

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS *Ctac* N.V.

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, gehouden woensdag 16 mei 2012 te 's-Hertogenbosch

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

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

1. *Opening*

De heer Olde Hartmann (voorzitter) opent de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders om 14.00 uur en heet alle aandeelhouders van harte welkom.

In het bijzonder worden welkom geheten de heer Verhoeven (HLB Van Daal & Partners), Mevrouw Ten Bokum (Holland Van Gijzen advocaten), de heer Bevers (notaris Holland Van Gijzen) die eventuele vragen met betrekking tot respectievelijk Corporate Governance en de statutenwijziging kunnen beantwoorden. Tevens welkom aan de heer Van der Zandt (fiscalist De Groof & Partners) en aan de heer Smit die aanwezig is namens de Belastingdienst (Ctac heeft met de Belastingdienst afspraken gemaakt inzake horizontaal toezicht).

“Een aantal mededelingen vooraf. Bij de oproeping voor deze vergadering is voldaan aan alle statutaire eisen, zoals publicatie van advertenties in het Financieel Dagblad op 4 april 2012 en in de Officiële Prijscourant op 4 april 2012. Tevens is hiervan op de website van Ctac melding geweest conform de oproepingsvereisten voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Conform de vereisten is melding gemaakt van de te behandelen onderwerpen, de plaats en het tijdstip van de vergadering en de procedure over deelname aan de vergadering van een schriftelijk gevolmachtigde. De statuten van Ctac voldoen hier allemaal aan en als zodanig is aan de oproepingsvereisten voldaan.

De termijn van de registratiedatum, waardoor de mensen stemgerechtigd zijn voor deze vergadering, was gesteld op 18 april 2012. In de oproepadvertentie stonden vermeld de agenda met de toelichting inclusief de te behandelen onderwerpen, zijnde het jaarverslag 2011, het verslag van de raad van commissarissen en de jaarrekening 2011, de profielschets van de heer Van der Werf en het voorstel tot statutenwijziging. Vanaf 4 april 2012 lagen deze stukken ter inzage ten kantore van de vennootschap en ten kantore van de ING Bank te Amsterdam. De stukken waren kosteloos verkrijgbaar voor de vergadergerechtigden.

Ctac heeft, zoals de huidige wet voorschrijft, de aandeelhouders de mogelijkheid geboden om langs elektronische weg van een volmacht in kennis te stellen. Hier is geen gebruik van gemaakt.

Het aantal aandelen en stemgerechtigden op de registratiedatum was 11.650.269. Het aantal stemmen per gewoon aandeel is 1. Het aantal geplaatste prioriteitsaandelen is 1, het aantal stemmen per prioriteitsaandeel is 1. Dat betekent dat het maximaal aantal stemmen op de algemene vergadering van aandeelhoudersvergadering ook het getal is van 11.650.269 en dat Ctac geen aandelen houdt op dit moment.

Uit de getekende presentielijsten blijkt dat ter vergadering vertegenwoordigd aanwezig zijn 6.687.946 aandelen van het totaal aantal uitstaande aandelen van 11.650.269. Dat betekent dat 57,4% van het totale aandeelhouderskapitaal aanwezig is. (N.B. het totaal aandelen/percentage dat wordt vermeld in deze notulen, is het totaal nadat telling heeft plaatsgevonden tijdens de vergadering).

Ik wil u vragen om uw mobiele telefoon uit te zetten en niet te roken. Als u het woord wenst, dan verzoek ik u in de microfoon te praten en uw naam en eventueel de onderneming waarvoor u het woord voert, te noemen.

Na de presentaties is er gelegenheid tot het stellen van vragen. Daarbij wordt u verzocht uw eigen naam te noemen en de naam van degene/het bedrijf dat u representeert.

U heeft allemaal de enveloppen ontvangen met de stembriefjes. Als blijkt dat wij gaan stemmen, dan zal ik u precies uitleggen hoe wij dat gaan doen. Het is nog steeds toegestaan om bij acclamatie te stemmen, indien mogelijk, zullen wij hiervan gebruik maken. Is dit niet mogelijk, dan zullen wij stemmen door middel van stembriefjes en zullen wij de procedure aan u uitleggen.

Wij zullen vandaag verantwoording en rekenschap afleggen over het afgelopen verslagjaar. Hier is veel over te vertellen.

In tegenstelling tot mijn toezegging tijdens de aandeelhoudersvergadering van vorig jaar waarin een vraag werd gesteld over de call optie van de Stichting Continuïteit, heb ik vorig jaar gezegd dat we dat in het jaarverslag goed zouden vermelden. In 2011 heeft een emissie van aandelen plaatsgevonden. Dit staat niet volledig vermeld in het jaarverslag. Tevens is een call optie verleend aan de Stichting Continuïteit. Met deze informatie hoop ik dat dit helder en duidelijk is. Uiteraard wordt deze melding toegevoegd aan de notulen van deze aandeelhoudersvergadering zodat u daar ook wetenschap van heeft."

2. Vaststellen van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 12 mei 2011

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

Er zijn geen verdere op- en/of aanmerkingen op het verslag, derhalve worden de notulen d.d. 12 mei 2011 vastgesteld. Met dank aan mevrouw Van de Braak voor het maken van de notulen voor deze vergadering.

3. *Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011*

Het woord wordt gegeven aan de heer Hilgerdenaar:

De heer Hilgerdenaar neemt het woord en maakt gebruik van een aantal presentatie slides om een toelichting te geven.

“Graag wil ik u meenemen aan de hand van de presentatie door 2011 waarbij ik vier onderdelen wil behandelen, te weten het begrip ‘Ctac Solution Provider’ (wat verstaan we hieronder en waarom denken we dat dit voor ons erg passend is) en het benoemen van de hoofdpunten in 2011. Ik zal ingaan op de financiële details waarbij ik word geruggesteund door Douwe van der Werf (indien er heel moeilijk financiële vragen komen), vervolgens volgt de strategie en voortuitblik. Uiteraard zal ik, na mijn hoofdpunten, tevens een en ander vermelden over het eerste kwartaal 2012 (voor degenen die het persbericht van hedenochtend nog niet hebben gelezen).

Ctac Solution Provider

Als je naar Ctac kijkt als organisatie dan hebben wij een rijke branche ervaring; we zitten in veel branches en we hebben 20 jaar ervaring in de ICT-oplossingen. Als je die kennis van die specifieke producten, oplossingen en expertise aan elkaar koppelt, betekent dit dat wij in specifieke product-markt-combinaties waar we ook voor gekozen hebben, ook echt de oplossingen kunnen genereren voor onze klanten. Oplossingen die bestaan uit composed solutions zoals we dat noemen. Heel veel terminologie, maar het komt er op neer dat wij een kant en klare oplossing kunnen leveren voor klanten waarin we vaak een op een template gebaseerde voorgedefinieerde oplossing voor klanten kunnen implementeren. Dat kunnen we doen middels een compleet portfolio van producten en diensten, wat inhoudt dat we op het gebied waar wij voor staan ons ‘mannelijke staan’ en ook echt ontzettend veel elementen bij klanten kunnen implementeren.

Met de focus op het MKB+, maar we zijn natuurlijk ook – als is het maar vanuit onze hosting- en beheeractiviteiten – actief bij de wat grotere ondernemingen in Nederland. We hebben een relatie met SAP, Microsoft en Qlikview. Met alle drie hebben we een bijzonder goede relatie en we hebben tevens een Golden Partnership. Dat betekent dat we onze klanten datgene kunnen bieden wat voor die klanten het beste is: of het nu SAP, Microsoft of Qlikview is, de klanten krijgen datgene dat voor hen het beste is.

Om die reden hebben we onze organisatie ingedeeld in drie platforms te weten, SAP Consulting (hieruit worden alle SAP consulting activiteiten georganiseerd), een Microsoft platform (van waaruit alle Microsoft gerelateerde activiteiten worden geleverd) en we hebben uiteraard ons CMS (Managed Services) platform (waar hosting en beheer en Cloud Computing worden geleverd).

Daarnaast hebben we ook eigen producten die we integreren in onze oplossingen. Dat zijn niet alleen de templates die ik zojuist noemde, voorgedefinieerde oplossingen waarmee we bedrijfsprocessen van klanten optimaliseren om ze op deze manier ook beter te laten functioneren. We hebben ook een eigen kassaoplossing (XV Retail) en templates op BI gebied. Op deze manier kunnen we totaaloplossingen aan klanten leveren. Ik kan zeggen dat we een enorme naamsbekendheid hebben in de ERP markt, we hebben een goed trackrecord en we hebben veel klanten die met liefde en plezier een referentie voor ons willen zijn. Dat betekent dat we op deze manier vanuit die ondernemendheid ook een

begrip in de SAP markt zijn geworden. We zijn groot genoeg, we hebben statuur genoeg om ons te kunnen permitteren om zware certificeringen binnen te halen, zoals daar zijn de KEMA certificering en SAP hosting certificeringen. Dit geeft een bepaalde degelijkheid naar onze klanten waarbij we in tegenstelling tot de nog grotere partijen ook flexibel genoeg zijn om met de klanten mee te kunnen bewegen om een maatwerkoplossing voor klanten te realiseren.

Die succesvolle marktbenadering heeft de afgelopen jaren geleid tot een sterke groei en tot een sterke positie in de markten waarvoor wij hebben gekozen. Daarom is het dat wij ook zo voortborduren op het solution providership. Dat betekent dat we voor onze klanten gespecialiseerde business units hebben voor specifieke markt- en kennissegmenten. Zowel met composed solutions maar ook met andere diensten die vanuit andere units geleverd worden zodat we ook cross selling kunnen laten plaatsvinden. Met het uitstralen van onze transparantie, al ware het maar vanuit onze beursnotering, en de continuïteit die we uitstralen, helpt ons dit zeker in trajecten waarin we met kleinere concurrenten om de tafel zitten bij klanten om dat in ons voordeel te gebruiken. Voor onze medewerkers leggen we heel duidelijk de nadruk op kennismanagement (dat is een heel duidelijk focus). Tevens leggen we de focus op individuele ontwikkeling en ontplooiing van onze medewerkers.

2011 was een bewogen jaar. Het mag duidelijk zijn, hier vertel ik niets nieuws, dat de investeringsbereidheid in Nederland en ook eigenlijk in geheel Europa voor de wat grotere ICT-projecten op een laag niveau ligt. De economische omstandigheden zijn onzeker en wij merken iedere dag nog dat projecten zomaar kunnen doorschuiven omdat de klant zelf in onzekerheid verkeert.

Desondanks hebben we toch in 2011 een omzetsijging van 2,2 procent behaald waar we eigenlijk best wel trots op zijn. De omzet is uitgekomen op zo'n 73 miljoen euro. Het onderlinge bedrijfsresultaat was break-even. Dit is wel een domper ten opzichte van 1,2 miljoen euro in het jaar daarvoor.

We hebben de organisatie halverwege 2011 geoptimaliseerd en daardoor structurele kostenbesparingen kunnen realiseren en een efficiëntere organisatie kunnen neerzetten. Dat betekent dat die maatregelen het doel hebben om het bedrijf structureel te verbeteren. Het is goed om te zien dat, na de maatregelen die we hebben genomen, dit tevens in het derde en vierde kwartaal heeft geleid tot een geleidelijke verbetering van de onderliggende bedrijfsresultaten en een stijging van de omzet. Hiervoor volgt later een grafische weergave.

Uiteindelijk is het netto resultaat 12,7 miljoen euro negatief. Dat heeft te maken met een afwaardering van de goodwill van 11,5 miljoen euro en een eenmalige reorganisatielast van 1,2 miljoen euro. Gezien het feit dat een structureel echt herstel van de ICT-services markt uit bleef, hebben we vanuit een oogpunt van voorzichtigheid en rekening houdende met de nieuwe marktomstandigheden, een geheel nieuwe inschatting gemaakt van de groeipotentie van al onze bedrijfsonderdelen. Op basis daarvan hebben we een goodwill afwaardering gedaan van 11,5 miljoen euro, die in het resultaat van 2011 is geboekt.

Tevens zijn in 2011 de partnerships behoorlijk aangesterkt. Natuurlijk hebben we met SAP al een prima relatie, het doet ons deugd om te kunnen melden - dit hebben we reeds in het persbericht tot uiting gebracht - dat we voor de zevende keer op rij een SAP partner

award hebben gewonnen voor de Business-All-in-One partner. Hier zijn we heel trots op. We hebben ook een nieuwe certificering voor onze hosting praktijk gekregen, namelijk de SAP Excellent Hosting Partner Award. Dit is niet alleen een nieuwe certificering maar ook de allerhoogste die je kunt krijgen. Ctac is de enige in Nederland die dit heeft, natuurlijk zijn we hier zeker trots op.

We werken met bedrijven samen zoals de Dutch Application Company die samen met onze dochter Yellow prima websites kan bouwen en integratieoplossingen kan creëren. Op deze manier hebben we ook dat soort markten opengebrouwen. We hebben een innige samenwerking met de Telecity Groep. Dit stelt ons in staat om onze hosting oplossing nog sterker te maken om geavanceerde nieuwe oplossingen in de markt te zetten zoals bijvoorbeeld het selfportal en archivering-as-a-service. Oplossingen die we kunnen leveren door deze samenwerking.

In 2011 is een aantal wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur geweest. In augustus 2011 is in goed overleg Harrie van Groenendaal – vandaag tevens aanwezig – teruggetreden uit de raad van bestuur. In november 2011 is in onderling overleg afscheid genomen van Jan-Willem Wienbelt. Beide heren worden straks ook voorgedragen voor dechargingering. In de tussentijd hebben wij ons gerealiseerd dat voor de organisatie, in de huidige vorm van Ctac, een raad van bestuur van twee personen voldoet. We hebben een CFO aangenomen in de persoon van Douwe van der Werf die dadelijk wordt voorgesteld voor aanstelling als statutair bestuurder en CFO van Ctac.

In het verlengde van de afwaardering op goodwill hebben we ook onze strategie verder aangescherpt en zijn we nog kritischer gaan kijken of alle bedrijfsonderdelen nog wel voldoende potentieel hebben om op korte termijn óf nog rendabel te worden óf überhaupt nog rendabel moeten worden. Dit betekent dat bedrijfsactiviteiten waarvan wij niet het gevoel hebben dat ze op korte termijn renderend kunnen worden, óf die niet in onze strategie passen als solution provider, we hier afscheid van kunnen nemen. Dat heb ik ook tijdens presentatie van de jaarcijfers tijdens de analistenmeeting gemeld. Deze strategie zijn we volledig aan het uitwerken.

De geleidelijke verbetering van de onderliggende resultaten zet door in de eerste maanden van dit jaar. Dit geeft aan dat de ontwikkeling van de operationele ebit absoluut in een stijgende lijn zit. Dat sterkt ons in de verwachting dat onze autonome omzet en het onderliggende bedrijfsresultaat zal blijven toenemen.

Ik merkte al op dat niet iedereen het persbericht van vanochtend heeft gelezen. We hebben vandaag het persbericht verstuurd waarin we duidelijk aangeven dat we nog steeds enthousiast zijn over de stijging die we hebben ingezet en dat we deze ondersteunen. We hebben een omzetstijging ten opzichte van het eerste kwartaal van vorig jaar met 4,3% gerealiseerd. Ik durf te zeggen dat dit in deze markt toch een hele prestatie is. Het bedrijfsresultaat is in plaats van 0,2 miljoen euro in 2011 gestegen naar 0,7 miljoen euro. Dit zijn cijfers waar wij in ieder geval heel trots op zijn. Dit sterkt ons in de prognose; we handhaven ook het vooruitzicht van 2012 dat ik tijdens de presentatie van de jaarcijfers heb uitgesproken.

Financiële details

De kerncijfers heb ik eigenlijk al met u gedeeld. Hier kunt u straks allerlei vragen over stellen waarop ik u kan antwoorden of Douwe van der Werf. De omzetsijging en netto resultaat heb ik u reeds medegedeeld inclusief de hoofdpunten. Mocht u vragen hebben, stel deze dan gerust.

Winst-en-verliesrekening

Hier heb ik u tevens de hoofdpunten van vermeld. De grafiek die ik u wil laten zien betreft het onderliggend bedrijfsresultaat, de operationele ebit exclusief de bijzondere waardevermindering goodwill en reorganisatielast. U ziet dat we in het tweede kwartaal van vorig jaar het heel lastig hadden. De raad van bestuur heeft maatregelen getroffen. Op basis hiervan hebben we een positieve lijn te pakken. Operationeel hebben we in het derde kwartaal van vorig jaar break-even gedraaid, het vierde kwartaal hadden we een positieve ebit van een kleine 6 ton euro. Dit zet nu door in het eerste kwartaal naar 7 ton ebit. Dit geeft aan dat de trend absoluut positief te noemen is.

Als je naar de omzetsegmentatie kijkt, zie je dat Managed Services zo'n 7% is gestegen. Dit is toch een business waar je blijvend omzet genereert. Consulting is ongeveer gelijk gebleven, ook dit is bijzonder in een heel lastige markt. Microsoft is enorm gestegen, zo'n 43%, dit is een kleinere club maar wel goed om te merken dat we niet meer alleen maar een SAP club zijn maar dat we ook Microsoft kunnen integreren in onze oplossingen. Ctac België heeft een bijzonder lastig jaar achter de rug, de omzetsdaling bedroeg 7%, echter, in deze heel bijzondere markt hebben we ons nog goed weten te handhaven. De post overige activiteiten is enorm gestegen. Dit heeft met name te maken met Ctac Frankrijk, onze buitenlandse activiteit waar we opgestart zijn en die zo'n 43% gestegen is omdat we daar nu ook uiteindelijk in business zijn gekomen.

Wat de categorieën betreft is in de verhouding tussen omzet van licenties, consultancy en onderhoud weinig veranderd. Dat is redelijk stabiel gebleven.

Omzet per medewerker

Deze is in 2011 zowel per medewerker als per declarabele chargeable medewerker ongeveer hetzelfde gebleven en behaalt helaas nog niet het niveau van 2008. Dat zal in deze markt heel moeilijk worden, maar dit is een uitdaging voor ons en we gaan er onze uiterste best voor doen om toch te zorgen dat we de omzet per chargeable medewerker wat omhoog gaan krijgen. Als we hier wat aan kunnen doen, dan komt dit vanzelf ten gunste van de ebit.

Balans

Hier is reeds veel over gezegd en heeft u kunnen lezen in het jaarverslag.

Netto kasstroom

Deze is van 1 miljoen euro naar 1,6 miljoen euro gegaan in 2011. Hierin staan tevens opgenomen de investeringsactiviteiten die wat hoger zijn. Dit heeft te maken met investeringen in zowel materieel en immaterieel activa. Materiële activa: vervanging van de infrastructuur, vervanging van computers en investeringen in het nieuwe pand. De stijging van immateriële activa had te maken met de betaling van earn out-verplichtingen uit acquisities uit het verleden. Dit zorgt voor de stijging van de post.

Ratio's per medewerker

Gemiddeld over 2011 hebben we 10 medewerkers meer dan in 2010, waarbij het goede nieuws is dat we gemiddeld 11 chargeable medewerkers meer hebben, dus de verhouding tussen chargeable en totaal aantal medewerkers is alleen maar stijgende. Dat is natuurlijk voor een organisatie zoals wij zijn in de ICT-services markt heel erg belangrijk.

Strategie en vooruitblik

Het mag voor u als aandeelhouder duidelijk zijn dat onze primaire prioriteit ligt bij de groei en de positieve ontwikkeling van de winstgevendheid. Dat is voor alle stakeholders in het bedrijf belangrijk vanuit de continuïteitsgedachte. Hoe moeilijk de markt ook is, we hebben een aantal 'pre's' waardoor wij er goed voor staan. Daar kom ik dadelijk op terug.

Tegelijkertijd met onze strategiebespiegelingen en aanscherping van onze strategie hebben we ook een aantal kernwaarden gedefinieerd waarvan wij vinden dat deze bij elke Ctac medewerker in zijn/haar bloed moeten zitten. Dat moet een stukje DNA van iemand zijn. Dit zijn: integriteit, loyaliteit, respect, openheid, commitment en ondernemend. Wij zijn er van overtuigd dat, als we dit doen met zijn allen met de activiteiten waar wij voor staan, in de markt waar we goed in zijn, dat we een prima toekomst tegemoet gaan. Dat betekent dat we voor onze klanten een leverancier willen zijn die totaaloplossingen genereert en stabiel is (want klanten willen met stabiele leveranciers zaken doen), dat we ondernemend zijn (we denken met de klanten mee). Tevens hebben we een zodanige prijs-/kwaliteitverhouding dat we met onze concurrenten kunnen concurreren en ook een heel goede oplossing neer kunnen zetten. Uiteraard, wat zouden we zijn zonder onze medewerkers. Daarvoor hebben we heel duidelijk gedefinieerd dat we continuïteit uit willen stralen. We zijn geen bedrijf dat voor de korte termijn winst gaat. Voor onze medewerkers moet duidelijk zijn dat we continuïteit uitstralen en dat we een loopbaanperspectief bieden. In onze markt zijn consultants met een bepaald kennisniveau erg belangrijk. Je moet mensen binnen kunnen halen die niet na drie maanden uit het raam zitten te kijken omdat ze geen uitdaging meer hebben. Je moet ze uitdagen en perspectieven kunnen bieden en een uitdagende loopbaan kunnen geven. Hier zijn de bijbehorende HR-speerpunten voor gedefinieerd.

Ons portfolio model blijft hetzelfde. We doen consultancy en hosting & beheer en we verkopen producten. Als we deze verhouding kunnen optimaliseren en we kunnen meer producten en licenties verkopen met de bijbehorende marges, als we hosting en consultancy kunnen uitbreiden en we kunnen leuke uitdagende projecten doen, dat is dit heel erg goed voor onze bottom line. Uiteraard houden we de nadruk op markt en kennis gedreven sectoren waar we vanuit de huidige kennis en ervaring snel een positie voor kunnen opbouwen. We gaan nu niet in een geheel nieuwe sector aan de slag. We doen het ook in sectoren waar we onze sector kennis of technologie kennis kunnen laten floreren als een soort challenging of sparring partner die mee kan denken hoe bijvoorbeeld een logistiek proces zo slim mogelijk kan worden ingericht. We komen niet bij de klant om aan de knoppen te draaien of om een pakket te implementeren, maar we kunnen met klanten mee gaan denken hoe een bepaald proces zo optimaal mogelijk kan functioneren. Dit betekent dat je een stukje dienstverlening hebt dat veel meer waarde heeft dan puur alleen maar een 'consultant leveren die een kunstje kent'. Dat is voor ons een belangrijke graadmeter voor het omgaan met onze klanten.

Dit betekent tevens dat we bij klanten willen zitten waar portfolio ontwikkeling toepasbaar is. Het liefst doen wij zaken met klanten waar we op meerdere fronten Ctac collega's kunnen plaatsen, cross selling kunnen doen en waar we voor Ctac meer kunnen verkopen. Dit zijn klanten met toekomst.

Ik heb vermeld dat we een heel goede uitgangspositie hebben in deze markt. Dat heeft te maken met de scherpe positionering. We hebben absoluut onderscheidend vermogen omdat we met onze templates en met onze kassa-oplossing of met een hosting & beheer oplossing echt een onderscheidend vermogen hebben. Dat is in deze markt erg belangrijk. We willen ons echt onderscheiden van de kleinere bedrijven die puur handjes leveren en we willen ook niet een organisatieadviseur zijn zoals de big five. We willen echt een ICT-speler zijn die met klanten in de MKB+ markt een oplossing kan genereren. Daarvoor hebben we ook onze kostenbasis verlaagd. We hebben een pragmatische aanpak in stand gehouden. Daardoor kunnen we een heel hoge kennis leveren, heel goede oplossingen leveren tegen concurrerende prijzen. Dit zal in de nieuwe werkelijkheid die we nu hebben, wel moeten. Het is geen ICT-markt waarin een tijdelijke dip zit, dit is een structurele dip dus je moet ook als ICT-bedrijf een oplossing hebben die je onderscheidt van concurrenten.

We hebben heel veel cross selling mogelijkheden. Als je ziet hoeveel klanten we hebben en hoe beperkt we elkaar daar nog maar in het zadel helpen, is hier nog veel meer mogelijk. Er zijn zoveel klanten die nog geen hosting & beheer hebben, er zijn nog zoveel hosting & beheer klanten waar we additionele business op consultancy gebied kunnen doen. We hebben allerlei mechanismen in gang gezet om dit te stimuleren en te belonen. Hier verwachten we veel van. We hebben een grote gespreide klantenbasis over meerdere sectoren. Dat maakt je risicoprofiel ook veel kleiner. Dit koesteren we dan ook bijzonder. We hebben heel duurzame klantrelaties wat ons een sterke basis geeft. Ik durf te zeggen dat wij in de afgelopen 20 jaar bijna nauwelijks klanten zijn kwijtgeraakt aan onze concurrenten. Natuurlijk raak je ze altijd een keer kwijt. Zeker bij wat grote RFP-trajecten waar concurrenten soms met schrikbarend lage prijzen komen, maar het doet deugd om ze achteraf terug te zien komen op een beslissing om toch onze kwaliteit in te huren. Die duurzame klantrelatie geeft ons ook heel veel potentie.

Prioriteiten en vooruitzichten

Het uitnutten van onze eigen kracht is heel belangrijk. We hebben ondertussen zo'n compleet portfolio van producten en diensten in huis dat we op eigen kracht ook moeten kunnen groeien. We kunnen bij onze bestaande klanten, maar ook bij nieuwe klanten veel omzet genereren. We hebben onze organisatie zo ingericht dat we een strakkere sturing hebben op rendement en op het cashgenerend vermogen van al onze activiteiten. We hebben een redelijk platte organisatie waar we elkaar snel kunnen aanspreken als dingen fout gaan. We kijken kritisch naar onze activiteiten en gaan ook echt doorpakken als bepaalde activiteiten niet meer binnen de strategie passen of niet tot rendement kunnen leiden.

Nogmaals, ik vertel niets nieuws als ik zeg dat de investeringsbereidheid in grote ICT-projecten niet echt hoog zal zijn. Niemand weet wat er gaat gebeuren binnen de EU. Maar dat zal in ieder geval de investeringsbereidheid links- of rechtsom niet echt van de een op andere dag zoveel groter maken. Dat betekent dat we inderdaad naar onze klanten moeten kijken waar de mogelijkheden liggen. Gelukkig hebben we nog genoeg klanten waar nog heel veel mogelijk is en waar nog heel veel business te genereren is. Dat maakt ons als bedrijf wat minder kwetsbaar.

Het mag duidelijk zijn dat we de pijn hebben genomen. We hebben een impairment gedaan, we hebben de organisatie op orde, we zijn klaar voor de toekomst. Dan doet het deugd dat de trendlijn die we hebben omgebogen halverwege 2011 zich doorzet in de eerste twee maanden van 2012. Natuurlijk hebben wij die verwachting uitgesproken, maar het is des te leuker als het ook wordt bevestigd door de cijfers. Nogmaals, we houden ons aan het vooruitzicht dat we afgesproken hebben dat we een autonome omzetgroei verwachten en een verbetering van het onderliggend bedrijfsresultaat.

Tot zover heb ik u willen meenemen door 2011. Als er vragen zijn dan hoor ik het graag."

De heer Olde Hartmann stelt de aanwezigen in gelegenheid om vragen te stellen. De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Swarte.

Vraag 1 - de heer Swarte VEB (Vereniging voor Effectenbezitters):

"Ik neem aan dat niet alleen het verslag van de raad van bestuur maar ook het verslag van de raad van commissarissen onderhevig is aan discussie, of komt dit op een later moment?"

(De heer Olde Hartmann antwoordt dat dit nu aan de orde kan komen.)

"Dat leek ons ook wel belangrijk want we sluiten vandaag hopelijk een periode 2011 af die wel zeer rumoerig is geweest binnen het geheel. Niet alleen 2011 maar ook als we de afgelopen 4-5 jaar onder de loep nemen, dan is er nog wel het een en ander gebeurd in deze organisatie. Ik zag in de sheets (hoe u herkend wilde worden), iets staan over continuïteit en ik dacht direct aan de continuïteit van de raad van bestuur en daar hebben we natuurlijk wel wat vraagtekens bij. Ik begin bij pagina 43, waarin u als raad van commissarissen zegt "we hebben ook ons eigen functioneren geëvalueerd". U geeft een aantal onderwerpen wat aan de orde is geweest, daar kunnen we ons best wel wat bij voorstellen, maar kunt u ons aangeven wat hier uitgekomen is ten aanzien van uw eigen functioneren? Wat voor conclusies heeft u getrokken, want bij hetgeen de afgelopen jaren is gebeurd, heeft u als raad van commissarissen natuurlijk toch een heel belangrijke rol vervuld en te vervullen? Wat ons als VEB het meest bezig houdt - namelijk het functioneren van de raad van commissarissen in de afgelopen jaren - wil ik graag in deze eerste vragenronde ter discussie stellen. De kern van onze vraagstukken ligt bij het functioneren van de raad van commissarissen, de rol - laat ik zeggen - in de samenstelling en de continuïteit van de raad van bestuur: het vertrek en het aantreden en het vertrek van successievelijk vier personen de afgelopen 3-4 jaar wat voor een kleine organisatie zoals Ctac heel erg veel is. Hoe ziet u uw eigen rol hierin meneer de voorzitter, hoe evalueert u dat?"

De heer Olde Hartmann:

"We hebben dit uiteraard besproken binnen onze raad van commissarissen: hebben we alle discipline in huis binnen de raad van commissarissen om het goede toezicht en advies te kunnen geven? Wij hebben op basis van de competenties van verschillende leden van de raad van commissarissen vastgesteld dat we dit in huis hebben voor het organisatorische, het bedrijfseconomische en het technische vlak en de positie waarin de onderneming zit. Hiervoor hebben we alle competenties uitgebreid in huis. Het meest belangrijke punt dat je toetst is, voldoen we aan de profielschets (deze is openbaar) van de raad van commissarissen? Daarbij hebben we vastgesteld dat dat zo is. Vervolgens hebben wij natuurlijk ook gezien dat de teleurstellingen van de afgelopen jaren groot zijn. De teleurstellingen van de wisselingen van de CEO's van het feit dat we afscheid moesten nemen of gingen nemen van Will Huijben en dat we afscheid moesten nemen van Bart Hogendoorn. Dit laatste vertrek is een ongelukkige periode geweest en is vorig jaar

uitgebreid aan de orde geweest. We hebben tevens gekeken waarin dit heeft gezeten en hebben vastgesteld dat dit niet primair bij de raad van commissarissen heeft gelegen en dat dat toch echt op het bordje van de heer Hogendoorn zelf te schuiven was.

Ten aanzien van de andere wisselingen: het is wel aanmatigend om te zeggen dat er heel veel wisselingen zijn geweest, ja er zijn wisselingen geweest, maar op een gegeven moment moet je ook wisselen. We hebben nu de wisselingen gehad van Harrie van Groenendael waarmee we niet met elkaar verder gaan en we hebben dat tevens gehad met Jan-Willem Wienbelt. De redenen hebben wij aangegeven in het persbericht. Op basis van de inzichten die we hadden zagen we voor de toekomst niet meer dat er een goede samenwerking zou kunnen zijn. Die verschilden met Jan-Willem Wienbelt en met Harrie van Groenendael. Jan-Willem Wienbelt had een wat langer arbeidsverleden bij Ctac en heeft een afvloeiingsregeling gehad die past binnen de Code Tabaksblad. Het is een afvloeiingsregeling die minder is dan waar hij op basis van zijn arbeidsverleden recht op zou hebben. We hadden een contract met Harrie van Groenendael en dat contract is beëindigd. Dit contract was niet voorzien van een afvloeiingsregeling dus ook - en dat wil ik nog eens uitdrukkelijk zeggen - dat ook daar de medewerking van Harrie van Groenendael was, om te zeggen: er is geen sprake van een afvloeiingsregeling. Dan bekijk je als raad van commissarissen: hoe heb je hierin gefunctioneerd? We hebben heel kritisch naar de raad van bestuur gekeken want uiteindelijk moeten de prestaties geleverd worden, mede door de gehele onderneming maar zeker door de aandrijvers van de raad van bestuur. De heer Hilgerdenaar hebben we destijds gevraagd om het leiderschap weer op zich te nemen, dit heeft hij gedaan en we zijn daar heel tevreden over. We hebben dat ook uiteraard verder besproken en we hebben besproken: hadden we dat moeten zien, hadden we dat kunnen zien, hoe zijn we geïnformeerd, zijn we voldoende geïnformeerd en hoe zien we in de markt kansen? We hebben daar naar gekeken en gezegd: laten we van buitenaf hier eens goed naar kijken, kijk eens naar het totaal. Dit hebben we laten doen door een adviesbureau. Tevens is gekeken hoe de marktpotentie van Ctac ook voor de langere termijn in elkaar zit. Daar verschilden de meningen nog wel eens over, vandaar ook dat we met een aantal dingen niet zijn verder gegaan (met bestuurders). Het roer moest om. Er moest het afgelopen jaar echt wat gebeuren en het is ook gebeurd. Die slag hebben we gemaakt. Daarin hebben we gezegd: kunnen we met zijn drieën een goede toegevoegde waarde leveren, hoe zitten we hier met zijn drieën in? Wij waren van mening dat we die toegevoegde waarde absoluut konden bieden. We hebben uiteraard ook gekeken of dit eventueel verwijtbaar gedrag was - ook van ons - in die zin dat je zou moeten zeggen 'we geven de pijp aan Maarten' maar we kwamen tot de conclusie dat dit Ctac absoluut niet zou verder helpen. Wij hebben dat allemaal onder ogen gezien en we hebben vastgesteld dat wij op de goede weg zitten met Ctac en ook met onze raad van commissarissen. Zeker met het zoeken naar een nieuwe CFO hebben we een duidelijke en heel stringenter profielschets neergelegd van degene die we wilden hebben. Dit is gebeurd en wij denken dat we met de heer Douwe van de Werf de functie correct hebben ingevuld, daarom zal hij zo dadelijk worden voorgedragen. We hebben uitvoerig stilgestaan bij het functioneren van de raad van commissarissen en wij hebben gemeend om door te gaan."

Vraag 2 - de heer Swarte VEB (Vereniging voor Effectenbezitters):

"Voor alle duidelijkheid, we hebben geen enkel probleem ten aanzien van afvloeiingsregelingen. De situatie zoals die met de heer Van Groenendael strookt met mijn ideeën over hoe de heer Van Groenendael in elkaar zit. Dat zit ook gewoon ook in de persoonlijke sfeer, dat is prima. Daar is mijn vraag niet naar. Maar in de functie van een lid van de raad van bestuur bouw je allerlei contacten op: naar de organisatie, naar de

buitenwereld en deze contacten worden afgebroken op zo'n moment. Die schade is misschien wel groter. Los van wat er in de persoonlijke sfeer plaatsvindt, die schade treft natuurlijk ook een gehele onderneming. Waar we hier over praten is dat er successievelijk, in de afgelopen jaren 4-5 mensen, op een raad van bestuur die uit drie mensen bestaat, in wisselende samenstelling, vier personen vertrekken in vier jaar, ik dit wel gewoon heel veel vind. Ten tweede - we kunnen daar nog uren over praten, over wat de werkelijke redenen zijn over het vertrek van de heren want daar zitten natuurlijk twee kanten aan het verhaal - vind ik het eerlijk gezegd nogal aanmatigend als u voor uzelf met zijn drieën zegt 'nou, wij kunnen dat nog best, we zijn nog steeds geloofwaardig'. Had u dat oordeel wellicht niet beter aan de aandeelhouders kunnen vragen of hier kunnen voorleggen met de vraag 'wij worstelen hiermee, kunt u ons het vertrouwen geven voor de toekomst?'

De heer Olde Hartmann:

"Laat ik hier heel duidelijk in zijn, met die vraag worstelen we niet, daarom stellen we de vraag ook niet."

De heer Velzeboer:

"Maar u zegt dat 'we het wel goed kunnen'. Dat doet u voor u zelf. Ik had ook niet een ander antwoord van u verwacht. Ik geloof dat twee van u voor herbenoeming staan volgend jaar? Dit betekent dat u zichzelf herkiesbaar stelt. Dat moet ik uit uw opstelling duidelijk maken?"

De heer Olde Hartmann:

"Die vraag is nu niet, maar volgend jaar aan de orde."

De heer Velzeboer:

"Het antwoord begrijp ik. Ik had ook eigenlijk niet anders van u verwacht. Maar kunt u zich dan voorstellen dat aandeelhouders, en laten we maar voor ons zelf spreken, dat wij van de VEB daar gewoon anders tegenaan kijken. Wij vinden door de wisseling van de wacht, waar in mijn ogen de raad van commissarissen toch ook een heel eigen verantwoordelijkheid in heeft en ook duidelijk tot de conclusie zou moeten komen (althans tot die conclusie komen wij), dat hier sprake is van een niet succesvol beleid, het niet aanvoelen van de organisatie en in een te hoge frequente afbreuk heeft moeten tolereren. We kunnen praten waar de verantwoordelijkheden liggen, en was het de schuld van de heer Hogendoorn, etc., maar er zijn er twee die kijken en hebben er twee schuld, het is gewoon teveel. Tot deze conclusie zijn wij gekomen. Nu ga ik eerst eens even andere mensen aan het woord laten en kom ik hier later op terug."

Vraag 3 - de heer Stevense namens Stichting Rechtsbeschermende Beleggers:

"Wij hebben ook met hetzelfde zitten te worstelen. Het aantal wisselingen in de raad van bestuur is bijzonder groot. Een paar jaar geleden is er iemand vertrokken die de gehele winst meegenomen heeft. Deze keer is dat wat minder. We zijn geschrokken van het vertrek van de heer Wienbelt. Hij was niet de minste of geringste, hij had goede capaciteiten en dan in één keer hoor je dat "we samen niet meer door één deur kunnen". Ik zou hier graag wat meer over willen weten. Zijn er tussen de CEO en CFO strubbelingen geweest, zijn er strubbelingen geweest tussen de voorzitter van de raad van commissarissen en de heer Wienbelt? Dit zijn onze eerste vragen."

De heer Olde Hartmann:

“Laat ik hier helder op antwoorden. U vraagt of er strubbelingen zijn geweest met de heer Wienbelt? Hoe leg je het woord ‘strubbelingen’ uit? Wat wel was, was dat er een verschil van inzicht was over het beleid wat je moest gaan voeren en wat noodzakelijk was om Ctac in de goede wateren te krijgen. Hierover verschilden we absoluut van mening. Daarom moesten de zaken uit elkaar.”

De heer Stevense:

“Op wat voor gronden? De heer Wienbelt weet toch goed hoe de wereld en de financiële wereld in elkaar zit?”

De heer Olde Hartmann:

“Op gronden van waarderingen in de balans en op toekomstprognoses waarvan je zegt: neem je de goede beslissingen om uiteindelijk tot goede rendementen te komen. Goede rendementen hebben we nodig.”

De heer Stevense:

“Dat snappen we maar er is ook een keer een fouterstel geweest van 400.000 euro. Op pagina 6 staat dat er een fouterstel is geweest van 400.000 euro. We vragen ons af: wat was de rol van de voormalige CFO, is dat op initiatie van de accountant? Hoe is dit allemaal gegaan?”

De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Van der Werf:

“Ik heb dat ook gezien, maar dit is een balanspostherstel geweest, dit is niet via het resultaat gelopen. Het is een her-rubricering binnen de balans geweest. Het is nooit goed als er een fouterstel moet gebeuren, maar dat is niet iets dat via het resultaat is gelopen. Naar ik heb begrepen is dit met de controle van de accountant dit jaar aan de orde gekomen.”

De heer Stevense:

“Heeft de accountant ook opmerkingen gemaakt op het functioneren van de heer Wienbelt?”

Antwoord de heer Olde Hartmann:

“Nee.”

De heer Stevense:

“Dus het was louter strubbelingen binnen de raad van commissarissen en raad van bestuur?”

De heer Olde Hartmann:

“Nee, ik ga niet mee met uw woord ‘strubbelingen’, ik houd het bij mijn eigen woorden van het verschil van inzicht in het te voeren beleid.”

Vraag 4 - de heer Friso namens Otter Brabant Beheer:

“Ja, het is niet gauw goed voor een raad van commissarissen; als ze niet ingrijpen is het niet goed en als ze ingrijpen is het ook niet goed. Ik weet niet wat ik met deze discussie aan moet. In ieder geval zie ik dat er wat gebeurt en dat het prioriteit krijgt dat de aandeelhouder ook weer eens wat plezier krijgt aan het bezit van aandelen Ctac. Ik wacht maar af hoe dit de komende jaren gaat lopen met Ctac. Een punt is wel de rubricering, dat

was me ook opgevallen, en de afboeking van goodwill. Wat dus een discussiepunt is geweest met de voorganger van de heer Van de Werf. Kunt u iets nader specificeren waar dat grote bedrag nu vandaan komt en waarom dat niet de helft is?"

De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Van der Werf:

"Goodwill is op de balans neergezet als het verschil tussen de aankoopprijs van de onderneming en het eigen vermogen. Vroeger was het zo dat je goodwill direct afboekte van het eigen vermogen. Daarna hebben we een periode gehad dat we het activeerden en vervolgens afschreven. Nu onder IFRS-regelgeving moet je de goodwill, zijnde de winstkracht van de ondernemingen die je hebt gekocht, activeren waarbij je ieder jaar moet kijken of de winstkracht zoals je die voor ogen had toen je onderneming kocht, of je die nog aan boord hebt. Het kan gebeuren, en dit is niet alleen bij Ctac gebeurd, dat de ondernemingen de winstkracht - en leest u de kranten, het zit economisch tegen - als gevolg van marktomstandigheden voor een gedeelte tussen de vingers ziet wegglijden. Wat je dan gaat doen, is per onderneming die je gekocht hebt, iedere kasgenererende unit zoals je dit in het vakjargon noemt, tegen het licht houden, de veronderstellingen voor de toekomstige winstkracht en de wijze waarop je de tijds waarde in aanmerking neemt (alle veronderstellingen staan in het jaarverslag) dat je die in een formule gooit en dat je daarmee gaat rekenen en dan concludeert dat je lager uit komt. Dan doe je de impairment, dan doe je de afschrijving, waar bij het goede is: 1. het is non cash (het is geen geld dat de onderneming uit loopt) en 2. het is zo dat banken hier niet zo van schrikken want banken nemen de goodwill sowieso al niet mee in hun beschouwing over de solvabiliteit in de balans. Dit is bij Ctac met name gebeurd bij Consulting en bij Ctac België. Dat staat allebei in het jaarverslag, de een voor zes en de ander voor vijf miljoen euro. Zo zijn we ertoe gekomen. Ik heb de berekeningen gezien en ik sta hier voor 100 procent achter."

Vraag 5 - de heer Velzeboer mede namens XEA.nl:

"Ik wil wat vragen over uw strategie. Deze is uitgelegd, maar voor hoe lang heeft u deze uitgezet en hoe schat u zelf het herstel in wat nu gaande is. Je gaat de strategie uitzetten en dat zeg je op een gegeven moment: ik kijk voor één jaar, ik kijk voor twee jaar, maar nu is de situatie anders. U ziet dat de markt anders is en ik neem aan dat uw routine daarin nu voelbaarder is dan bij mezelf. Hierover wil ik wat uitleg hebben. XV Retail: hierover is enkele jaren geleden enorm veel naar voren gebracht, u werkt ermee bij Action, maar heeft u hier ook nog gesprekken over met andere kandidaten? Zojuist is tevens uitleg geweest over de goodwill, het verbaasde mij ook dat dit plotseling in dit jaar is geweest alleen, was het andere jaren niet van toepassing om impairments te doen? Dit vond ik heel bijzonder. Daar hoeft u niet verder op in te gaan, maar toch vind ik ook dat de bestuurswisselingen te frequent zijn geweest. Nu is mijn vraag: wie is verantwoordelijk voor het personeelsbeleid? Ik dacht dat het drie jaar geleden was, toen was de markt goed en toen bent u extra personeel gaan aantrekken, want: de orders kwamen binnen. Dit is toen voor drie maanden geweest. Wie was hiervoor toen verantwoordelijk?"

De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Hilgerdenaar:

"Om met uw laatste vraag te beginnen. De raad van bestuur was verantwoordelijk voor het personeelsbeleid en voor de aanname van de mensen omdat we op dat moment geen enkele indicatie hadden dat de vraag van onze klanten echt in zou storten. We hadden een bijzonder goede pijplijn en een goede forecast (kwalitatief goed gevuld). We hadden op dat moment het vertrouwen dat we de business zouden kunnen genereren. Dat leek ook nog steeds in het eerste kwartaal zijn beslag te kunnen krijgen, we zijn verrast door een enorm diepe teruggang in de marktvraag. Op basis hiervan hebben we toen ingegrepen. Wij als raad van bestuur waren hiervoor verantwoordelijk."

De heer Velzeboer:

“Dank u voor uw tekst en uitleg, is dat soms de reden geweest voor wat betreft het vertrek van Jan-Willem Wienbelt, het verschil daarover?”

De heer Olde Hartmann:

“Nee, dit is niet het geval.”

De heer Hilgerdenaar:

“Uw andere vragen. We zijn nog steeds trots op XV Retail. Dat is een prima kassaoplossing die volledig geïntegreerd is met onze retail template. Deze oplossing draait bij Action, KPN Retail, Free Record Shop. We zijn hier nog steeds heel actief mee bezig. We hebben deze oplossing bij Schoenenreus verkocht. We hebben absoluut meer mogelijkheden in de markt en we praten uiteraard met zoveel mogelijk klanten om dat in de markt te zetten.

Uw eerste vraag over de strategie en hoe lang duurt het herstel: de strategie die we hebben neergezet geldt voor drie jaar. Ieder kwartaal herijken wij de strategie en kijken we samen met de raad van commissarissen hoe de strategie er voor staat, maar voor drie jaar hebben we deze strategie gedefinieerd. We denken dat we met deze strategie in de huidige moeilijke marktomstandigheden een onderscheidend vermogen in de markt hebben. Voorlopig verwachten wij hier zeker profijt van te kunnen hebben.”

Vraag 6 - de heer Swarte:

“Voor alle duidelijkheid: het is prima als de raad van commissarissen een keer ingrijpt, maar ik constateer dat het hier in een korte tijd is gebeurd ten aanzien van vier mensen die u allemaal zelf aan ons hebt voorgesteld om te benoemen, waar u zelf op een gegeven moment de verantwoordelijkheid voor hebt gedragen. Wij vinden dat nog steeds teveel.

Vervolgens heb ik nog een vraag over de goodwill discussie. U voert als reden aan dat de markt anders is geworden (dat horen we altijd). Ik kijk naar wat collega ondernemingen in deze sfeer en tevens ik heb dit soort afboekingen van deze orde van grootte ook niet in België gezien. Verre van dat, dus ik denk dat er wat meer aan de hand is. Vorig jaar heeft u gezegd: inderdaad bij impairmentberekeningen hadden we in België wat weinig ruimte, maar de rest zit zeer ruim in zijn jasje, dus in zijn totaliteit kunnen wij dat makkelijk opvangen. De realiteit van vandaag is, dat u niet alleen in België een impairment doet maar ook bij andere activiteiten. Dus zo ruim is het jasje kennelijk niet geweest, of is het terugval? Ook daar kijk ik naar de raad van commissarissen. Het heeft betrekking op zaken/bedrijven die u heeft overgenomen en kennelijk is daar toch uiteindelijk in de verantwoordelijkheid een aantal zaken bij u terecht gekomen. Ik reken u die 11,5 miljoen euro, wat 40% is van de totale goodwill situatie, als raad van commissarissen wel voor een stukje aan.

Met betrekking tot de strategie: de heer Hilgerdenaar heeft aangegeven dat u de strategie had aangescherpt, dat u naar activiteiten had gekeken en daar beslissingen over had genomen ten aanzien van de winstgevendheid. Dan neem ik aan dat aan zaken die niet voldeden aan de winstgevendheidsdoelstellingen geschrapt zijn. Dan zou het voor ons wat makkelijker voor te stellen zijn als u zou zeggen: van die activiteiten hebben we afscheid genomen en in die, en die activiteiten zien we het zitten. Vorig jaar hebben we een hele discussie gehad, want u zag geloof ik vijf of tien branches zitten, waarover ik u toen al vragen heb gesteld, want het hoort bij een onderneming van 700 miljoen euro en niet bij 70 miljoen euro. U heeft toen aangehouden: dat willen we graag hebben. We zouden nu ook graag concreet willen zien tot wat voor beslissingen die aanscherping heeft geleid.

Ik heb het jaarverslag van wat Ctac nu eigenlijk is, en hoe het is ingedeeld, dit jaar vergeleken met voorgaande jaren. We zien iedere keer dat de indeling veranderd. We komen nu weer een andere indeling tegen: Microsoft Dynamics komt veel stringenter en duidelijker naar voren. Waarom wisselt u zo veel? Ik zag dat u duidelijk bezig was om uw partnershipstaatjes meer aan te halen. U blijft nog steeds op uw SAP situatie zitten, maar over Microsoft Dynamics heb ik niets gehoord. In hoeverre is er ontwikkeling in het partnership ten aanzien van Microsoft Dynamics want u bent niet de enige die dit doet in Nederland? Daar timmeren veel meer mensen mee aan de weg."

De heer Olde Hartmann:

"De eerste vraag: u zegt dat er wellicht wat meer aan de hand is, die suggesties wil ik verre van me houden in die zin van: suggestief bezig zijn, dat past niet bij ons. We willen transparant, helder en duidelijk zijn. Omdat wij van mening zijn dat met de raad van bestuur die uiteindelijk met het voorstel kwam van impairment, je op enig moment zegt: dat, wij er van verwacht hebben en waar we de waardering van de goodwill in hebben zitten, dat moeten we onder ogen zien. Daar moeten we helder en duidelijk over zijn en ook goed over communiceren, ook naar aandeelhouders. Daarover moet je, als je die mening hebt, je verantwoording nemen en over rapporteren. Dan maak je een impairment en dan doe je dat. Voor die verantwoordelijkheid lopen wij niet weg. Dat is ook wat we duidelijk hebben gezegd en dat is natuurlijk ook een discussie van het toekomstige beleid waar je op inzet. Dus: "er is wat meer aan de hand" nee, er is niets meer aan de hand, dit is het."

De heer Velzeboer:

"En op dit punt had u geen verschil van mening met de heer Wienbelt?"

De heer Olde Hartmann:

"We hadden een verschil van inzicht over het te voeren beleid."

De heer Velzeboer:

"Impairmentbeleid is ook een beleid."

De heer Olde Hartmann:

"Dat klopt."

De heer Velzeboer:

"Maar daar had u geen verschil van inzicht over, begrijp ik."

De heer Olde Hartmann:

"Uiteindelijk komt het beleid terecht in toekomstig verwachte resultaten en die vormen de basis voor goodwill. Dit zit er impliciet altijd in. Uw andere twee vragen worden beantwoord door Henny Hilgerdenaar."

De heer Hilgerdenaar:

"Ik begrijp uit uw laatste vraag dat u van mij niet heeft begrepen hoe we ten aanzien van Microsoft staan. Want ik hoor u zeggen: het is op dit moment allemaal SAP. Ik heb juist proberen uit te stralen dat het niet alleen maar SAP is."

De heer Velzeboer:

“In de voorbeelden die u aangaf over het aantrekken (het verstevigen) van partnerships kwam u weer met de SAP awards aan die u heeft ontvangen. Ten aanzien van het partnership van Microsoft Dynamics kwam ik niets tegen, terwijl dat voor u kennelijk een belangrijke partner is, want u wijt u er nogal wat paragrafen aan.”

De heer Hilgerdenaar:

“Ik verzeker u dat zodra wij een award krijgen van Microsoft, dit tevens vermeld zal worden. Maar het ging in dit geval om een SAP award. Verder heb ik aangegeven dat we zowel voor SAP, Microsoft en voor Qlikview ‘golden partner’ zijn. Al die partnerships zijn voor ons even belangrijk. Microsoft groeit niet voor niets 43%. We geven hier veel gas op omdat we veel potentie in de markt zien.”

De heer Velzeboer:

“Kunt u een percentage van de omzet aangeven dat u op Microsoft Dynamics boekt en hoeveel is het percentage voor SAP?”

De heer Hilgerdenaar:

“U zou dit uit het jaarverslag kunnen halen. Dan praat je over Microsoft Dynamics, we hebben natuurlijk meer Microsoft activiteiten zoals Sharepoint en andere Microsoft gerelateerde activiteiten. Maar ik denk dat we ongeveer tien procent hebben op Microsoft Navision op dit moment. Het niet alleen SAP maar ook hosting & beheer. We praten over licenties en implementaties. Dat aantal groeit alleen maar op dit moment.”

De heer Velzeboer:

“Vijf jaar geleden was het alleen maar SAP. U was echt dé SAP specialist in Nederland en dat bent u nog steeds. Ik heb toen nooit iets over Microsoft Dynamics gehoord, dat was er toen ook nauwelijks. Ik zie dat u toch duidelijk ook Microsoft in uw gamma aan activiteiten op voert?”

De heer Hilgerdenaar:

“Nu begrijp ik uw vraag helemaal niet meer. Want ik dacht dat u eerste vraag was dat ik Microsoft niet voldoende heb gepromoot. Volgens mij zijn we nu een ERP powerhouse geworden; we zijn een solution provider geworden waarin we zowel SAP als Microsoft promoten, afhankelijk van de oplossing die wij het beste achten voor onze klanten.

Uw andere vraag over de strategie. Op basis van de strategie kijken we naar onze activiteiten. Het mag duidelijk dat ik die analyse nu niet op tafel ga leggen, maar dat we deze eerst intern gaan voeren. U kunt van mij aannemen dat, zodra we hier wat meer over weten, we dit naar buiten zullen brengen.”

De heer Velzeboer:

“De aanscherping heeft nog niet geleid tot beslissingen om bepaalde activiteiten in bepaalde branches of in bepaalde activiteiten te stoppen?”

De heer Hilgerdenaar:

“Nee, definitieve beslissingen zijn niet genomen.”

De heer Velzeboer:

“Oké, duidelijk.”

Vraag 7 – de heer Stevense:

“We hebben ook met de kostenstructuur zitten stoeien: er zijn adviesbureaus ingeschakeld. We zouden graag een nadere toelichting willen hebben op de kosten van deze adviesbureaus. Gezien alle strubbelingen in de top heeft dit toch wat geld gekost. Misschien dat u hier eerst op in kan gaan?”

De heer Olde Hartmann:

“Nogmaals, strubbelingen niet, beleid wel. We hebben inderdaad adviesbureaus voor het totale beleid, maar ook voor wat operationele zaken benaderd. Dat kost geld, dat klopt. Deze kosten zijn opgenomen in de jaarrekening. Het is in ieder geval zo dat de kosten voor de baten uitgaan en die zijn er meer dan dat het gekost heeft. Ik verzoek Douwe van der Werf een korte toelichting hierop te geven.”

De heer Van der Werf:

“Onder reguliere advieskosten vallen de kosten van de accountant. Ik weet niet exact op de tienduizenden euro’s wat de kosten voor de advieskosten zijn, maar deze passen in het reguliere beeld en wijken slechts licht naar boven af als je dat gaat vergelijken met 2010. Ik ben geen dingen tegengekomen dat er tonnen aan adviesdiensten zijn gespendeerd met als gevolg dat hierdoor het resultaat onder grote druk zou komen te staan. Dat is niet aan de orde. Er zijn wel adviesdiensten geweest, maar niet in de orde die u suggereert.”

De heer Stevense:

“Dus dat houdt in, als het jaar 2012 rustig verloopt, dat we aan de kostenkant daar niets op winnen?”

De heer Van der Werf:

“Je houdt natuurlijk altijd adviesdiensten, je hebt altijd een check op je statuten en een check op je fiscale positie. Dat zijn reguliere adviesdiensten en dat is nooit overtollig geld. Er wordt natuurlijk wel gekeken of de adviesdiensten gerechtvaardigd zijn en of dat ze wat opleveren. Want het moet wat opleveren. Het is niet zo dat winst in 2012 scherp omhoog zal gaan omdat we de adviesdiensten in 2011 niet meer zouden hebben. Dat is niet het geval.”

De heer Stevense:

“Dat is onze mening namelijk ook. Als je over adviseurs praat, dan kun je als het ware zeggen: dan kun je het zelf niet. Er wordt wel naar gekeken of je het zelf wel kan?”

De heer Olde Hartmann:

“Ieder dubbeltje moet omgekeerd worden en dat vereist dat we overal goed kijken naar de kosten. Er gaat niets de deur uit wat bovenmatig is en wat niet kan en wat niet ten dienste staat van het rendement.”

Vraag 8 – de heer Stevense:

“We hebben ook gekeken naar het SAP en Microsoft gebeuren. Dan hebben we toch het idee dat het Microsoft gebeuren minder rendeert dan SAP?”

De heer Hilgerdenaar:

“Nou, ik denk dat dit nogal mee valt. Het is wel zo dat we meer SAP licenties verkopen dan Microsoft licenties. Dat kan betekenen dat je margetechnisch inderdaad qua SAP

gezien nu wel beter draait, maar we maken ook op onze Microsoft activiteiten absoluut wel winst.”

De heer Stevense:

“Maar het is nu wel een vechtersmarkt; moet je marge prijsgeven om richting die markt terug te komen?”

De heer Hilgerdenaar:

“We moeten in elke markt een scherpe aanbieding doen, ook bij Microsoft. Dat doen we ook, maar zeker niet ten koste van alles.”

Vraag 9 - de heer Stevense:

Wat ook nog in de kosten speelt, is de verhuizing. Het nieuwe kantoor gaat maandag ‘open’. Hoe gaat het met die kosten, vallen die in 2012 of een stukje in 2011? Hoe is de verdeling?”

De heer Van der Werf:

“Volgens de boekhoudregels nemen we de kosten als ze blijken. Het zal zeker niet zo zijn dat we verhuiskosten zullen activeren en daardoor een last voor de toekomst zullen creëren. Het is allemaal keurig begroot, we blijven onder de begroting en we gaan aanstaande maandag over. Het wordt niet geactiveerd. De kosten zijn meegenomen in de vooruitzichten over 2012.”

Vraag 10 - de heer Stevense:

“Voor wat betreft de strategie mis ik concrete getallen. Waar wilt u staan over drie jaar? Wat denk u aan omzet te hebben, en hoe zit de verhouding er uit? We nemen toch aan dat u de markt kent en dat u feeling heeft zodat u toch kan zeggen waar u wilt gaan staan?”

De heer Hilgerdenaar:

“Ik wilde dat ik dat kon zeggen. Ik denk dat in de ICT-markt weinig bedrijven kunnen zeggen waar over drie jaar te staan met die omzet en die marge. Het is gewoon in deze markt niet te doen. Wat we wel weten, is dat we een strategie hebben waar we meters in maken en dat we een omzetgroei en verbetering van het rendement neer kunnen zetten. Daar gaan we voor, maar concrete getallen zult u mij niet horen noemen, dat is onmogelijk in deze markt.”

De heer Stevense:

“Dus u bent wat voorzichtiger geworden dan een paar jaar geleden? Toen heeft u een aantal mensen aangenomen op basis van de verwachting om een en ander binnen te krijgen?”

De heer Hilgerdenaar:

“Volgens mij ben ik altijd voorzichtig geweest. Dat is het beleid dat je voert op basis van wat je om je heen ziet gebeuren. Ook toen heb ik geen getallen genoemd over ‘zoveel miljoen’ en dat soort dingen meer over drie jaar. Dus de voorzichtigheid is hetzelfde. De wereld is in 2012 wat anders dan in 2009. We hebben nu wat meer ervaring gekregen over hoe de ICT-markt er nu echt uit ziet en dat het een wat diepgaandere crisis is dan we dachten. Iedere ervaring neem je mee, ook wij kunnen nog steeds iedere dag leren.”

Vraag 11 – de heer Vrijdag:

“Er wordt in deze vergadering veel gesproken over adviesbureaus en hoge kosten. Kunt u in concreto zeggen hoeveel adviesbureaus zijn geraadpleegd en wat de kosten waren?”

De heer Olde Hartmann:

“Ik weet niet hoeveel adviesbureaus dit zijn geweest maar ik denk in de ordergrootte van vier of vijf bureaus. Dit zijn De Groof & Partners (fiscalist), Holland van Gijzen (juridisch advies), Roland Berger (organisatorisch advies), The Brown Paper Company (advies sales & marketing).

U legt de suggestie in uw vraag van de verspilling van geld, deze suggestie deel ik niet. Het is geen verspilling van geld.”

De heer Vrijdag:

“Nee, deze suggestie wil ik niet wekken maar u hebt wel bij verschillende bureaus gezeten, u bent van de een naar de ander gelopen, dus de een is weer beter dan de ander, etc.”

De heer Olde Hartmann:

“Nee, de bureaus hebben ons op verschillende gebieden geadviseerd. De Groof & Partners op het gebied van fiscaliteit, Holland van Gijzen op het gebied van corporate governance en statutenwijziging, Roland Berger ten aanzien van organisatorische en markttechnische aspecten en The Brown Paper Company ten aanzien van het sales & marketing traject en natuurlijk onze accountant HLB Van Daal & Partners.”

De heer Vrijdag:

“En de onderneming heeft al een goed accountantsbureau. Bent u op hol geslagen door te zeggen: we gaan overal een beetje vragen en doen? Dat idee bestaat bij mij wel.”

De heer Olde Hartmann:

“Ook - met alle respect voor de accountant (de accountant heeft heel veel en goed werk gedaan) - de accountant weet niet alles ten aanzien van fiscaliteit, sales & marketing en ten aanzien van juridische zaken. Met genoemde bureaus werken we al meerdere jaren samen.”

Vraag 12 – de heer Velzeboer:

“U heeft nog niet het totaalbedrag genoemd wat er aan advieskosten was bespaard/uitgegeven? Ik had nog een vraag over de kosten voor wat betreft de nieuwbouw. De heer Van der Werf zei dat deze onder de begroting zijn gebleven. Hoeveel was dat? Ik had ook nog een paar vragen over de financiële risico's onder andere over de valuta. U gaat nu wat meer naar het buitenland?”

De heer Olde Hartmann:

“Ik heb vaker vragen gehad over de verhuizing. Ctac was over meerdere gebouwen verdeeld. Met de projectie van ook de datacenters die we hebben en met wat de huisvestingskosten zouden worden in de toekomst (dat over diverse gebouwen verdeeld zijn en de datacenters en alles wat dit met zich mee brengt), is het zo dat we door deze verhuizing onder de geprognostiseerde verhuiskosten zonder verhuizing komen te zitten. Het lijkt vaak dat je dan duurder uit bent (want het is zo'n mooi groot gebouw aan de A2), dat klopt, de marketingkosten van het zitten aan de A2 hebben we niet geactiveerd en hebben we uiteraard ook niet meegenomen, maar we zijn wel blij dat we aan de A2

zitten, want dit is een prima visitekaartje. We zitten zo dadelijk in de realisatie onder de geprognostiseerde huisvestingskosten, zonder als we niet zouden gaan verhuizen. In die zin dus zijn we goedkoper uit dan dat we zouden blijven zitten. Dit wil ik uitdrukkelijk zeggen. Douwe, wil je hier nog iets aan toevoegen?"

De heer Van der Werf:

"De heer Olde Hartmann heeft voldoende verteld over de verhuiskosten. Je kan tegenwoordig – dat wil ik nog even meegeven – goed onderhandelen met een bouwer. Wat de voorzitter heeft verteld over de verhuiskosten: het totale plaatje is volledig bedrijfseconomisch te rationaliseren.

Voor wat betreft de advieskosten kan ik melden dat dit normale advieskosten zijn geweest en is het mijn inschatting dat dit rond de drie ton zal zijn geweest over 2011."

De heer Velzeboer:

"Het gaat mij niet om het totale plaatje, maar het gaat mij om de toekomst. Ik begrijp best dat als je op verschillende locaties zit, dit extra kosten met zich meebrengt, je hebt extra personeel nodig. Mijn vraag is eigenlijk: u zegt, we zitten onder de kostenprognose, wat is uw besparing en hoe ziet u deze voor de langere termijn? Ik wil hier graag een getal bij hebben."

De heer Olde Hartmann:

"Het is niet gebruikelijk we hier getallen noemen voor de toekomst en doen dat nooit op de prognose. Bij mijn inschatting is het zo dat we nu tien procent goedkoper uit zijn dan de geprognostiseerde huisvestingskosten zonder verhuizing. We gaan geen concrete nominale getallen noemen over huisvestingskosten die we zouden hebben in de ene situatie en in de andere situatie. Wat ik niet wil – en dit hoort ook bij de regels – is dat we concrete duidelijke prognosegetallen hier geven naar de toekomst. Dit gaan we niet doen."

De heer Velzeboer:

"Dat begrijp ik best, maar als ik baas zou zijn geweest van Ctac dan ga ik mijn rente en andere kosten bij elkaar zoeken en zeg ik: kijk, dat kost me duizend euro per jaar. U gaat uw strategie veranderen, u wilt naar een nieuw gebouw, dan ga je niet zeggen: 'nou, jongens omdat we dan bij elkaar zitten', het moet wel verantwoord zijn. Ik begrijp het best, maar ik wil een getal zien bij die uitspraken."

De heer Olde Hartmann:

"Ik hoor wat u zegt, maar wij gaan geen getallen geven. Tien procent goedkoper dan in een andere situatie, is het antwoord."

Aangezien er geen verdere vragen hebben, wordt dit agendapunt afgesloten en wordt overgegaan naar het volgende agendapunt.

4. *Jaarrekening 2011 en vaststelling van de winstbestemming over 2011*

a. *Behandeling van het schriftelijke jaarverslag over 2011*

De heer Olde Hartmann vraagt of iemand nog opmerkingen heeft over het schriftelijke jaarverslag. Niemand heeft opmerkingen.

b. Vaststelling van de jaarrekening 2011

Op 8 maart 2011 heeft de raad van commissarissen een pre-advies uitgebracht. Dit advies is als aanbeveling meegegeven voor de algemene vergadering van aandeelhouders zodat de vaststelling kan geschieden zoals opgemaakt door de raad van bestuur.

De heer Olde Hartmann stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen over de jaarrekening.

Vraag 12 – de heer Stevense:

“Ik heb een vraag over pagina 85, de handelscrediteuren en overige schulden. Die zijn niet gering gestegen over 2011. We zijn op zoek gegaan naar de reden, als je de getallen bekijkt dan zijn overige intercompany schulden, behalve naast de sociale premies, een beetje gelijk gebleven, maar over de gehele linie (ook de handelscrediteuren) behoorlijk gestegen. Graag zou ik hierover wat meer uitleg krijgen.”

De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Van der Werf:

“Ik denk dat u op de verkeerde pagina kijkt. Waar u naar kijkt is de vennootschappelijke balans. Wat met name gestegen is, zijn de intercompany schulden. Je moet kijken naar het geconsolideerde plaatje en dan moet je kijken naar pagina 72. Hier staat de specificatie van de handelscrediteuren en overige schulden van de geconsolideerde balans, en niet de vennootschappelijke balans. De vennootschaps balans is de holdingmaatschappij waar onder andere ook de rekening courant verhouding met de dochters in staat, maar voor een bedrijfseconomische beschouwing is dit niet relevant. Het gaat om de geconsolideerde balans, daarvan is de specificatie van handelscrediteuren en overige vorderingen op pagina 72 iets toegenomen naar 19,5 miljoen euro. Hier ben ik op zich niet ontevreden over, want dat is ‘goedkoop’ geld. Je kan beter wat hogere handelscrediteuren hebben dan een schuld bij de bank.”

De heer Stevense:

“In het verleden keek ik hier nooit naar, tot een paar jaar geleden. Toen stelde ik een vraag naar aanleiding van de geconsolideerde balans, toen werd er gezegd: ja, maar dan moet je naar de enkelvoudige balans kijken. Toen heb ik naar beide gekeken, en kwamen we er niet uit zoals we eruit wilden komen.”

De heer Van der Werf:

“De enkelvoudige balans is de balans van de holdingmaatschappij met de dochters er onder. Als het gaat om de handelscrediteuren moet je kijken naar de geconsolideerde balans, die is daar beter geschikt voor.”

De heer Stevense:

“Dat snap ik, maar er zijn nog meer opmerkingen en dat zijn de overige schulden en intercompany kosten; deze kan ik nergens vandaan halen?”

De heer Van der Werf:

“De overige schulden zijn toegenomen van 2,4 miljoen naar 3,7 miljoen. In de geconsolideerde balans vind je geen intercompany, dit is er uit geëlimineerd. Dit is goed boekhouden, hier zit geen hiaat tussen. Geconsolideerd tel je alles bij elkaar op en haal je omzet en kostprijs van leveranties over een weer binnen de onderneming hier uit. Dit zie je niet in het geconsolideerde plaatje, dat zie je wel als het gaat om de schuldverhoudingen in het vennootschappelijke plaatje. Daarom zie je ook intercompany schulden staan in de vennootschappelijke balans, deze staan niet in de geconsolideerde

balans (daaruit zijn ze weggeëlimineerd). Wat de schuld is van de een, is de vordering van de ander. Dat wordt gesaldeerd en dan springt het op nul.”

Vraag 13 - de heer Stevense:

“Dan heb ik de volgende vraag over de overige bedrijfskosten zoals vermeld op pagina 73. Deze zijn niet getalsmatig maar procentueel ook behoorlijk wat gestegen. U had het over die adviesbureaus: als we kijken naar de overige bedrijfskosten zie ik dat deze over de gehele linie behoorlijk zijn gestegen?”

De heer Van der Werf:

“De overige bedrijfskosten zijn met zes euro ton gestegen, hier zit een klein beetje stijging in van de overige advieskosten. Hier zit tevens een stukje al in voor wat betreft de verhuiskosten.”

Vraag 14 - de heer Velzeboer:

“Ik kom nu terug op de valuta en de betalingsmoraal, hoe is deze? Ik zie dat voorzieningen voor debiteuren van 8 ton euro gaat naar 9 ton euro. Kunt u hier iets over vertellen?”

De heer Van der Werf:

“Wat we hebben gedaan is het volgende. In 2011 is er voorzien op oninbare debiteuren: 370.000 euro. Als je dat afzet tegen de omzet is dit een half procent. Dat is 370.000 euro teveel, maar dit is als percentage in de benchmark ook best acceptabel. Het debiteurenbeheer is zeer strak. Als je gaat kijken naar onze balans dan zie je dat debiteuren en onderhanden werk, als je dit deelt op de omzet, dat het nog te hoog is. We zijn er op dit moment fors op aan het drukken om dit percentage omlaag te krijgen. Het probleem is echter alleen dat veel van onze klanten de neiging hebben om de debiteurentermijn op te rekken (als je ons niet hoeft te betalen, hoeft je dat geld niet bij de bank te lenen). Dat is een beweging in de markt waar wij zoveel mogelijk weerstand aan proberen te bieden.”

De heer Velzeboer:

“Ik vraag het omdat het een paar jaar geleden zo was dat de klanten zelf aan Ctac om een factuur moesten vragen.”

De heer Van der Werf:

“Dat is nu zeker niet meer het geval.”

Vraag 15 - de heer Swarte:

“Ik heb een vraag over de bancaire situatie. U bent bij Van Lanschot Bankiers weg en overgegaan naar de ABN-AMRO Bank. U geeft wel aan wat voor zekerheden zijn gegeven, maar u geeft niet aan welke balanscriteria de bank nog bepaalde grenswaarde heeft gegeven. Ten tweede zag ik dat ook de maximumfaciliteit is aangepast: deze is van 10,8 miljoen euro verlaagd naar 10,4 miljoen euro per half jaar. Is dat een stap die ze ieder half jaar gaan doen? Want dat komen we natuurlijk ook wel eens tegen. Dit zijn mijn vragen ten aanzien van het bancaire stuk.

Dan heb ik gezien dat u een voorziening had van leegstand van panden. Die is bijna opgebruikt vorig jaar, mag ik daaruit concluderen dat u met de verhuizing hier geen leegstand voorziet voor de komende jaren?

In de derde plaats begreep ik iets niet, maar ik ben ook geen boekhouder van huis uit. Op pagina 63 zegt u: bij de toekenning van de goodwill is aan Ctac België nul miljoen

goodwill toegekend. Dat willen zeggen: voor ongeveer 15 miljoen euro omzet die u in België boekt, zit er geen goodwill meer in. U zegt: in 2010 hadden we daar 6,2 miljoen euro staan maar ik zie in uw overzicht dat u 3,3 of 3,9 miljoen euro extra heeft afgeschreven op de goodwill. Mis ik iets in het sommetje? Dit waren mijn vragen ten aanzien van de jaarrekening, graag wil ik beginnen bij de bank."

De heer Olde Hartmann:

"Uw vragen zijn duidelijk. Ik wil alleen nog even terugkomen op de vraag van de heer Velzeboer ten aanzien van de valutarisico's. Douwe van der Werf zal deze vraag nog beantwoorden."

De heer Van der Werf:

"Als het gaat om valutarisico's dan praat je over het verschil van de euro en andere valuta. Ctac is niet in de omstandigheden dat we veel met andere valuta dan de euro te maken hebben. Het valutarisico is eigenlijk niet aanwezig in dat kader.

Als het gaat om de banken. Met de ABN-AMRO Bank hebben we geen balansratio's of iets dergelijks afgesproken. Dus het kan niet zo zijn dat kredieten worden ingetrokken op basis van performance in balansen die we regelmatig moeten rapporteren. Dat de bank bezig is om zijn exposure/faciliteit terug te brengen, is een continue beweging bij banken die meer voort komt uit hun wens om hun eigen balans op orde te brengen dan dat ze geen vertrouwen zouden hebben in Ctac. Het is een beweging die ze vorig jaar hebben ingezet en ik ben op dit moment met ze in discussie omdat ze een stapje verder willen gaan en we kijken of dit binnen de mogelijkheden past. Kijk, ik maak liever ook geen gebruik van banken, en wanneer het geld binnen komt door middel van winst kunnen we dat gebruik ook terugdringen.

Als het gaat om leegstand van panden dan praat je over panden die je hebt verlaten en waarvoor je nog een huur moet betalen gedurende een bepaalde termijn. Dan neem je daar een voorziening voor. Als die voorziening aan het aflopen is, betekent dat we uit het huurcontract lopen dus de kosten ook niet meer behoeven te betalen omdat de huur is afgelopen. Die kosten hebben we dan in één keer voorzien en die kunnen we nu uit de voorziening halen.

Al het gaat om de goodwill in België dan is de goodwill teruggebracht naar nul. Dit wil niet zeggen dat we niet zien dat er in België geen winst wordt gemaakt, want goodwill wordt niet voor winst geactiveerd, maar goodwill wordt voor overwinst geactiveerd. Dan is de inschatting op dit moment dat met de huidige berekeningen die we nu maken, de overwinst het bedrag rechtvaardigt zoals we dat nu hebben aangenomen. Ik heb een professor in de verslaggeving horen zeggen: goodwill, dat is het bezit van iets dat je niet als zodanig ervaart, want eigenlijk moet je het afschrijven van het vermogen. Als je dit in een keer doet, dan heb je de gehele discussie niet."

De heer Swarte:

"Ik heb twee opmerkingen hierover, met name over het laatste want dan ben ik een beetje op bekend terrein. Goodwill wordt gewaardeerd op basis van kasstromen en als u de goodwill op nul zet, betekent dat je dus geen kasstromen ziet in België?"

De heer Olde Hartmann:

"Nee dat is niet waar."

De heer Swarte:

"Ten tweede: ik zag dat u zegt in uw verslag: ik breng het terug van 6,2 miljoen euro naar nul terwijl u afschrijft als een bijzondere waardevermindering drie komma zoveel."

De heer Van der Werf:

“We schrijven 6 miljoen euro af in België.”

De heer Swarte:

“En drie miljoen euro regulier en 3,2 miljoen extra?”

De heer Van der Werf:

“Nee, we schrijven 6 miljoen euro af in België en vijf miljoen euro in Nederland. Zo ontstaat die 11,5 miljoen euro.”

De heer Swarte:

“Dan heb ik toch in mijn jaarverslag andere getallen staan. Op pagina 59 rechts onderaan zie ik onder België staan: bijzondere afwaardering goodwill 3,329 en dan kom ik uw 6 miljoen euro niet tegen en in Nederland schrijft u 8,2 miljoen euro af?”

De heer Van der Werf:

“Ja, maar wat u daar ziet is de resultaatrekening en die resultaatrekening heeft niets met de goodwill impairment te maken. De goodwill impairment is gedaan op basis van de toekomstige verwachting.”

De heer Swarte:

“U zegt, hier staat bijzondere waardevermindering goodwill. U zegt zojuist tegen mij: wij schrijven zes miljoen euro af in België en vijf miljoen Euro in Nederland. Hier zie ik staan 3,3 en 8,2 miljoen euro?”

De heer Van der Werf:

“Ik kom straks even bij u, want ik snap uw vraag niet.”

De heer Swarte:

“Dat is goed.”

De voorzitter vraagt of nog iemand anders een vraag wil stellen over de jaarrekening. Niemand heeft nog verdere vragen.

De voorzitter wil over gaan tot het vaststellen van de jaarrekening van Ctac. De voorzitter merkt op dat bij het jaarverslag een goedkeurende verklaring is gegeven door HLB Van Daal & Partners.

Stemming

De heer Olde Hartmann verzoekt aan alle aanwezigen of iemand stemming wenst over de vaststelling van de jaarrekening 2011.

De heer Van Leeuwen wenst hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie ‘tegen’ vaststelling van de jaarrekening is.

De heer Van Leeuwen (stemnummers 26, 27, 28) is tegen.

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.

Niemand.

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen 'voor' stemt. Hierbij is de jaarrekening 2011 vastgesteld.

c. Bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2011

Er wordt verder gegaan met de vaststelling van de winstbestemming en het dividend over 2011.

Aangezien er geen resultaat was, zal het resultaat worden afgeboekt op het eigen vermogen. Het past niet om dividend uit te keren aangezien er geen winst is.

De heer Olde Hartmann vraagt of iemand hier vragen over wil stellen.

Vraag 16 -de heer Stevense:

"Door die impairment is het eigen vermogen aanzienlijk gedaald, zo uit mijn hoofd 6 miljoen euro. Was het niet verstandig geweest om een stock dividend uit de agioreserve uit te keren, dan zou het eigen vermogen versterkt worden?"

De heer Olde Hartmann:

"Daar hebben we het wel eens eerder over gehad tijdens verscheidene vergaderingen. Wij hebben ons nog steeds op het standpunt gesteld dat we hetzelfde dividendbeleid hanteren zoals we dat altijd doen. Ik denk niet dat uw voorstel nu ook past bij Ctac. Derhalve willen we dit niet voorstellen."

De heer Stevense:

"Nee dat begrijp ik, echter ik wilde toch de suggestie naar voren brengen want het wekt de indruk dat u niet zoveel vertrouwen heeft in de toekomst."

De heer Olde Hartmann:

"Dat mag u volstrekt niet hieruit uit afleiden. Als we geen vertrouwen hadden in de toekomst, dan zouden we hier een heel ander gesprek hebben. We hebben zeker vertrouwen in de toekomst. U stelt vaker de vraag ten aanzien van stock dividend en dergelijke. Ieder jaar gaan we kijken - omdat we weten omdat die vraag van u komt - hoe we hier mee om gaan en telkens zijn onze afwegingen om het bij het dividendbeleid te houden zoals we dat nu ook hebben en zoals we dat nu ook doen."

Er zijn geen verdere vragen over het dividend.

Stemming

De heer Olde Hartmann verzoekt aan alle aanwezigen of iemand stemming wenst over vaststelling van het resultaat.

De heer Van Leeuwen wenst hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie 'tegen' is.

De heer Van Leeuwen (stemnummers 26, 27, 28) is tegen.

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.

De heer Jongen (stemnummer 18) wil zich van stem onthouden.

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen 'voor' stemt derhalve is hierbij de bepaling van winstbestemming en het dividend over 2011 vastgesteld.

d. Goedkeuring van het door de raad van bestuur gevoerde beleid en tevens decharge van de raad van bestuur

De heer Olde Hartmann wil de goedkeuring van het door de raad van bestuur gevoerde beleid en tevens decharge van de raad van bestuur in drie afzonderlijke besluiten aan de vergadering voorleggen. De reden hiervoor is dat de leden van de raad van bestuur niet over de volle tijd in het verslagjaar hebben gefunctioneerd. Derhalve wordt dit gesplitst zodat hierover helderheid en duidelijkheid bestaat.

Decharge de heer Hilgerdenaar

De heer Olde Hartmann wil voorstellen decharge te verlenen aan de heer Hilgerdenaar over 2011 en vraagt wie hierover stemming wil.

Stemming

De heren Swarte en Van Leeuwen wensen hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie 'tegen' is.
De heer Van Leeuwen (stemnummers 26, 27, 28) en de heer Swarte (stemnummers 39 + 8) zijn tegen.

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.
Niemand wil zich van stem onthouden.

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen 'voor' stemt en aldus wordt aan de heer Hilgerdenaar decharge verleend over het gevoerde beleid in 2011.

Decharge de heer Wienbelt

De heer Olde Hartmann wil voorstellen decharge te verlenen aan de heer Wienbelt over 2011 en vraagt wie hierover stemming wil.

Stemming

De heren Swarte en Van Leeuwen wensen hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie 'tegen' is.
De heer Van Leeuwen (stemnummers 26, 27, 28).

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.
De heer Swarte (stemnummers 39 + 8) en de heer Velzeboer (stemnummer 37).

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen 'voor' stemt en aldus wordt aan de heer -Willem Wienbelt decharge verleend over het gevoerde beleid in 2011.

Decharge de heer Van Groenendael

De heer Olde Hartmann wil voorstellen decharge te verlenen aan de heer Van Groenendael over 2011 en vraagt wie hierover stemming wil.

Stemming

De heren Swarte en Van Leeuwen wensen hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie 'tegen' is.

De heer Van Leeuwen(stemnummers 26, 27, 28) en de heer Stevense (stemnummer 33).

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.

De heer Swarte (stemnummers 39 + 8).

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen 'voor' stemt en aldus wordt aan de heer Van Groenendael decharge verleend over het gevoerde beleid in 2011.

e. Goedkeuring van de door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht op het beleid en de decharge voor de raad van commissarissen

De heer Olde Hartmann verzoekt aan alle aanwezigen of iemand stemming wenst over de dechargeverlening zoals vermeld in bovenstaand agendapunt.

Stemming

De heren Swarte en Van Leeuwen wensen hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie 'tegen' is.

De heer Van Leeuwen(stemnummers 26, 27, 28), de heer Stevense (stemnummer 33), en de heer Swarte (stemnummers 39 + 8).

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.

Niemand.

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen 'voor' stemt en aldus wordt de raad van commissarissen gedechargeerd voor 2011. De heer Olde Hartmann bedankt degenen die vertrouwen hebben in de raad van commissarissen. Tevens bedankt de heer Olde Hartmann zijn collega's die in een zwaar jaar heel veel tijd, aandacht en energie en support hebben gegeven in het verslagjaar.

5. *Benoeming de heer D.G.H. van der Werf tot CFO van Ctac N.V.*

De heer Olde Hartmann gaat over naar het voorstel om de heer Van der Werf te benoemen tot lid van de directie in de functie van CFO van Ctac. Bij de stukken van de vergadering is het profiel bijgesloten van de heer Van der Werf. De heer Olde Hartmann deelt mede dat de bepalingen voor het salaris van de heer Van der Werf als volgt zijn vastgesteld. Het jaarsalaris bedraagt 200.000 euro. De arbeidsovereenkomst is voor onbepaalde tijd. De heer Van der Werf ontvangt een bonus zoals deze geldt voor de raad van bestuur. Voor het pensioen geldt een normale Ctac regeling, dit geldt tevens voor de autoregeling. De heer Van der Werf ontvangt een representatievergoeding van 113 euro per maand.

Ten aanzien van een eventuele beëindiging (mocht hiervan sprake zijn) geldt in het eerste jaar dat de heer Van der Werf drie maanden salaris ontvangt, en mocht dit in het eerste jaar geval zijn dat krijgt heer Van der Werf tussen de drie of twaalf maanden maximaal mee. Dit alles is uitgevoerd onder de code Tabaksblat.

De heer Olde Hartmann wil nog even nadrukkelijk vermelden dat hij het een goed gebaar vond dat de raad van bestuur heeft afgezien van de bonus over 2011. Ten aanzien van afspraken betreffende de KPI's zou de raad van bestuur recht hebben op een bedrag, echter, de raad van bestuur heeft - mede gezien de resultaten van Ctac - besloten om hiervan af te zien.

De heer Olde Hartmann vraagt of iemand vragen heeft over de benoeming van de heer Van der Werf.

Opmerking - de heer Swarte:

"In de lijn hoe we begonnen zijn vandaag, hebben wij geen hoge pet op van het vermogen van de raad van commissarissen en van de samenstelling van de raad van bestuur. Ik heb niets tegen de heer Van der Werf, hier heb ik geen enkele grond voor, maar ik zou u willen besparen dat u als statutair bestuurder ook weer op korte termijn de laan uit vliegt. Wij zijn tegen de benoeming van statutair directeur en juichen zijn benoeming als CFO grondig toe."

Vraag 17 - de heer Velzeboer:

"Ik had nog een paar vragen als aanvulling. De heer Hilgerdenaar krijgt share appreciaton rights. Krijgt de heer Van der Werf deze ook?"

De heer Olde Hartmann:

"Nee."

Vervolgens wil de heer Olde Hartmann voorstellen om overeenkomstig de voordracht van de Stichting Prioriteit, de heer Van der Werf te benoemen als lid van de directie in de functie van CFO van Ctac N.V. en vraagt of iemand hier stemming over wil. Dit is het geval.

Stemming

De heer Olde Hartmann vraagt wie 'tegen' is.

De heer Swarte (stemnummers 39 + 8) is tegen.

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.

Geen van de aanwezigen wil zich van stem onthouden.

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen 'voor' stemt en aldus wordt de heer Van der Werf benoemd als lid van de directie in de functie van CFO van Ctac. De heer Olde Hartmann feliciteert de heer Van der Werf met zijn benoeming en wenst de heer Van der Werf veel succes in de toekomst.

6. *Benoeming van de Accountant voor de controle van de jaarrekening over boekjaar 2012*

De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Kraaijenzank (voorzitter van het audit committee).

"We hebben in 2012 gevraagd aan BDO Audit & Assurance B.V. om de controle van de jaarrekening voor haar rekening te nemen. Dat is - zoals u begrijpt - in afwijking van de controle zoals deze tot nu toe is gedaan door HLB Van Daal & Partners. Dit heeft niets te maken met de kwaliteit van HLB Van Daal & Partners. In tegendeel, wat wij als raad van bestuur en raad van commissarissen hebben bekeken en beoordeeld is (gezien de ontwikkelingen in de accountantsrichtlijnen en gegeven het belang voor Ctac van het hebben van een brede achterban ook vanuit de accountancy op het gebied van beursgenoteerde ondernemingen en op het gebied van IFRS), dat we in dezen tevens hebben gekeken naar de profielschets en uiteindelijk hebben gekozen voor BDO Audit & Assurance B.V. We willen aan u voorstellen om hiermee akkoord te gaan."

De heer Olde Hartmann vraagt of iemand hierover vragen heeft.

Vraag 18 - de heer Swarte:

"Ik vroeg me af of u de gelegenheid heeft genomen om een 'beauty contest' te houden tussen de verschillende bureaus?"

De heer Kraaijenzank:

"Dat is inderdaad gebeurd."

Vraag 19 - de heer Stevense:

"Het is vandaag 16 mei 2012, dan moeten we nog de accountant goedkeuren over 2012. Is dit niet een beetje erg laat. Had dit beter niet voor twee jaar moeten gebeuren, dan hebben we dit voor 2013 al vastgesteld. Stel dat er iets gebeurt en we zijn er op tegen, dan heeft u een probleem. Dan bent u weer drie tot vier maanden verder en moet de nieuwe accountant zich helemaal inwerken. Ik zou willen voorstellen, wat ik al vaker heb gedaan, om eenmalig voor twee jaar de accountant te benoemen. Dan kunnen we in toekomst voor het jaar volgend op de aandeelhoudersvergadering stemmen."

De heer Olde Hartmann:

"In begrijp u vraag, deze heeft u meerdere malen tijdens de vorige aandeelhoudersvergaderingen gesteld. We hebben ook nu hier weer naar gekeken. Wij achten toch dat in de periode tot de aandeelhoudersvergadering het helder is wat er gebeurt in een onderneming. Daarvoor is niet echt specifiek een accountantsverhaal noodzakelijk want de accountant doet ook een heel groot gedeelte van zijn werk in het jaar daarop na het verslagjaar om uiteindelijk de samenstelling en de vaststelling van de jaarrekening voor te bereiden. Wij zien hier geen probleem in. We zien tevens geen probleem dat al zou de niet

benoeming doorgaan, om dan heel snel tot andere voorzieningen over te gaan zodat er wel een goed inzicht is in de financiën van Ctac. “

De heer Stevense:

“Wij gaan toch van het standpunt uit: voorkomen is beter dan genezen. Je weet niet wat er voorvalt, maar dan ben je in ieder geval ingedekt voor onverwachte tegenvallers.”

De heer Olde Hartmann:

“Waar wij vanuit de raad van commissarissen toezicht op moeten hebben, is dat we tijdig en volledig de cijfers aangeleverd krijgen. Dat is belangrijk, dat geeft sturing naar de toekomst toe. Het is zeker het geval dat we dat hebben en dat we daar al inzicht in hebben. De accountant bekijkt het verhaal dat wat geweest is. Wij moeten toch naar voren kijken want voorkomen is beter dan te genezen.”

De heer Stevense:

“Oké, maar ik hoop dat u volgend jaar de zaak weer tegen het licht houdt.”

De heer Olde Hartmann:

“Dat zullen we zeker doen want we kennen u al lang als trouwe bezoeker en dat stellen we zeer op prijs. We houden zeker rekening met uw opmerkingen hierover.”

De heer Olde Hartman wil voorstellen om BDO Audit & Assurance B.V. te benoemen als accountant voor het boekjaar 2012 en vraagt of iemand hier stemming over wenst.

Niemand wenst hier stemming over.

Bij acclamatie wordt BDO Audit & Assurance benoemd tot accountant voor het boekjaar 2012.

De heer Olde Hartmann wil uitdrukkelijk de heer Edwin Verhoeven en HLB van Daal & Partners bedanken voor de goede werkzaamheden en samenwerking gedurende de afgelopen jaren.

7. Statutenwijziging conform voorstel Stichting Prioriteit

Op 1 juli 2010 is de Wet Aandeelhoudersrechten in werking getreden. Als gevolg van deze wet zijn de statuten van Ctac niet meer in overeenstemming met deze nieuwe wetgeving. De Stichting Prioriteit stelt voor om de statuten van Ctac aan te passen aan het nieuwe wettelijke kader alsmede de gelegenheid te gebruiken om de statuten ook op andere plaatsen aan te passen.

De heer Olde Hartmann geeft het woord hierover aan mevrouw Ten Bokum (Holland van Gijzen).

“Dank u voor het woord. U heeft allemaal bij de uitnodiging voor de aandeelhoudersvergadering een drieluik aangetroffen dat wij hebben opgesteld waardoor heel duidelijk inzichtelijk is wat er precies veranderd is in de statuten. Wij hebben in de linkerkolom van het drieluik aangegeven de tekst van de oude statuten, in de middelste kolom de tekst die wij hebben voorgesteld op aangegeven van de raad van commissarissen. Alle wijzigingen die zijn doorgevoerd zijn vetgedrukt. In de rechterkolom is de toelichting

aangegeven waarom bepaalde bepalingen zijn gewijzigd. Zoals de voorzitter al aangaf zijn de wijzigingen ingegeven door de invoering van de Wet Aandeelhoudersrechten op 1 juli 2010 en de invoering van de Wet Standpuntbepaling en Spreekrecht van de Ondernemingsraad eveneens op 1 juli 2010. Vorig jaar is ook de statutenwijziging aan de orde gekomen. Toen is uiteindelijk tegen de statutenwijziging gestemd, vandaar dat het eigenlijk wat later nu weer aan de orde komt. Ik neem aan dat iedereen het voorstel tot statutenwijziging heeft bestudeerd en ik wil eigenlijk voorstellen dat als er vragen zijn, dat deze nu worden gesteld. Of heeft de voorzitter graag dat ik de wijzigingen snel even door loop?"

De heer Olde Hartmann geeft de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen ten aanzien van de voorgestelde statutenwijziging.

Vraag 19 – de heer Swarte:

"Ik leg een verband met datgene wat u over de Nederlandse Governance Code zegt op pagina 39, de statutenwijziging is daar niet helder. Het gaat namelijk over het agenderingsrecht van individuele aandeelhouders. Daar wordt in de statuten nu verwezen naar de wet. Op pagina 39 zegt u dat wat er nu komt is dat het agenderingsrecht wordt verhoogd en gaat de drempel van één procent naar drie procent. Dan trek ik hieruit de conclusie dat u zich eigenlijk op het standpunt stelt dat het agenderingsrecht op drie procent komt te liggen. Bij mijn weten, maar ik ben geen specialist, geeft de wet de mogelijkheid om het agenderingsrecht uit te breiden naar drie procent, maar verplicht het u niet. U heeft nog steeds een keuze. Ik heb er geen bezwaar tegen meneer de voorzitter als u het in de statuten handhaaft op het punt van: we volgen de wet, maar we volgen in de Corporate Governance Code het verzoek van – in ieder geval – ons als aandeelhouders of van mij als aandeelhouder, dat u in de praktijk het met één procent zult handhaven."

Mevrouw Ten Bokum:

"Ik was niet bij de aandeelhoudersvergadering van vorig jaar, maar volgens mij hebben we nu weer precies dezelfde spraakverwarring als die zich toen heeft voorgedaan. Kunt u mij precies even aangeven in het jaarverslag waar u doelt op de drie procent, waar ziet u dit percentage staan?"

De heer Swarte:

"Op pagina 39, tweede kolom, laatste alinea."

Mevrouw Ten Bokum:

"Dat stuk van het jaarverslag gaat over toekomstige wetswijzigingen, dus wijzigingen die nog geen wet zijn geworden maar waar wetsvoorstellen over zijn ingediend. Er zit een wetswijziging aan te komen, maar dat is dus nog geen wet waarin het agenderingsrecht wordt verhoogd naar drie procent. Uiteraard kan dat nog niet in de statuten worden opgenomen omdat het nog geen wet is. Hier is de spraakverwarring ook vorig jaar volgens mij over ontstaan. Voor wat betreft de periode van vijf jaar: dit betreft de meldingsplicht die omlaag gaat van vijf naar drie procent. Op het moment dat er wijzigingen optreden in het belang dat een aandeelhouder houdt. In de statuten die we nu voorstellen gaan we uit van de wettelijke regeling van dus één procent."

Er zijn geen verdere vragen.

De heer Olde Hartmann vraagt of iemand hierover stemming vereist. Dit is niet het geval.

De statutenwijziging, conform het voorstel van de Stichting Prioriteit, wordt bij acclamatie aangenomen.

8. Corporate Governance

Ctac onderschrijft bijna vrijwel alle principes en best practices van de Nederlandse Corporate Governance Code en past deze ook toe. In het jaarverslag is hier wederom een apart hoofdstuk aan gewijd. Er zijn enkele wetvoorstellen in de maak op het terrein van corporate governance, en bestuur & toezicht. Deze ontwikkelingen worden nauwlettend in de gaten gehouden.

De heer Olde Hartmann vraagt of iemand hierover nog vragen heeft. Dit is niet het geval.

9. Machtiging inkoop eigen aandelen door Raad van Bestuur

De vergadering zal worden gevraagd machtiging te verlenen aan de raad van bestuur van Ctac, conform artikel 7 lid 2 van de huidige statuten voor een periode van 18 maanden vanaf 16 mei 2012, om binnen de grenzen der 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 zal gelegen moeten zijn tussen het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en 110% van de beurskoers.

De heer Olde Hartmann stelt de gelegenheid tot het stellen van vragen.

Vraag 20 – de heer Stevense:

“Wat gebeurt er met de lopende machtiging?”

De heer Olde Hartmann:

“Die vervalt per vandaag.”

De heer Stevense:

“Misschien dat u volgend jaar dit zinnetje er even bij wil zetten, dan hoef ik hier geen vraag meer over te stellen.”

Opmerking- de heer Velzeboer:

“Ik vind het juist dat dit agendapunt er is. Ik zou u aanraden wat eigen aandelen in te kopen want meneer Hilgerdenaar heeft de Share Appreciation Rights. Heeft u deze wel voldoende ingedekt want als hij wel gaat cashen, is het nu de tijd.”

Vraag 21 – de heer Van Leeuwen:

“Ik vraag me af wat u er mee beoogd: om een machtiging aan ons te vragen om tot inkoop over te gaan?”

De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Kraaijenzank:

“Ik heb niet begrepen dat het ging over inkoop, het gaat om een machtiging om het maximale in te kopen. Normaal gesproken wordt een inkoop van aandelen gedaan om de liquiditeit van de resterende aandelen mogelijk te vergroten. Dit willen we graag als mogelijkheid hebben binnen de N.V. om daar de flexibiliteit te hebben om daar waar op enig moment de noodzaak gezien wordt, daartoe over te kunnen gaan. Dat kan op een

aantal verschillende gronden zijn. Dat kan op gronden zijn zoals zojuist is aangegeven door de heer Velzeboer. Deze mogelijkheid willen we graag hebben.”

De heer Van Leeuwen:

“Ik kan me voorstellen dat u zegt: voor deze koers wil ik alles wel kopen maar trekt u het ook in zodat de aandeelhouders er profijt van hebben, dat de koers gesteund wordt, dit is niet het geval.”

De heer Kraaijenzank:

“Dat is een nader te nemen besluit altijd.”

De heer Van Leeuwen:

“Maar heeft u zoveel cash?”

De heer Kraaijenzank:

“Nou, u kunt het op de balans zien, vandaag niet.”

De heer Van Leeuwen:

“Ik moet u zeggen, ik krijg een vodge toegestuurd thuis waar ik niets mee kan en ik krijg hier een jaarverslag en daar tussenin zit een periode. Ik ben zo teleurgesteld in Ctac, dat ik ook niet op de site wil kijken. Dat is wel duidelijk.”

Opmerking- de heer Swarte:

“U vraagt een machtiging binnen de grenzen van wetten, die gaan meen ik tot 50%, maar dat zal de juridische deskundige wel weten. Maar dit gaat veel verder als u zegt: ik wil inkopen voor dekking van optieposities, etc., om ze anders aan interne personeelsleden uit te geven, dan kan ik me hierin verenigen. Voor de verdere kant van zaken zeg ik: hier is totaal geen aanleiding voor op dit moment. Als u zegt: ik wil inkopen om ze daarna in te trekken, dan lijkt het me goed dat u dat voorstel eerst aan de vergadering van aandeelhouders doet en niet zomaar want dat vind ik te ruim en te ver gedacht. Verder zeg ik: laat u zich bezig gaan houden met de nieuwe strategie en winstontwikkeling van Ctac, dit lijkt me veel belangrijker dan al dit soort aandelengedoe.”

De heer Olde Hartmann verzoekt aan alle aanwezigen of iemand stemming wenst over machtiging inkoop eigen aandelen door de raad van bestuur.

Stemming

De heer Van Leeuwen wenst hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie ‘tegen’ is.

De heer Van Leeuwen (stemnummers 26, 27, 28) is tegen.

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.

Geen van de aanwezigen wil zich van stem onthouden.

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen ‘voor’ stemt en aldus is het besluit aangenomen om machtiging te verlenen aan de raad van bestuur van Ctac, conform artikel 7 lid 2 van de huidige statuten voor een periode van 18 maanden vanaf 16 mei 2012, om binnen de grenzen der wet en de statuten ter beurze of anderszins

onder bezwarende titel tot het toegestane maximum volgestorte gewone aandelen in het kapitaal van Ctac te verwerven.

10. Verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit Ctac als het tot uitgifte van aandelen bevoegde orgaan

Voorstel tot verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit Ctac als bevoegd orgaan om over te gaan tot uitgifte van en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, en tot beperking of uitsluiting van het aan aandeelhouders toekomende voorkeursrecht bij uitgifte van aandelen, conform het bepaalde in artikel 4 en 6 van de huidige statuten. Deze bevoegdheden van de Stichting Prioriteit Ctac betreffen alle nog niet uitgegeven aandelen van het maatschappelijk kapitaal. De verlenging van de aanwijzing geldt voor een periode van één jaar vanaf 16 mei 2012.

De heer Olde Hartmann stelt de aanwezigen in gelegenheid tot het stellen van vragen.

Opmerking - de heer Swarte:

“Betreffende de discussie die we over de impairment hebben gehad zetten we nogal wat vraagtekens bij het overnamebeleid en de kwaliteit zoals dat wordt gevoerd. Meestal wilt u dit soort aandelen uitgeven in het kader van overnames, daar zijn wij tegen in dit geval voor Ctac. Maar überhaupt zijn wij principieel tegen het uit handen geven van de bevoegdheid van aandeelhouders om aandelen uit te geven voor meer dan - in dit geval - tien procent en bij overnames twintig procent. Daar zijn wij op tegen en wij zullen dus altijd ‘tegen’ stemmen. In dit geval krijgt u van ons een tegenstem.

De heer Olde Hartmann verzoekt aan alle aanwezigen of iemand stemming wenst over verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit als het tot uitgifte van aandelen bevoegde orgaan.

Stemming

De heer Stevense wenst hierover stemming.

De heer Olde Hartmann vraagt wie ‘tegen’ is.

De heer Swarte (stemnummers 39 + 8), de heer Stevense (stemnummer 33), de heer Van Beurden (stemnummer 2) en mevrouw Van Beurden (stemnummer 3).

De heer Olde Hartmann vraagt wie zich van stem wil onthouden.

Geen van de aanwezigen wil zich van stem onthouden.

De heer Olde Hartmann stelt vast dat de meerderheid van de aanwezigen ‘voor’ stemt en aldus wordt het besluit betreffende de verlenging van de aanwijzing van de Stichting Prioriteit als het tot uitgifte van aandelen bevoegde orgaan aangenomen.

11. Rondvraag

De heer Olde Hartmann geeft het woord aan de heer Velzeboer.

Vraag 22 – de heer Velzeboer :

“Ik had een vraag: wie volgt Jan-Willem Wienbelt op in de Stichting Continuïteit. Ik wil de heer Van der Werf feliciteren namens de aandeelhouders. De heer Van der Werf heeft op mij een goede indruk gemaakt. Ik had een vraag over uw rating. De koerswaarde is dusdanig laag geweest, is iets klimmende. Ik vind dat de liquiditeitsprovider niet zorgt voor een ordentelijke handel. Mijn verzoek is dan ook dit te wijzigen of helemaal te stoppen met een liquiditeitsprovider want dit is eigenlijk uit de tijd. Dan kunt u die kosten besparen. Misschien dat u hier straks een antwoord op kan geven?”

De heer Olde Hartmann:

“Ten eerste uw vraag over de Stichting Continuïteit. Wij willen niet op de zaken vooruit lopen en hebben deze vergadering afgewacht om te voorzien in de vacature die daar is ontstaan. We zullen in beraad gaan over de invulling van de vacature, maar het lijkt logisch dat de heer Van der Werf toe treedt tot de Stichting Continuïteit.

Dan uw vraag over de liquiditeitsprovider. Ik ben blij dat de heer Van der Laar ook vandaag aanwezig is. We hebben een gesprek hierover gehad en we zijn ervan overtuigd dat het goed is voor Ctac dat we een dergelijk instituut voor het ondersteunen van de handel in aandeel wel hebben. We hebben uitvoerig gekeken naar alle andere mogelijkheden en zaken die er spelen ten aanzien van de beurshandel. De vragen die er zijn hebben we gesteld aan – in dit geval – de AFM en de beurs zelf. Met al deze antwoorden en met alle beraadslagingen die er zijn geweest, zien wij geen aanleiding om daar verandering in aan te brengen.”

De heer Velzeboer:

“Nou, dan heb ik een heel ander inzicht. Ik heb op 15 augustus 2011 om 14.18 uur gebeld “waarom is er geen handel, terwijl er wel een match gemaakt kan worden?”, dus dan wil zeggen vraag en aanbod zijn gelijk. Ik heb gesproken met een medewerker van Binck (de heer Erik van de Huddink) want ik was van plan om ook in te gaan leggen. De heer Van de Huddink heeft Euronext gebeld, en wat blijkt nou, Euronext Parijs had de poortjes dicht gezet. Toen zijn er verschillende telefoongesprekken geweest tussen mij en Binck nogmaals en van mij namens XEA met de Euronext en toen zei Euronext: we zullen er voor zorgen dat de poortjes open gaan, over 10 minuten gaan ze open. Het heeft nog minstens een half uur geduurd. Mijn vraag was – en die is nimmer beantwoord – wie heeft de opdracht gegeven aan Euronext Parijs om de poortjes dicht te zetten? Hierover heb ik ook gesproken met de liquiditeitsprovider, en die zegt: ja, als we daar allemaal moeten gaan opzitten! Dan vraag ik, waar betaalt u de liquiditeitsprovider dan voor?”

De heer Olde Hartmann:

“U heeft mij vóór aanvang van deze vergadering dit verhaal verteld. Ik weet op dit moment onvoldoende van dit concrete geval. Ik zal dit bespreken. Ik kan u wel vertellen - voorzover ik dit heb kunnen nagaan in die korte tijd dat wij elkaar gesproken hebben – dat niet de opdracht vanuit Ctac is verstrekt om de poortjes dicht te doen. We zullen dit meenemen en bekijken wat daar gebeurd is.

Vraag 23 – de heer Stevense:

“Ik heb als eens vaker gewezen op het rooster van aftreden van de raad van commissarissen. Drie commissarissen, volgend jaar treden er twee af, dan resteert er een commissaris. Dit lijkt me niet bevorderlijk voor de continuïteit van het bedrijf. Dus kunt u nogmaals kijken dat maximaal één persoon aftreedt?”

De heer Olde Hartmann:

“We zitten er mee dat er volgend jaar twee personen aftreden. Wij vonden het nu ook niet wenselijk om nu een wisseling in de raad van commissarissen te doen. Sterker nog, we denken dat het helemaal niet wenselijk is. We gaan kijken hoe we dit gaan doen. We kunnen natuurlijk niet mensen langer benoemen dan vier jaar, we gaan intern kijken (nu is het niet aan de orde), hoe we dit gaan oplossen volgend jaar.”

De heer Stevense:

“Dan zou bijvoorbeeld een persoon voor twee jaar kunnen worden benoemd, dan zit je weer een beetje op schema.”

De heer Olde Hartmann:

“Laten we dit volgend jaar meenemen.”

Vraag 23 – de heer Swarte:

“Ik wil nog even terugkomen op uw opmerking over de Stichting Continuïteit want daar hadden we het nog over. Ik lees in het jaarverslag dat de heer Wienbelt is opgevolgd door de heer Hilgerdenaar per 16 november 2011, dus uw antwoord van: we hebben willen wachten tot deze vergadering, is iets wat ik niet kan plaatsen. Hetzelfde geldt voor de Stichting Prioriteit. Heeft de benoeming nu wel of niet plaatsgevonden?”

De heer Olde Hartmann:

“Dit is een interim oplossing omdat de heer Van der Werf nog niet benoemd was.”

De heer Swarte:

“Dat staat er overigens niet?”

De heer Olde Hartmann:

“Daarom hebben we even gewacht tot vandaag.”

De heer Swarte:

“Je bent ook niet verplicht om de CFO te benoemen, het kan ieder lid uit de raad van bestuur zijn. Maar goed, dit is eigenlijk minder belangrijk.”

Vraag 24 – de heer Swarte

“U verraste mij in het begin van de vergadering met een begrip wat ik nog nooit gehoord had, namelijk horizontaal toezicht van de belastingdienst. Ik zou me kunnen voorstellen dat je dat in andere branches en activiteiten in de wereld toepast, maar bij een ICT-onderneming in het kader van de aandeelhoudersvergadering vind ik dat bijzonder. Ik zou graag willen weten wat verstaat men daaronder?”

De heer Olde Hartmann:

“Dat is dat je proactief met de belastingdienst in gesprek bent over wat er allemaal in de onderneming ten aanzien van de resultaten en de regelingen gebeurt, zodat het kort en helder is wat daarvan de fiscale implicaties zijn, zodat er niet heel lange procedures zijn of dat er zaken zijn van het vaststellen van aanslagen en dergelijke zodat je met elkaar zowel

vanuit de belastingdienst als vanuit de onderneming helder en transparant met elkaar bezig bent om vast te stellen wat zo dadelijk de eventuele fiscale consequenties zijn van het een en ander. Daardoor kun je ellenlange discussies en ellenlange beroepszaken en dergelijke vermijden. Meneer Smit, heb ik dit goed gezegd?"

De heer Smit namens de Belastingdienst:

"Ik denk dat het ongepast is om in heel kort tijdsbestek proberen uit te leggen wat het begrip horizontaal toezicht inhoudt. Maar ik ben graag bereid om in een een-op-een gesprek hier wat meer toelichting op te geven. Het is overigens zo dat op de site van de belastingdienst (www.belastingdienst.nl) hier uitgebreid informatie over beschikbaar is voor de liefhebbers, maar degenen die hier graag met mij over willen spreken, daartoe ben ik bereid. U kunt mij na de vergadering hierover aanspreken."

De heer Swarte:

"Maar het is dus duidelijk dat het niet iets te maken heeft met belangenverstrengeling tussen aandeelhouders en aandeelhouders/werknemers? Dus wij hebben hier niets van te vrezen?"

De heer Olde Hartmann:

"Nee helemaal niet, want anders had ik de heer Smit niet uitgenodigd vandaag."

Opmerking - de heer Swarte:

"Ik heb nog een opmerking, maar ik verwacht niet dat u een reactie geeft. Er bereiken ons bij herhaling geruchten dat de lage beurskoers te maken zou hebben met het feit dat u Ctac van de beurs zou willen halen. Hier hebben wij als aandeelhouders totaal geen zicht op. En of het zo is of niet, daar willen we ook nu niets over horen want u zal dat – terecht – denk ik ontkennen. Ik wil u wel zeggen, gezien de ontwikkelingen bij Ctac in de afgelopen jaren, dat als er iets zich hedendaags zou voordoen, wij er toch wel als VEB ernstig bij stil zullen staan en zullen gaan overwegen of we dan niet eens naar het beleid van de afgelopen jaren zullen kijken. Maar dat is alleen maar een schot voor de boeg."

Opmerking - de heer Van Leeuwen:

"U heeft een nieuwe adviseur gecreëerd: 'een meneer van de belastingdienst'. Is het niet beter dat hij voorzitter van de raad van commissarissen wordt? Ik wil hier ook nog aan toevoegen: u maakte zo'n royaal gebaar dat de bonussen niet uitgekeerd waren aan de leden van de raad van bestuur, ik had liever gehoord dat u zegt: in verband met de ontwikkelingen en dergelijke die allemaal hebben plaatsgevonden gedurende de afgelopen jaren, zie ik af van mijn commissarissenbeloning."

Vraag 24 - de heer Vrijdag:

"Het ligt waarschijnlijk toch wel aan mij dat ik de laatste tijd de geschiedenis niet goed gevolgd heb. Jaren terug kwam ik natuurlijk ook bij Ctac in het gebouw. Nu zie ik dat we maandag gaan verhuizen naar een ander gebouw. Wat is de bedoeling daarvan geweest en wat gaan we doen. Het oude gebouw vervalt dan?"

De heer Olde Hartmann:

"We hebben de huur opgezegd van het oude gebouw, dat gaan we verlaten, en we hebben een nieuw gebouw gehuurd. Tevens is de huur van het kantoor in Eindhoven opgezegd."

De heer Vrijdag:

“Het pand vervalt helemaal? Het nieuwe gebouw waar u maandag intrekt, is dat hier in Den Bosch, of ook op dezelfde locatie?”

De heer Olde Hartmann:

“Het nieuwe kantoor is gelegen op het Pettelaarpark naast het Provinciehuis. Het adres is Meerendonkweg 11 te ‘s-Hertogenbosch.”

12. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde sluit de heer Olde Hartmann de vergadering om 17.00 uur.

De aandeelhouders die belangstelling hebben om een uitnodiging te krijgen voor de opening van het nieuwe gebouw van Ctac op vrijdag 28 september 2012 kunnen hiervoor een uitnodiging ontvangen. U kunt zich hiertoe aanmelden bij mevrouw M.L. van de Braak.

De heer Olde Hartmann bedankt de heren De Bruijn en Jamin die namens de Stichting Continuïteit aanwezig waren.

Voorts meldt de heer Olde Hartmann dat er een presentje klaar ligt voor de aanwezigen en dat men in de gelegenheid wordt gesteld een hapje en drankje te nuttigen. Bij de receptie ligt een uitrijkaart klaar om de parkeergarage te verlaten. Hij dankt eenieder hartelijk voor de aanwezigheid en tot volgend jaar.