

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS CTAC N.V.

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, gehouden op woensdag 15 mei 2019 te 's-Hertogenbosch.

Aanwezig:

Raad van commissarissen: de heer G. van de Weerdhof, voorzitter
mevrouw E. Karsten
de heer E. Kraaijenzank

Raad van bestuur: de heer H.L.J. Hilgerdenaar, CEO

Gast: de heer E.H.B. Schrijver, accountant, BDO Audit & Assurance B.V.,
bij agendapunt 4.b

Aandeelhouders: conform presentielijst

Notulen: mevrouw J. Klein Overmeen

1. Opening

De voorzitter heet de aanwezigen van harte welkom op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders bij Ctac en opent de vergadering.

De heer Van Leeuwen wil de reden weten dat er geen notaris tijdens deze vergadering aanwezig is.

De voorzitter antwoordt dat het geen gebruik is bij de aandeelhoudersvergaderingen van Ctac.

De heer Van Leeuwen verlangt als aandeelhouder de aanwezigheid van een notaris bij de vergadering zodat hij na aanmelding zonder depotbewijs kan toetreden tot de vergadering. Daarmee worden de moeilijkheden voorkomen die hij nu heeft ervaren. De heer Van Leeuwen herhaalt dat volgend jaar, als hij aanwezig zal zijn, een notaris aanwezig dient te zijn bij de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorzitter heeft de opmerking genoteerd en vervolgt de opening. Hij verwelkomt de heer Schrijver van BDO, mevrouw Ten Bokum van Holland van Gijzen Advocaten, de heren Visée en Van den Brink van de Stichting Continuïteit en de heer Cooijmans, de oprichter van Ctac.

De voorzitter meldt vervolgens dat Ctac N.V. op 22 maart 2019 het vertrek heeft aangekondigd van de heer Van der Werf, CFO en lid van de raad van bestuur sinds maart 2012. De heer Van der Werf treedt wegens persoonlijke omstandigheden en in goed overleg terug als bestuurder van Ctac N.V. na deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Hij is niet in de gelegenheid vandaag aanwezig te zijn. De raad van commissarissen bedankt namens Ctac N.V. de heer Van der Werf voor zijn inspanningen en wenst hem succes met het vervolg van zijn carrière. De raad van commissarissen is het zoekproces gestart naar potentiële kandidaten voor de CFO-functie bij Ctac.

De voorzitter benoemt de formele verplichtingen betreffende de oproep voor deze vergadering.

- Er is voldaan aan alle statutaire vereisten, namelijk de oproepingstermijn van 42 dagen en het introduceren van de registratiedatum op de 28e dag voor de dag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, te weten 17 april 2019. De aandeelhouder die zich uiterlijk op de registratiedatum heeft geregistreerd, geldt als stem- of vergadergerechtigde, ook al heeft hij in de tussentijd zijn aandelen overgedragen.
- De wettelijke eisen die gelden voor de oproeping voortvloeiende uit de Wet Aandeelhoudersrechten zijn in acht genomen. De oproeping is geplaatst op de website van Ctac en de te behandelen onderwerpen, de plaats en het tijdstip van de vergadering en de procedure voor deelname aan de algemene vergadering bij schriftelijk gevolmachtigde zijn vermeld. De aandeelhouders zijn tevens via de website in kennis gesteld van alle relevante informatie en documenten betreffende de aandeelhoudersvergadering.
- Ctac heeft, zoals de huidige wet voorschrijft, de aandeelhouders de mogelijkheid geboden om, in geval van afwezigheid, via elektronische weg een volmacht te geven tot het uitbrengen van een stem.
- In de oproepadvertentie staat dat de agenda met toelichting, de jaarrekening en het jaarverslag 2018 vanaf 3 april 2019 ter inzage zijn gelegd ten kantore van de vennootschap en ten kantore van ING

Bank te Amsterdam, alwaar ook een exemplaar van die stukken voor vergadergerechtigden kosteloos verkrijgbaar is gesteld.

- Artikel 8, lid 7 van de statuten is van belang, omdat dit artikel bepaalt dat voor een aandeel dat toebehoort aan de vennootschap of een dochtermaatschappij in de algemene vergadering geen stem kan worden uitgebracht. Het gaat om aandelen die door Ctac zijn ingekocht. Artikel 8, lid 8 bepaalt dat bij de vaststelling in hoeverre het aandelenkapitaal wordt verschaft of is vertegenwoordigd geen rekening wordt gehouden met aandelen waarvan de wet bepaalt dat daarvoor geen stem kan worden uitgebracht. Met andere woorden, aandelen die Ctac in haar eigen kapitaal houdt, mogen niet meetellen bij de beoordeling of aan de vereiste meerderheid, als bedoeld in artikel 7, lid z, is voldaan. De statutair bepaalde quorumvereisten zijn tijdens deze vergadering niet aan de orde.

De voorzitter meldt dat het totaal aantal geplaatste gewone aandelen en stemrechten 12.807.082 bedroeg per registratiedatum 17 april 2019. Blijkens de getekende presentielijsten vertegenwoordigen de aanwezige aandeelhouders in totaal 7.313.016 aandelen van 0,24 euro nominaal, rechtgevend op het uitbrengen van evenzoveel stemmen. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is 57,10 procent van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigd, derhalve kunnen rechtsgeldige besluiten worden genomen.

De voorzitter licht toe dat het is toegestaan bij acclamatie te stemmen en dat indien mogelijk hiervan gebruik zal worden gemaakt. Als dit niet mogelijk is, wordt gestemd door middel van stembriefjes en wordt de procedure uitgelegd.

De voorzitter verzoekt de aanwezigen in verband met de verslaglegging bij het spreken gebruik te maken van de in de zaal aanwezige microfoon en bij elke vraag zijn/haar naam en de eventuele organisatie te vermelden.

2. Vaststellen notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 mei 2018

De voorzitter meldt dat de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 mei 2018 binnen de gestelde termijn op de website van Ctac zijn geplaatst.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt bij acclamatie de notulen van 16 mei 2018 ongewijzigd vast.

3. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2018

De voorzitter nodigt de heer Hilgerdenaar uit om verslag te doen over het boekjaar 2018.

De heer Hilgerdenaar informeert de aanwezigen over de belangrijke gebeurtenissen en ontwikkelingen in 2018, de financiën en de missie, visie en strategie.

- **Terugblik 2018**

Een belangrijke ontwikkeling in 2018 betrof de rapportage van de cijfers. Het belangrijkste verschil tussen de gerapporteerde en de genormaliseerde cijfers was de eenmalige afboeking van 1,5 miljoen euro op basis van de uitspraak van het tussenvonnis. Deskundigen hebben de verwerking hiervan volgens de IFRS-regels in de jaarrekening begeleid.

Andere financiële hoogtepunten zijn de stijging van de operationele kasstroom naar 6,6 miljoen euro, de verbetering van de solvabiliteit en het handhaven van het dividend op 0,08 euro op basis van de onderliggende genormaliseerde resultaten. De cashflow en solvabiliteit vormen geen reden om daarvan af te gaan wijken, ondanks de voorziening van 1,5 miljoen euro. Het nettoresultaat 2019 eindigt naar verwachting hoger dan in 2018.

- **Dividend**

Het dividend bedraagt 0,08 euro per gewoon aandeel. In de aandeelhoudersvergadering op 11 mei 2016 is besloten tot een keuzedividend. Volgens het dividendbeleid wordt 30 - 40 procent van de nettowinst aan de aandeelhouders uitgekeerd.

- **Eerste kwartaal 2019**

De netto-omzet is in het eerste kwartaal 2019 gedaald waardoor het bedrijfsresultaat is afgenomen. Drie oorzaken liggen ten grondslag aan de tegenvallende resultaten. Als eerste de opschoning en optimalisatie van het productportfolio in september 2018. Er is afscheid genomen van de Microsoft- en CRM-activiteiten. De tweede reden is de toename van de presalesactiviteiten voor de IP-producten. De derde oorzaak is de terughoudendheid van de consultancymarkt waardoor grote projecten zijn uitgesteld. Van een paar grote SAP projecten bleek de investering voor de klant te groot en is door hen gekozen voor een kleinere oplossing. Twee grote SAP projecten zijn doorgeschoven. Eind 2018 eindigde vrij abrupt een onderaanneemproject waardoor de medewerkers van Ctac vrijvielen en niet konden worden ingezet op een van de grote projecten. Gezien het huidige portfolio wordt de verwachting voor 2019 gehandhaafd.

- **Inhoudelijke terugblik op 2018**

Ctac handhaaft de tagline 'Enabling your ambition'. Het streven en het mission statement zijn om de ambities van de klanten waar te maken waardoor hun rendement stijgt, hun organisatie groeit en de continuïteit van hun organisatie blijft gewaarborgd. De klantbeleving wordt steeds essentiëler.

Het strategische belang van de cloudactiviteiten wordt onderschreven met de omzet- en winstverbetering. Ctac ontwikkelt zich richting Value Partner met businessconsultancy en cloudintegratie als belangrijkste onderdelen. De value propositions dragen bij aan het oplossen van de problemen van klanten en daarmee is Ctac meer dan een softwareleverancier, nl. een business integrator

De doelstellingen van Ctac zijn onder meer een zo compleet mogelijke portfolio, het zijn van een onderscheidende Business & Cloud Integrator en het leveren van eigen IP-producten ter versterking van het eigen imago en de winstgevendheid. Het imago van innovatief bedrijf wordt door Ctac gekoesterd.

Ctac is in Nederland en België actief op de domeinen Consultancy, Cloud Services en Resourcing. Resourcing groeit omdat de klanten meer projecten in eigen beheer doen met een eigen projectmanagement waarvoor Ctac de medewerkers levert.

De activiteiten in Frankrijk bestaan uit detachering en het verkopen van licenties. De juridische afwikkeling van een project uit het verleden wordt afgewacht.

- **Ontwikkelingen**

Het is belangrijk de organisatie te blijven ontwikkelen naar de marktmogelijkheden en het waarborgen van de continuïteit. De strategische mogelijkheden in de markt worden onderzocht om op bepaalde terreinen wellicht kleine acquisities te kunnen doen. Naast de brancheoplossingen beschikt Ctac over een groot aantal specialismen zoals business intelligence, cloudintegration, business productivity. Belangrijke ontwikkelingen worden onder meer via een persbericht gecommuniceerd.

Het Powerfull Ctac-huis heeft een groot aantal kamers maar met één voorkeur en dat is het merk Ctac. De klant kan worden begeleid in de digitale reis om te blijven innoveren. Tevens worden de klanten uitgedaagd om sneller veranderingen door te voeren.

Ctac is trots op het intellectual property met eigen software-oplossingen. De kracht hiervan is de schaalbaarheid en de continue innoverende totaaloplossing.

Tenslotte wordt kort een aantal belangrijke ontwikkelingen, de awards en certificeringen toegelicht.

- **Financiën**

De heer Hilgerdenaar vervolgt dat de gerapporteerde cijfers en de business performance cijfers 2018 een verschil toont bij de winst en de winstgevendheid vanwege de eenmalige afboeking van 1,5 miljoen euro omzet volgens de IFRS-regels.

De ontwikkeling van de IP-producten, het kassasysteem XV Retail en Fit4Woco voor de woningcorporaties, is een bewust strategische keuze omdat de IP-producten de basis vormen voor de toekomstige marktpositie en winstgevendende omzet.

De winst- en verliesrekening 2018 toont ten opzichte van 2017 een stijging in het nettoresultaat met 5,7 procent. De balans geeft aan dat de nettobankschuld behoorlijk is afgenomen. Het eigen vermogen is

gestegen en deze stijging is groter dan de stijging van het balanstotaal. Dit leidt automatisch tot een hogere solvabiliteit en een hoger weerstandsvermogen.

- **Strategie**

De heer Hilgerdenaar geeft aan dat de missie niet is aangepast. Ctac wil als Business & Cloud Integrator van toegevoegde waarde zijn en technologische ontwikkelingen toepassen bij de klanten die daarmee meer businesswaarde genereren en hun ambities kunnen waarmaken.

- **Medewerkers**

Een uitgebalanceerd en geoptimaliseerd medewerkersbestand is noodzakelijk. Het personeelsbeleid is belangrijk. De gewijzigde portfolio en dienstverlening vragen om een ander soort medewerkers, namelijk high & young potentials. Ctac onderscheidt zich met een competitief arbeidsvoorwaardenbeleid, een goede werksfeer, leuke projecten en een fijne werkcultuur. Er is een structurele wervingsaanpak gedefinieerd.

- **Innovatie**

Ctac vertaalt de nieuwe ontwikkelingen en innovaties bij Microsoft en SAP naar toepassingen bij de klanten. Dat betekent dat Ctac in staat is innovaties in de praktijk toe te passen. Dit wordt gecommuniceerd onder meer via social media.

- **Portfolio**

De geoptimaliseerde en uitgebreide portfolio wordt professioneel gemanaged over de landen heen.

- **Belofte**

Het wordt steeds lastiger om op eigen kracht de belofte van 100 miljoen euro omzet met een EBIT van 8 procent te realiseren, maar er worden nog mogelijkheden gezien om de winstgevendheid te verbeteren.

- **Arbeidsmarkt**

Het tekort aan ICT-personeel heeft gevolgen voor de omzetgroei. Er zijn weinig mensen beschikbaar in de markt en er moet veel worden gedaan om de medewerkers te behouden.

De heer Hilgerdenaar sluit het verslag van de raad van bestuur af met de woorden dat Ctac nog steeds klaar is voor de toekomst.

De voorzitter biedt de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) bedankt de medewerkers voor hun inzet. Tijdens de presentatie is gemeld dat Ctac bij problemen wordt gevraagd deze te helpen oplossen. Het grootste probleem is Leaseweb. De vraag is hoe dit zo heeft kunnen escaleren. De rechter heeft gesteld dat het werk opnieuw door een andere partij moet worden uitgevoerd.

De heer Hilgerdenaar geeft aan dat vorig jaar is gesproken over eventuele problemen, maar destijds was de status niet bekend. De reactie van Ctac op de uitspraak van de rechter in het tussenvonnis is gedeeld met de aandeelhouders. Alle informatie is gedeeld in een persbericht, het jaarverslag en de jaarrekening. Het is nu onder de rechter.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt hoe Ctac zaken oppakt die door een ander bedrijf zijn geïnstalleerd en waartoe Ctac geen toegang heeft.

De heer Hilgerdenaar geeft aan dat een transferdocument de basis vormt bij overname van een traject bij een klant. Na een inventarisatie van de status worden goede afspraken gemaakt over wat er moet gebeuren. Het systeem is in eigendom van de klant en kan door hen worden opengesteld voor Ctac. Op dat moment kan Ctac de klant helpen.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) meldt dat ieder bedrijf in de ICT op zoek is naar medewerkers. Waarom zou iemand specifiek bij Ctac willen gaan werken?

De heer Hilgerdenaar pitcht de reden om bij Ctac te werken. Ctac is een uniek bedrijf wat klanten helpt met hun ambities. Je bent bij Ctac aan het goede adres als je het leuk vindt om klanten te helpen, je kennis en kunde hebt van technieken, processen en cloudomgevingen en je wilt werken in een dynamische

omgeving met veel klanten en ervaringen. Je krijgt ruimte om je te ontwikkelen en ontplooiën en een prima arbeidsvoorwaardenpakket.

De heer Stevens (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) hoort niet zeggen dat Ctac bepaalde projecten aanbiedt die men nergens anders kan vinden.

De heer Hilgerdenaar meent dat als iemand interesse heeft in overheidsprojecten dat Ctac dan niet de geschikte werkgever is. Ctac bevindt zich in vier markten. Iemand is welkom als hij/zij over businesskennis van deze vier markten beschikt en voldoet aan de vereiste specificaties.

De heer Van Leeuwen vraagt wanneer de uitspraak volgt, aangezien de zaak al jaren loopt en daarover niets is terug te vinden in het financiële verslag.

De voorzitter wil weten over welke zaak de vraag wordt gesteld. Voor de zaak in Frankrijk is eerder een voorziening getroffen en deze reservering loopt al jaren. De zaak Leaseweb loopt nog geen jaar en daarvoor is de 1,5 miljoen euro opgenomen.

De heer Hilgerdenaar licht toe dat de Franse procedures en richtlijnen moeten worden gevolgd. Ctac is afhankelijk van het tempo dat Frankrijk bepaalt. In deze fase is een technische auditor benoemd die de situatie gaat onderzoeken. Ctac pleit op 2 september 2019 in de zaak Leaseweb over de inhoud van het tussenvonnis. Na het pleidooi volgt een eindvonnis, maar de datum daarvan is niet bekend.

De heer Van Leeuwen vraagt of Ctac stilzittend afwacht.

De heer Hilgerdenaar meldt dat het niet anders kan als een zaak onder de rechter is.

De voorzitter meldt dat in beide zaken de procedures zorgvuldig worden gevolgd. Het op een andere manier handelen, kan tot schade leiden voor Ctac. Er hoeven voor Frankrijk geen en Leaseweb naar alle waarschijnlijkheid geen voorzieningen meer te worden getroffen.

De heer Boom heeft vorig jaar een vraag gesteld over de overgang van het uurtje-factuur-tje-systeem naar het ontwikkelen van eigen software. Het antwoord luidde dat op deze manier dat net als bij andere bedrijven producten wellicht twee keer kunnen worden verkocht, dus eerst zaaien en daarna oogsten. Wat is de huidige status?

De heer Hilgerdenaar meldt dat de kassa-oplossing volledig operationeel is bij Action en bijna opnieuw verkocht aan een andere retailklant. Tevens worden de mogelijkheden hiervan in Duitsland onderzocht. De oplossing voor de woningcorporaties is in januari live gegaan. Vivare is een referentieklient. Andere corporaties kijken bij hen hoe het werkt en wat bij hen kan worden toegepast. Er is een potentiële nieuwe klant voor deze oplossing. De software is gemaakt en wordt opnieuw verkocht.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) vraagt hoe kwetsbaar Ctac is als het gaat om Action. Het risicobeheer wordt kwetsbaarder voor de ontwikkelaar.

Het medewerkersverzuim lijkt structureel te zijn gestegen van 3 procent naar 3,9 procent.

Is Ctac betrokken geweest bij Corbion die SAP HANA hebben laten uitvoeren door Capgemini?

De heer Hilgerdenaar meldt dat de belangrijke klant Action een gering deel van de omzet genereert en daarmee is de kwetsbaarheid beperkt.

Het ziekteverzuim is gestegen wegens langdurig zieken. De HR-afdeling voert een actief ziekteverzuimbeleid uit, maar iedere organisatie is afhankelijk van exogene omstandigheden.

De case van Corbion is niet bekend, dus daarvoor is Ctac niet gevraagd.

De heer Stevens (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) wil weten of de awards en statussen Ctac extra winst opleveren.

De heer Hilgerdenaar geeft aan dat het partnership niet rechtstreeks bijdraagt aan de winst. De status die hiermee gepaard gaat, geeft betere toegang tot SAP en Microsoft. Voor softwarelicenties kan een betere

marge worden bewerkstelligd. Klanten vragen eerder naar een Golden-partner dan naar een Bronzen-partner.

De heer Stevens (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) heeft vernomen dat het bij bedrijven schort aan het bijscholen van met name de oudere werknemers en vraagt naar de situatie bij Ctac.

De heer Hilgerdenaar verzekert dat Ctac niet aan leeftijdsdiscriminatie doet. Medewerkers die een opleiding nodig hebben om mee te kunnen in de veranderende wereld, volgen het opleidingsprogramma. Er vindt onder meer training plaats op inhoudelijke en sociale vaardigheden.

De heer Stevens (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vervolgt of dit eveneens geldt voor de nieuwe technieken.

De heer Hilgerdenaar stelt dat de opleidingen worden aangeboden als de medewerkers daarvoor openstaan en dat willen. Er zijn genoeg oudere medewerkers die goed meekunnen met de nieuwe technieken en de meeste medewerkers willen dat ook. Degenen die niet willen of kunnen, gaan op andere trajecten aan de slag.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) hoorde in het begin zeggen dat de markt rustig is en aan het eind werd het moeilijk om aan mensen met de juiste instelling te komen terwijl er voldoende werk is. Kan dit nader worden toegelicht? Op welk moment is een klant een klant voor Ctac?

De heer Hilgerdenaar meldt dat in eerste instantie over het eerste kwartaal 2019 een terughoudendheid in de markt is geconstateerd ten aanzien van het opschuiven van projecten. Op de lange termijn is er werk genoeg als het gaat om de digitale reis die voor klanten moet worden gemaakt. De verwachting blijft dat 2019 beter wordt afgesloten dan 2018. Ctac toont aan klanten hun business te begrijpen, de problematiek te erkennen en te weten hoe Ctac dit voor de klant met diensten en producten kan oplossen. Het is niet vanzelfsprekend dat iemand vervolgens klant wordt.

De heer Stevens (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt wat Ctac onderscheid door extra marge en winst te maken met de cloudproducten en -diensten.

De heer Hilgerdenaar licht toe dat een bepaalde status, statuus, omvang en certificering noodzakelijk is om cloudprovider te kunnen worden. Ctac heeft jarenlange kennis van SAP en Microsoft, dus van de techniek en technische omgevingen. Ctac heeft een goede reputatie en voorsprong in het beheren, hosten en integreren van allerlei omgevingen.

De heer Stevens (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) wil weten hoe het zit met de kennis en kunde van rechters. Raadplegen zij specialisten als ze uitspraak moeten doen over ingewikkelde materie?

De heer Hilgerdenaar erkent dat het uitermate complex is voor een rechter om hierover te oordelen gezien het omvangrijke dossier met IT-gerelateerde zaken.

De voorzitter vult aan dat rechters over het algemeen goede kennis hebben van contracten.

De heer Van Leeuwen vraagt of er meer claims onderhanden zijn.

De heer Hilgerdenaar stelt dat alle claims moeten worden gemeld, maar ook zijn gemeld.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) vraagt wanneer de doorgeschoven projecten worden uitgevoerd. Het laatste half jaar zijn weinig nieuwe klanten toegevoegd.

De heer Hilgerdenaar is niet in de positie om de termijn voor het doorschuiven van projecten voor klanten te bepalen. Ctac benadrukt bij de klanten dat het verstandig is om de projecten zo spoedig mogelijk uit te voeren. Op de website en in het persbericht staan de nieuwe klanten van het afgelopen half jaar vermeld.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) merkt weinig van de 100 miljoen euro en 8 procent. In België wordt break-even gepresteerd. Frankrijk kost geld. In Nederland gaat het stropen. Kan de terughoudendheid worden toegelicht?

De heer Hilgerdenaar refereert aan de presentatie waarin voor 2019 een beter resultaat dan voor 2018 wordt verwacht. De stroperigheid wordt niet begrepen.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) verwacht een terugval door de claim van 6 miljoen euro. In alle jaren wordt een optimistische verwachting uitgesproken, maar het komt te vaak voor dat er toch wat tussen komt. Vandaar de stroperigheid. Het vertrek van de heer Van der Werf kwam zeer onverwacht. Er is tevens een medewerkersrisico. De optimistische geluiden in de afgelopen jaren werden meermalen gedempt door tegenvallers. Het resultaat stijgt marginaal en niet met een fors bedrag.

De voorzitter meent dat het resultaat de afgelopen jaren goed is ontwikkeld. De risico's zijn toegelicht. De CEO spreekt zich positief uit over 2019. Dit moet vertrouwen geven.

4. Vaststelling van de jaarrekening 2018 en de bepaling van de winstbestemming over 2018

4.a Behandeling van het schriftelijke jaarverslag

De voorzitter meldt dat de raad van commissarissen over de jaarrekening op 26 maart 2019 een pre-advies heeft uitgebracht, namelijk de aanbeveling aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om de voorliggende jaarrekening vast te stellen. Het jaarverslag bevat een goedkeurende verklaring van BDO Audit & Assurance.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft geen specifieke vragen over het jaarverslag.

De voorzitter gaat over tot het vaststellen van de jaarrekening 2018 overeenkomstig artikel 27 van de statuten.

De heer Van Leeuwen wenst een hoofdelijke stemming.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt met meerderheid van stemmen de jaarrekening 2018 vast. Een tegenstem van de heer Van Leeuwen (stemnummer 22) en twee onthoudingen van de heer Velzeboer (stemnummers 2 en 3) en de heer Menger (stemnummer 4).

4.b Presentatie controlewerkzaamheden BDO

De voorzitter nodigt de heer Schrijver uit namens BDO de uitgevoerde controlewerkzaamheden 2018 te presenteren.

De heer Schrijver (BDO) licht de controle 2018 toe. BDO is voor het zevende jaar de accountant van Ctac N.V. De controle vindt volgens de wettelijke kaders, zoals de IFRS, de controlestandaarden NBA en het BW 2, titel 9. De uitgebreide controleverklaring, het accountantsverslag en de managementletter zijn uitgebracht aan de raad van commissarissen en de raad van bestuur. Het bestuursverslag wordt getoetst of deze strijdig is met de jaarrekening, compleet is volgens de vereisten en alle informatie bevat. In de voorfase wordt een risicoanalyse opgesteld en de materialiteit bepaald. Deze bedraagt 0,7 procent van de omzet, te weten 590.000 euro. Tijdens de interim-controle worden de belangrijkste processen beoordeeld. De IT-auditor van BDO controleert de eigen IT-omgeving van Ctac. Dit alles leidt tot een beeld over de processen en een aanpak voor de balanscontrole. De kernpunten van de controle zijn de waardering van de goodwill, de omzetverantwoording volgens de nieuwe IFRS 15 standaard, de projectrisico's en rechtszaken en de geactiveerde ontwikkelingskosten. BDO heeft een goedkeurende verklaring bij de vennootschappelijke jaarrekening en de holding jaarrekening 2018 verstrekt. BDO Nederland controleert de groep die bestaat uit de landen Nederland, België en Frankrijk. De controle van België wordt door BDO Nederland gedaan waarbij specialisten worden ingezet voor de specifieke Belgische wet- en regelgeving. Het Franse onderdeel is getalsmatig niet materieel.

Op een aantal momenten in het jaar spreekt de accountant met de raad van bestuur, de auditcommissie en de raad van commissarissen, ook buiten aanwezigheid van de raad van bestuur.

De voorzitter nodigt de aanwezigen uit vragen te stellen aan de heer Schrijver inzake de controlewerkzaamheden van BDO.

De heer Van Leeuwen vraagt of in 2018 de managementletter 2017 is uitgevoerd.

De heer Schrijver (BDO) bevestigt dat het management grotendeels de gerapporteerde zaken uit 2017 heeft opgevolgd.

De heer Boom ziet bij andere ondernemingen dat het onderwerp belastingen tot de kernpunten behoort, met name de verantwoording en de latente belastingen.

De heer Schrijver (BDO) vindt dat vanzelfsprekend. De specifieke situatie van de belastingen is bij Ctac minder belangrijk in relatie tot de andere zaken die spelen. Deze zijn naar mening van de accountant materiëler en signifikanter. In de risicoschatting is de belasting relatief minder een kernpunt dan de gerapporteerde kernpunten.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vindt het vreemd dat de bevindingen IFRS 16 niet wordt genoemd.

De heer Schrijver (BDO) licht toe dat er drie relevante IFRS-standaarden van belang zijn, namelijk IFRS 9, IFRS 15 en IFRS 16. Vanuit de risico-inschatting kan IFRS 15 de grootste impact hebben.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) constateert dat de rapportage over fraude ontbreekt.

De heer Schrijver (BDO) geeft aan dat fraude al meerdere jaren onderdeel is van de controleaanpak. Tot op heden hebben er geen specifieke fraudecasussen gespeeld. Daarom heeft fraude an sich geen verhoogd risico ten opzichte van de andere punten.

De heer Van Rijn (Heco) verzoekt nader in te gaan op de situatie van Leaseweb, namelijk wanneer en in hoeverre de accountant is geïnformeerd en om welke bedragen het gaat.

De heer Schrijver (BDO) verwijst naar de jaarrekening waarin de bedragen zijn toegelicht. In het tweede halfjaar 2018 is BDO geïnformeerd over de ontwikkeling van de Leaseweb-casus. Vervolgens wordt Ctac gevraagd op welke wijze er wordt gehandeld. De advocaten worden bij de casus betrokken. BDO sluit aan bij diverse overleggen zodat voor de jaarrekening belangrijk is een oordeel te vormen over de feitelijke omstandigheden en op welke wijze daarover verslag moet worden gelegd. Het auditproces start na de zomer en op dat moment informeert Ctac de accountant over de lopende zaken.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) heeft vorig jaar gevraagd waarom de accountant niet wordt betrokken bij grotere projecten, omdat de accountant de risico's vanuit een ander oogpunt beter kan inschatten.

De voorzitter herinnert zich deze vraag vorig jaar te hebben beantwoord. Een accountant moet zijn werkzaamheden onafhankelijk kunnen uitvoeren.

De heer Schrijver (BDO) geeft aan dat het niet gebruikelijk is nadrukkelijk te worden betrokken bij contractering. Een accountant mag niet adviseren, maar wordt geïnformeerd over ontwikkelingen, opdrachten, projecten en claims.

De voorzitter bedankt de heer Schrijver voor zijn duidelijke toelichting.

4.c Bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2018

De voorzitter stelt voor om 0,08 euro aan dividend uit te keren naar keuze van de aandeelhouder in cash of in aandelen. De wijze waarop dit moet gebeuren staat exact omschreven in het persbericht betreffende de jaarrekening 2018. Indien door de aandeelhouder geen actie wordt ondernomen, wordt het dividend in contanten uitgekeerd.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt gevraagd goedkeuring te verlenen aan het voorstel tot resultaatbestemming zoals dit met instemming van de raad van commissarissen door de raad van bestuur is bepaald.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stelt bij acclamatie de winstbestemming en het dividendbesluit over 2018 vast, te weten over het boekjaar 2018 een dividend uit te keren van 0,08 euro per gewoon aandeel.

4.d Goedkeuring van het door de raad van bestuur gevoerde beleid en tevens verlening van decharge aan de leden van de raad van bestuur

De voorzitter vraagt of iemand hierover een hoofdelijke stemming wenst.

De heer Van Leeuwen wenst een hoofdelijke stemming.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders dechargeert met meerderheid van stemmen de leden van de raad van bestuur voor het door hen gevoerde beleid over 2018. Een tegenstem van de heer Van Leeuwen (stemnummer 22) en geen onthoudingen.

4.e Goedkeuring van het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht op het beleid en tevens verlening van decharge aan de leden van de raad van commissarissen

De voorzitter vraagt of iemand hierover een hoofdelijke stemming wenst.

De heer Van Leeuwen wenst een hoofdelijke stemming.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders dechargeert met meerderheid van stemmen de leden van de raad van commissarissen voor het door hen uitgeoefende toezicht op het beleid over 2018. Een tegenstem van de heer Van Leeuwen (stemnummer 22) en geen onthoudingen.

5. Benoeming van de accountant voor de controle van de jaarrekening van Ctac N.V. over het boekjaar 2019

De voorzitter vraagt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in te stemmen met de benoeming van BDO Audit & Assurance B.V. tot de accountant die voor boekjaar 2019 de jaarrekening van de vennootschap controleert.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) stelt wederom aan de orde dat de aandeelhouders op 15 mei 2019 goedkeuring wordt gevraagd voor de benoeming van de accountant voor controle over het boekjaar 2019. Het verzoek is de accountant voor twee jaar te benoemen, dus voor 2019 en 2020.

De voorzitter vindt dit punt valide en zegt toe dit na overleg met de accountant vanaf 2020 te gaan doen.

De heer Van Leeuwen uit bezwaar tegen het voor twee jaar benoemen van de accountant en verzoekt op basis van offertes te overwegen over te stappen naar een andere accountant. Het is niet uitgesloten dat er meer onverwachte en onaangename financiële tegenvallers zijn.

De voorzitter heeft toegezegd in 2020 in overleg met de accountant voor twee jaar te gaan benoemen. Dit is besproken door de raad van commissarissen en met de raad van bestuur. De benoeming 2019 geldt voor een jaar. Een mogelijk bezwaar kan de heer Van Leeuwen volgend jaar aankaarten.

De voorzitter vraagt of iemand hierover een hoofdelijke stemming wenst.

De heer Van Leeuwen wenst een hoofdelijke stemming.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met de benoeming van BDO Audit & Assurance B.V. als controlerend accountant van de jaarrekening van 2019 van Ctac N.V. Een tegenstem van de heer Van Leeuwen (stemnummer 22) en geen onthoudingen.

6. Corporate Governance

De voorzitter deelt mee dat Ctac vrijwel alle principes en best practices van de Corporate Governance Code onderschrijft en toepast. In het jaarverslag is hieraan aandacht besteed. Op 8 december 2016 heeft de monitoringcommissie de herziene Corporate Governance Code gepubliceerd. Ctac onderzoekt momenteel in hoeverre de wijzigingen in die herziene Corporate Governance Code kunnen worden doorgevoerd. In 2019 heeft Ctac gerapporteerd over de naleving van de herziene Corporate Governance Code in het boekjaar over 2018. In het jaarverslag is een aparte paragraaf opgenomen waarin de hoofdlijnen van de corporate governance structuur van de vennootschap zijn uiteengezet.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) vraagt of de AFM in 2018 Ctac heeft bezocht.

De voorzitter antwoordt dat dit niet het geval is geweest.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders neemt de Corporate Governance voor kennisgeving aan.

7. Machtiging inkoop eigen aandelen door de raad van bestuur

De voorzitter legt het voorstel voor dat de raad van bestuur is gemachtigd conform artikel 8, lid 2 van de huidige statuten voor een periode van achttien maanden vanaf 15 mei 2019 om binnen de grenzen van de wet en de statuten ter beurse 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 moet liggen tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en 110 procent van de beurskoers.

De heer Van Leeuwen stelt aan de orde dat het besluit met een termijn van achttien maanden in 2018 is genomen. De vastgestelde termijn is nog niet geëindigd en wordt met dit voorstel overlapt. Hiermee ontstaat de mogelijkheid 200 procent te kunnen verwerven met inkoop van eigen aandelen. De huidige termijn moet eerst vervallen of worden ingetrokken.

De voorzitter stelt voor dat de huidige termijn komt te vervallen en met ingang van 15 mei 2019 de nieuwe termijn ingaat.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) wil weten waarvoor de raad van bestuur de ingekochte aandelen gaat inzetten.

De Hilgerdenaar koopt de aandelen in als het nodig is om de Ctac strategie vorm te geven.

De voorzitter past het voorstel aan en vraagt of iemand hierover een hoofdelijke stemming wenst.

De heer Van Leeuwen wenst een hoofdelijke stemming.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het per 15 mei 2019 intrekken van de machtiging tot inkoop eigen aandelen door de raad van bestuur die in 2018 is uitgegeven en het afgeven van de machtiging inkoop eigen aandelen door de raad van bestuur per 15 mei 2019 voor de periode van achttien maanden. Een tegenstem van de heer Van Leeuwen (stemnummer 22) en geen onthoudingen.

8. Verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/TAC als het tot uitgifte van aandelen en uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegd orgaan

De voorzitter meldt dat voorheen tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op twee afzonderlijke onderdelen één stemming werd uitgebracht. Tijdens de vergadering van 2018 is gevraagd dit in het vervolg in twee afzonderlijke stemmingen te behandelen. Het betreft twee onderwerpen die enerzijds in artikel 5 en anderzijds in artikel 7 van de statuten los worden behandeld.

A. Artikel 5 behandelt de uitgifte van aandelen.

Er wordt gestemd over de benoeming van de prioriteit als het tot uitgifte van deze aandelen bevoegde orgaan.

De voorzitter stelt de verlenging voor van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/TAC als bevoegd orgaan om over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, conform het bepaalde in artikel 5 van de statuten. Deze bevoegdheid van de Stichting Prioriteit C/TAC betreft alle nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal. De verlenging van de aanwijzing geldt tot en met de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering in 2020.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stemt bij acclamatie in met het voorstel tot verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/Tac als het tot uitgifte van aandelen bevoegd orgaan.

B. Artikel 7 behandelt het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen.

Er wordt gestemd over de benoeming van de prioriteit als het tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegde orgaan.

De voorzitter stelt verlenging voor van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/TAC als bevoegd orgaan om over te gaan tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen, conform het bepaalde in artikel 7 van de statuten. De verlenging van de aanwijzing geldt tot en met de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering in 2020.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het voorstel tot verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit C/Tac als het tot uitsluiting van het voorkeursrecht bevoegd orgaan.

Twee tegenstemmen van de heer Van Leeuwen (stemnummer 22) en de heer Stevense (stemnummer 1) en geen onthoudingen.

9. Rondvraag

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid om de niet gestelde vragen nu te stellen.

De heer Van Leeuwen constateert dat de CFO zoals aangekondigd wegens ziekte niet aanwezig is. Vindt de aanstelling in de raad van bestuur plaats in de volgende of in een tussentijdse aandeelhoudersvergadering?

De voorzitter heeft gemeld dat de heer Van der Werf wegens persoonlijke omstandigheden niet aanwezig is. De eerste gesprekken voor een nieuwe CFO vinden plaats. Over de wijze van aanstelling worden de aandeelhouders nader geïnformeerd onder meer via een persbericht.

De heer Van Leeuwen maakt bezwaar tegen pagina 34 van het jaarverslag waarin een woord van dank wordt uitgesproken aan de medewerkers voor de grote inzet en flexibiliteit. De flexibiliteit binnen Ctac moet wijzigen, want hij wenst op een andere wijze te worden ontvangen. Hij maakt als aandeelhouder groot bezwaar tegen de wijze waarop hij al meerdere jaren wordt ontvangen.

De voorzitter is zeer overtuigd van de juistheid van de opmerking in het jaarverslag over de waardering voor de inzet en flexibiliteit van de medewerkers. Het is bekend dat moet worden voldaan aan de richtlijnen die gelden voor het bijwonen van de aandeelhoudersvergadering van een beursgenoteerd bedrijf. De medewerkers volgen de vastgestelde procedures. Dit kleine voorval is goed opgelost.

De heer Van Leeuwen maakt bezwaar tegen de aanwezigheid van een gast tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De voorzitter is bevoegd een gast uit te nodigen om de vergadering bij te wonen.

De heer Velzeboer (privé en XEA.nl) vraagt of de jubileumvoorziening jaarlijks wordt afgeschreven. Daarnaast wordt het aantal vragen aan de orde gesteld. Er zijn niet veel aandeelhouders aanwezig. De vergadering moet niet gehaast verlopen.

De voorzitter heeft niet de indruk dat de vergadering gehaast verloopt en heeft iedere aandeelhouder bij ieder agendapunt de gelegenheid geboden alle vragen te stellen.

De heer Hilgerdenaar meldt dat de jubileumvoorziening de rechten betreft die in de loop der jaren worden uitgekeerd.

De heer Van Leeuwen gaat ervan uit dat het beursfonds Ctac het verlangen van de aandeelhouder respecteert zodat volgend jaar een notaris aanwezig is.

De voorzitter zegt de aanwezigheid van een notaris toe tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2020.

De heer Visser constateert dat Ctac de kwartaalberichten, met uitzondering van het vierde kwartaal, snel rapporteert. Het verzoek is de cijfers van het vierde kwartaal en de jaarcijfers begin februari te rapporteren.

De heer Hilgerdenaar onderzoekt de mogelijkheden daartoe, maar doet geen toezegging.

De heer Menger vraagt of de overdracht van de tak Microsoft en medewerkers Ctac met gesloten beurzen is afgehandeld.

De voorzitter geeft aan dat een zo optimaal mogelijke deal is gesloten.

10. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering.