geldt dus pas indien gedurende die eerstvolgende handelsronde de Certificaten niet zijn verkocht

Er is gelegenheid voor het stellen van vragen via de chatfunctie.

Een certificaathouder: in het Reglement Administratievoorwaarden wordt genoemd dat na het overlijden van een certificaathouder de erfgenamen één beursperiode de gelegenheid hebben om de certificaten zelfstandig te verkopen. Voor alle andere certificaathouders die niet meer aan de kwaliteitseisen voldoen, verkoopt de Vereniging direct de certificaten. De vraagsteller is benieuwd wie deze certificaathouders dan zijn.

De heer Smith: het kan gaan om certificaathouders die meer dan de maximaal toegestane 1% van het totale aantal certificaten in bezit hebben. Maar ook om certificaathouders die stoppen met de pootgoedteelt bij HZPC en voor een ander handelsbedrijf gaan telen.

Een certificaathouder vraagt of de koers na 10 dagen wordt bepaald.

De heer Smith: bij de huidige manier van werken kan men gedurende de beursdagen orders indienen. Alle orders worden verzameld en dan wordt er één koers vastgesteld.

Onder MTF vindt er gedurende 10 werkdagen een continue handel plaats. Wanneer aanbieder en koper elkaar vinden, kan er een transactie plaatsvinden. Gedurende 10 dagen zullen een groot aantal koersen ontstaan, maar deze liggen altijd binnen de bandbreedte.

Een certificaathouder merkt op dat de jaarlijkse hoge kosten voor de handel in certificaten kunnen zorgen voor een negatief sentiment. Certificaathouders in een vennootschap moeten bijv. ook een LEI (Legal Entity Identifier) aanvragen.

De heer Van Zadelhoff: de kosten zijn inderdaad hoger. Maar het betreft een notering aan een MTF. Captin gebruikt de LEI om de koersen door te geven aan de Autoriteit Financiële Markten.

Een certificaathouder vraagt of de certificaten uit het programma Connecting Growers op de MTF ook buiten de beurs overgedragen kunnen worden aan personen in de maatschap.

De voorzitter stelt dat dit mogelijk is. Wel zijn hier kosten aan verbonden.

De heer Smith: binnen de beurs bedragen de kosten 0,45% van de transactiewaarde voor de koper en verkoper.

Buiten de beurs om zijn de kosten 100 euro per transactie.

Een certificaathouder informeert of Captin toestemming nodig heeft van de certificaathouders om de bandbreedte aan te passen in hun voorwaarden.

De voorzitter geeft aan dat hiervoor toestemming van het bestuur van Vereniging HZPC nodig is.

De heer Smith vult aan dat het bestuur van Vereniging HZPC de leiding blijft houden in dit geheel. Ook t.a.v. de wijziging van de bandbreedte. Uiteindelijk zal over een eventuele aanpassing ook door de leden een besluit genomen moeten worden.

Een certificaathouder constateert dat er op het stemformulier niet de mogelijkheid bestaat om apart over wel of niet veranderen van de bandbreedte te stemmen. Mocht een lid tegen wijziging van de bandbreedte zijn, dan kan hij alleen tegen de hele MTF stemmen.

De heer Smith: het bestuur heeft lang nagedacht over de hoogte van de bandbreedte. Overwogen is dat de overgang naar MTF en het verruimen van de bandbreedte beide bijdragen aan een beter functioneren van de beurs. Daarom heeft het bestuur besloten het als één pakket in stemming te brengen. Handhaving van de huidige gang van zaken betekent dat de beurs niet functioneert zoals dit zou moeten. Het zal dan heel lang duren voor er meer evenwicht is tussen vraag en aanbod. Daarom kiest het bestuur voor een overgang naar MTF met verruiming van de bandbreedte.

Een certificaathouder is benieuwd wat er gebeurt wanneer er onvoldoende vraag is.

De heer Smith geeft aan dat alleen al vanuit het programma Connecting Growers een behoorlijke vraag naar certificaten bestaat. Bovendien zal de koers zich door de iets verruimde bandbreedte sneller kunnen aanpassen waardoor eerder een evenwicht tussen vraag en aanbod tot stand komt.

Een certificaathouder verwijst naar artikel 8.1 van het Reglement Administratievoorwaarden. Hierin wordt gesproken over het feit dat verschillende documenten van Captin B.V. van toepassing zijn. Hij vraagt zich af waar hij deze documenten kan inzien.

De heer Van Zadelhoff meldt dat deze documenten later op de website van HZPC worden gepubliceerd. Ook bij het introductiepakket van Captin dat wordt gestuurd wanneer de certificaathouder klant wordt van Captin, gaan deze documenten mee.

Een certificaathouder vraagt wat het inhoudt dat Captin pandrecht kan uitoefenen en waarom er geen nadere beschrijving hiervan is gegeven.

De heer Smith: in de huidige situatie is het zo dat pandrecht kan worden gevestigd op certificaten HZPC. De Vereniging HZPC geeft deze mogelijkheid aan de certificaathouder. In de nieuwe situatie, onder MTF, wordt deze mogelijkheid niet meer door de Vereniging HZPC gegeven maar door Captin. Het is niet zo dat Captin pandrecht neemt op certificaten. Het is de certificaathouder die pandrecht kan geven aan een derde.

Een certificaathouder ziet twee verschillende zaken die spelen: zorgen dat de beurs voldoet aan regelgeving en het stimuleren van de handel. Hij zou deze uit elkaar willen halen. De waarde van HZPC kan wel 50% per jaar veranderen.

De heer Smith: Beide zaken kunnen niet los van elkaar worden gezien. Met de MTF onder verantwoordelijkheid van Captin voldoen we aan de regelgeving en stimuleren we de handel. De waarde van HZPC kan sneller veranderen, maar deze verandering zien we nu ook al maar dan gespreid over een langere periode en 50% daling of stijging van de koers is op de Euronext ook helemaal niet ongebruikelijk.

Een certificaathouder merkt op dat het in de aandelenhandel niet gebruikelijk is om vóór het indienen van orders al geld te storten.

De heer Smith: dit is de situatie zoals deze nu ook al is. De regel is ingevoerd om speculatie te voorkomen. Voorheen waren er partijen die een grotere vraag neerlegden dan men werkelijk van plan was om te kopen. Bij handel in aandelen op bijvoorbeeld de Euronext via een bank is het ook gebruikelijk vooraf geld te storten.

8.Toelichting op het dividend door de voorzitter van het bestuur, de heer J.J.M. van der Heijden

Dit jaar is de bestaande afspraak met de commissarissen gevolgd om 2/3 deel van de winst uit te keren. Dit betekende een dividend van 1 euro per certificaat.

13. Vervolg uitslag stemronde

De voorzitter van de stemcommissie, mevrouw De Vries, brengt verslag uit over de gehouden stemronde met een totaal aantal certificaten van 76.909. Dit betrof de punten:

De voorzitter van de stemcommissie, mevrouw De Vries, brengt verslag uit over de gehouden stemronde met een totaal aantal certificaten van 76.909. Dit betrof de punten:

1. Behandeling van voorstel tot wijziging Statuten Vereniging HZPC: voor hebben gestemd 53.516 en tegen 23.393.
Dit betekent 70% van de stemmen voor en daarmee is het voorstel aangenomen.
2. Behandeling van voorstel tot wijziging Reglement Administratie- en Beursvoorwaarden
Voor hebben gestemd 57.285 certificaten en tegen 19.624 certificaten.

Dit betekent 74% van de stemmen voor en 26% tegen; daarmee is het voorstel tot wijziging aangenomen en ook de overgang naar MTF. Het bestuur en HZPC zijn de leden erkentelijk voor deze uitslag zodat met MTF kan worden verder gegaan.

- 3a. Goedkeuring Jaarrekening Vereniging HZPC over 2020/2021: 97% van de stemmen voor. Daarmee is de jaarrekening over 2020/21 formeel goedgekeurd.
- 3b. Decharge Bestuur: 97% van de stemmen voor. Daarmee kan decharge worden verleend aan het bestuur
- 4. Benoeming registeraccountant: 97% van de stemmen voor. Daarmee is de benoeming van EY tot registeraccountant voor Vereniging HZPC formeel goedgekeurd.

De voorzitter bedankt de leden van het stembureau.

(dit is de stemuitslag na de hertelling zoals aan alle leden begin januari 2022 is medegedeeld)

14. Afscheid van de heer J. van der Heijden als voorzitter bestuur Vereniging HZPC

De heer De Vries spreekt een dankwoord aan de heer Van der Heijden die na 12 jaar zijn zittingsperiode afsluit. Sinds 2018 trad hij op als voorzitter van het bestuur.

Het bestuur heeft op een plezierige manier samengewerkt met de heer Van der Heijden. Zijn manier van communiceren, ook richting de telers is altijd gewaardeerd.

Als afscheidscadeau zal de heer Van der Heijden volgend jaar worden uitgenodigd voor het bezoek aan enkele telers en het bedrijf van HZPC in Duitsland.

De heer Van der Heijden memoreert de zaken die tijdens zijn zittingsperiode als bestuurslid binnen HZPC zijn veranderd. HZPC is internationaler geworden en door het programma Connecting Growers krijgen ook jonge telers nu de gelegenheid tot certificatenbezit van HZPC. Hij bedankt de huidige bestuursleden en ook de reeds afgetreden bestuursleden voor de goede samenwerking in al die jaren. Ook richting medewerkers en directie spreekt hij zijn dank uit.

15. Rondvraag/schriftelijke vragen

Er is een vraag binnen gekomen over wat er gebeurt wanneer certificaten die verplicht moeten worden verkocht, niet gekocht worden.

Het bestuur komt hierop nog terug.

Een ander lid vraagt of het mogelijk is om samen met andere bedrijven een ERP-systeem op te zetten.

De heer Backx: qua ERP zijn er een beperkt aantal systemen op de markt beschikbaar. Van belang is hoe een bedrijf de zaken binnen het ERP-systeem organiseert. HZPC is een internationaal bedrijf en dit betekent dat er andere drijvers van belang zijn. Ook zijn de bedrijfsprocessen anders dan bij andere bedrijven. In de basis is het computersysteem hetzelfde. HZPC gaat zoveel mogelijk met een standaardsysteem werken.

Verder zijn er geen vragen voor de rondvraag. De voorzitter attendeert op de mogelijkheid om ook na de vergadering nog vragen te sturen aan het bestuur.

Door de invoering van MTF komt de Commissie van Toezicht te vervallen. Deze Commissie heeft veel tijd gestoken in deze overgang. De heer Van Zadelhoff heeft opgetreden als speciaal adviseur van het bestuur bij de overgang naar MTF.

De voorzitter bedankt mevrouw De Vries en de heren Te Raa en Van Zadelhoff voor hun werkzaamheden. Het bestuur en HZPC zullen op gepaste wijze invulling geven aan deze dank.

Als nieuwe voorzitter van het bestuur zal de heer Egbert de Vries optreden.

16. Sluiting

De voorzitter bedankt iedereen voor het deelnemen aan de vergadering en wenst het bestuur veel succes met de invoering van de MTF. Vervolgens sluit hij om ca. 22.00 uur de vergadering.