

## ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS CTAC N.V.

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, gehouden woensdag 10 mei 2017 te 's-Hertogenbosch.

Aanwezig: De heer H.G.B. Olde Hartmann (Voorzitter)  
Mevrouw E. Karsten (Commissaris)  
De heer E. Kraaijenzank (Commissaris)  
De heer H.L.J. Hilgerdenaar (Algemeen Directeur)  
De heer D.G.H. van der Werf (Financieel Directeur)  
Aandeelhouders conform presentielijst

Notulen: M.L.M.P. van de Braak

---

### 1. *Opening*

De heer Olde Hartmann (voorzitter) opent de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders en heet alle aandeelhouders van harte welkom.

In het bijzonder worden welkom geheten de heer Saasen die namens BDO Audit & Assurance aanwezig is en mevrouw Ten Bokum (HVG Law LLP) die vragen met betrekking tot Corporate Governance kan beantwoorden. Tevens worden welkom geheten de leden van de Stichting Continuïteit (de heren Dekker, Jamin en Visée).

De voorzitter stelt vast dat aan alle wettelijke en statutaire voorwaarden tot het houden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is voldaan.

- a. Bij de oproeping voor deze vergadering is voldaan aan alle statutaire eisen. De oproep heeft op de website van Ctac gestaan (sinds de wet op de Aandeelhoudersrechten uit 2010 is het niet meer verplicht om een oproepadvertentie te plaatsen). Conform de vereisten is melding gemaakt van de te behandelen onderwerpen, de plaats en het tijdstip van de vergadering en de procedure over deelname aan de vergadering van een schriftelijk gevolmachtigde. De statuten van Ctac voldoen hier allemaal aan en als zodanig is aan de oproepingsvereisten voldaan. Vanaf 29 maart 2017 lagen deze stukken ter inzage ten kantore van de vennootschap en ten kantore van de ING Bank te Amsterdam. De stukken waren kosteloos verkrijgbaar voor de vergadergerechtigden.
- b. De aandeelhouder dient zich vóór de registratiedatum (12 april 2017) te hebben geregistreerd om vergadergerechtigd aanwezig te zijn en gebruik te kunnen maken van het stem- en spreekrecht. Er zijn aandeelhouders die zich te laat hebben aangemeld maar hebben gevraagd alsnog aanwezig te mogen zijn. Deze aandeelhouders zijn gast in de zin van toehoorder. Een ander besluit is niet mogelijk omdat anders een rechtsongelijkheid ontstaat.
- c. Ctac heeft, zoals de huidige wet voorschrijft, de aandeelhouders de mogelijkheid geboden om langs elektronische weg Ctac van een volmacht in kennis te stellen. Hiervan is geen gebruik gemaakt.
- d. De termijn van de registratiedatum, waardoor de aanwezigen stemgerechtigd zijn voor deze vergadering, was gesteld op 12 april 2017. Op 12 april 2017 bedroeg het totaal aantal geplaatste gewone aandelen: 12.515.497. Het maximale aantal stemmen dat op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders kan plaatsvinden is 12.515.498, dit aangezien er één prioriteitsaandeel is. Tijdens deze vergadering zijn 6.570.515 aandelen vertegenwoordigd, hetgeen 52,50% is van het uitstaande aandelenkapitaal. (N.B. het totaal aandelen/percentage dat wordt vermeld in deze notulen, is het

totaal nadat telling heeft plaatsgevonden tijdens de vergadering.) Aan het vereiste quorum is voldaan.

Voordat wordt over gegaan tot het officiële deel van de vergadering heeft de voorzitter nog enige aanwijzingen van huishoudelijke aard.

De voorzitter verzoekt de mobiele telefoons uit te zetten en niet te roken. De voorzitter verzoekt de aanwezigen gebruik te maken van de in de zaal aanwezige microfoon. Met het oog op de verslaglegging verzoekt de voorzitter de aanwezigen om bij elke vraag zijn/haar naam, en de eventuele organisatie te vermelden. Alle aanwezigen hebben enveloppen ontvangen met de stembriefjes. Het is nog steeds toegestaan om bij acclamatie te stemmen. Indien mogelijk zal hiervan gebruik worden gemaakt. Als dit niet mogelijk is, dan wordt gestemd door middel van stembriefjes en wordt de procedure uitgelegd.

Vervolgens gaat de voorzitter over tot de behandeling van agendapunt 2.

## **2. Vaststellen van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 11 mei 2016**

De voorzitter vraagt of er op- en/of aanmerkingen zijn op het verslag van de vorige vergadering. Dit is niet het geval.

De heer Olde Hartmann vraagt of iemand stemming vereist over het aannemen van de notulen. Aangezien hiervan niemand stemming wenst, worden de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 11 mei 2016 bij acclamatie ongewijzigd aangenomen.

## **3. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2016**

De voorzitter deelt mede dat de heren Hilgerdenaar en Van der Werf een toelichting geven over het boekjaar 2016. Vervolgens licht de heer Saasen (BDO Audit & Assurance) zijn bevindingen ten aanzien van de accountantscontrole toe.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Hilgerdenaar.

*De heer Hilgerdenaar* heet namens de raad van bestuur iedereen welkom. De heer Hilgerdenaar geeft een terugblik over 2016. Vervolgens geeft de heer Van der Werf een financiële toelichting over 2016. Hierna geeft de heer Hilgerdenaar een toelichting op de visie, missie en strategie van Ctac.

In het afgelopen jaar is de netto autonome omzet gestegen met 6 procent. Daarmee is Ctac alleszins tevreden. Het bedrijfsresultaat lijkt te zijn gedaald met 9 procent, na correctie bedraagt de stijging bijna 8 procent. Het nettoresultaat is in 2016 met 8,2 procent gestegen. Alle overige financiële kengetallen zijn verder verbeterd. De raad van bestuur heeft de duidelijke verwachting uitgesproken dat het nettoresultaat 2017 aanzienlijk beter zal zijn dan in 2016. Dit heeft alles te maken met de goedgevulde orderportefeuille en de verwachting dat Ctac Frankrijk beter presteert.

In het vandaag gepubliceerde persbericht betreffende de cijfers van het eerste kwartaal 2017 staat dat de netto-omzet is gedaald. Dit heeft te maken met een terughoudende markt en uitstel van een aantal grote trajecten. Daarnaast is geïnvesteerd in presales trajecten. De hoop en verwachting was dat deze zich eerder zouden uitbetalen, dit heeft nog niet plaatsgevonden. Het bedrijfsresultaat is met 3,5 procent en het nettoresultaat met 6,9 procent gestegen. De raad van bestuur handhaaft de verwachting dat 2017 een aanzienlijk hoger resultaat zal geven dan 2016.

Ctac bestaat 25 jaar in 2017. Al 25 jaar helpt Ctac met passie en betrokkenheid haar klanten met het inrichten, onderhouden en vernieuwen van hun IT-landschap. Ctac doet dit als specialist en tegenwoordig als business & cloud integrator. Deze kennis geeft brede en fundamentele oplossingen die in de markt worden gezet. Op basis van een gedegen technologische kennis en bekendheid met de bedrijfsprocessen, maakt Ctac het mogelijk dat klanten hun ambities waarmaken.

In 2016 heeft Ctac een sterke ontwikkeling doorgemaakt. De kwaliteit van diverse processen is verbeterd. Er is nagedacht op wat voor manieren de klanten kunnen worden geholpen. Door meer te sparren met klanten wordt beter nagedacht over het optimaliseren van de bedrijfsprocessen. Ctac wil liever 'partner in the business' zijn dan business partner. Dit betekent dat de organisaties moeten worden uitgedaagd om de processen te verbeteren. Ctac kan daarbij met kennis van SAP, Microsoft en andere softwareplatforms de klanten helpen. Door de snel veranderende markt en de confrontatie van klanten met uitdagende marktomstandigheden, vindt Ctac het haar plicht en taak om de klant daarmee te helpen.

Ctac heeft zich getransformeerd van een solution provider naar een business & cloud integrator. Dat heeft te maken met het feit dat Ctac meer levert dan alleen maar oplossingen. De geleverde oplossingen zijn steeds meer geïntegreerd met de business van de klant en daarmee is Ctac een sparringpartner geworden. Ctac helpt bedrijfssoftware te implementeren, cloudoplossingen te zoeken en kostenvoordelen te realiseren. Het op deze wijze ontzorgen van de klant kan alleen met een behoorlijke schaalgrootte. Om Ctac te kunnen onderscheiden als business & cloud integrator, moet worden ingezet op een totale ontzorging. Het product- en dienstenportfolio moet zo uitgebreid mogelijk zijn. Daarom is Ctac uitgebreid met e-Commerce en zijn er partnerships afgesloten. Ctac focust zich op de toekomst en wil weten wat er qua technologie, marktontwikkeling en softwareontwikkeling speelt. Door op de hoogte te zijn van de ontwikkelingen bij Microsoft en SAP, kan Ctac de vertaling daarvan als toegevoegde waarde aan de klanten uitleggen.

Ctac sluit proactief aan bij ontwikkelingen in de markt. Als SAP met een SaaS-oplossing komt voor de woningbouwmarkt kan Ctac deze zodanig eigen maken en een maatwerkoplossing creëren dat deze voor de woningbouwcorporatie een meerwaarde oplevert.

Als business & cloud integrator beschikt Ctac over drie domeinen. De domeinen *Consulting*, *Cloud Services* en *Resourcing* worden in Nederland en België ingevuld. In Frankrijk vindt detachering op het gebied van SAP en Winshuttle plaats en worden licenties verstrekt. Het zal duidelijk zijn waarom Ctac in Frankrijk geen projecten meer doet.

De missie van *Consulting* is dat de business consultant en de technische inhoudelijke consultant samen oplossingen voor klanten leveren. In een aantal markten worden maatwerkoplossingen geleverd op projectbasis en detachingsgebied. Uiteraard zijn er algemene oplossingen waar de softwareontwikkelaars en consultants oplossingen genereren die voor alle markten inzetbaar zijn. *Cloud Services* is een belangrijk onderdeel. De klanten nemen uit meerdere clouds steeds meer diensten af. Ctac verbindt de verschillende clouds om daarmee een toegevoegde waarde te leveren. Ctac helpt de klant om een hybride IT-oplossing te genereren waaruit ze een kostenvoordeel kunnen halen en ze zich kunnen concentreren op hun corebusiness.

Voor het domein *Resourcing* zijn er klanten die behoefte hebben aan extra kennis en capaciteit op SAP en Microsoftgebied. Ctac heeft een netwerk van meer dan zevenhonderd consultants. Vijfhonderd daarvan werken bij Ctac en de overige consultants zijn als freelancer aan Ctac verbonden.

De specialismen van Ctac zijn business intelligence waarbij het gaat om het verwerken van ruwe data naar informatie waardoor op tactisch en strategisch gebied beslissingen kunnen worden genomen. Het soepel kunnen meebewegen met veranderende marktomstandigheden en portfolio's is een van de belangrijkste redenen van een klant om naar de cloud te gaan. Ctac heeft daarop ingespeeld met een totaalpakket van clouddiensten die een 24/7 beschikbaarheid garanderen en die ervoor zorgen dat klanten niet meer hoeven te investeren in hard- en/of software maar zich kunnen concentreren op de eigen business.

Via office automation garandeert Ctac een werkplek waarbij de klanten ervan kunnen uitgaan dat deze altijd bereikbaar is. De naam e-Commerce is gewijzigd in customer engagement & commerce. Ctac wil samen met de klant onderzoeken hoe het portfolio hen kan helpen succes te bereiken. Het optimaliseren van de ervaringen van de eindklanten leidt tot meer winst, tot omzet en een groter marktaandeel. Het team van Ctac beschikt over een spectrum van retail- en loyalty-oplossingen. Het totaalpakket zorgt ervoor dat Ctac klanten op allerlei manieren kan helpen. Steeds meer klanten wensen een ontzorging van hun IT-omgeving via het application management. Ctac levert ondersteuning op het gebied van SAP, Microsoft en Office Automation. Education is een voorbeeld van learning- en changemanagement waarbij op maat gesneden opleidingen aan klanten worden geleverd.

De specifieke markten waarop Ctac zich richt zijn retail, wholesale, manufacturing en real estate. Ctac heeft in deze markten verstand van de klant en de processen. De maatwerkoplossingen die op projectbasis voor deze branche worden ingezet zijn specifiek hiervoor ontwikkeld.

Vorig jaar zijn nieuwe initiatieven ontplooid. De e-Commerce activiteiten zijn uitgebreid. Het omnichannel portfolio is versterkt. inRiver is een productinformatiemanagementplatform waardoor de klant beter de eigen klanten kan begeleiden in het aankoopproces. Ctac heeft hiermee al een aantal successen geboekt. Ctac is een partnership met Custom Connect aangegaan om de cloud strategie verder uit te breiden. Ctac is formeel benoemd tot Microsoft Cloud Solution Provide. Hiermee kan Ctac direct clouddiensten afnemen bij Microsoft en heeft Ctac toegang tot de beste expertise en condities van Microsoft. Dit past bij de strategie van Ctac om de Microsoftportfolio verder uit te breiden. Ctac en Transpax werken samen op het gebied van transportmanagement. Dat zorgt dat het totale portfolio is uitgebreid met transportmanagementoplossingen. Ctac doet al jaren zaken met Interxion en gaat van hen Cloud Connect gebruiken. Dat zorgt ervoor dat de klanten de verbinding kunnen maken tussen de private cloud en cloud omgevingen van andere providers, zodat een hybride IT-oplossing kan worden gerealiseerd. Deze partnerships en activiteiten helpen Ctac om de missie als business & cloud integrator verder uit te breiden.

In 2016 zijn klanten en opdrachten binnengehaald. Het Nederlands Loodswezen is gemigreerd naar S/4HANA van SAP om flexibiliteit, schaalbaarheid en gebruiksvriendelijkheid in de organisatie te introduceren en op deze manier mee te kunnen gaan met de marktontwikkelingen. OTTO Workforce heeft Ctac gekozen als application management partner omdat Ctac de expertise heeft om hen verder te kunnen professionaliseren in hun IT-organisatie. Stichting Vivare is een belangrijke klant voor Ctac. Vivare heeft het nodige geoutsourcet aan Ctac en is nu bezig om ERP te laten transformeren naar S/4 HANA, met name ten behoeve van het sturen op de organisatiekosten en daardoor het verlenen van een nog betere serviceverlening naar de klanten van Vivare.

De partnerships en certificeringen zijn belangrijk. Ctac moet kunnen laten zien dat het een bepaalde degelijkheid heeft. Het hebben van een ISO-certificaat voor informatiebeveiliging is belangrijk voor Ctac. Ctac kan met de ISAE 3402 aantonen dat de hosting- en beheerorganisatie op orde is. Auditors van de klanten kunnen dit certificaat gebruiken voor het eigen proces. De NEN4400-1 certificering is het bewijs een betrouwbare partner te zijn. Dit is belangrijk bij uitlenen en onder-aannemen.

Ctac heeft een aantal awards ontvangen, zoals de Authorised Premier Award van Winshuttle en de Rising Star Award van inRiver.

De voorzitter dankt de heer Hilgerdenaar voor zijn toelichting en geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Velzeboer (persoonlijk en namens XEA) stelt de volgende vraag. De raad van bestuur sprak over de vernieuwde strategie door de toevoegende onderdelen. Hoe worden deze getest? Wat is het profijtelijke daarvan? Een te grote differentiatie qua producten kan leiden tot een verarming.

*De heer Hilgerdenaar* antwoordt dat als Ctac voor de klant op zoek is naar oplossingen, wordt gekeken naar wat het beste bij de klant past en wat het beste aansluit bij het huidige portfolio (bijvoorbeeld een klant die op zoek is naar een softwareoplossing voor transportmanagement). Wat Ctac doet, sluit aan bij de behoeften van de klanten en het eigen portfolio.

Er zijn geen verdere vragen, de voorzitter geeft het woord aan de heer Van der Werf.

*De heer Van der Werf* geeft een toelichting op het financiële resultaat, de balans en het aandeel Ctac.

Gestart wordt met een korte samenvatting over het jaar 2016. Ctac is tevreden over een aantal zaken. De omzet is toegenomen en er is autonome groei. De omzet 2015 bevatte de omzet van IFS Probitry dat in januari 2016 is verkocht, deze omzet is vervallen in 2016. Als daarmee rekening wordt gehouden, is er sprake van een behoorlijke autonome groei. Ctac heeft meer winst gemaakt. Daar gaat het om, want uit de winst moet het dividend worden betaald. De winstgevendheid is gestegen. Het relatieve bedrag ten opzichte van de omzet dat aan winst is gemaakt, is iets gestegen. Het is belangrijk dat de balans is versterkt. De bankschuld is verder afgenomen en de cash is positief. Ctac heeft een seizoen patroon, maar 31 december is niet het meest moeilijke moment. Ctac is voorbij het moeilijke moment van mei 2012. De koers is hoger. De aandeelhouders ontvangen dividend. Het dividend is conform het dividendbeleid verhoogd van zes naar zeven eurocent. De raad van bestuur heeft zeer goed geluisterd naar hetgeen door een aantal aandeelhouders tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders 2016 is gezegd, waardoor nu sprake is van een keuzedividend.

De raad van bestuur is niet ontevreden. De post Frankrijk leidde tot ontevredenheid. Frankrijk heeft in 2016 meer verlies opgeleverd dan in 2015. Ctac bleek in staat deze verliezen te compenseren. Zonder het project in Frankrijk was het resultaat beter geweest. Het project is tot stilstand gekomen. Er is een status quo bereikt. Op hetzelfde moment zijn alle ingehuurde consultants van het project afgehaald waardoor de cash-out sinds december is gestopt. Een en ander wordt afgewikkeld; er kan een streep worden gezet onder het project in Frankrijk. Er is nog een juridische afwikkeling.

Ctac is een beursgenoteerde onderneming en moet zich houden aan de verslaggevingsregels. De boekhouding van Ctac verloopt volgens IFRS-regelgeving zoals alle Nederlandse beursfondsen. Ctac streeft het getrouwe beeld na in vermogen en resultaat. Niet een te optimistisch of pessimistisch beeld, maar een zo zuiver mogelijk beeld.

Het moeilijke in de vergelijking tussen dit en vorig jaar in de balans en de verlies- en winstrekening is dat Frankrijk op twee manieren is opgenomen, namelijk een slecht (2015) en een nog slechter resultaat (2016) en het volgens IFRS apart weergeven van de activa. Het resultaat toont dat de netto-omzet is gestegen. De brutomarge is gedaald door de situatie in Frankrijk. De bedrijfslasten zijn iets gedaald waardoor het bedrijfsresultaat is verminderd (van 3,4 miljoen euro naar 3,1 miljoen euro). De oorzaak van de daling wordt mede bepaald door de gevolgen van de innovatiebox. Ctac is een zeer innovatief bedrijf en is erin geslaagd om subsidie te ontvangen op een groot aantal activiteiten. In 2015 moesten de subsidies in de verlies- en winstrekening worden meegenomen als negatieve kosten. Dat mag met de baten uit de innovatiebox niet meer nu er sprake is van een negatieve post op de belastingen. Dit bij elkaar genomen leidt het tot een gestegen netto bedrijfsresultaat van 2,4 miljoen euro naar 2,6 miljoen euro. De stijging van 8 procent komt door de verlaging van de belastinglast.

De balans is de basis voor de financiering van het werkkapitaal en het dividend. Vijf jaar geleden is gestart met de bouw aan de balans. Voor de eerste keer in vijf jaar is het eigen vermogen hoger dan de immateriële vaste activa, de goodwill. Het balanstotaal is verder niet toegenomen. De debiteuren blijven een aanhoudend punt van aandacht. Ctac wil dat de debiteuren na dertig dagen betalen, want Ctac moet de eigen medewerkers na 21 dagen betalen. Debiteuren hebben de neiging om Ctac als bankier te gebruiken door de debiteurentermijnen op te rekken. Wordt het al te bont, dan moet het extra bedrag van de bank komen en dat is ongewenst. Er staat een continue druk op de debiteuren om tijdig te betalen. Ctac doet dat redelijk goed in vergelijking met collega-bedrijven. Grote ondernemingen melden na 45 of 60 dagen te betalen. Al heeft Ctac juridisch gelijk, het geld wordt niet eerder betaald.

Gelukkig blijkt dat Ctac in de praktijk, ondanks alle tegenwind, de debiteurenstand redelijk op orde kan houden.

De netto bankschuld is in een overzicht gezet. Vijf jaar geleden bedroeg de bankschuld 4,5 miljoen euro. De bonussen worden betaald in april, het vakantiegeld wordt in mei uitgekeerd en in juni volgt de dividenduitkering. Ctac kan dit gemakkelijk verwerken. Het moeilijkste moment voor Ctac is de maand mei. Ctac kent geen dertiende maand. Desondanks daalt de bankschuld en deze moet blijven dalen.

De ratio voor solvabiliteit, het weerstandsvermogen, is goed. Het eigen vermogen is gestegen door winsthouding. Dit is mede gerealiseerd door het zeer gewaardeerde besluit van de aandeelhouders om een paar jaar het dividend te passeren en de winst in het eigen vermogen te houden. Het balanstotaal blijft stabiel. Het resultaat is een stijgende solvabiliteit. Dat is zeer tevredenstellend. Dit betekent dat de onderneming een stootje kan hebben.

Het aandeel Ctac was vijf jaar geleden 0,60 euro waard en staat ultimo 2016 op 3,18 euro en deze ochtend op 3,80 euro. Ctac is erin geslaagd om ieder jaar de AEX te outperformen. Het is de intentie om dat te blijven doen.

Het dividendbeleid is om 30 tot 40 procent van de netto winst uit te keren aan de aandeelhouders. Dit leidt tot een dividend over het boekjaar 2016 van 0,07 euro per gewoon aandeel. De 0,07 euro per aandeel wordt uitgekeerd waarbij tegemoet wordt gekomen aan de wens van de aandeelhouders om dit in aandelen te doen en niet in cash. De procedure rekenmodel staat genoemd in het persbericht. Dat gaat zijn beslag vinden binnen een aantal weken. De aandeelhouders moeten melden of het dividend moet worden uitgekeerd in cash of aandelen.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

*De heer Velzeboer* vraagt of Ctac de aandelen zelf inkoopt?

*De heer Van der Werf* antwoordt dat de aandelen worden uitgegeven. De uit te geven aandelen worden niet op de beurs ingekocht.

*De heer Dekker* stelt de volgende vragen:

1. De winststijging komt door de verminderde belastingen. De woorden zijn heel positief, maar door een vermindering van de half miljoen euro belasting is de nettowinst beperkt gebleven. Waarom zijn de overige bedrijfskosten gestegen?
2. Het verbaast de heer Dekker dat het project doorliep tot eind 2016 en het verlies groter was dan in 2015? Wat is de fundamentele reden dat het in Frankrijk zo mis is gegaan? Is er nog kans op arbitrage?
3. Hoe is het afgelopen met de claim op Free Record Shop?

*De heer Van der Werf* beantwoordt de vragen als volgt:

1. De stijging van de overige bedrijfskosten is veroorzaakt doordat de computers voor de cloud worden geleased. Per saldo zijn de overige bedrijfskosten nauwelijks gestegen.
2. Het project in Frankrijk kent grote teleurstellingen. Ook teleurstellingen in juridisch opzicht. Bij het afsluiten van een contract zijn beide partijen het eens over de scope en hetgeen wordt gedaan. In de praktijk bleek dat onacceptabele zaken zijn gebeurd, maar waar Ctac juridisch aan was gebonden. Dat heeft ertoe geleid dat het project moest worden afgemaakt. Technisch is het project gestopt. Een mogelijk positief resultaat als gevolg van de uitkomst van de juridische procedure is niet verwerkt.
3. De Hoge Raad heeft zich uitgesproken over de Free Record Shop ten nadele van Ctac. De uitspraak had geen gevolgen voor de verlies- en winstrekening omdat de potentiële baten niet als asset waren meegenomen.

*De heer Dekker* vraagt of Ctac een claim kan verwachten betreffende het project in Frankrijk.

*De heer Van der Werf* antwoordt dat de raad van bestuur, accountant en advocaat hebben gesproken of er een claim kan worden verwacht en hoe deze dan wordt ingeschat. De posten zijn op een rij gezet en op basis daarvan is het getrouwe beeld bepaald. De positie is getrouw.

Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter geeft het woord aan de heer Hilgerdenaar. *De heer Hilgerdenaar* geeft een toelichting betreffende de strategie.

Het mission statement van Ctac is bekend en daaraan ontleent Ctac haar kracht. Ctac wil klanten helpen bij het realiseren van hun ambities. Ctac doet dat door allerlei marktontwikkelingen te vertalen naar toegevoegde waarde voor de klanten. Ctac heeft zich de afgelopen jaren ontwikkeld van een total solution provider tot een business integrator, omdat Ctac thuis is in de eerdergenoemde markten. De klanten en hun processen zijn bekend en Ctac weet wat de klant nodig heeft. Dat betekent dat Ctac in die markt als business integrator oplossingen biedt. Ctac wil bekend zijn in de markt en worden herkend. Als klanten iets willen, moeten ze automatisch aan Ctac denken vanwege de referenties en ervaring. Ctac kijkt en overlegt met de klanten hoe de business kan worden geoptimaliseerd. Ctac gaat met klanten aan tafel, hoort waar de pijn zit en legt uit hoe de klanten kunnen worden geholpen en wat het oplevert. Dit kan alleen maar door verstand te hebben van de producten die Ctac levert, maar ook van de processen. Dat vereist een bepaald soort medewerkers. Hoe meer oplossingen de klant kan worden geboden, hoe eenvoudiger het voor de klant is om zaken aan Ctac uit te besteden. Op dat moment is sprake van one stop shopping.

Een andere ambitie die hiermee samenhangt, is het in dienst hebben van mensen die dit ondersteunen. Zij weten hoe met de klant te sparren en te discussiëren over een proces. Dat betekent een mix van medewerkers qua leeftijd en ervaring. De markt is gewijzigd. Er zijn meer bedrijven met SAP-expertise. Naast de SAP-consultants heeft Ctac businessconsultants nodig. De focus ligt op high & young potentials. De young potentials organiseren zaken rond kennisdeling. Dit helpt Ctac om de ambitie waar te maken. Een werkgever moet op alle fronten aantrekkelijk zijn. De remuneratie moet op peil zijn. De projecten en werkzaamheden moeten interessant zijn. De bedrijfscultuur moet aansprekend zijn. Als deze zaken goed zijn geregeld, dan komen en blijven medewerkers bij Ctac. Via allerlei programma's wordt hieraan gewerkt zoals het definiëren van een structurele wervingsaanpak en het in dienst nemen van professionele recruiters. Via presentaties op universiteiten en hogescholen wordt het merk Ctac bekender gemaakt. De moeilijke arbeidsmarkt vraagt om een creatieve aanpak en het goed zorgen voor de medewerkers. Dit laatste wordt bevestigd uit allerlei benchmarks.

Ctac is innovatief en bezig met nieuwe ontwikkelingen. Ctac wil worden herkend en erkend als innovatief bedrijf. Innovatie betekent een vertaling van ontwikkelingen in de markt naar toegevoegde waarde voor de klanten. Ctac ontwikkelt geen producten maar maakt de vertaalslag naar de klanten. Ctac is samen met klanten actief in de praktijk bezig met innovatie. Ctac maakt gebruik van de social media om de markt te vertellen wat Ctac doet, waarom Ctac dat doet en wat het voor de klant kan betekenen. Dat helpt met het vergroten van de naamsbekendheid.

De optimalisatie van het portfolio is verder ontwikkeld. Naast de basis ERP-producten gaat het om het totaalpakket dat klanten wordt geboden. De combinatie van producten is aantrekkelijk voor de klant, maar vereist het opzetten en managen van een efficiënt productportfolio. Naast het managen van de producten en het benoemen van de markten, moet het wiel niet twee keer worden uitgevonden in België en Nederland. Het is belangrijk om de krachten te combineren.

De raad van bestuur meent dat de winstgevendheid van Ctac kan stijgen door inzet op verkoop van licenties, een groter aandeel cloud services, vaste contracten die zekerheid bieden, het doen van projecten en het detacheren van medewerkers. Ctac legt een focus op beter marge management. Goed kijken waar het geld kan worden verdiend, is een middel om de ambitie waar te maken. De bestaande overhead kan meer omzet aan. Het project- en programmamanagement is op een hoger niveau

gebracht. Er is geleerd van de projecten uit het verleden. Winstgevendheid en cash zijn belangrijker dan de omzet, want het gaat om de winstgevende omzet.

Uiteraard moet de organisatie scherp worden bekeken. De kwaliteit is erg belangrijk en deze wordt bereikt door een bepaalde samenwerking te garanderen. De interne bedrijfsprocessen zijn met behulp van SAP verder geoptimaliseerd. De internationale samenwerking is verbeterd. Er is hard gewerkt aan een verbetering van de mindset, cultuur en tools over de landen en de units heen.

Ctac wil een leading cloud company worden. Cloud is dé business. Er gaat steeds meer naar de cloud en online. Steeds meer klanten willen met hun bedrijfssoftware naar de cloud. Ctac moet in staat zijn de klant op een goede manier te helpen door technische, functionele en integratie kennis te leveren. Ctac kan een totale omgeving voor de klant neerzetten. De balans moet gezonder worden met het creëren van nog meer recurring revenue. Ctac komt steeds meer in de rol van integrator in de public en private cloud. De private cloud is van Ctac waarbij de klanten in het eigen datacenter draaien. De public cloud is van Azure of Amazone. Azure en Amazone ontwikkelen zich. Ctac acht het verstandig om bij hen meer capaciteit te huren en zelf minder computers te leasen. Daarmee wordt Ctac in staat gesteld om klanten flexibele en goedkopere cloudoplossingen te bieden. Binnen de cloud worden processen geautomatiseerd zodat meer omzet kan worden gerealiseerd met hetzelfde aantal medewerkers. Dit betekent tegelijkertijd dat bij toename van het aantal medewerkers nog meer omzet kan worden gemaakt.

Er zijn vijf doelstellingen geformuleerd voor de organisatie. De medewerkers moeten zich inhoudelijk verantwoordelijk voelen, het ownership nemen en daarover afspraken maken. Iedere medewerker moet zich bewust zijn van zijn invloed op het resultaat. Iedere actie heeft een gevolg voor het resultaat. Dat wordt gemeten op basis van kengetallen. Iedereen weet van het streven naar 8 procent EBIT. De klanttevredenheid is tevens een belangrijks aandachtspunt. Het is belangrijk om kwaliteit naar de klant uit te stralen omdat een klant dan is genegen vervolg business te doen. De gemiddelde score voor klanttevredenheid moet een acht zijn. De verdere samenwerking - dus één grensoverschrijdend Ctac - is belangrijk.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Velzeboer wil ten eerste de medewerkers bedanken voor de inzet en iedereen feliciteren met het 25-jarig bestaan van Ctac. Vervolgens stelt de heer Velzeboer de volgende vragen:

1. Hoe trekt Ctac haar personeel aan, welke strategie hanteert Ctac hiervoor? Welke grenzen stelt Ctac aan de nieuwe medewerkers? Welke stappen kunnen de medewerkers maken bij het bevalen van hun werkzaamheden?
2. Hoe gaat het met Flora Holland?
3. Welke invloed heeft de innovatiebox voor dit jaar?
4. Wat is de oorzaak van de stijging van het ziekteverzuim (2,9 naar 3,2 procent)?
5. Hoe dekt Ctac zich in om een vervolg van het project in Frankrijk te voorkomen?

De heer Hilgerdenaar en de heer Van der Werf geven de volgende antwoorden:

1. Ctac is kritisch in het aannemen van mensen. Er zijn behoorlijk wat kwaliteitseisen waaraan men moet voldoen. De sollicitanten dienen bijvoorbeeld een businesscase uit te werken en te presenteren aan het management. De kwaliteit staat voorop, ook bij een krappe arbeidsmarkt. Ctac heeft een keurig salarisgebouw en houdt zich daaraan. Nieuwe medewerkers kunnen niet meer verdienen dan hun collega's. Dat valt namelijk niet uit te leggen in de organisatie en is op lange termijn niet houdbaar. Nieuwe medewerkers zijn welkom als ze aan de kwalificaties voldoen. Ze verdienen niet slecht maar gewoon goed bij Ctac. Dat moet voldoende motivatie zijn om bij een leuk bedrijf als Ctac te gaan werken.
2. Flora Holland is een gewaardeerde klant waarover op individuele basis geen uitlatingen worden gedaan.



3. De innovatiebox 2017 bedraagt naar verwachting 4 procent waardoor de belasting van 25 procent naar 21 procent gaat.
4. Het ziekteverzuim is gestegen, maar daarvoor is geen structurele reden. De zwangerschapsverlofregeling heeft daarmee niets te maken. Het ziekteverzuimpercentage is conform de benchmark.
5. Ctac begint niet meer aan een project in Frankrijk. Het projectrisico daar is nul. In Nederland is een board die vooraf de projectplannen bekijkt en gaande het traject de projectmanagers over de status verslag laten doen. De risico's worden zoveel mogelijk afgedekt door met deze professionele board de projectplannen door te lopen en de projectmanagers daarop aan te spreken.

*De heer Dekker* stelt de volgende vragen:

1. De omzetgroei is gematigd gezien de huidige conjunctuur. Wat beperkt de omzetgroei? Hoe kan de omzetgroei worden versneld? Heeft schaalgrootte een positief effect in de markten waarin Ctac actief is? Wellicht is er een noodzaak tot tactische acquisities?
2. Wat is de oorspronkelijke reden om te kiezen voor expansie in Frankrijk? Het is bekend dat het een van de moeilijkste landen in Europa is. Waarom is niet gekozen voor Duitsland dat ons cultureel nader ligt?
3. Hoeveel procent verlieslaters zijn in de projecten en portefeuille? Accepteert Ctac dit?

*De heer Hilgerdenaar en de heer Van der Werf* geven de volgende antwoorden:

1. Ctac streeft naar optimale schaalgrootte. Er is bereidheid tot het uitbreiden van de kennis en de portfolio op bepaalde gebieden, maar er speelt op dit moment niets rondom acquisities. Ctac had meer autonome omzet willen realiseren. Bedrijven hebben in het verleden veel geïnvesteerd in de IT en zijn nu bezig met de business. Deze klanten hebben IT-projecten vooruit geschoven, terwijl Ctac daarop had geanticipeerd en geïnvesteerd. Dit is een reden voor de gematigde groei.
2. De oorspronkelijke reden voor het project in Frankrijk was dat SAP in Frankrijk naar de retailmarkt wilde. Ctac was in Nederland én België de retailpartner. De retailmarkt in Frankrijk was onontgonnen. Er bestond geen SAP-partner. Destijds waren werkzame SAP-consultants in Frankrijk heel hoopgevend over de Franse retailmarkt. Duitsland lijkt aantrekkelijk, maar daar ligt de oorsprong van SAP. Er is in Duitsland een overvloed aan SAP-partners.
3. Het antwoord op de vraag of Ctac kan accepteren dat er verlieslatende onderdelen in het bedrijf zijn, is nee. Elk onderdeel moet winstgevend zijn. Het gaat daarbij niet om het dagelijkse resultaat. Het is begrijpelijk dat soms moet worden geïnvesteerd of zaken tegenvallen. Ieder onderdeel moet uiteindelijk positief bijdragen aan de winst van Ctac. Het percentage verlieslatende projecten is moeilijk te zeggen. Een aantal projecten is uren maal tarief en kunnen daarmee niet verlieslatend zijn. De klant vraagt soms een lumpsumconversie te doen om daarop later in de cloud op de servers te komen. Dat kan niet los van elkaar worden gezien. Het is soms verstandig scherper te starten om een financieel leuke toekomst te creëren. In de lumpsumsfeer zijn er altijd risico's. Dat is onvermijdelijk. Klanten willen soms niet anders dan lumpsum. Het risico wordt verminderd door goede juridische afspraken te maken en zeer capabele mensen op de opdracht te zetten. Er zijn op dit moment geen grote verlieslatende projecten. Frankrijk is een voorbeeld waarvan veel is geleerd als het gaat om lumpsum.

*Er zijn geen verdere vragen. De voorzitter dankt de heren Hilgerdenaar en Van der Werf voor hun toelichting en gaat over naar het volgende agendapunt.*

#### **4. Jaarrekening 2016**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Saasen van BDO Audit & Assurance voor een presentatie van dit agendapunt.

*De heer Saasen* geeft aan de hand van een beknopte presentatie het volgende overzicht.

De heer Saasen is voor het vijfde jaar controlerend accountant namens BDO Audit & Assurance B.V. Mocht de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Ctac overgaan tot herbenoeming van BDO, dan dient de heer Saasen op grond van de regelgeving de opdracht over te dragen aan een collega. Na vijf jaar voor een beursfonds werkzaam te zijn geweest, dient de heer Saasen te rouleren.

Het kader is een beursfonds, IFRS is van toepassing. Ctac heeft zich te houden aan de Nederlandse wet- en regelgeving en in het bijzonder aan BW 2, titel 9.

De diverse partijen zoals de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, de raad van commissarissen en de raad van bestuur hebben in dezen een eigen verantwoordelijkheid. De verantwoordelijkheid van de externe accountant reikt tot het verstrekken van een verklaring bij de jaarrekening van Ctac. BDO Audit & Assurance B.V. heeft een goedkeurende ongeclausuleerde controleverklaring bij de jaarrekening 2016 van Ctac verstrekt. De jaarrekening is voorzien van een uitgebreide controleverklaring. Dit is een vereiste indien een vennootschap beursgenoteerd is. In de uitgebreide controleverklaring is een aantal kernpunten van de controle beschreven en wordt getracht uit te leggen welke accenten BDO Audit & Assurance tijdens de controle van de jaarrekening heeft gelegd. Tevens wordt inzicht geboden in de inrichting van de werkzaamheden en de hoogte van de materialiteit.

De werkzaamheden richten zich op de jaarrekening als geheel. BDO Audit & Assurance doet geen uitspraken over individuele posten. De jaarrekening bestaat uit de balans, de winst- en verliesrekening, het kasstroomoverzicht en de toelichting daarop. Daarnaast stelt BDO Audit & Assurance vast dat het bestuurdersverslag niet strijdig is met het beeld dat de jaarrekening geeft en de verplichte elementen daarin zijn opgenomen. Datzelfde geldt voor de overige gegevens.

De accountscontrole behelst een aantal processen. Het proces rondom de planning en inrichting van de werkzaamheden is de meest belangrijke. BDO Audit & Assurance stelt een risicoanalyse op die primair is gebaseerd op de omvang van een bepaalde post en de inschatting dat deze post een risico van materieel belang kan bevatten. Daarbij wordt rekening gehouden met een materialiteit omdat niet alle posten kunnen worden gecontroleerd. Er wordt een selectie gemaakt en om die reden wordt gebruik gemaakt van deelwaarnemingen en steekproeven.

De interim controle richt zich met name op onderzoek van de primaire processen die leiden tot de totstandkoming van posten in de jaarrekening van Ctac. Hierbij valt te denken aan het personeelsproces en het proces betreffende de verantwoording van de omzet door Ctac. De medewerkers van BDO Audit & Assurance interviewen gedurende het jaar de medewerkers van Ctac. BDO Audit & Assurance tracht inzicht te krijgen in de interne beheersingsmaatregelen binnen de vennootschap en probeert daar waar mogelijk zo goed mogelijk hierop te steunen om de werkzaamheden effectief en efficiënt in te kunnen richten.

Aan het einde van het jaar doet BDO Audit & Assurance uitspraak over de jaarrekening als geheel. BDO Audit & Assurance is van mening dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de werkelijkheid. BDO Audit & Assurance heeft zich met name gericht op een aantal posten zoals de goodwill, de voorzieningen, de projectrisico's en de omzet die daarmee samenhangt en de geautomatiseerde gegevensverwerking. Dat laatste is de wettelijke verplichting die op accountants rust om de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking te onderzoeken. Er is daarbij gebruik gemaakt van de ISAE 3402 verklaring. Daarnaast doet BDO Audit & Assurance een impliciete uitspraak over de continuïteit van de vennootschap.

BDO Audit & Assurance communiceert gedurende de controle met de raad van bestuur, de raad van commissarissen en de auditcommissie. Het door BDO Audit & Assurance opgestelde controleplan wordt gedeeld met de auditcommissie om vast te stellen of de auditcommissie zich kan vinden in de

risicoanalyse van BDO Audit & Assurance, de hoogte van de materialiteit, de accenten die door BDO Audit & Assurance zijn aangebracht en andere punten die zij toegevoegd wil zien aan de controle.

BDO Audit & Assurance brengt verslag uit in de vorm van een managementletter en een accountantsverslag.

De voorzitter dankt de heer Saasen voor zijn toelichting en geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen. De vragen kunnen worden gesteld aan de voorzitter die vervolgens de vragen stelt aan de heer Saasen.

*De heer Velzeboer* stelt de vraag of BDO betrokken is geweest bij het project in Frankrijk. Hoe was het risicobeleid daarop gebaseerd?

*De voorzitter* deelt mede dat deze vraag niet door de accountant wordt beantwoord maar door de CFO. *De heer Van der Werf* antwoordt als volgt. De accountant gaat over het beeld van de jaarrekening, dus of deze getrouw is weergegeven. De accountant wordt nooit betrokken bij enig project dat Ctac aanneemt. Dat is zeer ongebruikelijk en valt buiten de accountantstaak.

*De heer Velzeboer*: De accountant is deskundig en moet weten of er risico's in de boekhouding zitten. Heeft Ctac deskundig personeel voor die grote projecten?

*De voorzitter* verzoekt de accountant om het onderdeel 'risico' nader toe te lichten.

*De heer Saasen*: Het feit dat BDO Audit & Assurance de opdracht aanneemt, betekent impliciet dat BDO Audit & Assurance is gekwalificeerd om de opdracht te kunnen uitvoeren. Dat wil niet zeggen dat BDO Audit & Assurance geen risico's ziet bij de start van de jaarrekeningcontrole. BDO Audit & Assurance moet een bepaalde keuze maken omdat het budget en de tijd zijn gelimiteerd. Het streven is met elkaar het gevoel en de zekerheid te bereiken dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft. Posten waarvan wordt gedacht dat er een waarderingsrisico aanwezig is, worden nader onderzocht. Het risico wordt geanalyseerd op een te hoge of te lage waardering en of de opbrengststroom niet correct in de boeken terechtkomt. BDO Audit & Assurance is niet betrokken bij de business die Ctac afsluit met haar afnemers. BDO Audit & Assurance stelt vast of de business op de juiste manier is opgenomen. In de managementletter staat daar waar relevant, punten ter verbetering van de interne beheersing aan te reiken.

*De heer Dekker* stelt de volgende vragen:

1. Vorig jaar – tijdens de AvA – heeft de heer Dekker de indruk gekregen dat de schade in Frankrijk belangrijk minder zou zijn dan waarop deze uiteindelijk is uitgekomen. De risicotaxatie is naar de mening van de heer Dekker niet goed geweest.
2. De accountant heeft in 2015 een aantal verbeteringen voorgesteld. Zijn deze verbeteringen voor 100 procent uitgevoerd in 2016? Wat zijn de belangrijkste verbeterpunten naar aanleiding van de controle van 2016?
3. Er zitten soms voorgestelde verbeteringen in die kapitaalsinvesteringen vereisen en dus na-ijlen en nog open staan. Er zijn geen financiële consequenties verbonden aan de verbeteringen die in 2016 worden voorgesteld?

*De heer Van der Werf* geeft de volgende antwoorden:

1. Er moet een voorziening worden getroffen. Dat gebeurt door eerst te kwalificeren naar aard en dan te kwantificeren. De kwantificering van de voorziening is een complex proces, maar kan alleen maar worden gedaan op basis van de informatie die op dat moment beschikbaar is. Het gebeurt zo integer mogelijk omdat de organisatie is gehouden door de IFRS om een zo getrouw mogelijk beeld daarbij op te roepen. Dat gebeurde in februari 2016. Als blijkt dat in de loop van het jaar de inschatting niet juist is geweest, dan is dat nieuwe en meer informatie die niet bekend was op het moment dat de voorziening werd getroffen. Als de jaarrekening 2015 op basis van de nieuwe informatie opnieuw wordt opgesteld, geeft deze wellicht een ander beeld. Maar in het project zijn ook gebeurtenissen geweest die aan 2016 zijn toe te rekenen. Het proces is gecompliceerd en uitgebreid in tijd en omvang. Het totaalbeeld is in 2016 gerealiseerd en daaronder is een streep gezet.

2. De raad van bestuur neemt de managementletter zeer serieus. De managementletter is gericht aan de raad van commissarissen en de raad van bestuur. De raad van bestuur heeft opdracht vanuit de raad van commissarissen, maar die opdracht om de punten die door de accountant worden gesignaleerd, in aanmerking te nemen. Dat is gebeurd. De accountant heeft gekeken of het goed is gedaan en dat is wederom in de nieuwe managementletter besproken. De punten die daaruit kwamen, waren dat de raad van bestuur de goede lijn omhoog te pakken heeft en meer dan 90 procent succesvol is geïmplementeerd.  
*De voorzitter meldt ter aanvulling dat hetzelfde leeft bij de raad van commissarissen.*
3. Het antwoord is "neen".

De voorzitter dankt de heer Saasen voor zijn toelichting en stelt vast dat er geen verdere vragen zijn naar aanleiding van dit agendapunt. De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

#### **4.a. Vaststellen van de jaarrekening over 2016**

De voorzitter gaat over tot de vaststelling van de jaarrekening overeenkomstig artikel 27 van de statuten. Bij de jaarrekening is een goedkeurende verklaring van BDO Audit & Assurance voorhanden. De voorzitter vraagt of iemand stemming wenst over de vaststelling van de jaarrekening 2016. Geen van de aanwezigen wenst over te gaan tot stemming van dit agendapunt.

De voorzitter stelt vast dat de jaarrekening over 2016 hiermee is vastgesteld.

#### **4.b. Bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2016**

De voorzitter deelt mede dat Ctac de aankondiging heeft gedaan voor een keuzedividend. Het voorstel is om 0,07 euro aan dividend uit te keren naar keuze van de aandeelhouder in cash of in aandelen. Daarvoor is een procedure bij de ING. De wijze waarop dit moet gebeuren staat exact omschreven in het persbericht betreffende de jaarrekening 2016 dat in maart is afgegeven. Indien door de aandeelhouder geen actie wordt ondernomen, wordt het dividend in contanten uitgekeerd.

De voorzitter vraagt of iemand stemming wenst over dit agendapunt. Geen van de aanwezigen wenst over te gaan tot stemming van dit agendapunt.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt bij acclamatie de winstbestemming en het dividendbesluit over 2016 vast, te weten over het boekjaar 2016 om 0,07 euro aan dividend uit te keren naar keuze van de aandeelhouder in cash of aandelen.

#### **4.c. Goedkeuring van het door de raad van bestuur over het gevoerde beleid en tevens het verlenen van decharge aan de raad van bestuur voor het gevoerde beleid over 2016**

De voorzitter vraagt of iemand stemming wenst over bovenstaand agendapunt. Geen van de aanwezigen wenst over te gaan tot stemming over dit agendapunt.

De voorzitter stelt vast dat het voorstel is goedgekeurd en de leden van de raad van bestuur zijn gedechargeerd voor het door hen gevoerde beleid over 2016.

De voorzitter spreekt zijn dank uit aan de raad van bestuur en de medewerkers die het mogelijk hebben gemaakt om winst te laten zien en om de uitgangspunten voor een goede toekomst neer te leggen. Daarvoor is de raad van commissarissen de raad van bestuur en de medewerkers dankbaar.

#### **4.d. Goedkeuring van het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht op het beleid, tevens decharge van de raad van commissarissen**

De voorzitter vraagt of iemand stemming wenst over bovenstaand agendapunt.  
Geen van de aanwezigen wenst over te gaan tot stemming over dit agendapunt.

De voorzitter stelt vast dat het voorstel is goedgekeurd en de leden van de raad van commissarissen zijn gedechargeerd voor het door hen gevoerde beleid over 2016 en spreekt zijn dank uit aan zijn medecollega's (mevrouw Karsten en de heer Kraaijenzank) voor de prettige manier van samenwerken en het goede werk dat is verricht.

#### **5. Samenstelling raad van commissarissen**

De raad van commissarissen kent een vacature aangezien de termijn van de heer Olde Hartmann is verstreken, en hij dientengevolge zal aftreden als lid van de raad van commissarissen per het tijdstip van sluiting van deze algemene vergadering van aandeelhouders. De raad van commissarissen heeft overeenkomstig de statutaire bepalingen van Ctac een niet-bindende voordracht gedaan tot benoeming van de heer Gert van de Weerdhof als lid van de raad van commissarissen. Een afschrift van de met redenen omklede voordracht en het Curriculum Vitae van de heer Van de Weerdhof, zoals bepaald in artikel 20 lid 5 van de statuten van Ctac, is vermeld in de toelichting behorende bij de agenda van deze vergadering.

De ondernemingsraad is, conform het bepaalde in artikel 20 lid 7 van de statuten, op 15 maart 2017 in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen omtrent de voorgenoemde benoeming van de heer Van de Weerdhof als lid van de raad van commissarissen. De ondernemingsraad heeft op 20 maart 2017 positief geadviseerd. Het advies van de ondernemingsraad is tevens aan bovengenoemde toelichting gehecht.

Aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld om de heer Van de Weerdhof te benoemen tot lid van de raad van commissarissen. De voorzitter verzoekt de heer Van de Weerdhof om zichzelf voor te stellen en geeft het woord aan de heer Van de Weerdhof.

De heer van de Weerdhof is 51 jaar oud, getrouwd en heeft drie kinderen. De heer Van der Weerdhof is zijn carrière begonnen bij Procter & Gamble (consumentenproducten). Daarna heeft de heer Van de Weerdhof langdurig gewerkt in de internationale multichannel retail en e-commerce. Momenteel is de heer Van der Weerdhof commissaris bij Wereldhave, Sligro en Pokon Naturado. Vanuit klantzijde heeft de heer Van der Weerdhof veelvuldig te maken gehad met informatietechnologieprojecten zoals Ctac deze ook aan haar klanten aanbiedt, zowel van grote tot kleine en complexe tot eenvoudige projecten. Toen de heer Van der Weerdhof werd gevraagd commissaris te worden van Ctac, heeft de heer Van der Weerdhof uitgebreid onderzoek gedaan en gesproken met stakeholders, raad van bestuur en raad van commissarissen. Vervolgens is de heer Van de Weerdhof tot de conclusie gekomen dat Ctac een prachtig innovatief bedrijf is waaraan de heer Van der Weerdhof graag zijn bijdrage levert.

De voorzitter vraagt of iemand stemming wenst over bovenstaand agendapunt.  
Geen van de aanwezigen wenst over te gaan tot stemming over dit agendapunt.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt bij acclamatie de heer Van de Weerdhof tot lid van de raad van commissarissen van Ctac.

## 6. Wijziging bezoldiging/vergoeding raad van commissarissen

De voorzitter geeft de volgende inleiding.

Na tal van jaren geen aanpassingen te hebben gedaan in de beloning van de leden van de raad van commissarissen is er een benchmark onderzoek uitgevoerd. Geconstateerd is dat de huidige vergoeding enorm achterloopt. Het is mede gezien wat in het licht van ontwikkelingen rond beursgenoteerde ondernemingen gebeurt en wat er speelt ten aanzien van aansprakelijkheid, verantwoordelijkheid, omvang en intensiteit van het werk, dat aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt voorgesteld vanaf het boekjaar 2017 voor de leden van de raad van commissarissen een vaste jaarbeloning van 32.500 euro te hanteren en voor de voorzitter van de raad van commissarissen een vaste jaarbeloning te hanteren van 45.000 euro.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.

*De heer Velzeboer* maakt de volgende opmerking: het voorstel is 'mooi' maar is het wel acceptabel in deze tijd? Diverse mensen worden ontslagen en de WW groeit. Als je nagaat dat de verhogingen doorwerken en het lager personeel moet inleveren, dan ontstaat een grotere discrepantie tussen het accepteren van het hogere segment en de werkvloer. De heer Velzeboer verzoekt de voorzitter hier goed over na te denken.

*De voorzitter* deelt mede dat dit intern besproken is. De resultaten en dat wat speelt binnen de onderneming kan niet van invloed kan zijn op het beloningsbeleid van de commissarissen. Zij moeten daarin neutraal kunnen staan ten opzichte van het te voeren toezicht. Derhalve is hetzelfde lage bedrag aangehouden. Destijds is niet meegegaan met andere maatschappelijke ontwikkelingen en is niet meegegaan met de resultaten in de onderneming. Het verdient dat Ctac bij tijd en wijle kijkt naar de beloning voor de functie van commissaris. Waarvoor is deze relevant? Hoe wordt deze gewogen met de omvang van de omzet en het personeel? Staat het in goede verhouding tot elkaar gezien de aanwezigheid verantwoordelijkheid, aansprakelijkheid, druk en intensiteit? Tien jaar geleden zijn de bedragen verhoogd. De benchmark van beursgenoteerde ondernemingen met een vergelijkbare omvang en samenstelling van medewerkers laat zien dat Ctac met de huidige vergoedingen aan de lage kant zit. Het is acceptabel om bovenstaand voorstel te doen.

Er zijn geen verdere vragen.

De voorzitter vraagt of iemand stemming wil over dit agendapunt. Dit is het geval. Er zijn vier stemnummers tegen (nummers 14, 16, 21, 29). Er is één stemonthouding (stemnummer 30). De voorzitter constateert dat de meerderheid voor het voorstel stemt aangezien deze personen c.q. stemnummers de meerderheid hebben van het aandelenkapitaal dat aanwezig is in de vergadering.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het voorstel om vanaf het boekjaar 2017 voor de leden van de raad van commissarissen een vaste jaarbeloning van 32.500 euro te hanteren en voor de voorzitter van de raad van commissarissen een vaste jaarbeloning te hanteren van 45.000 euro.

## 7. Benoeming van de accountant voor de controle van de jaarrekening over het boekjaar 2017

De voorzitter wil de vergadering voorleggen om BDO Audit & Assurance te benoemen tot accountant voor het boekjaar 2017 en voor de controle van de jaarrekeningen van de vennootschap uitvoert.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.  
Er zijn geen verdere vragen en/of opmerkingen.

De voorzitter vraagt of iemand stemming vereist.  
Geen van de aanwezigen wenst over te gaan tot stemming over dit agendapunt.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders benoemt bij acclamatie BDO Audit & Assurance tot accountant voor de controle van de jaarrekening van de vennootschap over het boekjaar 2017.

## **8. Corporate Governance**

De voorzitter deelt mede dat Ctac vrijwel alle principes en best practices van de governance code onderschrijft en toepast. In het jaarverslag is hier aandacht aan besteed. Op 8 december 2016 heeft de monitoringcommissie de herziene Corporate Governance code gepubliceerd. Het voorstel is om 2017 te gebruiken om de code aan te passen voor Ctac zodat daarop volgend jaar uitgebreid kan worden teruggekomen. Op basis van de aangepaste code worden dan de voorstellen voorgelegd.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen.  
Er zijn verder geen opmerkingen en/of vragen. De voorzitter gaat over naar het volgende agendapunt.

## **9. Machtiging inkoop eigen aandelen door raad van bestuur**

Het voorstel luidt dat de raad van bestuur is gemachtigd conform artikel 8 lid 2 van de statuten voor een periode van achttien maanden vanaf 10 mei 2017 om, binnen de grenzen der wet en de statuten ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel tot het toegestane maximum volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van Ctac te verwerven. De prijs voor in te kopen gewone aandelen zal gelegen moeten zijn tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en 110 procent van de beurskoers.

De voorzitter vraagt of iemand stemming wil over dit agendapunt.  
Geen van de overige aanwezigen wenst over te gaan tot stemming over dit agendapunt.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stemt bij acclamatie in met het voorstel tot machtiging om machtiging te verlenen aan de raad van bestuur, conform artikel 8 lid 2 van de statuten voor een periode van 18 maanden vanaf 10 mei 2017 om, binnen de grenzen der wet en de statuten ter beurze of anderszins, onder bezwarende titel tot het toegestane maximum volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van Ctac te verwerven. De prijs voor de gewone aandelen zal zijn gelegen tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en 110 procent van de beurskoers.

## **10. Verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/TAC als het tot uitgifte van aandelen en uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegde orgaan**

De voorzitter vraagt te besluiten tot verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/TAC als bevoegd orgaan om over te gaan tot uitgifte en het verlenen van rechten tot het nemen van alle aandelen en tot beperking of uitsluiting van de aandelen aan de aandeelhouders toegekomen voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen conform het bepaalde in artikel 5 en 7 van de huidige statuten. Deze bevoegdheden van de Stichting Prioriteit C/TAC betreffen nog alle niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal. De verlenging van de aanwijzing geldt tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2018.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen. Dit is niet het geval.  
De voorzitter vraagt of iemand stemming wil over dit agendapunt. Dit is het niet het geval.

De voorzitter stelt vast dat het besluit betreffende de verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/TAC als het tot uitgifte van aandelen en uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegde orgaan is aangenomen. De verlenging van deze aanwijzing geldt tot en met de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2018.

## **11. Rondvraag**

De voorzitter vraagt wie hij het woord mag geven voor de rondvraag. Hiervan wordt geen gebruik gemaakt.

De heer Olde Hartmann neemt vervolgens het slotwoord en feliciteert Ctac met het 25 jarig bestaan. De heer Olde Hartmann is 25 jaar betrokken geweest bij Ctac. De heer Olde Hartmann vindt het passend om een cadeau te geven aan Ctac. Het betreft het ondernemingsplan voor Corum zoals het bedrijf in januari 1992 genaamd was. Daarbij is het jaarlijkse rapport van SAP uit 1990 toegevoegd dat de basis is geweest van het genoemde ondernemingsplan. Het is goed om te zien waar Ctac heden ten dage staat. De heer Olde Hartmann ervaart dat Ctac klaar is voor de toekomst en gaat Ctac verlaten met het volste vertrouwen met alles wat er binnen Ctac is en wenst iedereen veel succes. De heer Olde Hartmann spreekt zijn dank uit voor het vertrouwen dat in hem is geschonken.

De heer Hilgerdenaar voelt zich vereerd om het cadeau in ontvangst te nemen en deelt mede slechts een representant van Ctac te zijn; er zijn meerdere personen, zoals Hugo Coijmans, die Ctac hebben uitgebouwd. Vervolgens bedankt de heer Hilgerdenaar de heer Olde Hartmann voor zijn jarenlange inzet als voorzitter van de raad van commissarissen.

## **12. Sluiting**

Bij afwezigheid van verdere vragen, dankt de voorzitter de aanwezigen voor hun bijdrage en actieve participatie en wordt overgegaan tot sluiting van de vergadering.