

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS CTAC N.V.

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, gehouden op woensdag 13 april 2023 te 's-Hertogenbosch.

Aanwezig:

Raad van commissarissen: de heer H.J.G. Hendriks, voorzitter
mevrouw E. Karsten
de heer L.A.M. Vernaas
Raad van bestuur: de heer W.H. Geraats, interim -CFO
De heer P.H.J. de Koning, CFO
Kandidaat-notaris: de heer V. van Kampen, Quist Geuze Meijeren
Notulen: mevrouw J. Klein Overmeen

1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom op de algemene vergadering van aandeelhouders van Ctac N.V. (hierna Ctac). Hij noemt in het bijzonder de heren De Koning en Geraats, tijdelijke bestuurders, in verband met het overlijden van de CEO Pieter-Paul Saasen. De heren stellen zichzelf kort voor.

De heer Geraats is als interim -CFO voor de tweede keer aanwezig bij de algemene vergadering van aandeelhouders. Hij is sinds medio november 2021 werkzaam bij Ctac en heeft de heer Saasen ondersteund bij met name het ontwikkelen van het cultuurveranderprogramma Ignite en het ontwikkelen van groei.

De heer de Koning is sinds 15 februari 2023 als CFO in dienst bij Ctac. Hiervoor was hij onder andere CFO bij Scheuten Solar Glas en bij Neways Electronics International N.V. (hierna Neways).

Tijdens de vergadering wordt teruggekeken op het boekjaar 2022. De voorzitter geeft aan dat 2022 het meest succesvolle jaar in de geschiedenis van Ctac was. Dit succes wordt overschaduwd door het overlijden van de heer Saasen. De voorzitter vraagt ter nagedachtenis aan de heer Saasen een ogenblik stilte.

De voorzitter meldt dat de zoektocht naar een nieuwe CEO zo spoedig mogelijk wordt opgestart. Eventuele vragen hierover kunnen later in de vergadering worden gesteld.

Met betrekking tot de agenda geeft de voorzitter aan dat bij agendapunt 4 wordt stilgestaan bij de eerdere oproep van de algemene vergadering van aandeelhouders tot intern overleg inzake het bezoldigingsverslag. Bij agendapunt 6 komt de benoeming van de heer de Koning tot statutair bestuurder aan de orde en bij agendapunt 7 geeft de voorzitter een update over de zoektocht naar een opvolgster voor mevrouw Karsten als commissaris. Tijdens de vergadering wordt ook afscheid genomen van mevrouw Karsten.

Kandidaat-notaris Vincent van Kampen vervangt vandaag notaris Paul Quist. De vennootschap van Quint Geuze Meijeren heeft alle (kandidaat)-notarissen van Quist Geuze Meijeren gevolmachtigd namens de aandeelhouders te stemmen. Mevrouw Klein Overmeen stelt de notulen van de vergadering op.

De voorzitter constateert dat de vergadering is bijeengeroepen met inachtneming van de wettelijke en statutaire voorschriften.

De voorzitter heeft nog enkele mededelingen:

- Hij verzoekt de aanwezigen hun mobiele telefoons uit te schakelen.
- Als een van de aanwezigen het woord wil nemen, dient diegene naar de microfoon toe te lopen en zijn of haar naam en firmanaam te vermelden; dit met het oog op de notulen.
- Elk aandeel heeft recht op één stem. De uitslag van de stemming wordt tijdens de vergadering bekendgemaakt.
- De stemming geschiedt bij acclamatie. Dat betekent dat voor het betreffende agendapunt wordt gestemd, tenzij iemand aangeeft zich te willen onthouden van stemming of tegen te willen stemmen. Als iemand zich wenst te onthouden van stemming, dient de witte kaart omhoog te worden gehouden, met daarbij de vermelding van het registratienummer. Als iemand tegen wenst te stemmen, kan de rode kaart omhoog worden gehouden, met daarbij de vermelding van het registratienummer.
- De stemming vindt plaats conform de huidige wetgeving.
- Na afloop van de vergadering wordt een hapje en een drankje aangeboden.

Ten slotte benoemt de voorzitter het gedeelte van het kapitaal dat in de vergadering is vertegenwoordigd. Blijkens de presentielijst zijn in totaal 9.985.448 gewone aandelen vertegenwoordigd; dit betreft 71,67% van het uitstaande aandelenkapitaal.

2. Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2022

De voorzitter geeft het woord aan de heer Geraats. Aan de hand van een presentatie informeert de heer Geraats de aanwezigen over het boekjaar 2022. Hij stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen. De presentatie wordt na afloop op de website van Ctac geplaatst.

De heer Geraats staat stil bij de volgende onderwerpen:

- Ontwikkelingen in de markt;
- Technologische ontwikkelingen;
- Businessupdate;
- Financiële highlights;
- Toekomst.

Ontwikkelingen op de markt

- Ctac bevindt zich in de consultancymarkt; een conjuncturele groeiemarkt. Dit betekent dat de trend een stijgende lijn betreft. Ondanks tegenslagen blijft de vraag naar consultancydiensten bestaan.
- Een belangrijk onderdeel van Ctac is de begeleiding van klanten naar een Public Cloud, een publieke omgeving wat betreft de locatie van hun rekencapaciteit en datacenters. Bedrijven beleggen deze activiteiten steeds vaker bij grote public cloud-aanbieders, zoals Microsoft en AWS.
- In het verleden werd gewerkt met grote systemen die de complete bedrijfsactiviteiten konden monitoren. Tegenwoordig wordt steeds meer gewerkt met een smalle professionele ERP-kern, waaraan best of breed applicaties zijn gekoppeld.
- Hoewel de vraag naar consultancydiensten blijft stijgen, is het vinden van consultants door krapte op de arbeidsmarkt een uitdaging waarmee Ctac rekening dient te houden.
- Datasecurity wordt een steeds belangrijker onderdeel van de diensten die Ctac aan klanten verleent.

Technologische ontwikkelingen

- Steeds meer bedrijven gaan steeds dieper in op alles wat met public cloud oplossingen te maken heeft. De ontwikkelingen staan niet stil; het kenmerk van technologie is dat sprake blijft van verbetering en versnelling.
- Het is van belang te blijven investeren in technologie, om de techniek niet te laten verouderen.
- Ctac werkt momenteel aan een transformatie van IT-dienstverlener naar IT-regisseur.

- Klanten hebben een grote hoeveelheid keuzemogelijkheden in het marktsegment. Met name de top van het midden- en kleinbedrijf heeft ondersteuning nodig bij deze keuzes. Deze klanten zijn geholpen met een betrouwbare partner met kennis van de markt en de techniek, die hen kan ondersteunen bij de strategische keuzes rondom ICT. Dit vraagt een andere aanpak op het gebied van klantbediening en het onderhouden van het partnerlandschap. Het is voor Ctac de uitdaging deze rol zo goed mogelijk in te richten.
- De wereldspelers waarmee Ctac te maken heeft, zoals Microsoft Azure Cloud en Amazon Web Services Cloud, leveren producten op basis waarvan Ctac de services verkoopt. Ctac koopt deze producten aan en bouwt deze in principe niet meer zelf. Indien nodig kan Ctac een extensie aan een bestaand product bouwen.
- Vanuit een centrale ERP-kern wordt met tal van best of breed applicaties in de bedrijfsvoering gewerkt. Een dochtermaatschappij van Ctac richt zich actief op dit element.
- In de presentatie is op slide 6 een overzicht opgenomen van de technologiepartners waarmee Ctac werkt.

Businessupdate

Ignite cultuurveranderingsprogramma

Een van de eerste werkzaamheden van de heer Saasen als CEO was het samenstellen van een werkgroep van circa 25 personen die met behulp van een externe adviseur zijn gestart met een cultuurveranderingstraject. Op de werkvloer is informatie opgehaald en hiermee is een uitvoerige analyse gedaan. Dit heeft geresulteerd in 1.500 verbetertrajecten.

De heer Geraats staat stil bij de zes initiatieven die vanuit Ignite zijn bewerkstelligd.

- Iedere oplossing had een eigen sales; dit had gevolgen voor de benadering van klanten. Het salesapparaat is gecentraliseerd.
- Er is een klantbedieningsconcept opgesteld waarbij recht wordt gedaan aan de ontwikkelcapaciteit van klanten en waarbij op verschillende niveaus de juiste gesprekken kunnen worden gevoerd met klanten. Het is van belang onafhankelijk te zijn van de contacten van één functionaris voor wat betreft het welzijn van de klant.
- Voor medewerkers van Ctac was het niet duidelijk hoe zij konden bijdragen aan de strategie van Ctac. Dit is opgelost door een strategie executiekaart op te stellen en deze uit te leggen aan de medewerkers middels Objectives, Goals, Strategies en Measures (OGSM). Medewerkers worden geïnformeerd over de richting die Ctac op wil en wat de betreffende afdeling hieraan kan bijdragen. Deze methode verhoogt in hoge mate het inzicht en begrip van de medewerkers ten aanzien van de richting die Ctac op wil en de KPI's die daaraan ten grondslag liggen.
- Het bleek intern niet altijd duidelijk welke functie waarvoor verantwoordelijk was. Dit is opgelost door een businessunitstructuur op te zetten waarbij de propositie leidend is. De businessunitmanager is verantwoordelijk voor de gehele propositie.
- De strategie die Ctac toepast ten aanzien van de uitvoering van de werkzaamheden is gebaseerd op het principe 'think, build, run'. Het onderdeel 'think' was niet belegd in de organisatie, maar is inmiddels gecreëerd om te bewerkstelligen dat projecten uniform worden uitgevoerd, waarbij iedere unit gestandaardiseerde software, methoden en technieken gebruikt.
- De vorige directie van Ctac heeft besloten peoplemanagement niet als vaardigheid van leidinggevendenden te beschouwen en hiervoor een aparte functie te ontwikkelen. Het gevolg daarvan was dat de consultants de peoplemanagers als hun leidinggevendenden beschouwden. Dit creëerde onduidelijkheid en is opgelost door peoplemanagement weer te beleggen bij de HR-afdeling.

Middels bovenstaande zes initiatieven dient resultaatverbetering te worden bereikt. De initiatieven worden de komende periode verder gefinetuned. Deze exercitie is uitgevoerd bij Ctac Nederland en wordt uiteindelijk toegepast bij Ctac N.V. als geheel.

Kernwaarden

De heer Geraats staat stil bij de kernwaarden op slide 10.

- Samen. Het teamgevoel is van groot belang binnen Ctac. Om ervoor te zorgen dat de teamgeest wordt geoptimaliseerd, organiseert Ctac allerlei activiteiten.
- Bewustzijn. Het is van belang dat Ctac zich bewust is van de omgeving en ruimte geeft aan inclusiviteit en vitaliteit.
- Resultaatgericht. Zowel voor Ctac zelf als voor de opdrachtgevers zijn goede resultaten van belang.
- Ontwikkeling. Medewerkers willen zichzelf blijven verbeteren. Ctac faciliteert dit.
- Ondernemerschap. Ctac vindt het van belang dat medewerkers de klant blijven uitdagen. Dit ondernemerschap dient bij medewerkers te worden geactiveerd.

Prestaties en doelstellingen

- Het aantal medewerkers is met ruim 7,5% gestegen naar meer dan 500 medewerkers op de payroll. Daarnaast worden nog 150 tot 200 medewerkers ingehuurd.
- Van alle medewerkers is 22% vrouw.
- De gemiddelde leeftijd van medewerkers is afgenomen van 44,5 naar 43,8 jaar.
- Diversiteit is een belangrijk onderdeel van het beleid van Ctac.
- Medewerkers kunnen zichzelf ontwikkelingen met behulp van de Ctacademy en verschillende talenten- en carrièreprogramma's.
- Ctac werkt met insights, een techniek waarbij medewerkers inzicht krijgen in zichzelf en in het effect van hun handelen op het gedrag van een ander.
- Ctac wil de feedbackcultuur verbeteren door het creëren van een veilige omgeving.
- Vitaliteit is een aandachtspunt. Ctac wil ervoor zorgen dat medewerkers fysiek en mentaal fit zijn. De work-lifebalans wordt goed gemonitord. Door aandacht te besteden aan vitaliteit wordt het ziekteverzuim beter beheerst.

Duurzaamheid

- Ctac is van mening een verantwoordelijkheid te hebben voor volgende generaties. Aangezien Ctac een beursgenoteerd bedrijf is, heeft Ctac bovendien te maken met bepaalde verplichtingen op het gebied van duurzaamheid.
- Ctac heeft datacenters die draaien op elektriciteit. Ctac heeft bewust voor groene stroom gekozen. Tevens is elektrificatie van het wagenpark een belangrijk duurzaamheidselement.
- Ctac draagt bij aan liefdadigheidsinitiatieven in zowel Nederland als België.

Financiële highlights

De heer Geraats licht de financiële highlights toe. 2022 betref het jaar in de geschiedenis van Ctac met de beste omzet en het een-na-beste nettoresultaat.

- De omzet bedroeg in 2022 € 117,7 miljoen; dit is een stijging van 10,6% ten opzichte van 2021, waarvan 8% autonome groei.
- De EBITDA is met 2,5% gegroeid ten opzichte van 2021. De marge staat onder druk door de uitgaven voor Ignite en het vergroten van het personeelsbestand.
- De EBIT is toegenomen met 6,2%.

Prestatie per regio

Circa 80% van de omzet wordt gemaakt in Nederland en 20% in België. België heeft in 2022 relatief gezien beter gepresteerd dan Nederland ten opzichte van 2021. Dit heeft o.a. te maken met de Ignite-activiteiten rondom commercie die in België zes maanden eerder zijn gestart.

Servicelines

- De verkoop van consultancy geschiedt middels detachering of middels projecten. Dit is afhankelijk van de wensen van de klant. In de conjuncturele groeiemarkt kan Ctac detachering goed gebruiken als flexibele schil op het moment dat na het aflopen van een project niet direct een nieuw project wordt opgestart.

- Cloud services hebben betrekking op de vergoeding die Ctac vraagt voor het beheren van omgevingen van klanten bij de datacenters van Ctac. Momenteel is sprake van circa 175 contracten die worden gemanaged.
- Licentie- en hardwareverkopen zijn nog steeds marginaal.

Performance per jaar

Op slide 17 is in een grafiek de winst van Ctac vanaf 2018 in beeld gebracht. Ctac wil de groeiende trend blijven voortzetten. Ook de EBITDA is goed gestegen; in 2022 iets minder hard dan in de drie voorafgaande jaren.

Overige KPI's

De winstgevendheid van de contracten heeft zich de afgelopen drie jaar met gemiddeld 4% per jaar ontwikkeld. De verhoudingen ten aanzien van het resultaat ten opzichte van het eigen vermogen en solvabiliteitspercentage zijn goed.

Winst en dividend per aandeel

Op slide 19 zijn de verdiensten per aandeel in vergelijking met voorgaande jaren in een grafiek in beeld gebracht. In 2022 bedraagt het dividend per aandeel € 0,12. Het hoogste dividend dat Ctac ooit heeft uitgekeerd, is € 0,13 per aandeel.

Balans

De totale balans is in 2022 vergelijkbaar met 2021. Als een bedrijf groeit, groeit het beslag op het werkkapitaal ook.

Headroom

Het bedrag dat Ctac maximaal kan lenen, geeft de flexibiliteit aan die Ctac heeft om direct te kunnen handelen op het moment dat zich mogelijkheden voordoen. De headroom is in de afgelopen drie jaar substantieel geworden.

Operationele kasstroom

Ctac had in 2021 een kasstroom van € 10,4 miljoen en in 2022 een kasstroom van € 7,4 miljoen. Een van de belangrijkste oorzaken hiervan is dat Ctac in januari 2023 een groot bedrag heeft ontvangen, dat in 2022 iets te laat is gefactureerd. Als dit bedrag wordt meegerekend, is de kasstroom rond de € 10 miljoen gebleven.

De heer Geraats meldt dat met Ignite de focus wordt gericht op de (bediening van) klanten en op de medewerkers van Ctac. De performance van Ctac in 2022 was goed. In 2022 heeft Ctac het portfolio verbreed. Ctac blijft werken aan rationalisering van het portfolio en de M&A strategie wordt doorgezet. De integratie van verdere acquisities in de organisaties ligt op schema; er wordt toegewerkt naar één Ctac. Dit stelt Ctac in staat in 2023 verder te groeien.

Toekomst

Het forward-looking statement is opgenomen op slide 24.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Stevense van de Stichting Rechtsbescherming Beleggers (SRB) heeft meerdere vragen en opmerkingen namens de SRB.

- De operationele kasstroom loopt terug. De SRB is van mening dat de verhoging van de EBITDA-marge van 11 tot 13% in 2023 krap is. Deze kan worden verbeterd, waardoor de kasstroom groter wordt.
- Tijdens de presentatie is de transformatie van IT-dienstverlener naar IT-regisseur aan de orde gekomen, evenals het element 'think'. De heer Stevense vraagt of het voor Ctac zinvol is een CTO aan de stellen die zich bezighoudt met de gehele techniek.
- Ten aanzien van de verlaging van de gemiddelde leeftijd vindt de SRB het van belang dat oudere medewerkers goed kunnen blijven meedraaien en daartoe ook bereid zijn.

- De heer Stevense merkt ten aanzien van vitaliteit op dat het de SRB opvalt dat in de kantines frisdrankautomaten zijn geplaatst. Mogelijk is het voor de gezondheid van medewerkers beter deze automaten te verwijderen.
- De heer Stevense geeft aan dat Ctac België verder is in de ontwikkeling dan Ctac Nederland. Dit lijkt onderdeel van de cultuur in België te zijn. Hij vraagt of de heer Geraats kan ingaan op de ontwikkelingen omtrent Ctac Frankrijk.
- Aan de verkoop van hardware is niet veel te verdienen, maar de verkoop van licenties levert meer op. Mogelijk kan Ctac zich hierop meer toeleggen.
- Ten aanzien van de personeelskosten merkt de heer Stevense op te zijn geschrokken van een concurrent die een overname in Portugal gaat doen. De SRB hoopt dat Ctac niet van plan is dergelijke overnames te doen.
- De SRB heeft nagedacht over de aanstelling van een nieuwe CEO. Mogelijk is het verstandig dat Ctac eerst een gedegen projectplan uitwerkt en iemand aanstelt die aan dit project leiding kan geven.

De heer Geraats beantwoordt de vragen.

- De operationele kasstroom is gedaald ten opzichte van 2021. De oorzaak hiervan is dat Ctac in november 2021 nog een facturatieronde heeft uitgevoerd. In 2022 is de facturatieronde begin december uitgevoerd, waardoor de ontvangst net na het aflopen van 2022 heeft plaatsgevonden. Genormaliseerd is de operationele kasstroom ongeveer gelijk gebleven. De heer Stevense gaf aan 11 tot 13% te laag te vinden. Het is van belang in acht te nemen dat Ctac middenin een cultuurverandering zit die kosten met zich meebrengt. De verhoging van de EBITDA-marge betrof in 2022 10 tot 12%; de ambities voor 2023 zijn zodoende al verhoogd.
- Ctac heeft medewerkers die zich bezighouden met de regisseurs en de think-functie. Het hoofd innovatie is reeds enkele jaren bij Ctac in dienst en is uitstekend in staat de think-autoriteit op een goede wijze te kunnen invullen en ervoor te zorgen dat Ctac de regiefunctie als zodanig kan uitvoeren.
- Ten aanzien van de gemiddelde leeftijd geeft de heer Geraats aan dat Ctac altijd oog houdt voor het aantrekken en behouden van de beste medewerkers. Leeftijd is in die zin relatief.
- Met betrekking tot vitaliteit en het wel of niet plaatsen van frisdrankautomaten geeft de heer Geraats aan dat medewerkers hierin een eigen verantwoordelijkheid hebben. Ctac probeert de vitaliteit te bevorderen door de cultuur zodanig vorm te geven dat medewerkers voor zichzelf de juiste keuzes maken. Het restaurant van Ctac geeft het goede voorbeeld.
- De heer Geraats verwacht dat het geen onderdeel van de cultuur in België is dat Ctac België nu verder is in de ontwikkeling. Er bestaat wel onderscheid in de cultuur tussen verschillende bedrijven in Nederland en België, maar deze staat los van de locatie van de bedrijven. Wat betreft Frankrijk geeft de heer Geraats aan dat de cijfers van Ctac Frankrijk in 2020 een zeer negatieve bijdrage leverden. De bedrijfsactiviteiten zijn beëindigd en zodoende is Ctac Frankrijk niet meer relevant.
- Ten aanzien van licenties en hardware is de heer Geraats van mening dat Ctac zich het best kan richten op de zaken die het meeste potentie hebben. De meeste potentie zit nog steeds in het op de juiste wijze productief in de markt zetten van alle consultants. Als Ctac vervolgens de kans krijgt hierbij licenties te verkopen, zal Ctac dit niet nalaten.
- Ctac is niet voornemens zich zakelijk te focussen op de Verenigde Staten, Portugal of andere landen buiten Nederland en België.
- Wat betreft de zoektocht naar een CEO mag de SRB ervan uitgaan dat Ctac hiermee planmatig omgaat en zich goed voorbereidt.

De heer De Vries (Value8) staat allereerst stil bij het overlijden van Pieter-Paul Saasen, de belangrijkste gebeurtenis en dat maakt alles relatief, zeker bij een bedrijf waar het om mensen gaat. "Ik denk dat Pieter-Paul een geweldig energieke CEO was die, in de tijd die hij hier heeft gehad, enorm aan het bedrijf heeft getrokken. Die ondanks zijn gezondheidsproblemen alle energie in het bedrijf heeft gestoken. Die heeft bijgedragen aan

het verandermanagement, het veranderen van Ctac, en die heel goed vanuit zijn financiële achtergrond op de financials heeft gelet. Dat dat succesvol is gebleken, zien wij aan het resultaat. En niet alleen aan de cijfers, maar ook aan het elan, de energie, de cultuur en de vibe die hier is. Hij heeft enorm veel bereikt en enorm veel betekend. Het is een groot verlies voor Ctac, zakelijk, en ik denk uiteindelijk voor velen die met hem hebben samengewerkt, ook persoonlijk.”

De heer De Vries heeft namens Value8 enkele vragen en opmerkingen.

- Over de groei van 15% van secondment merkt hij op dat de dienstverlening van secondment bestaat uit detachering en projecten. Hij vraagt welk element dominant is in de groei.
- Cloud groeit bij Ctac minder hard dan de rest van de activiteiten. Hij vraagt hoe Ctac naar de toekomst kijkt, ten aanzien van de cloud.
- Hij wil weten of Ctac verwacht de trend van de verlaging van de gemiddelde leeftijd van het personeelsbestand te kunnen voortzetten en vraagt hoe de werving van personeel in 2023 verloopt.
- Ctac is een van de weinige bedrijven die een onmogelijke fractie kiest om het dividend uit te keren. Het zou gemakkelijker zijn een duidelijkere fractie te kiezen, zodat het voor aandeelhouders begrijpelijker wordt welke keuzes zij hebben. Mogelijk kan Ctac dit in overweging nemen.

De heer Geraats beantwoordt de vragen van de heer De Vries.

- De groei van secondment is met name het resultaat van detachering.
- De cloudpropositie van Ctac is nu voornamelijk gericht op het laten landen van door Ctac geïmplementeerde SAP -omgevingen in de eigen datacenters. Ctac begeleidt inmiddels ook klanten in hun reis naar de cloud. De dienstverlening rondom de cloud krijgt hiermee een andere invulling. Het laten landen van SAP-omgevingen in de eigen infrastructuur van Ctac blijft bestaan, maar daarnaast kan Ctac additionele dienstverlening en consultancy verkopen door klanten te begeleiden bij hun public cloud-journey. Ctac heeft in dat traject de rol van regisseur.
- De gemiddelde leeftijd van het deelnemersbestand is gedaald door het tweemaal per jaar organiseren van masterclasses waarin Ctac mensen van de universiteit werft en opleidt. Om hieraan een goede opvolging te kunnen geven, heeft Ctac een buddysysteem ingericht, zodat de nieuwe medewerkers wegwijs worden gemaakt in de organisatie en hun vragen direct kunnen worden beantwoord.
- De heer Geraats begrijpt de opmerking van de heer De Vries over dividend; Ctac neemt deze in overweging.

De heer Velzeboer geeft aan een andere mening te hebben over het voortzetten van het nalatenschap van de heer Saasen. Ctac is met de heer Saasen de stuwende kracht van Ctac verloren. In het verleden heeft Ctac veel gebeurtenissen meegemaakt die een negatief effect hadden op Ctac. Een tijd geleden is de heer Hogendoorn aangesteld als CEO van Ctac; hij vertrok binnen een jaar, maar kreeg bijna € 1 miljoen mee. De heer Velzeboer is van mening dat nu een zoektocht naar een nieuwe CEO wordt opgestart, Ctac zakelijk dient te bekijken of Ctac de nalatenschap wil voortzetten. Het lijkt hem verstandig te zoeken naar een sterke partner, zodat Ctac bepaalde exercities niet zelf meer hoeft uit te voeren. Als Ctac een sterke partner heeft, hoeft Ctac zelf geen CFO of CEO in dienst te hebben. Bovendien kan Ctac in dat geval gebruikmaken van de kennis van anderen. De heer Velzeboer wil bij agendapunt 3a nogmaals bij dit onderwerp stilstaan.

De voorzitter merkt op dat hij het woord nalatenschap in overdrachtelijke zin heeft bedoeld. De heer Saasen trad aan op het moment dat duidelijk was dat Ctac een andere koers moest gaan varen. Het is van belang dat Ctac deze verandering blijft voortzetten, waarbij wordt gestreefd naar waardecreatie en gezonde groei. Als deze prestatie is geleverd, is het vanuit die positie gemakkelijker de omgeving in oenschouw te nemen en na te gaan wat een verstandige vervolgstap is.

De heer Brinkman merkt op namens GNS Brinkman en indirect namens Value8 op dat in de markt ChatGPT opkomt en dat wereldwijd bij grote IT-bedrijven sprake is van reorganisaties. Hij vraagt wat de invloed van deze ontwikkelingen is op de business van Ctac en wat de strategie van Ctac is op dit gebied. Hij heeft begrepen dat bedrijven zoals Microsoft en Google in de licentie SAAS-oplossingen aanbieden die als een soort abonnement kunnen worden verkocht. Dit zou kunnen worden ingezet bij veel multinationals in Nederland. De heer Brinkman kan zich voorstellen dat, voordat een advies aan een klant wordt uitgebracht via ChatGPT, dit advies wordt gedocumenteerd en dat data inzake privacy, cybersecurity en aansprakelijkheid ergens moeten worden opgeslagen. Voor Ctac kan dit een interessante groeimarkt zijn.

De heer Geraats merkt op dat Ctac bezig is met een transitie om het optreden als ICT-dienstverlener te wijzigen naar IT-regisseur. Zodra Ctac start met regisseren in plaats van het opvolgen van klantwensen, gaat Ctac de klant ondersteunen bij het in kaart brengen van processen en knelpunten en het tekenen van de meest optimale architectuur die hoort bij de informatievoorziening van de klant. Ctac drijft in dat geval verder af van de harde productverkoop. In de afgelopen twintig jaar heeft Ctac te maken gehad met bepaalde hypes, zoals ChatGPT. Artificial intelligence is een element waarmee Ctac te maken blijft houden. De businessmodellen die nodig zijn om hiermee daadwerkelijk omzet te maken, zijn er nog niet. Ctac wil de tijd en aandacht momenteel richten op het verder uitbouwen van de regisseursfunctie.

De heer Appeldoorn merkt op dat hij zich volledig aansluit bij de mooie woorden die zijn gesproken over de heer Saasen. Hij stelt enkele vragen.

- Op pagina 4 van de jaarrekening staat dat het personeelsbestand van Ctac steeds groter en diverser wordt. Vervolgens wordt aangegeven dat de scope inmiddels steeds internationaler wordt. De heer Appeldoorn wenst hierop een toelichting.
- De percentages van de EBITDA en de EBIT lopen terug. De heer Appeldoorn vraagt in hoeverre Ctac in staat is de inflatie die hogere personeelskosten tot gevolg heeft, door te vertalen naar een hogere prijs voor de klanten.
- Ctac heeft te maken met eenmalige kosten die invloed hebben op de percentages van de EBITDA en de EBIT. In 2022 betrof deze post € 1,2 miljoen en in 2021 € 1,0 miljoen. In 2022 zijn hogere kosten gemaakt door advieskosten voor overnames, advieskosten voor het veranderprogramma en afvloeiingskosten. De heer Appeldoorn vraagt naar de verhouding tussen deze drie aspecten en wat de vooruitzichten zijn voor 2023. Als eenmalige lasten structureel zo hoog zijn, is het de vraag of nog kan worden gesproken over eenmalige lasten.
- De heer Appeldoorn vraagt in hoeverre externe medewerkers die door Ctac worden ingehuurd, worden meegenomen in het veranderprogramma Ignite.

De heer Geraats beantwoordt de vragen van de heer Appeldoorn.

- Ten aanzien van het internationaliseren van de workforce heeft Ctac in 2022 een samenwerking met Refugee Talent Hub opgezet. Hiermee biedt Ctac goed opgeleide vluchtelingen kans bij Ctac aan de slag te gaan. Engels is bij een groot aantal klanten de voertaal.
- Ctac heeft in de klantafspraken een indexatieparagraaf opgenomen die, waar mogelijk, wordt gehandhaafd. Op het moment dat bij klanten weerstand ontstaat over een tariefsverhoging, gaat Ctac met deze klanten in gesprek. Ctac is in staat de inflatie door te belasten naar de klanten.
- Bijna de helft van de eenmalige kosten in 2022 had te maken met Ignite. Het gevolg van Ignite is dat Ctac enkele functies heeft opgeheven en zodoende enkele medewerkers gedwongen moest laten afvloeien. Dit betreft ook een grote component in de eenmalige kosten. De eenmalige kosten met betrekking tot overnames waren in 2022 in verhouding lager. In 2023 wordt niet nogmaals een traject zoals Ignite doorlopen. Het traject Ignite wordt sinds juli 2022 door Ctac zelf uitgevoerd, waardoor Ignite alleen nog invloed heeft op de beschikbare uren.

- Externe medewerkers vallen meestal onder de regie van de klant. Deze medewerkers zijn zodoende minder relevant om mee te nemen in het veranderprogramma Ignite.

De heer De Vries vraagt welk deel van het Ignite-project is afgerond en welk deel nog moet worden afgerond. Daarnaast vraagt hij hoe groot het bedrag is dat later is gefactureerd, waardoor de cashflow en netto cashpositie van Ctac lager zijn.

De heer Geraats antwoordt dat voor het Ignite-project geen externe consultants meer nodig zijn. Hij verwacht dat het Ignite-project in zijn totaliteit nog twee jaar in beslag neemt. Het bedrag dat later is gefactureerd was ongeveer € 3 miljoen.

3. Jaarrekening 2022

De voorzitter nodigt de heer Van Kessel uit namens PwC een toelichting te geven op de uitgevoerde controlewerkzaamheden in het kader van de jaarrekening 2022.

3.a Presentatie controlewerkzaamheden PwC

De heer Van Kessel licht de controlewerkzaamheden die PwC heeft uitgevoerd toe aan de hand van een presentatie.

Introductie en financial reporting framework

- PwC toetst de jaarrekening aan de hand van het Europese IFRS-framework en de Nederlandse accounting standards.
- De jaarrekening is in lijn met de European Single Electronic Format (ESEF) en rapporteert volledig digitaal over de cijfers.
- De controle wordt altijd uitgevoerd in dialoog met de auditcommissie. Samen met de heer Vernaus is een controleplan opgesteld en zijn accenten bepaald. In 2022 waren groeistrategie en executie (zowel autonoom als niet-autonoom) de belangrijkste elementen uit het plan.

Opinie en andere informatie

- PwC heeft op 2 maart 2023 een goedkeurende controleverklaring afgegeven.
- PwC heeft aan de hand van een omzetbenchmark gecontroleerd of de door Ctac voorgenomen groei in 2022 daadwerkelijk is gerealiseerd.

Materialiteit en scope van de groepsaudit

- De gehele audit is vanuit het hoofdkantoor van Ctac Nederland uitgevoerd. Bij de audit is samengewerkt met PwC België, omdat voor Ctac België in enkele gevallen andere regels van toepassing zijn.
- De dekking van de omzet is met meer dan 94% robuust. Daarbij zijn ook werkzaamheden zoals fluctuatieanalyses en detailtests uitgevoerd.

Key audit matters

- Desinvestering voor de applicatie Fit4Woco; gelet op complexiteit en transactie waarbij management schattingen heeft gemaakt in de verwerking in de jaarrekening.
- Risico op fraude in de omzetverantwoording, gericht op niet afgewikkelde omzet transacties per 31 december 2022. Onderdeel van de werkzaamheden ten aanzien van dit risico was het opvragen van externe saldobestemmingen van debiteuren en het controleren van creditnota's die zijn verwerkt in 2023.

Going concern

- Het bestuur van Ctac heeft een continuïteitsbeoordeling opgesteld. PwC heeft deze inschatting van de raad van bestuur beoordeeld.
- Deze beoordeling bestond onder andere uit een evaluatie van de begrote operationele resultaten en kasstromen voor de periode van tenminste 12 maanden, alsmede een

- evaluatie van de beschikbare kredietfaciliteiten (en hieraan gerelateerde convenanten).
- Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van de raad van bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Klimaat

- Ctac heeft in de jaarrekening 2022 explicieter gereflecteerd op het onderwerp klimaat. Zowel de impact van klimaatverandering op Ctac als de impact van Ctac op de omgeving komt aan de orde.
- Ctac is begonnen met de voorbereidingen voor de implementatie van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). De implementatie van de CSRD betekent dat Ctac in het vervolg een dubbele materialiteitsanalyse uitvoert en uitgebreid reflecteert op niet-financiële duurzaamheids KPI's.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Velzeboer vraagt wat de mening van de heer Van Kessel is over de toekomst van Ctac. PwC heeft een goedkeurende verklaring gegeven op de jaarrekening en heeft bij de controlewerkzaamheden ook de continuïteit van Ctac beoordeeld. Na de goedkeurende verklaring op 2 maart 2023 is Ctac echter door het overlijden van de heer Saasen niet alleen op zoek naar een CFO, maar ook naar een CEO. De heer De Koning wordt benoemd als CFO met een opzegtermijn van drie maanden en voor mevrouw Karsten is nog geen vervanging gevonden. Terugkijkend op gebeurtenissen uit het verleden vraagt de heer Velzeboer zich af of Ctac nog wel een CFO en een CEO moet aanstellen. De heer Van Kessel geeft aan dat hij het als accountant gepast vindt alleen te reflecteren op onderwerpen die zijn gerelateerd aan de uitgevoerde controle van de jaarrekening van Ctac. Hij vervolgt dat voor de benoeming van de heer De Koning een antecedentenonderzoek is uitgevoerd. Hieruit zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen. Met betrekking tot continuïteit merkt de heer Van Kessel op dat indien er als onderdeel van de accountantscontrole gereede twijfel was ontstaan ten aanzien van de continuïteit van Ctac, dit in de controleverklaring zou zijn toegelicht.

De voorzitter benadrukt dat het de prioriteit van de raad van bestuur en de raad van commissarissen is Ctac op een gezonde manier de toekomst in te laten gaan.

De heer De Vries merkt op dat de fee voor PwC in 2022 meer is gestegen dan de inflatie. Hij vraagt of het proces van de controle van de jaarrekening 2022 efficiënt is verlopen en of de fee van PwC omlaag kan worden bijgesteld. De heer Van Kessel antwoordt dat Ctac en PwC in 2022 effectief hebben samengewerkt, maar dat er wel enkele non-recurring (onder andere de transactie met Technology2Enjoy en de acquisitie van DIGIMIJ) waren die de scope van de werkzaamheden van PwC hebben vergroot. De scope van de accountantscontrole ontwikkelt zich in lijn met de activiteiten en nadere ontwikkelingen in de interne organisatie van Ctac. PwC heeft in 2022 ook extra aandacht besteed aan het remuneratierapport, omdat dit een belangrijk onderdeel van het jaarverslag is. Jaarlijks wordt het honorarium voor de accountantscontrole, en mogelijke efficiency mogelijkheden, met Ctac besproken en vastgesteld.

De heer Stevense vraagt in hoeverre PwC naar cybersecurity heeft gekeken.

De heer Van Kessel geeft aan dat Ctac zelf cyber capabilities heeft. PwC heeft een begrip verkregen van de opzet en bestaan van de interne beheersing omtrent cyber security en recovery van processen en data. De heer Geraats vult aan dat Ctac ieder jaar de opdracht aan een andere accountantsfirma geeft om de informatieverstrekking en informatiebeveiliging te controleren voor alle omgevingen van de klanten die in het datacenter van Ctac draaien. Dit is van belang voor het verkrijgen van een goedkeurende verklaring voor de klanten van Ctac. In 2023 heeft Ctac op dit gebied reeds een goedkeurende verklaring ontvangen van deze andere accountantsfirma.

3.b Vaststellen van de jaarrekening over 2022

De voorzitter stelt voor de jaarrekening 2022 zoals gepresenteerd in het jaarverslag vast te stellen.

De voorzitter brengt het vaststellen van de jaarrekening 2022 in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te brengen.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.985.080 stemmen zijn uitgebracht en dat er 404 onthoudingen zijn. De stemverdeling is als volgt:

- 9.984.849 stemmen voor het voorstel (ongeveer 99,998% van de uitgebrachte stemmen);
- 231 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 0,002% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders stelt met meerderheid van stemmen de jaarrekening 2022 vast.

3.c Reserverings- en dividendbeleid

De voorzitter geeft aan dat het dividendbeleid van Ctac in principe is gericht op het uitkeren van 30 tot 40% van de nettowinst aan de aandeelhouders. Aan de aandeelhouders wordt de mogelijkheid geboden het dividend te ontvangen in cash of in aandelen. Aan aandeelhouders die in de keuzeperiode geen voorkeur kenbaar maken, wordt het dividend in aandelen uitgekeerd. Met het oog op het financieren van toekomstige groei van Ctac is het mogelijk dat van dit beleid wordt afgeweken.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Stevense geeft desgevraagd aan dat het wenselijk is vooraf inzicht te krijgen in de fractie, zodat aandeelhouders weten waar zijn aan toe zijn. De heer Geraats geeft aan dit mee te nemen in de overwegingen.

3.d Voorstel tot uitkering van dividend over 2022

De voorzitter meldt dat de ex-dividenddatum is vastgesteld op 17 april 2023. De omwisselingsverhouding stockdividend wordt op 8 mei 2023, na sluiting van de handel op Euronext Amsterdam, vastgesteld op basis van de naar volume gewogen gemiddelde koers van alle verhandelde aandelen van de vennootschap gedurende de dagen 4, 5 en 8 mei 2023. De nieuwe gewone aandelen zijn dividendgerechtigd over het boekjaar 2023 en volgende boekjaren. De uitgifte van nieuwe gewone aandelen onder eventuele verrekening van fracties in contanten geschiedt vanaf 15 mei 2023.

Het voorstel tot uitkering van dividend over 2022 omvat mede de aanwijzing van het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, als bevoegd orgaan om te besluiten tot uitgifte van de gewone aandelen en tot beperking en uitsluiting van het voorkeursrecht benodigd voor de dividenduitkering in aandelen, zulks in aanvulling op de eventuele aanwijzing van het bestuur als onder punt 9 vermeld.

Bij de aanvraag van toelating tot de handel van Euronext Amsterdam van de aandelen die voor het stockdividend zullen worden uitgegeven, wordt gebruikgemaakt van de vrijstelling van de prospectusplicht op basis van de Europese Prospectusverordening (Verordening (EU) 2017/1129 van 14 juni 2017).

De voorzitter brengt het voorstel tot bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2022 in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te

brengen.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.985.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:

- 9.984.849 stemmen voor het voorstel (ongeveer 99,998% van de uitgebrachte stemmen);
- 231 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 0,002% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het voorstel.

3.e Goedkeuring van het door de raad van bestuur gevoerde beleid en tevens decharge aan de leden van de raad van bestuur

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd het door de raad van bestuur gevoerde beleid goed te keuren en tevens alle leden van het bestuur die in 2022 in functie waren te dechargeren voor het gevoerde beleid.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te brengen.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.985.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:

- 9.984.849 stemmen voor het voorstel (ongeveer 99,998% van de uitgebrachte stemmen);
- 231 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 0,002% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders keurt met meerderheid van stemmen het door de raad van bestuur gevoerde beleid goed en verleent tevens decharge aan de leden van de raad van bestuur.

3.f Goedkeuring van het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht op het beleid en tevens decharge aan elk van de leden van de raad van commissarissen

De algemene vergadering wordt gevraagd het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht op het beleid goed te keuren en tevens alle leden van de raad van commissarissen die in 2022 in functie waren daarvoor te dechargeren.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te brengen.

- Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.985.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:
- 9.984.849 stemmen voor het voorstel (ongeveer 99,998% van de uitgebrachte stemmen);
- 231 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 0,002% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders keurt met meerderheid van stemmen het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht op het beleid goed en verleent tevens decharge aan de leden van de raad van commissarissen.

4. Bezoldiging

De algemene vergadering wordt gevraagd een positief advies uit te brengen ten aanzien van het bezoldigingsverslag 2022. Voor een toelichting op het bezoldigingsverslag geeft de voorzitter het woord aan mevrouw Karsten, voorzitter van de remuneratiecommissie.

Mevrouw Karsten geeft aan dat zij bij agendapunt 4.a het remuneratieverslag bespreekt. Bij agendapunt 4.b wordt getracht tot een besluit te komen naar een nieuwe situatie voor de toekomst.

4.a Bezoldigingsverslag

Het remuneratieverslag is onderdeel van het jaarverslag 2022. Mevrouw Karsten geeft aan dat de afgelopen jaren kritiek is geuit op het remuneratieverslag. Deze kritiek concentreerde zich met name rondom de transparantie van het verslag. Naar aanleiding van deze kritiek is gekeken naar hoeveel transparantie maximaal kan worden geboden en is het remuneratieverslag transparanter gemaakt.

In 2022 bestond de raad van bestuur uit een persoon. Dit komt terug in de kwantitatieve verslaglegging. De korte termijnbonus is vastgesteld op 23,7% (ruim € 71.000). De lange termijnbonus is berekend op 19,7%. Dit resulteert in een aantal virtuele aandelen dat voorwaardelijk is toegekend en vertegenwoordigt een waarde van € 49.000.

Mevrouw Karsten merkt op dat in de ogen van het publiek makkelijk wordt gescoord als het gaat om de ESG-doelstellingen en dat de berekende bonus daarom een weggevertje is voor het bestuur. Zij benadrukt daarom dat de raad van commissarissen het bestuur een score van 0% heeft voor het behalen van duurzaamheidsdoelstellingen, omdat de scherpe duurzaamheidsafspraken die voor 2022 zijn gemaakt in onvoldoende mate zijn gerealiseerd. De afspraken die voor 2022 zijn gemaakt ten aanzien van het Ignite-project zijn daarentegen volledig gerealiseerd. Dit heeft gezorgd voor een grote verandering. Daarom zijn hiervoor hoge scores gegeven.

De heer Velzeboer merkt op dat hij de inspanning en inzet van het management waardeert. Hij is echter van mening dat het management ook naar de waardering van Ctac op de beurs dient te kijken en eventuele onjuistheden moet aankaarten bij de liquiditeitsprovider (LP'er). Deze taak moet vervolgens worden meegenomen in het geven van scores en in de remuneratie. Mevrouw Karsten komt op deze opmerking terug bij agendapunt 4.b.

De heer Stevense vraagt op welke punten met betrekking tot ESG-normen de raad van commissarissen let bij het toekennen van scores. Mevrouw Karsten antwoordt dat een van de doelstellingen voor 2022 het opstellen van ESG-beleid was. In dit beleid dienden concrete en meetbare ESG-doelstellingen te worden vastgelegd. Op 31 december 2022 was het ESG-beleid nog niet compleet. Het ESG-beleid is inmiddels afgerond. De heer Vernaus voegt toe dat het beleid in 2023 wordt besproken. Naar aanleiding daarvan wordt een actieplan opgesteld.

De voorzitter brengt het voorstel tot een positief advies ten aanzien van het bezoldigingsverslag 2022 in stemming.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.503.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 2.404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:

- 9.452.260 stemmen voor het voorstel (ongeveer 99,465% van de uitgebrachte stemmen);
- 50.820 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 0,535% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders brengt met meerderheid van stemmen een positief advies uit over het remuneratierapport 2022.

4.b Voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid bestuur en vaststelling bezoldigingsbeleid raad van commissarissen

Mevrouw Karsten meldt dat het remuneratiebeleid is aangepast naar aanleiding van eerdere kritiek op het remuneratiebeleid.

- De beloningsondergrens is verlaagd. Hierdoor wordt minder snel voldaan aan de criteria om naast het basissalaris een beloning te ontvangen. Als afgesproken targets niet worden behaald, ontvangt men alleen het basissalaris. Indien de afgesproken targets wel worden behaald, is de beloning hiervoor 40% variabel en 60% vast. Bij variabele beloning is een zwaarder accent gelegd op criteria die rechtstreeks zijn gerelateerd aan de bedrijfsresultaten.
- Bij het vaststellen van het basissalaris wordt gekeken naar competenties, kennis, ervaring en persoonlijk leiderschap. Het basissalaris wordt gebenchmarkt in de markt.
- Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen de secundaire arbeidsvoorwaarden voor het bestuur en voor de medewerkers.
- Bij een eventuele ontslaguitkering wordt de Corporate Governance Code gevolgd.
- De opzegtermijn is verlaagd naar drie maanden.

Zodra het aangepaste bezoldigingsbeleid wordt goedgekeurd, treedt het beleid in werking. Om te voorkomen dat met twee systemen en twee vormen van verslaglegging moet worden gewerkt, is een overgangsregeling opgesteld voor 2023. Voor de LTI geldt de overgangsregeling ook voor 2022. Het volledige bezoldigingsbeleid is terug te vinden op de website van Ctac.

De heer Appeldorn vraagt of de raad van commissarissen voldoende houvast denkt te hebben aan het aangepaste remuneratiebeleid bij de zoektocht naar een nieuwe CEO. De voorzitter geeft aan dat de raad van commissarissen vooralsnog voornemens is zich bij de zoektocht op het remuneratiebeleid te baseren, maar dat de raad gaandeweg de zoektocht tot andere inzichten kan komen.

De heer Visser merkt op dat hij schriftelijke inbreng heeft geleverd voor de dialoog met de stakeholders, omdat hij niet bij de dialoog aanwezig kon zijn. In zijn inbreng stelt hij voor de beloning van het management te koppelen aan de koers van de aandelen van Ctac, in plaats van aan allerlei andere prestatie -indicatoren. Dit is bij andere bedrijven (waaronder Universal Music Groep) ook aan de orde. De voorzitter meldt dat het voorstel van de heer Visser tijdens de dialoog aan de orde is geweest. Hierbij is vastgesteld dat de bandbreedte waarbinnen het management van Ctac de koersen van aandelen kan beïnvloeden zeer beperkt is. De koersen worden me name bepaald door invloeden van buitenaf. De heer De Vries beaamt dit, maar is van mening dat de beurskoers op de lange termijn de waarde van een onderneming wel degelijk volgt. Hij vindt share performance of total shareholder return daarom wel degelijk een geschikte prestatie-indicator.

De heer Velzeboer kaart nogmaals aan dat het management van Ctac LP'ers de opdracht dient te geven toezicht te houden op de ontwikkeling en totstandkoming van de beurskoers om hierin patronen te ontdekken. De raad van commissarissen neemt de toevoeging van de heer Velzeboer ter harte.

Mevrouw Karsten wijst erop dat in het oude remuneratiebeleid total shareholders return als prestatie indicator was opgenomen. Juist op dit punt is eerder kritiek geuit, omdat het een te ingewikkelde exercitie is te controleren en te berekenen of aan de indicator wordt voldaan. Om deze reden is total shareholder return als prestatie indicator uit het remuneratiebeleid gehaald en is besloten dat het accent moet liggen op de bedrijfsresultaten.

Terugkomend op de eerder gestelde vraag van de heer Appeldorn geeft mevrouw Karsten

aan dat met het nieuwe remuneratiebeleid kan worden gestart met de zoektocht naar een nieuwe CEO. Een van de belangrijkste punten uit het beleid is het basissalaris, dat de basis is van de variabele beloning. Het basissalaris is goed gebenchmarkt. De raad van commissarissen acht het beloningsbeleid goed werkbaar en passend voor het soort bestuur dat Ctac wenst aan te trekken. De ondernemingsraad heeft reeds positief geadviseerd over het beloningsbeleid voor het bestuur.

De voorzitter brengt het voorstel tot aanpassing van het bezoldigingsbeleid voor het bestuur en vaststelling van het bezoldigingsbeleid voor de raad van commissarissen in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te brengen.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.505.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:

- 7.412.046 stemmen voor het voorstel (ongeveer 77,98% van de uitgebrachte stemmen);
- 2.093.034 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 22,02% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met een meerderheid van stemmen in met het voorstel.

5. Benoeming van de accountant voor de controle van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2024

De voorzitter legt aan de algemene vergadering het voorstel voor PWC te benoemen tot de accountant die voor het boekjaar 2024 de jaarrekening van de vennootschap controleert.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te brengen.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.505.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:

- 9.504.849 stemmen voor het voorstel (ongeveer 99,998% van de uitgebrachte stemmen);
- 231 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 0,002% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het voorstel.

6. Kennisgeving voorgenomen benoeming van de heer P.H.J. de Koning als statutair bestuurder (chief financial officer) van Ctac N.V.

De voorzitter meldt dat de ondernemingsraad conform de Wet op de Ondernemingsraden (WOR) positief heeft ingestemd met de benoeming van de heer De Koning als statutair bestuurder.

De voorzitter stelt de aanwezigen in de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Stevense stelt namens de SRB enkele vragen aan de raad van commissarissen:

- Op welke manier is de raad van commissarissen in contact gekomen met de heer De Koning?
- Welke opdracht heeft de raad van commissarissen meegegeven aan het eventueel ingeschakelde executive searchbureau?
- Is er een longlist opgesteld?
- Is ook intern gezocht naar geschikte kandidaten?
- Hoe ziet de procedure eruit om tot een geschikte kandidaat te komen?

- Is een shortlist met kandidaten opgesteld?
- Is de shortlist besproken in een klein comité en zo ja uit welke personen bestond dit comité?
- Heeft de bespreking geleid tot een selectie van een beperkt aantal kandidaten?
- Zijn gesprekken gevoerd met de selectie van kandidaten en hoe zijn de gesprekken verlopen?
- Was naast de overgebleven twee kandidaten, een derde reservekandidaat beschikbaar?

De voorzitter beantwoordt de vragen.

- Bij de zoektocht naar een nieuwe statutair bestuurder is een executive searchbureau ingeschakeld.
- Aan de hand van een profielschets is een longlist opgesteld, die is getrechterd naar een shortlist.
- Er is nagegaan of binnen Ctac geschikte kandidaten waren, maar dit bleek niet het geval.
- De raad van commissarissen en de heren Saasen en Geraats hebben gesprekken gevoerd met de overgebleven kandidaten en hebben vervolgens een keuze gemaakt voor de volgens hen meest geschikte kandidaat van de shortlist.

De voorzitter geeft aan dat de heer Saasen bij zijn aanstelling de opdracht heeft meegekregen het roer binnen Ctac om te gooien door onder andere te kijken naar strategie, portfoliokeuze en het uitbreiden van het klantenbestand. Tegelijkertijd met de CEO-vacature stond ook een CFO-vacature open. Omdat de heer Geraats veel ervaring heeft op zowel financieel gebied als op het gebied van het sturen van een organisatie, is hij als interim CFO aangesteld. De heer Geraats heeft zich door zijn ruime ervaring in het uitoefenen van deze functie ontwikkeld tot een zeer waardevolle CFO, die meer weg heeft van een COO. De heer Geraats heeft een zeer belangrijke rol gespeeld in onder andere het Ignite-project. Door de ervaring, de wijsheid, de invloed, het gezag en de autoriteit van de heer Geraats kan hij de agenda van de nieuwe CEO in dusdanige mate vrijspelen dat de nieuwe CEO de tijd heeft aan de toekomst van het bedrijf te werken. Om aan de toekomst te werken is het noodzakelijk out-of-the-box te kunnen denken en met veel verschillende zaken tegelijkertijd bezig te zijn. Om deze reden is de uiteindelijke keuze van de raad van commissarissen gevallen op de heer De Koning.

De heer Stevense stelt enkele vragen aan de heer De Koning:

- Hoe zorgvuldig was het traject dat de heer De Koning heeft doorlopen bij het onderzoek naar de achtergronden en organisatie aspecten bij Ctac. Onder andere de gesprekken met de raad van commissarissen en de raad van bestuur?
- Wat denkt de heer De Koning aan waarde toe te voegen aan Ctac en waarom wil hij worden benoemd als lid van de raad van bestuur?
- Heeft de heer De Koning met de accountant gesproken?

De heer De Koning beantwoordt de vragen.

- De heer De Koning heeft meerdere uitgebreide gesprekken gevoerd met de raad van commissarissen en de heer Saasen om zich te oriënteren op waar Ctac precies naar opzoek was en of hij kon voldoen aan alles wat door Ctac werd gevraagd.
- Hij weet onder andere door zijn gesprekken met de heer Geraats en de accountant, dat Ctac bestuurlijke stappen moet maken op het gebied van transparantie, performance en processen. Hij heeft bestuurlijke ervaring, maar binnen een andere sector. Hij is zich ervan bewust dat Ctac een bedrijf is waarbinnen veel expertise aanwezig is op het gebied van ICT. In zijn vorige CFO-functies heeft hij altijd ICT in zijn portefeuille gehad, maar is hij met name als klant met ICT-bedrijven in aanraking geweest. De ICT-wereld is hem niet onbekend.
- Hij is de afgelopen zeven jaar werkzaam geweest voor Neways. Dit bedrijf maakt met name producten, maar heeft ook een dienstverlenende functie. Neways besteedt, net als Ctac, aandacht aan de behoefte van de klanten.

De voorzitter meldt dat de raad van commissarissen en de heren Saasen en Geraats separate gesprekken hebben gevoerd met de kandidaten op de shortlist, waarna hun standpunten in een gezamenlijke vergadering met elkaar zijn vergeleken. Uit deze vergadering is gebleken dat de voorkeur duidelijk uitging naar de heer De Koning.

De heer Velzeboer benadrukt dat hij niet aan de integriteit van de heer De Koning twijfelt, maar dat hij het salaris dat met de heer De Koning overeen is gekomen (€ 265.000) hoog vindt voor de grootte van het bedrijf. Omdat de heer De Koning tegen zijn pensioenleeftijd aanloopt vraagt hij zich af welke afkoopsom met de heer De Koning is afgesproken en welke gevolgen dit elders heeft met alle emolumenten die hierbij horen. De voorzitter geeft aan dat enkele kandidaten op de shortlist zijn afgefallen vanwege hoge salariseisen. In de ICT-branche liggen de salarissen hoog. Het salaris dat is afgesproken met de heer De Koning stond reeds vast voor alle potentiële kandidaten en stond los van salarisonderhandelingen en de leeftijd van de heer De Koning. Het overeengekomen salaris is in lijn met het salarisgebouw van Ctac. Daarnaast is een uitgebreid referentieonderzoek naar de heer De Koning gedaan, waaruit kan worden geconcludeerd dat met de heer De Koning de juiste keuze is gemaakt. De heer Geraats voegt toe dat de raad van bestuur, zeker in de huidige situatie, zeer content is met het feit dat de heer De Koning de raad van bestuur versterkt.

De heer Brinkman onderstreept dat hij heel blij is met de toevoeging van de heer De Koning aan de raad van bestuur, gezien de expertise die de heer De Koning meebrengt. Ctac kan dankbaar gebruikmaken van de kennis die de heer De Koning meebrengt.

7. Kennisgeving van vacature in de raad van commissarissen

De voorzitter meldt dat de zoektocht naar een nieuwe lid voor de raad van commissarissen nog niet is afgerond. De zoektocht naar een potentiële kandidaat is in het najaar van 2022 gestart. Aanvankelijk was een geschikte kandidate met gedegen IT-ervaring uit de business gevonden, maar zij is na haar bedenktijd afgehaakt in verband met de tijd die de functie in beslag neemt. Ook een tweede kandidate is om dezelfde reden afgehaakt. Een derde kandidate kreeg een aanbod commissaris te worden bij een groter bedrijf. Momenteel worden gesprekken gevoerd met een nieuwe kandidaat. Met het aftreden van mevrouw Karsten ter vergadering, bestaat de raad van commissarissen totdat de kandidaat is benoemd uit twee commissarissen.

De voorzitter bedankt mevrouw Karsten voor de inspanningen die zij de afgelopen negen jaren heeft geleverd. Het is zeer waardevol geweest dat mevrouw Karsten na twee termijnen nog een jaar als commissaris is aangebleven, om haar kennis en ervaring bij Ctac met de voorzitter en de heer Vernaas bij hun aantreden in het voorjaar van 2021 te delen. Mevrouw Karsten heeft zich daarnaast altijd zeer verbindend opgesteld naar verschillende personen binnen de organisatie toe. De voorzitter vervolgt dat de heer Saasen recentelijk heeft aangegeven zeer dankbaar te zijn voor de warme relatie die hij met mevrouw Karsten had.

De voorzitter overhandigt mevrouw Karsten een bos bloemen namens de raad van commissarissen en raad van bestuur.

De heer Stevense vraagt met het oog op het aflopen van de benoemingstermijnen van de voorzitter en de heer Vernaas in 2025 of naar het rooster van aftreden is gekeken. De voorzitter antwoordt dat hiernaar wordt gekeken en dat ervoor wordt gezorgd dat een dakpanconstructie wordt gehanteerd bij het verlopen van zittingstermijnen. Hij verzekert de heer Stevense ervan dat, hoewel hij en de heer Vernaas tegelijkertijd als commissaris in dienst zijn getreden, zij niet tegelijkertijd aftreden. Zodra een nieuwe commissaris is benoemd, wordt opnieuw naar het rooster van aftreden gekeken.

8. Machtiging inkoop eigen aandelen door de raad van bestuur

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd het bestuur te machtigen, conform artikel 9, lid 2 van de huidige statuten, binnen de grenzen van de wet en de statuten van de beurs of anderszins onder bezwarende titel tot het maximum van 10% van de uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de vennootschap te verwerven. De machtiging geldt tot en met achttien maanden na afloop van deze algemene vergadering van aandeelhouders.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te brengen.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.505.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:
9.504.849 stemmen voor het voorstel (ongeveer 99,998% van de uitgebrachte stemmen);
231 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 0,002% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het voorstel.

9. Verlenging aanwijzing van het bestuur als het bevoegde orgaan om te besluiten aandelen uit te geven, rechten tot het nemen van aan delen te verlenen en voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten

De algemene vergadering van aandeelhouders wordt gevraagd in te stemmen met het verlengen van de aanwijzing van het bestuur als het bevoegde orgaan te besluiten aandelen uit te geven, rechten tot het nemen van aan delen te verlenen en voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten.

De heer Stevense geeft namens de SRB aan dat het voorstel eigenlijk in twee delen moet worden opgesplitst. De SRB wenst het bestuur niet aan te wijzen als bevoegd orgaan om voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten en stemt daarom tegen het gehele voorstel. Omdat het uitoefenen van voorkeursrechten een verworven recht van de aandeelhouders is, wil de SRB dit recht niet afstaan. Kandidaat-notaris Van Kampen geeft aan dat de koppeling van het uitgeven van aandelen en het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten uit praktische overwegingen zijn samengevoegd. Om snel te kunnen handelen bij het uitgeven van aandelen, is het vaak nodig voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten. Het proces van het uitoefenen van voorkeursrechten duurt relatief lang.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming en verzoekt kandidaat-notaris Van Kampen de stemvolmachten uit te brengen.

Kandidaat-notaris Van Kampen meldt dat in totaal 9.505.080 stemmen zijn uitgebracht. Er zijn 404 onthoudingen. De stemverdeling is als volgt:

- 7.464.560 stemmen voor het voorstel (ongeveer 78,532% van de uitgebrachte stemmen);
- 2.040.520 stemmen tegen het voorstel (ongeveer 21,468% van de uitgebrachte stemmen).

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het voorstel.

10. Sluiting

De heer Velzeboer stelt voor de personeelsleden ook aandelen te geven in plaats van een bonus. De voorzitter heeft als aanvulling op zijn salaris aandelen gekregen.

De heer Velzeboer vraagt hoe de voorzitter deze aandelen heeft verkregen. De voorzitter geeft aan dat hij de aandelen reeds voor zijn toetreden tot de raad van commissarissen heeft verkregen. De commissarissen hebben in verband met (schijn van) belangenverstrengeling onderling afgesproken niet in aandelen van Ctac te mogen handelen zolang zij deel zijn van de raad van commissarissen.

De heer Visser merkt op dat hij verheugd was toen de heer Saasen aandelen kocht. Hij vindt het een goede zaak als een CEO aandelen heeft in het bedrijf waarvoor hij verantwoordelijk is, omdat de CEO hiermee zijn vertrouwen in het bedrijf tot uitdrukking brengt.

De heer Visser stelt dat Ctac meer aandacht moet geven aan het aanbieden van stageplaatsen. Stagiairs zijn immers potentiële werknemers. De voorzitter beaamt dat de mogelijkheden hiertoe moeten worden geëxploreerd. Het is van belang dat op scholen wordt getracht interesse in Ctac te wekken. Ctac dient ervoor te zorgen dat het een leuke werkplek is. De heer Appeldoorn vraagt of met het oog op de krappe arbeidsmarkt, ook internationaal actief naar potentiële werknemers wordt gezocht. De heer Geraats benadrukt dat, hoewel het verhogen van diversiteit is gewenst, het met name van belang is dat geschikte werknemers worden aangetrokken. Omdat veel tijd en geld in nieuwe medewerkers wordt geïnvesteerd, wordt met de zoektocht naar nieuwe medewerkers prudent omgegaan. Hij voegt toe dat Ctac actief in gesprek is met Refugee Talent Hub, maar dat vraag en aanbod een rol blijft spelen. Er is niet altijd (geschikt) werk voor potentiële kandidaten.

De voorzitter merkt op dat hij veel waarde hecht aan de waardering voor de heer Saasen die tijdens de vergadering meermaals is uitgesproken. Hij is er zeker van dat alle medewerkers van Ctac het fijn vinden te horen dat de CEO zo werd gewaardeerd.

De voorzitter beklemtoont dat de raad van commissarissen en de raad van bestuur de dialoog met iedereen die bij het bedrijf is betrokken van groot is belang vinden, maar dat soms keuzes moeten worden gemaakt. De raad van commissarissen en de raad van bestuur willen een luisterend oor bieden en waar mogelijk tot een gedachtewisseling komen omtrent bepaalde zaken. Ook de vergadering van aandeelhouders maakt deel uit van de toekomst van Ctac.

De voorzitter bedankt de aanwezigen voor de belangstelling en de gestelde vragen.

De voorzitter sluit de vergadering.
