

Notulen

Algemene Vergadering van Aandeelhouders RoodMicrotec N.V. Donderdag 8 juni 2017, 14.00 uur Euronext Amsterdam, Nederland

Aanwezig:

Supervisory Board:

Vic Tee, Chairman
Herman Johan Bartelink
Jeroen Bertil Tuik

Executive Board:

Martin Sallenhag CEO
Reinhard Pusch, COO
Arvid Ladega, CFO

± 20 Aandeelhouders

1. Opening

Mr Tee welcomes the shareholders to the AGM 2017 of RoodMicrotec. The two new Supervisory Board members are being introduced: Mr Bartelink en Mr Tuik. Total number of shares represented in the meeting is 9.843.738 shares, about 15% of the total share capital.

2. Behandeling van het jaarverslag van de directie over 2016, bespreking van de jaarrekening 2016 en business update

Mr Sallenhag presents Mrs Andrea Jung, the new PR & investor relations officer also responsible for website related questions and for the development of the new website.

The slides of the presentation can be downloaded from the company's website www.roodmicrotec.com or following directly this link

https://www.roodmicrotec.com/fileadmin/user_upload/Investor_Relations/Shareholders_Meeting/Shareholders_Meeting_2017/RoodMicrotec_AvA_Presentation_June_08_2017_Final-PDF.pdf

The key focus areas remain automotive, IoT, industrial, healthcare and aerospace with turnkey services for product flow, test programmes for testing devices and failure analysis. The highlights of 2016 are two new contracts in the automotive/aerospace sector with Chinese and European market leaders, a contract with a German OEM in the automotive and industrial area for supply chain, a sales channel agreement for the Swiss market with Altec and a framework agreement with a leading test equipment manufacturer. The company will continue to focus on publicly funded projects because the EU and the country governments want to make sure that development activities remain in Europe, so there is money available. The relationship with large players for turnkey solutions will be strengthened. Further the focus is directed at certification and accreditation and

investment to meet further demands and requirements of customers. An amount of 1.5 million euro was invested in new equipment in the test floor and for failure analysis.

Summary of operational highlights: the revenue is divided between the OEMs, 40%, and fables companies, 45%. In 2016, there was a decline of 4.5% in the semiconductor business in Europe, but nevertheless the company managed to produce a slight increase in revenues. The company continues to invest in future growth, a new test system and a new wafer prober.

Mr Ladega, CFO, geeft een toelichting op de financiële cijfers. De omzet 2016 bedraagt 10,5 miljoen euro een stijging van 2% in vergelijking met 2015. EBITDA is iets verbeterd, EBIT toont een verlies van 1,3 miljoen euro. Het nettoverlies na belastingen bedraagt 1,6 miljoen euro. De heren Sallenhag en Pusch hebben daarom afgezien van hun optierechten. De netto omzet in 2016 is iets gestegen. Het aantal fte is afgenomen van 103 in 2012 naar 91 in 2016, hetgeen leidt tot een stijgende omzet per medewerker. De personeelskosten zijn toegenomen omdat er minder uren geactiveerd zijn. Het balanstotaal is toegenomen naar 14,7 miljoen euro ten opzichte van 13,5 miljoen euro in 2015. Er is sprake van een kleine positieve cashflow.

Mrs Andrea Jung, Public & Investor Relations, joined the company two months ago and her first responsibility is creating a new website. The new website will be going live at the end of October this year. First a key word investigation as part of the competitive analysis has been taken on in order to present the right key words on the website which will attract more visitors. Also, an online staff survey was executed. Not only the content of the website shall be improved, but also the interaction and navigation tools.

Mr Kok is happy that the website is going to be improved because he has been complaining for many years. He stresses the importance of the possibility of implementing new functions after the website has gone live.

Mrs Jung will be cooperating with a web agency in order to optimize all options.

De heer Stevense, Rechtsbescherming Beleggers, benadrukt dat de key words essentieel zijn voor het updaten van de website.

Mrs Jung answers that the website will continually be updated. After the first step has been taken, the use of the key words will be monitored and adapted for search optimization.

Mr Pusch enlightens the market developments and the focus on the fastest growing sectors as there are automotive, storage, industrial and internet devices, products and turnkey services. Running turnkey projects are in the automotive, industrial and healthcare sector. Several projects have a duration of fifteen years. In the last half year three new supply chain contracts have been concluded with customers in Germany, Switzerland and UK. The new foundry ecosystem of which RoodMicrotec has become a partner, provides solutions for ASIC design service testing and fabrication. A seminar to present this new Foundry Ecosystem will be held on the 24th of October 2017 in Erlangen.

Three projects in industrial, automotive and consumer/industrial are under negotiation. RoodMicrotec is focussing on the new sector of electric vehicles and vehicle-to-vehicle communication and car entertainment. In health care, intelligent implants will be tested in clinical studies like a sensor in the implanted eye lens that warns when the eye pressure increases. A new important sector is smart grid market/IoT.

Mr Sallenhag presents the outlook 2017 and beyond. The annual report 2016 is the last report that will be handed out on paper. In future, it will be supplied on a usb-stick.

On the 6th of July, the sales report for the first half 2017 becomes available and on the 24th of August the interim report. In 2016, the semiconductor market in Europe has declined, but up to now the forecast 2017 shows a global and European growth which will lead to further growth in 2018 and 2019, but at a slower pace.

In Q1 2017 the revenue increased by 15% compared with the same period last year. The company expects that turnover will increase substantially in the coming years and in 2020 the turnover is expected to be 75% higher compared to the total turnover of over 10 million euro in 2015. A number of projects ramping to production during the second half of 2017 will lead to an increase in revenue and improved results.

3. Vaststelling van het jaarverslag 2016, risk policy, corporate governance beleid en jaarrekening 2016

Mr. Gido Frühling, accountant van Baker Tilly Berk, geeft een korte toelichting op de werkzaamheden over 2016. Er is in de controleverklaring een oordeelsonthouding afgegeven over de financiële activa ter financiering van de pensioenverplichtingen die zijn belegd in niet-beursgenoteerde ondernemingen. Deze worden tegen historische kostprijs gewaardeerd en IFRS vraagt om een reële waardebeoordeling. Er is in de verklaring een materiële onzekerheid opgenomen ten aanzien van de continuïteit van de onderneming vanwege de negatieve resultaten en de negatieve operationele kasstroom in de afgelopen jaren. Het is op dit moment nog te vroeg om deze paragraaf te laten vervallen. De latente belastingvorderingen zijn beoordeeld. Deze post is in de toekomst oneindig compensabel op basis van Duitse boekhoudregels. De goodwill en de geactiveerde ontwikkelingskosten zijn onderzocht en op basis van de toekomstige verwachtingen zijn geen impairments nodig. De geconsolideerde cijfers van RoodMicrotec N.V. zijn beoordeeld, want de belangrijkste activiteiten vinden plaats in Duitsland, alwaar is overlegd met het management en de lokale accountant. Op geconsolideerd niveau is een verklaring afgegeven. De schattingen en prognoses van het management zijn kritisch bekeken en deze geven geen reden om de uitkomst van de controle te wijzigen. Met ingang van dit jaar moet de accountant expliciet het jaarverslag van de directie en de Raad van Commissarissen toetsen aan de informatie tijdens de controle verkregen met het oog op materiële onjuistheden. Daar is geen sprake van. Het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen, ook ten aanzien van de governance.

Mr Stevense, Rechtsbescherming Beleggers, constateert dat er elke keer mooie vooruitzichten worden gepresenteerd, maar er wordt geen winst gemaakt en er wordt geen inzage gegeven in de winstschattingen. Hoe ziet de toekomstige winstverwachting eruit?

Mr Sallenhag mentions that at earlier AGM's and information meetings always a stable cost base has been presented. The costs of sales are strictly managed. Increasing revenues will lead to profitability in the near future.

Mr Stevense vraagt naar de personeelskosten. De omzet per fte stijgt, maar de kosten stijgen ook. Hij is er voorstander van om personeelskosten te activeren.

Mr Ladega antwoordt dat de algemene kosten en ook de personeelskosten stabiel blijven.

Mr Stevense constateert dat er geen winst wordt gemaakt, dus ook geen dividend uitgekeerd. Wanneer worden er opnieuw warrants uitgegeven en tegen welke prijs?

Mr Ladega meldt dat de warrants die in het verleden zijn uitgegeven, deel uitmaakten van een totaalpakket in combinatie met de uitgifte van aandelen. Over 2016 is hier niet toe besloten, mede met het doel om enige rust rondom het aandeel op de beurs te bewerkstelligen. De huidige warrantlijn loopt door tot 2018.

Mr Groeneman constateert dat de accountant vraagtekens zet bij de continuïteit. Houdt hij rekening met de emissie van nieuwe aandelen?

Mr Frühling meldt dat de totale liquiditeitsbehoefte van de onderneming is beoordeeld. De conclusie is dat de onderneming in staat is om minimaal het komende jaar goed te acteren.

Mr Wierda constateert dat de aanloopfase van het project health care is verlengd. Wat zijn de gevolgen voor de liquiditeit?

Mr Pusch answers there are no costs involved for RoodMicrotec, as the development and industrialization phase are paid by the customer. The production starts a bit later, but this has no financial consequences. The project will run ten years longer. Other projects will compensate the revenue loss.

Mr Groeneman vraagt een toelichting op de drie langlopende orders en wat de omzetverwachting is richting 2020. Wordt er een persbericht uitgebracht bij nieuwe informatie?

Mr Ladega bevestigt dit.

Mr Groeneman vraagt een toelichting op de toekomstverwachting ten aanzien van lopende orders.

Mr Pusch answers that the SCM-part of the recurring business will increase in the future, but this also depends on the start of the production for the different projects. It is not easy to offer overall prognoses.

Mr Abrahamse constateert een forse toename van het aandelenkapitaal. Wordt dit jaar ook weer een toename verwacht? Is de kapitaalbehoefte voor het lopende jaar gedekt?

Mr Ladega antwoordt dat de equitylijn is ingevuld, die is lager dan in 2015. Het is nog onbekend hoeveel warrants uitgeoefend gaan worden. Dit jaar wordt geen extra behoefte verwacht aan additionele middelen uit de markt.

Mr Lindenbergh vraagt naar de prijs van de warrants en hoeveel er uitstaan.

Mr Ladega antwoordt dat de prijs € 0,21 bedraagt. Er zijn 7,02 miljoen warrants uitgebracht.

Mr Markus vraagt naar de bezettingsgraad van het machinepark verdeeld tussen oude en nieuwe machines.

Mr Sallenhag answers that this is dependent on the type of machine. Some machines are running very well with over 80% utilization and others have a lower utilization rate. With the present machinery and personnel 40 to 50% extra revenue can be realized in the test operations area. Utilization amounts to about 60% and this will further increase because of the expected growth in the coming period. With the new turnkey supply chain projects a selection between two types of machines can be made depending on the development, time and running costs per hour. The utilization rate is based on 24/7 minus one night.

Mr Tee mentions that discussions with clients in a supply chain program can start much earlier, so it is easier to select the right equipment.

Er wordt gevraagd of het management heeft nagedacht over een reverse split?

Mr Ladega meldt dat hier recent niet over gesproken is.

Mr Kok vraagt naar de break even omzet op jaarbasis.

Mr Ladega antwoordt dat dit afhankelijk is van de segmenten waarin de omzet wordt behaald.

Mr Kok constateert dat elk jaar wordt vermeld dat het pensioenpotje zal worden onderzocht. Hiermee worden de pensioenen van gepensioneerde Duitse medewerkers betaald. Op een gegeven moment zal de pot gaan dalen. Worden de verplichtingen uit de rentes betaald?

Mr Ladega meldt dat het enerzijds gaat om verplichtingen en anderzijds om de waardering van de activa. De reële waarde is op dit moment niet bekend. Het is in 2016 helaas niet gelukt om onderzoek te doen, maar dit onderwerp staat hoog op de agenda van 2017.

Mr Kok vraagt of deze belegging off market verkocht kan worden.

Mr Ladega antwoordt dat nader onderzoek nodig is. De belegging is ondergebracht bij een gerenommeerde partij waar meerdere grote partijen hun belangen hebben ondergebracht. Het betreffende fonds investeert in beursgenoteerde ondernemingen.

Mr Groeneman vraagt of er naast de grote orders en de cijfers die in het persbericht zijn toegelicht, er IoT samenwerkingsovereenkomsten zijn afgesloten. Wat is de omvang van deze omzet?

Mr Ladega meldt dat de SCM-projecten voor terugkerende omzet zorgen. De verschillende omzetten – ook de traditionele omzet – zijn met elkaar verbonden en gezamenlijk leiden deze tot SCM-projecten. IoT vormt hier onderdeel van.

Er wordt gevraagd naar de bevindingen van de nieuwe commissarissen na hun bezoek aan Duitsland.

Mr Tuik heeft een zeer gemotiveerd team van mensen aangetroffen en heeft geconstateerd dat het equipment in goede staat is. Oude machines bieden de mogelijkheid om producten te maken waartoe concurrenten niet meer in staat zijn. Hij heeft na deze twee dagen een beter inzicht in het bedrijf gekregen. Er wordt veel gesproken over 'mogelijke' omzetten, maar deze moeten nu omgezet worden in concrete orders want er moet wel geld verdiend worden. Hij was enthousiast over wat hij in Duitsland heeft gezien en ervaren. De complexiteit van de financiële administratie – die in de Filipijnen wordt verwerkt – voor een relatief klein bedrijf, kan in de weg staan aan het verkrijgen van snel inzicht in een situatie. Het bezoek was vooraf aangekondigd, maar desondanks heeft men een goed en objectief oordeel kunnen vormen.

Mr Bartelink constateert dat er zeker potentie aanwezig is voor goede omzetgroei met dezelfde kostenbasis door het verhogen van controle en kostenbeheersing. Hierdoor zal resultaatverbetering bewerkstelligd worden. De focus van de Raad van Commissarissen is hierop gericht.

Mr Ladega antwoordt dat men het financiële proces beslist onder controle heeft, maar soms kost het wat meer tijd om informatie te verkrijgen uit de Filipijnen. Er wordt op ingezet om financiële informatie sneller ter beschikking te krijgen.

Mr De Haan hoort vandaag voor het eerst dat de administratie in de Filipijnen plaatsvindt. Hij is er voorstander van om zaken simpel te houden en een goede uitstraling voor het bedrijf na te streven. Wat heeft RoodMicrotec te zoeken in de Filipijnen? Heeft de accountant opmerkingen over de situatie met de Filipijnen?

Mr Frühling heeft ten aanzien van deze situatie geen opmerkingen want vanuit controleperspectief is e.e.a. goed georganiseerd. De administratie heeft voldoende kwaliteit. De uitbestede werkzaamheden aan de Filipijnen betreffen met name routinematige activiteiten.

Mr Simon Jost werkt met hetzelfde bedrijf op de Filipijnen en de mensen die daar werken, zijn heel competent en gebruiken dezelfde software als de bedrijven in Nederland. Er zijn veel organisaties die gebruikmaken van outsourcing want dat leidt tot kostenbesparing. Het management kan simpel op het systeem inloggen en alle data inzien.

Mr De Haan is van mening dat dit meer kost dan dat het oplevert.

Mr Nijenhuis merkt op dat er in het verleden een groot aantal boekhouders in Duitsland werkzaam was. Door outsourcing zijn de kosten aanzienlijk gedaald en de kwaliteit is verbeterd. Het heeft bewijsbaar positieve effecten gehad.

Besluit: De aandeelhoudersvergadering gaat akkoord met de vaststelling van het jaarverslag 2016.

4. Decharge van de directie voor het door hen gevoerde bestuur tijdens het verslagjaar

Besluit: De aandeelhoudersvergadering gaat akkoord met het verlenen van decharge aan de directie.

5. Decharge van de commissarissen voor het door hen gehouden toezicht tijdens het verslagjaar

Besluit: De aandeelhoudersvergadering gaat akkoord met het verlenen van decharge aan de Raad van Commissarissen.

6. Goedkeuring voorstel bestemming resultaat

Er wordt geen dividend uitgekeerd.

Besluit: De aandeelhoudersvergadering gaat akkoord met het voorstel bestemming resultaat.

7. Voorstel tot voornemen van aanpassing van de statuten

Mr Ladega meldt dat de derde alinea van artikel 24 wordt aangepast. Hiermee vervalt de maximale leeftijd van 72 jaar voor commissarissen.

Mr Stevense, Rechtsbescherming Beleggers, merkt op dat het Europese Hof voor de Rechten van de Mens heeft besloten dat er geen leeftijdsgrens gehanteerd mag worden.

Besluit: De aandeelhoudersvergadering gaat akkoord met het voorstel tot aanpassing van de statuten.

8. Voorstel tot benoeming tot voorzitter van de Raad van Commissarissen van Mr V. Tee

Besluit: De aandeelhoudersvergadering gaat akkoord met het voorstel tot benoeming van Mr V. Tee tot voorzitter van de Raad van Commissarissen voor een maximale termijn van twee jaar.

Mr Stevense, Rechtsbescherming Beleggers, constateert dat over twee jaar de drie commissarissen gelijktijdig aftreden.

Mr Sallenhag mentions that the two new Board members are appointed for a period of one year, so they will be reappointed in 2018, not in 2019.

9. Overige punten en rondvraag

Mr Stevense, Rechtsbescherming Beleggers, heeft via e-mail verzocht om de financiële agenda niet alleen voor dit jaar, maar ook voor het volgende jaar vast te stellen en bekend te maken.

Mr Sallenhag will publish next year's financial agenda as soon as possible.

10. Sluiting

The meeting is closed at 16.00 hrs.
