

Notulen van het verhandelde in de Jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Alfen N.V., gevestigd te Amsterdam, gehouden op donderdag 18 april 2019 om 14:00 uur in de Beurs van Berlage, Damrak 243 te Amsterdam.

Voorzitter: H. ten Hove, lid van de raad van commissarissen (de **voorzitter**) van Alfen N.V. (hierna te noemen **Alfen** of **Vennootschap**).

Secretaris: M. Goté (de **secretaris**).

1. Opening

De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering om 14:00 uur. De voorzitter stelt de leden van de directie, de heren M. Roeleveld (CEO) en J. van Rossen (CFO) alsmede de heer R. Jongsma (COO). Voorts introduceert hij de overige leden van de raad van commissarissen, de heren D.W.E. Riefel en E.Q. van der Arend. Daarnaast vermeldt hij de aanwezigheid van mevrouw A. Mulder van PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (**PwC**) die ter vergadering aanwezig is in verband met de controlewerkzaamheden en de accountantsverklaring en mevrouw J.J.C.A Leemrijse, notaris bij Allen & Overy LLP, die ter vergadering aanwezig is met betrekking tot de stemuitslagen en de notulen van de vergadering. Hij behandelt de formaliteiten en mededelingen van de vergadering. De voorzitter vermeldt daarbij dat de oproeping van de algemene vergadering conform artikel 34 van de statuten van de Vennootschap heeft plaatsgevonden, wat inhoudt dat er rechtsgeldige besluiten genomen kunnen worden.

Later in de vergadering wordt door de voorzitter medegedeeld dat ter vergadering houders van 16.551.880 aandelen aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn ofwel 82,76% van het geplaatst kapitaal. Ieder aandeel geeft recht op één stem. De notaris is gevolmachtigd om op ruim 8 miljoen aandelen het stemrecht uit te oefenen overeenkomstig de aan haar via e-voting gegeven steminstructies.

2. Jaarverslag 2018

2a. Verslag van de directie over het boekjaar 2018

Het woord wordt gegeven aan de heer Roeleveld en de heer Van Rossen voor een presentatie en toelichting over de hoogtepunten in 2018, het business model van Alfen en de groei in (omzet in) alle drie de business lijnen: smart grid solutions, laadpunten voor elektrische auto's en energieopslagsystemen. Ook de groei in de markt, de internationalisering en klanten komen aan de orde, waarbij wordt verwezen naar de presentatie die beschikbaar is op de website van Alfen. Vervolgens staat de heer Van Rossen stil bij de financiële prestaties in 2018, waarvoor wordt verwezen naar de aangehechte presentatie (Bijlage).

De voorzitter bedankt de heren Roeleveld en Van Rossen voor de presentatie en geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Rienks geeft aan drie vragen te hebben met betrekking tot het jaarverslag 2018. Zijn eerste vraag ziet op de productie van Alfen; wat produceert Alfen zelf en wat wordt uitbesteed? Daarnaast stelt de heer Rienks dat het eigen vermogen van de onderneming volgens hem gelijk moet groeien met de omzet van de onderneming. Daarom is zijn tweede vraag waarom Alfen geen extra aandelen uitgeeft gezien de groei van de onderneming en het eigen vermogen van 7 miljoen op de balans. Tot slot vraagt de heer Rienks waarom Fastned niet is opgenomen als belangrijkste klant in het jaarverslag van 2018: Is Fastned een concurrent van Alfen?

De heer Roeleveld gaat met betrekking tot de eerste vraag van de heer Rienks in op de historie van de transformatiestations, laadpunten en energieopslag, waarbij hij aangeeft dat ten aanzien van de transformatiestations alle hoofdcomponenten zelf worden gemaakt en ten aanzien van de laadpunten de hoofdontwerpen en software van Alfen zijn. Onderdelen worden ingekocht, maar de assemblage voor alle producten vindt plaats in de fabrieken in Almere. Alfen is daarbij flexibel en relatief klein en kan eenvoudig aanpassingen realiseren. Ten aanzien van de energieopslag kan Alfen eenvoudig aansluiten bij de behoeften van de klant.

De voorzitter stelt met betrekking tot de tweede vraag van de heer Rienks dat de bestaande financiering, gezien de IPO van Alfen en de opstartfase waarin Alfen nu zit, voldoende is. De voorzitter benoemt dat er rekening wordt gehouden met de wijze waarop de groei van Alfen gefaciliteerd gaat worden. Een aanvullende uitgifte in de toekomst is hierbij een optie, maar dit hangt af van de afwegingen die op dat moment zullen worden gemaakt.

De heer Jongsma beantwoordt de derde vraag van de heer Rienks. Fastned maakt gebruik van de netwerkaansluitingen van de klanten van Alfen. In die zin is Fastned een indirecte klant van Alfen, maar geen directe klant.

De heer Aalberg stelt ook drie vragen: hij vraagt zich af (i) of de kip-en-ei cyclus van laadpalen en elektrische auto's doorbroken is en of er nu daadwerkelijk sprake is van een groei van het aantal elektrische auto's, (ii) of er op het gebied van laadpalen iets te merken is van standaardisatie en (iii) waar de groeiscenario's van Alfen op gebaseerd zijn en of deze solide groeiscenario's zijn.

De heer Jongsma legt ten aanzien van de eerste vraag van Aalberg uit dat de overheid goede subsidies heeft verstrekt voor het neerzetten van laadpalen. Daardoor is er een kantelpunt gekomen; het aantal elektrische auto's en met name het aantal elektrische laadpalen stijgt en zal blijven stijgen. Zijn inschatting is dat binnen 2 á 3 jaar de total cost of ownership van elektrische auto's gelijk zal zijn aan die van benzine en diesel auto's. Hij legt uit dat veel bedrijven, gemeenten en openbare instellingen op dit moment anticiperen op de groei van elektrische auto's. Deze groei zal alleen maar versnellen.

De heer Roeleveld legt naar aanleiding van de tweede vraag van Aalberg uit dat er drie aspecten zijn met betrekking tot standaardisatie: (i) communicatie tussen laadpunten en de auto (ii) de stekkers waarmee je de verbinding realiseert, en (iii) het verrekenen van de energie die wordt verbruikt. Op dit moment is alle communicatie gestandaardiseerd. Met betrekking tot de stekkers kan elke klant in principe met iedere stekker terecht bij een laadpunt; dus vanuit het laadpunt gezien is het volledige gestandaardiseerd. De heer Roeleveld legt uit dat bij het derde aspect (zijnde de verrekening van de kilowatturen) fabrikanten er voor hebben gekozen om elkaars passen te accepteren en daarna onderling, op de achtergrond, te verrekenen. De trend in continentaal Europa is dat elke klant moet kunnen laden bij elke willekeurige laadpaal. De heer Roeleveld gaat hierbij kort in op het voorbeeld van Engeland waar dit (nog) niet het geval is (gesloten systeem).

Tot slot gaat de voorzitter in op de derde vraag van Aalberg naar de groeiscenario's van Alfen. De groeiscenario's van Alfen zijn gebaseerd op data van diverse onafhankelijke instituten, die gevalideerd worden met de eigen perceptie en ervaring van de leden van de directie en de informatie van het distributie- en reseller netwerk. Hierbij ligt de nadruk op het creëren van realistische scenario's.

De heer Nijboer, namens de Vereniging van Effectenbezitters, spreekt zijn zorg uit over de solvabiliteit van de Vennootschap. Hij stelt hierbij dat het van belang is dat Alfen transparant is naar zijn aandeelhouders. De eerste vraag van de heer Nijboer ziet op de operationele leverage; wanneer is deze volledig operationeel en kan dat gekwantificeerd worden? Zijn tweede vraag ziet op de overname van Elkamo; is de winstontwikkeling lager dan geschat, aangezien er geen earn-out wordt betaald, en zo ja, welke tegenvallers zijn er geweest en welke lessen heeft de Vennootschap geleerd

van deze overname? Tot slot vraagt de heer Nijboer zich af hoeveel omzet gegenereerd wordt uit de servicecontracten, welke winstmarges er hiermee worden gehaald en waar deze omzet naartoe gaat.

De heer Van Rossen antwoordt op de eerste vraag van Nijboer dat er twee manieren zijn om de middellange termijndoelstelling, de groei van de EBITDA, te verwezenlijken. Enerzijds is het model van Alfen gebaseerd op een groei van de topline, aan de omzetkant. Hierbij focust de Vennootschap zich niet op agressieve prijsstrategie, maar op het vooruitlopend investeren in de groei van de zaak, zoals de fabrieken en productiecapaciteit. Anderzijds ligt de nadruk op het versterken van de organisatie. De voorzitter stipt nog kort aan dat Alfen erg transparant wil zijn en dat ook is naar zijn mening.

De heer Van Rossen stelt dat bij de acquisitie van Elkamo goed is onderhandeld met betrekking tot de earn-out. Daarnaast heeft Elkamo gepresteerd conform de verwachtingen. De heer Roeleveld geeft antwoord op de vraag over de les die uit de Elkamo overname te leren is: het realiseren van de groeiambities, ondanks dat Alfen en Elkamo in dezelfde sector zitten, is niet altijd makkelijk in een nieuwe markt/ nieuw land, maar het is goed is om lokaal mensen en ondersteuning te hebben (in casu Finland). De voorzitter voegt toe dat de overname ook een uitdaging voor de Vennootschap was, gezien de snelle groei en de recente beursgang.

De heer Roeleveld gaat tot slot in op de servicecontracten. Hij stelt hierbij dat een beperkt deel van de omzet wordt gerealiseerd uit service. De servicecontracten hebben wel invloed op de klantenbinding. Hierdoor kan er namelijk een maximale klantenbinding worden gerealiseerd door middel van de wisselwerking tussen het product, de klant en Alfen.

De heer Swinkels heeft een aantal vragen met betrekking tot het jaarverslag. Allereerst vraagt hij zich af hoe Alfen haar doelgroep benadert. Hij vraagt vervolgens hoe Alfen tegen de groeiende concurrentie aan kijkt, of Alfen een business in windmolens heeft en wat het aandeel van Alfen is in de infrastructuur van de windmolens, en of Alfen ook actief is in de particuliere markt van zonnepanelen.

De heer Jongsma antwoordt op de eerste vraag van de heer Swinkels dat Alfen veel contact heeft met potentiële klanten door middel van rechtstreeks netwerken en soms tijdens diverse beurzen. De doelgroep zijn: installatiebedrijven, bouwondernemingen en netwerkbedrijven.

De heer Roeleveld stelt met betrekking tot de tweede vraag van de heer Swinkels dat het goed is om concurrenten te hebben. De business is groeiende, mede in verband met de subsidie op duurzame energie. Met betrekking tot de vraag over de windmolens antwoordt de heer Roeleveld dat Alfen zelf geen business in windmolens heeft, maar wel een bijdrage levert aan de infrastructuur en het ontsluiten van windparken. Het aandeel van Alfen in de infrastructuur is lastig te bepalen. Hij schat in dat Alfen ongeveer een 50% marktaandeel in Nederland heeft. Alfen levert geen zonnepanelen, maar levert wel transformatorstations aan de leveranciers van zonneparken en tevens verzorgt ze voor deze klanten het ontwerp en de engineering van de stations en de servicecontracten.

De heer Bruin vraagt zich af of het project in Zeewolde (Zuidlab) een proef is of een commercieel project en of er bepaalde termijnen zijn voor het doen van een aanvraag of het maken van een aanpassing aan het net waardoor er vertraging opgelopen kan worden bij het plaatsen of aanpassen van een netwerkstation.

De heer Roeleveld stelt met betrekking tot de eerste vraag van de heer Bruin over het Zuidlab project dat het leveren van een installatie aan Nuon Vattenfall voor Alfen geen pilot was. Hij benadrukt dat dit een project is dat goed bij Alfen past door samen met een groot bedrijf, zoals Nuon Vattenfall, het windmolenpark aan een transformatorstation en energieopslag systeem te koppelen. Het is

mogelijk dat hier vervolprojecten uit volgen. Met betrekking tot de tweede vraag ziet hij dat er een groei plaats vindt in de business voor netwerkbeheerders. Soms zijn er lange aankoppeltijden, maar de meeste aanvragen bij netwerkbeheerders worden op dit moment binnen normale tijd gerealiseerd.

In de tweede vragenronde stelt de heer Rienks de vraag of het opslaan van opgewekte stroom zich wel voldoende terugverdient.

De heer Roeleveld reageert op de vraag van de heer Rienks dat het verdienmodel voor het opslaan van opgewekte stroom op drie manieren terug verdiend kan worden, zijnde (i) frequency control (ii) handel in energie en (iii) "peakshavings". De heer Roeleveld legt uit dat er per geval verschillen in rekenmodellen en verdienmodellen zijn. Verder kan de consumentenmarkt bijvoorbeeld niet vergeleken worden met de industriële markt.

De heer Nijboer, namens de Vereniging van Effectenbezitters vraagt zich af hoe snel Alfen zich kan aanpassen wanneer bijvoorbeeld Enexis en Alliander (25% van de omzet van Alfen) besluiten de samenwerking met Alfen te stoppen.

De heer Jongsma antwoordt dat het bij deze klanten om lange termijn contracten gaat, , waarvoor Europese aanbestedingen worden uitgeschreven. Alfen heeft naast deze klanten een netwerk van grote (internationale) bedrijven en kleinere bedrijven; de markt raakt steeds meer versplinterd, waardoor Alfen steeds onafhankelijker wordt van deze klanten.

2b. Vaststellen van het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2018

De heer Riefel legt uit dat het remuneratiebeleid voor de directie is vastgesteld door de algemene vergadering, voorafgaand aan de IPO. Alle latere wijzigingen in het remuneratiebeleid zullen moeten worden goedgekeurd door de algemene vergadering. Voor het boekjaar 2018 bedroeg het bruto jaarsalaris van de heer Roeleveld EUR 250.000 en het bruto jaarsalaris van de heer Van Rossen EUR 210.000. Daarnaast heeft Infestos Nederland B.V. aan elk lid van de directie een bonus van EUR 50.000 betaald voorafgaand aan de IPO.

De heer Riefel vervolgt zijn uitleg van het remuneratieverslag dat de Vennootschap geen persoonlijke leningen, voorschotten of garanties heeft verstrekt aan de leden van de directie. De raad van commissarissen zal de bezoldiging van de individuele leden van de directie en het beloningsbeleid tijdens het boekjaar 2019 heroverwegen, terwijl voor zover mogelijk en redelijk, het principe gehandhaafd blijft dat de totale waarde van de beloningspakketten van de individuele leden minimaal behouden blijft. In 2019 zal daartoe een benchmark worden gedaan door de raad van commissarissen. Op de algemene vergadering van aandeelhouders in 2020 zal een geactualiseerd beloningsbeleid worden gepresenteerd ter overweging en vaststelling.

De heer Rienks vraagt zich af waarom er geen extra salaris aan de directieleden en commissarissen wordt toegekend gezien de groei van 37% van Alfen en of er geen verband moet worden getrokken met de groei van het bedrijf en het salaris van de directieleden en commissarissen.

De voorzitter licht toe dat er voor het salaris van het jaar van 2018-2019 op dit moment een goede onderbouwing ligt, maar dat het volgend jaar opnieuw overwogen kan worden en er wellicht een nieuw remuneratiebeleid kan worden vastgesteld.

De heer Nijboer, namens de Vereniging van Effectenbezitters, ziet de belangen tussen de directie en de aandeelhouders graag verenigd en vraagt wat de motivatie is achter het feit dat de CEO in zijn salaris is gestegen met 18% in vergelijking met de CFO, die alleen een inflatiecorrectie krijgt.

De voorzitter antwoordt op deze vraag dat de salarissen voor 2018-2019 bewust gefixeerd zijn.

De heer Swinkels vraagt zich af waar de EUR 50.000 bonus van Infestos Nederland B.V. op gebaseerd is.

De heer Van Rossen legt uit dat deze bonus is uitbetaald voor de werkzaamheden voorafgaand aan en tijdens de IPO, welke door Infestos is toegekend. Dit was een eenmalige actie. Daarnaast stelt de voorzitter dat de salarispakketten zoals ze er nu liggen vast staan en dat ze hier volgend jaar op terug kunnen komen. Hij stipt aan dat iedereen hierin op één lijn ligt en dat Alfen, gezien het feit dat beloningen gevoelig liggen, hier voorzichtig mee omgaat.

3. Jaarrekening 2018 en dividend

3a. Voorstel tot het vaststellen van de jaarrekening over het boekjaar 2018

De voorzitter geeft het woord aan mevrouw Mulder voor de toelichting op de controle van PwC.

Mevrouw Mulder dankt de voorzitter en vermeldt dat PwC verantwoordelijk is voor de controle van de jaarrekening 2018 van Alfen en dat de goedkeurende controleverklaring is afgegeven op 19 februari 2019. Bij de accountantscontrole wordt getoetst of de jaarrekening geen materiële afwijkingen bevatten of deze een getrouw beeld van de werkelijkheid geeft. Ze vervolgt met de onderdelen van het controleplan.

Via het controleplan deelt PwC onder andere de voornaamste risico's die in het kader van de jaarrekeningcontrole relevant zijn en aan welke specifieke punten PwC extra aandacht zal besteden. Na afloop van de interim-werkzaamheden rapporteert PwC schriftelijk haar bevindingen. Ten slotte rapporteert PwC via het accountantsverslag over de bevindingen naar aanleiding van de jaarrekeningcontrole. Deze rapportage wordt in detail besproken met de leden van de directie en raad van commissarissen.

Mevrouw Mulder ligt de werkzaamheden ten aanzien van het jaarverslag verder toe. Hierbij stelt ze dat een getrouw beeld van de werkelijkheid wordt gegeven in de jaarrekening en dat er geen afwijkingen van materieel belang voorkomen in dat totaalbeeld. Dit moet worden gezien in combinatie met het feit dat een integrale controle bedrijfseconomisch ongewenst is voor de onderneming, wat maakt dat het gangbaar is dat accountants en de directie het begrip materialiteit hanteren.

Mevrouw Mulder legt uit dat in de controleverklaring de materialiteit bepaald is op EUR 815.000. Die materialiteit is gebaseerd op 0,8% van de omzet en dat de overwegingen voor het kiezen van deze benchmark zijn terug te vinden in de controleverklaring.

Mevrouw Mulder geeft een toelichting op de belangrijkste risico's voor de jaarrekening, ook wel de key audit matters genoemd, welke worden besproken met de directie en de raad van commissarissen. Ze somt op dat het hier om de volgende drie key audit matters gaat:

1. de schatting in het onderhanden project, welke met name gericht is op de cost to complete;
2. de activering van development kosten, welk zich voornamelijk richt op aan de criteria van activering zoals opgenomen in IAS 38 is voldaan; en
3. de accounting van de overname van Elkamo, welke voornamelijk is gericht op de purchase price allocation.

Verder gaat mevrouw Mulder in op de onderwerpen fraude en overtreding van wet-en regelgeving. Daarbij stelt ze dat de primaire verantwoordelijkheid voor het voorkomen en detecteren van fraude en fouten ligt bij de directie. De controle die PwC daarbij uitvoert wordt zodanig gepland dat er met een redelijke mate van zekerheid kan worden gesteld dat er geen fouten van materieel belang of fouten als gevolg van fraude (zoals verslaggevingsfraude, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie) in de jaarrekening zitten.

Tot slot noemt mevrouw Mulder dat het in het kader van de wet- en regelgeving de verantwoordelijkheid van PwC is om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de jaarrekening. Ook hierbij geldt dat de naleving van relevante wet- en regelgeving wordt geadresseerd in de controle voor zover dat relevant is om vast te stellen of de jaarrekening een getrouw beeld geeft.

De voorzitter dankt mevrouw Mulder en stelt de aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Nijboer, namens de Vereniging van Effectenbezitters, vraagt zich ten eerste met betrekking tot het kapitaliseren en het activeren van de onderzoekskosten af hoe agressief deze inschattingen zijn en in hoeverre deze invloed hebben op de solvabiliteit? Ten tweede vraagt Nijboer of er voldoende capaciteit is bij PwC om de technische projecten te beoordelen? Ten derde is zijn vraag Hoe de controle verloopt in verband met het adviescontract met de grootaandeelhouder en is deze overeenkomst at arms length?

Ten aanzien van de onderzoekskosten antwoordt Mevrouw Mulder dat het voor de accountant niet gaat om inschattingen, maar om de vraag of activeren is toegestaan en voldoet aan alle IFRS criteria. Daarbij zijn de kosten en uren die in een project gestoken worden daadwerkelijke toetsbare eisen. De voorzitter voegt daar aan toe dat de CFO en de raad van commissarissen hier goed bij meekijken.

Op de tweede vraag antwoordt mevrouw Mulder dat de projecten van Alfen van technische aard zijn, maar dat deze financieel heel goed te volgen zijn voor PwC. Tot slot stelt mevrouw Mulder met betrekking tot de derde vraag dat PwC de nadruk legt op de related party transactions en of hierbij sprake is van transacties at arms length. Als dit niet het geval is, moet dat uitgelegd worden. De voorzitter benadrukt dat het belang van Alfen hierbij voorop staat en dat de accountant dit mee weegt in haar oordeel.

De voorzitter constateert dat er geen verdere vragen meer zijn en stelt voor te besluiten tot het vaststellen van de jaarrekening over het jaar 2018. De voorzitter gaat over tot stemming over het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening van het boekjaar 2018. Hij geeft de uitslag weer: 100% van de stemmen is vóór het voorstel uitgebracht. De voorzitter sluit af met de constatering dat de jaarrekening over het boekjaar 2018 is vastgesteld.

4. Toelichting op het dividend- en reserveringsbeleid

De voorzitter legt uit dat het huidige dividendbeleid inhoudt dat alle winst aan de reserve wordt toegevoegd om te kunnen investeren in de groei van de Vennootschap. Ieder jaar wordt het dividendbeleid met de aandeelhouders besproken.

Conform de statuten, heeft de directie met goedkeuring van de raad van commissarissen, besloten het verlies van 0,3 miljoen euro in de ingehouden winst te erkennen en ten laste te brengen van de reserves. Hierna geeft hij de gelegenheid aan de aandeelhouders om vragen te stellen.

De heer Rienks vraagt zich af wat de boodschap van Alfen is met dit dividendbeleid. Wordt er geen dividend uitgekeerd tot aan een verkoop? Daarnaast vraagt de heer Rienks zich af wat de verwachting van de winst is.

De voorzitter antwoordt dat enige winst voorlopig zal worden gereserveerd; termijnen worden er niet aan gekoppeld. Hij geeft voorts aan ten aanzien van de tweede vraag dat ze geen winstprognoses

geven. Het is wel in te schatten welke kant Alfen op gaat, maar onduidelijk wanneer dat zal gebeuren. Daarom wordt er enige richting voor de omzet gegeven, waarbij speculaties achterwege worden gelaten.

De voorzitter dankt voor de gestelde vragen en gaat verder met agendapunt 5.

5. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de directie en de leden van de raad van commissarissen

5a. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de directie voor het gevoerde bestuur over 2018

De voorzitter stelt voor aan de algemene vergadering decharge te verlenen aan de leden van de directie, zijnde de heren M. Roeleveld en J. van Rossen, voor het door hen gevoerde bestuur in 2018 voor zover dit bestuur blijkt uit de jaarstukken voor 2018 of anderszins aan de algemene vergadering kenbaar is gemaakt. De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en dat alle stemmen vóór het voorstel zijn uitgebracht en constateert dat het voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de directie voor het door hen gevoerde bestuur tijdens het boekjaar 2018 is aangenomen en vervolgt met agendapunt 5b.

5b. Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht op het bestuur over 2018

De voorzitter legt uit dat aan de algemene vergadering wordt gevraagd decharge te verlenen aan de leden van de raad van commissarissen, zijnde de heren H. ten Hove, D.W.E. Riefel en E.Q. van der Arend, voor het door hen in 2018 uitgeoefend toezicht op het bestuur van de leden van de directie voor zover dit toezicht op de directie blijkt uit de jaarstukken voor 2018 of anderszins aan de algemene vergadering kenbaar is gemaakt. De voorzitter geeft de aandeelhouders de mogelijkheid om vragen te stellen over punt 5b van de agenda.

De heer Nijboer, namens de Vereniging van Effectenbezitters, geeft zijn complimenten over de transparantie van Alfen met betrekking tot het jaarverslag. Hij vraagt zich af of één van de leden van de raad van commissarissen een technische achtergrond heeft en wanneer er een mogelijkheid is om een minder afhankelijke raad van commissarissen te krijgen.

De heer Van der Arend reageert dat hij een financieel economische achtergrond heeft. De heer Riefel heeft een bedrijfseconomische achtergrond en de voorzitter heeft een bedrijfseconomische en technische achtergrond. De voorzitter vervolgt dat er voorts genoeg internationale ervaring is in een groeiende omgeving bij de Vennootschap en dat er op alle vlakken voldoende ervaring is. Wanneer de onderneming zich verder evalueert, zal de raad van commissarissen misschien uitgebreid moeten worden, maar op dit moment is dat niet het geval. De voorzitter stipt daarnaast aan dat daar waar de commissarissen minder kennis hebben, adviseurs worden ingeschakeld. Tot slot gaat de voorzitter in op de eerste mogelijkheid van een minder afhankelijke raad van commissarissen, dit is het geval wanneer Infestos minder dan 40% van de aandelen houdt; dan zal één van de afhankelijke commissarissen een onafhankelijke commissaris worden. Het is niet bekend wat de planning is.

De voorzitter vervolgt het agendapunt met de stemming over de decharge van de leden van de raad van commissarissen. De voorzitter constateert dat alle stemmen voor het voorstel zijn uitgebracht. Hij stelt dat decharge is verleend aan de leden van de raad van commissarissen voor het toezicht op het gevoerde beleid in 2018.

6. Verlenging van de bevoegdheden van de directie

6a. Verlenging van de aanwijzing van de directie bevoegd tot uitgifte van aandelen en/of tot toekenning van rechten tot het nemen daarvan en tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht voor een periode van 18 maanden

De voorzitter gaat over naar punt 6a van de agenda. Hij stelt voor om de bevoegdheid van de leden van de directie tot uitgifte van aandelen en/of tot toekenning van rechten tot het nemen daarvan, en tot het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 18 oktober 2020 te verlengen. Deze bevoegdheid betreft maximaal 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap, zoals dit nu luidt. Hij merkt nog op dat de raad van commissarissen overigens goedkeuring dient te geven aan de directie voor het daadwerkelijk gebruik maken van deze bevoegdheden.

De heer Nijboer, namens de Vereniging van Effectenbezitters, vraagt zich af of de kleine aandeelhouders ook meegenomen worden in de emissie. Daarnaast stelt de heer Nijboer dat Alfen op dit moment geen beschermingsconstructie heeft.

De voorzitter antwoordt op de vraag van de heer Nijboer dat hij geen uitspraak over een mogelijke emissie kan doen. Op de stelling van de heer Nijboer reageert de voorzitter dat Alfen inderdaad op dit moment geen beschermingsconstructie heeft. Hij vervolgt dat als de Vennootschap dat zou willen, dit zou worden voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

De heer Rienks maakt nog de opmerking dat dat hij graag zou zien dat Alfen een aantal grote beleggers zoekt om zo het eigen vermogen te vergroten, voordat de beurs instort.

De voorzitter gaat over tot stemming.

Mevrouw Leemrijse geeft aan dat zij krachtens volmacht 1.283.337 stemmen tegen het voorstel uitbrengt. De overige stemmen, die de meerderheid vertegenwoordigen, zijn voor de verlenging. De voorzitter sluit het agendapunt af met de constatering dat het agendapunt is aangenomen.

6b. Voorstel tot machtiging van de directie om aandelen Alfen in te kopen voor een periode van 18 maanden

De voorzitter vervolgt de vergadering met het voorstel om de directie vanaf heden voor een periode van 18 maanden, derhalve tot 18 oktober 2020, te machtigen tot verkrijging van eigen aandelen door de Vennootschap, voor eigen rekening en binnen de grenzen van de statutaire en wettelijke bepalingen, tot ten hoogste 10% van het geplaatste kapitaal, hetzij door aankoop ter beurse of anderszins, tegen een prijs die niet hoger ligt dan 110% van de op de dag van aankoop aan de Euronext markt in Amsterdam genoteerde openingskoers voor aandelen van de Vennootschap. Hij vervolgt dat een daadwerkelijk besluit van de directie tot inkoop goedkeuring vereist van de raad van commissarissen. Van deze inkoopmachtiging zal gebruik kunnen worden gemaakt voor de inkoop van de aandelen ten behoeve van de aandelentoekening aan de leden van de directie, voor zover nodig. De voorzitter sluit af dat ingeval van machtiging van de directie zoals hierboven omschreven, de eerdere machtiging door algemene vergadering wordt geacht te zijn ingetrokken en geeft de aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen zijn en gaat over tot stemming. Mevrouw Leemrijse geeft aan dat zij krachtens aan haar verleende volmacht 164.112 tegen stemmen uitbrengt. De overige

stemmen, die de meerderheid vertegenwoordigen, zijn voor de machtiging. De voorzitter constateert dat het agendapunt is aangenomen en gaat verder met het volgende agendapunt.

7. Herbenoeming van PwC Accountants N.V. als externe accountant van Alfen N.V. voor 2020

De voorzitter vermeldt dat PwC Accountants N.V. tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders in 2018 is benoemd als externe accountant van Alfen voor een periode van twee jaar, te weten voor de boekjaren 2018 en 2019. Met het oog op het verstrijken van de benoemingstermijn, is het functioneren van de accountant door de directie geëvalueerd. Zoals verwacht mag worden van een onafhankelijk account heeft PwC steeds een kritische houding aangenomen tijdens het uitvoeren van haar audits. Het honorarium voor het accountantsonderzoek is ook marktconform. Na advies van de directie heeft de raad van commissarissen geconcludeerd dat PwC in aanmerking komt voor een herbenoeming. De raad van commissarissen draagt derhalve PwC voor tot herbenoeming als externe accountant van Alfen voor het boekjaar 2020.

Mevrouw Leemrijse geeft aan dat zij krachtens volmacht 294.112 tegen stemmen uitbrengt. De overige stemmen, die de meerderheid vertegenwoordigen, zijn voor de herbenoeming, waarna de voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen.

8. Rondvraag

De voorzitter vraagt of er nog aandeelhouders zijn die gebruik willen maken van de rondvraag.

De heer Feenstra is van mening dat de ontvangst niet goed was in de hal van de beurs.

De voorzitter is het eens met de heer Feenstra en stelt dat dit punt wordt meegenomen voor de volgende vergadering.

De heer Aalberg vraagt zich af of het mogelijk is om als aandeelhouder Alfen te bezoeken.

De voorzitter antwoordt dat hier naar zal worden gekeken.

De heer Nijboer, namens de Vereniging van Effectenbezitters, heeft drie vragen met betrekking tot de rondvraag. Allereerst vraagt hij zich af op welke kerncriteria een belegger van Alfen zich in de toekomst moet focussen om te beoordelen of het goed gaat met Alfen. Ten tweede wat de overnamecriteria voor Alfen zijn. Tot slot vraagt de heer Nijboer zich af welke divisie wordt onderschat door beleggers.

De voorzitter gaat in op de eerste vraag van de heer Nijboer met het antwoord dat de lange termijn doelstellingen van Alfen ten aanzien van groei en rendement belangrijk zijn, met de nadruk op internationale groei in een hoog (technologisch) segment.

De voorzitter antwoordt op de tweede vraag dat de focus van Alfen ligt op winstgevendende groei en daarnaast op het verhogen van het rendement op het geïnvesteerde vermogen, waarbij internationalisering een grote rol speelt. De heer Van Rossen geeft daarbij aan dat de primaire focus organische groei is. Hierbij wordt gekeken naar nieuwe marktgebieden en geografische gebieden, mits dit past binnen de doelstellingen, de drie businesslijnen en de strategie van Alfen.

De heer Roeleveld gaat tot slot in op de derde vraag van de heer Nijboer. Hij stelt daarbij dat de divisie laadpalen het meest zichtbaar is maar dat er een groei is in alle drie de businesslijnen van meer dan 10%. Alfen is niet van één van de drie pijlers afhankelijk, alle drie de pijlers dragen bij in de groei van Alfen. De voorzitter voegt daaraan toe dat Alfen de business van TheBattery steeds meer aan het ontwikkelen is, waarbij de kennis en ervaring daarin met de week groeit.

9. Afsluiting

De voorzitter constateert dat er geen vragen meer zijn. De voorzitter bedankt alle aanwezigen voor hun aanwezigheid, sluit de vergadering om 16:36 uur en nodigt iedereen uit voor een drankje.

voorzitter, H. ten Hove

secretaris, M. Goté