

## **ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS CTAC N.V.**

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, gehouden op woensdag 4 mei 2022 te 's-Hertogenbosch.

### Aanwezig:

Raad van commissarissen: de heer H.J.G. Hendriks, voorzitter  
mevrouw E. Karsten  
de heer L.A.M. Vernaus  
Bestuur: de heer P.P.J.G. Saasen, CEO  
de heer W. Geraats, interim CFO  
PriceWaterhouseCoopers: de heer J. van Kessel  
Notaris: de heer P.H.N. Quist, Notariskantoor Quist Geuze Meijeren  
Notulen: mevrouw J.W.T. Klein Overmeen

---

### **1. Opening en mededelingen**

De voorzitter heet de aanwezigen van harte welkom op de algemene vergadering van aandeelhouders van Ctac N.V. (hierna Ctac) en opent de vergadering. De voorzitter is sinds 2021 voorzitter van de raad van commissarissen.

Ctac heeft een bijzonder jaar achter de rug, waarvan vandaag verslag wordt gedaan. De aanwezigen krijgen de gelegenheid om vragen te stellen.

De voorzitter wil bij agendapunt 4 stilstaan bij het vertrek van de heer Hilgerdenaar per 1 november 2021. Door de bevordering van de heer Saasen tot CEO per 15 november 2021, ontstaat een vacature voor de functie van CFO. Met de komst van de heer Saasen is een businesstransformatieprogramma opgestart en Ctac wil daarom in het kader van de opvolging vooral leunen op ervaring: zowel ervaring in de sector als ervaring in het besturen van een beursgenoteerde onderneming. Ctac vindt het prettig gebruik te mogen maken van de diensten van de heer Wim Geraats. De heer Geraats stelt zichzelf voor. Sinds medio november 2021 is hij betrokken bij Ctac als interim CFO. Hij is een decennium werkzaam geweest in de zakelijke dienstverlening, waaronder accountancy, en is daarna overgestapt naar het bedrijfsleven. Hij is CFO geweest bij Copaco N.V., een aantal jaren beursgenoteerd en deze ervaring kan Ctac helpen. Naast het invullen van de financiële functie is hij zeer actief betrokken bij het veranderprogramma Ignite.

Bij ieder agendapunt kunnen de aanwezigen vragen stellen en aan het eind van de vergadering vindt een algemene rondvraag plaats. De voorzitter probeert de spreektijd zo goed mogelijk te verdelen over de aanwezigen.

De voorzitter constateert dat de vergadering is bijeengeroepen met inachtneming van de wettelijke en statutaire voorschriften. De agenda is vanaf 23 maart 2022 tot aan de vergadering rechtstreeks en permanent toegankelijk geweest via de website van Ctac en via de ABN AMRO Bank te Amsterdam.

Bij de oproeping is vermeld dat de in deze vergadering te behandelen stukken op de voorgeschreven wijze ter inzage zijn voorgelegd.

De Vennootschap heeft de notaris, de heer Paul Quist van Quist Geuze Meijeren, aangewezen om aan hem schriftelijke volmacht te verlenen en steminstructies te geven.

Mevrouw Klein Overmeen is gevraagd de notulen op te stellen. De notulen verschijnen later op de website van Ctac.

De voorzitter heeft nog enkele mededelingen:

- Hij verzoekt de aanwezigen hun mobiele telefoons uit te schakelen.
- Als een van de aanwezigen het woord wil nemen, dient diegene naar de microfoon toe te lopen en zijn of haar naam en firmanaam te vermelden; dit met het oog op de notulen.
- Na afloop van de vergadering wordt een lunch aangeboden.
- Elk aandeel geeft recht op één stem. De uitslag van de stemming wordt tijdens de vergadering bekendgemaakt.
- De stemming geschiedt bij acclamatie. Dat betekent dat voor het betreffende agendapunt wordt gestemd, tenzij iemand aangeeft zich te willen onthouden van stemming of tegen te willen stemmen.
- De stemming vindt conform de huidige wetgeving plaats en wordt als volgt vastgelegd:
  - a. Het aantal aandelen waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht.
  - b. Het percentage dat dit aantal aandelen vertegenwoordigt in het geplaatst kapitaal.
  - c. Het totale aantal uitgebrachte stemmen.
  - d. Het aantal stemmen dat voor en tegen het voorstel is uitgebracht en het aantal onthoudingen.

Ten slotte staat de voorzitter stil bij het gedeelte van het kapitaal dat in de vergadering is vertegenwoordigd. Blijkens de presentielijst zijn in totaal 8.080.890 gewone aandelen vertegenwoordigd; dit betreft 59,26% van het uitstaande aandelenkapitaal.

## **2. Verslag van het bestuur over het boekjaar 2021**

De voorzitter geeft het woord aan de heer Saasen. De heer Saasen meldt dat hij blij is voor de aanwezigen te mogen spreken. Het is prettig dat voor het eerst sinds enige jaren weer een fysieke aandeelhoudersvergadering kan plaatsvinden, waardoor meer interactie met de aandeelhouders mogelijk is. Aan de hand van een presentatie informeert hij de aanwezigen over de belangrijke gebeurtenissen in 2021. Hij stelt de aanwezigen in de gelegenheid om vragen te stellen. De presentatie wordt na afloop op de website van Ctac geplaatst. De slides zijn in het Engels opgesteld, omdat Ctac steeds meer buitenlandse aandeelhouders heeft.

In 2021 is veel gebeurd en in de markt volgen de ontwikkelingen elkaar snel op. De belangrijkste verandering die in de markt is te zien, is de opkomst van de public cloud. Daarnaast is te zien dat klanten op zoek zijn naar relatief eenvoudige ERP-systemen (enterprise resource planning) met een kleine kern, met daaromheen een aantal specifieke functionaliteiten. Deze thema's komen in de presentatie terug.

De opkomst van de public cloud gaat erg hard. In het verleden was Ctac een bedrijf dat SAP oplossingen bood, met name op een private cloud-omgeving; dat wil zeggen een datacenter. De activiteiten die in het datacenter plaatsvinden, werden door Ctac gemanaged. Op het moment dat public cloud-oplossingen worden aangeboden, wordt met name het beheren van datacenters en het managen van de activiteiten een bedreiging voor Ctac. Klanten maken versneld een transitie naar de public cloud. Dit betekent dat Ctac moet veranderen. Ctac ziet ook dat ERP-systemen steeds meer kunnen, steeds complexer worden en steeds meer onderhoud vragen. Daar staat tegenover dat er relatief eenvoudige ERP-oplossingen zijn met daaromheen de mogelijkheid om functionaliteiten toe te voegen: functionality as a service. Dit maakt bedrijven wendbaarder en flexibeler. Om alle verschillende oplossingen met elkaar te laten communiceren is integratie van belang. Ctac heeft daarom begin 2021 een bedrijf als Oliver IT toegevoegd aan het portfolio. Oliver IT is een integratiespecialist en de kern van de activiteiten betreft het integreren van verschillende oplossingen die met elkaar kunnen communiceren.

Een bedrijf als ASML is actief in dezelfde regio als Ctac en is op zoek naar duizenden nieuwe medewerkers. Voor Ctac is het vinden van de juiste gekwalificeerde medewerkers daarom een extra grote uitdaging. Deze uitdaging is terug te zien in de autonome omzetgroei. De

mogelijkheid om nieuwe mensen te vinden en te behouden, bepaalt het groeitempo van Ctac autonoom.

Security is een must en tevens een kans in de markt. Ctac heeft daarom in 2021 versneld in security geïnvesteerd. De heer Saasen komt hierop later terug.

Er zijn ten aanzien van de public cloud verschillende mogelijkheden. Bedrijven willen nog steeds keuzevrijheid hebben en vinden het fijn om flexibel te zijn. Bedrijven vinden het tevens prettig niet alles in de cloud onder te brengen, maar ook een deel in een bedrijf of in een datacenter: een multi hybrid cloud-oplossing. Ctac investeert flink in partnerships met de techgiganten. Op 3 mei 2022 is Ctac 'select partner' geworden van Amazon Web Services (AWS). Ctac is ook 'Gold partner' van Microsoft Azure. Ctac maakt zich hierdoor breder en flexibeler. De klanten van Ctac zien Ctac niet als leverancier, maar als partner en dat betekent dat klanten andere eisen stellen. Ctac moet niet alleen een technische oplossing bieden, maar ook in staat zijn zich te kunnen verdiepen in de vraag achter de vraag. Dit is voor Ctac een verandering van de werkwijze.

Ctac gaat de ontwikkeling met betrekking tot de public cloud niet tegenhouden, maar bekijkt hoe snel Ctac hierin kan meegaan. De technologische ontwikkelingen gaan zeer snel en bieden een enorme kans op nieuwe business. Ctac wordt niet alleen gevraagd technische kennis te leveren, maar ook om bedrijfskennis toe te voegen aan processen van de klanten. Als Ctac dat kan leveren, is het mogelijk langjarige relaties met de klanten op te bouwen.

Ctac heeft eind 2019 de strategie geherbalanceerd en enkele speerpunten benoemd. Langs die speerpunten probeert Ctac zich te herpositioneren en de klant zo goed mogelijk van dienst te zijn. Klanten vragen Ctac advies over het onderbrengen van data, de veiligheid van de data, de wijze waarop uit de data zo optimaal mogelijke informatie kan worden gehaald en de wijze waarop alle systemen zo goed mogelijk met elkaar kunnen communiceren.

Ctac ziet in de huidige wereld dat de grenzen tussen retail en wholesale vervagen. De manufacturingbedrijven zetten ook de stap naar de klant. Voorbeelden hiervan zijn bedrijven zoals Dyson en Nespresso. Ctac probeert hierop in te spelen met het XV-platvorm. De klant van Ctac krijgt hierdoor de mogelijkheid zo dicht mogelijk bij de eigen klanten te komen. Ctac ziet dit als een van de belangrijkste speerpunten voor de komende jaren. De klanten vragen dat de moderne werkplek is ingericht naar het individu binnen het bedrijf. De communicatie tussen het end-point en het centrale systeem moet naadloos verlopen. Ctac brengt alle speerpunten bij elkaar; dit maakt Ctac breder dan alleen een traditionele ERP-implementator. Ctac wordt hierdoor minder kwetsbaar.

Partijen als Microsoft, Google en Amazon hebben meer firepower dan Ctac en deze partijen zullen daardoor sneller zijn dan Ctac. Ctac probeert op de schouders van deze grote partijen door te bouwen en specifieke applicaties voor de klanten te ontwikkelen. Ctac kan hierbij gebruikmaken van de bouwstenen die door deze grote partijen worden aangeleverd. Ctac denkt daarom eerst aan 'buy' en dan aan 'make'. De hybrid cloud-strategie is momenteel gericht op meerdere pijlers: Microsoft, AWS en de eigen propositie. Ctac wordt hierdoor minder kwetsbaar en aantrekkelijker om zaken mee te doen.

De heer Saasen staat stil bij de veranderingen in leiderschap. Ctac is tot stilstand gekomen, terwijl de prognose was dat Ctac jarenlang zou groeien. De heer Saasen is tot de conclusie gekomen dat Ctac een complex bedrijf is geworden met veel managementlagen. Ctac had de klant uit het oog verloren, evenals het eigen talent. Een van de eerste zaken die de heer Saasen met de raad van commissarissen heeft besproken en waarvoor goedkeuring is verleend, betreft een aanpassing in het aanstuuringsmodel van Ctac. Ctac had een afzonderlijk bestuur en een afzonderlijke directieraad, waardoor een grote groep mensen de verantwoordelijkheden deelde, waarbij niet duidelijk was wie waarvoor verantwoordelijk was.

Het bestuur en de directieraad zijn omgevormd tot een executive committee. Hierdoor is eenduidigheid over de verantwoordelijkheid en de taken ontstaan. Als gevolg van deze wijziging is Ctac een plattere organisatie geworden die flexibeler en wendbaarder is. Ctac is hierdoor beter in staat te luisteren naar de klant en de medewerkers. De veranderingen vragen een wijziging van mindset. Ctac wil een high performance organisatie worden en vraagt om extra inzet van de medewerkers. De heer Saasen verwacht dat Ctac met de structuraanpassing een betere positie heeft om toekomstige groei te kunnen faciliteren.

Ctac heeft in 2021 voor het eerst in dertig jaar de grens van € 100 miljoen omzet gepasseerd. Dit is niet alleen gedaan met acquisities, maar ook door middel van autonome groei. In Q4 2021 is Ctac gestart met het initiatief Ctac Security. Ctac is op zoek gegaan naar securityspecialisten en is hierin geslaagd. Het lukt Ctac deze specialisten mooie opdrachten voor klanten te laten uitvoeren. Hiermee wil Ctac in 2022 doorgaan. Ctac is ook gestart met de Ctac Masterclass. Dit is een initiatief om jonge mensen een opleiding bij Ctac te laten volgen, waarbinnen zij zich kunnen bekwamen in allerlei specialisaties.

Ctac is trots op de prestaties in 2021. De groei komt over de hele breedte terug: in de omzet, de EBITDA, de EBIT en in het nettoresultaat. Het nettoresultaat is van 2020 tot 2021 met 50% gestegen. Bijgevolg is het dividendvoorstel aangepast ten opzichte van voorgaande jaren.

Ctac heeft enige tijd geleden afscheid genomen van de Franse markt en focust zich op Nederland en België (Vlaanderen). In België was voor 2020 sprake van minder groei en onderrendement. In 2021 heeft hierop de focus gelegen en de resultaten in België zijn hierdoor fors verbeterd.

Ctac heeft in 2021 grote projecten gedaan en veel mensen kunnen detacheren, met name bij ASML. Over de hele breedte is groei te zien. Ctac wenst de winstgevendheid de komende jaren nog verder te vergroten. Dit is geen doelstelling op zichzelf, maar een resultaat van de inspanningen van Ctac.

De heer Saasen staat stil bij de EBIT. Ctac komt van € 4,7 miljoen in 2020; dit bedrag is fors gestegen in 2021. België heeft bijgedragen, evenals de acquisitie van Oliver IT en de overname van Digimij in Q4 2021.

De winst per aandeel is als gevolg van de inspanningen in 2021 fors gestegen van € 0,23 per aandeel naar € 0,33 per aandeel.

Het balanstotaal is gegroeid. Dit is een gevolg van de overnames en het toegenomen activiteitsniveau. Ook het eigen vermogen van Ctac is fors toegenomen. Dit zorgt ervoor dat de balans solide blijft. In de balans is voor het eerst een post voorraad opgenomen; Digimij heeft voorraad op de balans. Digimij is een IT-dienstverlener die dit soort zaken aan haar klanten aanbiedt, evenals servers. Digimij is ook partner van HP. Ctac is langs die lijn in staat klanten volledig te ontzorgen op IT gebied.

De liquiditeitspositie van Ctac is de afgelopen jaren sterk verbeterd. Dit is een doelstelling van Ctac. Ctac heeft in 2021 voor het eerst in de geschiedenis geen enkele keer de kredietfaciliteit hoeven aanspreken. De kredietfaciliteit is verlengd voor een periode van drie jaar.

Recent is informatie verschenen over de verkoop van Fit4Woco. De woningcorporatiesector bood volgens Ctac onvoldoende mogelijkheden om snel te groeien. De mogelijkheden in die sector waren voor Ctac relatief beperkt. Ctac kwam in gesprek met een partij die geïnteresseerd was in overname van Fit4Woco. Ctac wil zich richten op de commerciële vastgoedsector en de doorontwikkeling van het XV-platform. Ctac wil de monoliet omvormen tot een op microservices gebaseerd platform, waarbij Ctac in verschillende sectoren kan faciliteren.

De heer Saasen staat stil bij enkele hoofdpunten:

- De financiële performance van Ctac is in 2021 sterk geweest. De financiële speelruimte is voldoende, ook om toekomstige groei te blijven faciliteren, met dien verstande dat Ctac nooit de laatste euro in de waagschaal zal leggen om groei te kunnen realiseren.
- De kredietfaciliteit is verlengd voor een periode van drie jaar.
- Ctac heeft enkele strategische initiatieven genomen zoals Ctac Masterclass en Ctac Security om ervoor te zorgen dat Ctac kan blijven groeien.
- Ctac gaat door met de M&A-strategie.
- Het project Ignite staat op de kalender.
- Ctac wil minder afhankelijk worden van één belangrijke leverancier, om minder kwetsbaar te zijn.
- Ctac blijft kijken naar het portfolio en de mogelijkheden dit te rationaliseren.
- Ctac hoopt met alle ontwikkelingen een solide resultaat te kunnen behalen.

De heer Saasen licht toe waar Ctac Ignite voor staat. Ignite staat voor het vonkje dat opnieuw moet worden ontbrand. Ctac heeft binnen het bedrijf maar twee belangrijke zaken: medewerkers en klanten. Langs deze as is het project Ignite ingericht. Ctac vraagt de medewerkers hun verantwoordelijkheid te nemen, zichzelf te blijven ontwikkelen en goed te presteren. Ctac vindt het van belang de medewerkers te behouden en tevreden te houden. De klant ziet Ctac als partner. De gemiddelde klant is heden ten dage veel slimmer op IT-gebied dan twintig jaar geleden en weet of Ctac wel of niet goed presteert. De klant- en medewerkerstevredenheidsonderzoeken hebben laten zien dat er ruimte is voor verbetering. Dit is een belangrijke reden geweest met het project Ignite te starten. De heer Saasen gelooft dat tevreden medewerkers en klanten leiden tot een verbeterde winstgevendheid.

Een Ctac-medewerker is vaak een witte man. Er werken weinig vrouwen bij Ctac en dat is een punt van aandacht. De medewerkers zijn vaak ervaren en erg technisch. De klanten vragen echter een ander profiel. Zij vragen iemand met verstand van de business en iemand die kan meepraten over de processen en vraagstukken bij een klant. De klanten verwachten dat Ctac een inclusieve organisatie is en willen contact met mensen die gretig zijn om iets te leren en zichzelf te ontwikkelen. De heer Saasen heeft in de presentatie de term 'cool' tegenover de term 'traditioneel' geplaatst. De gemiddelde leeftijd van medewerkers bij Ctac is 44 jaar en dat is relatief hoog voor een IT-bedrijf. Jongere, hippere medewerkers worden aangetrokken door zelf een meer moderne uitstraling te hebben. Ctac streeft enkele kernwaarden na en wil deze ook actief uitdragen. De kernwaarden zijn: samen, bewust, resultaatgericht, gedreven en ondernemend.

In 2021 heeft Ctac mooie opdrachten uitgevoerd voor klanten. De sectoren waarin Ctac met name sterk is, zijn manufacturing, retail en wholesale. Data, SAP en integratie zijn zaken die vaak in de opdrachten terugkomen.

Ctac groeit in 2022 nog steeds. De EBITDA is iets gedaald en Ctac heeft onlangs geprobeerd dit in het persbericht uit te leggen. De investeringen in Ctac Masterclass en Ctac Security gaan door en dat kost op dit moment geld. Ctac zorgt ervoor dat dit uiteindelijk goede investeringen zullen zijn. In Q1 2021 had Ctac een extreem goed eerste kwartaal als gevolg van het Inno-project in België.

De project- en detacheringssomzet van Ctac groeit met meer dan 5%. Ctac groeit tevens flink in de cloud, met maar liefst 12,6%. De lijn wat betreft licenties en het verkopen van hardware, is stabiel gebleven. Ten aanzien van de hardware-verkoop wordt Ctac geconfronteerd met chiptekorten, waardoor bepaalde apparaten momenteel niet kunnen worden geleverd.

De heer Saasen staat stil bij enkele zaken die in de toekomst een rol spelen:

- Er blijven consolidatieslagen plaatsvinden; dit gaat niet aan Ctac voorbij.
- Ctac blijft zich verbeteren op de winstgevendheid.

- Ctac Ignite is het centrale thema voor 2022.
- De volgende ronde van de Ctac Masterclass staat op de planning.
- Ctac gaat zich in 2022 richten op environmental, social en governance (ESG). Ctac heeft uit de sustainable development goals (SDG's) vier criteria geselecteerd waarop de systemen in de loop van 2022 worden ingericht.
- Twee analisten volgen het aandeel van Ctac en zorgen ervoor dat periodiek wordt gepubliceerd. Ctac vindt deze belangstelling prettig en belangrijk. Momenteel ligt de waarde van het aandeel van Ctac stabiel boven de € 4.

De heer Saasen geeft de aanwezigen de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Velzeboer van de organisatie XEA merkt op dat de heer Saasen aangaf dat het moeilijk is personeel aan te trekken. Hij vraagt hoe dit nu verloopt. Hij heeft vanuit een andere sector de ervaring dat het voorkomt dat mensen na het volgen van een opleiding snel weer vertrekken om voor zichzelf te beginnen. Hij vraagt of dit ook bij Ctac het geval is. De heer Saasen geeft aan hierop geen duidelijk antwoord te kunnen geven. Ieder individu besluit wat diegene het beste past. Sommige medewerkers blijven lang bij Ctac en anderen vertrekken sneller. Ctac is hierin niet uniek. Ctac vindt het van belang dat medewerkers zich bij Ctac prettig voelen en kunnen blijven ontwikkelen. De voorzitter vult aan dat het retentiebeleid van Ctac heel belangrijk is. Ctac vindt het van belang een prettig werkklimaat te hebben, waar medewerkers worden gewaardeerd en waar persoonlijke ontwikkelingen volop mogelijk zijn. Ctac wil zich onderscheiden van andere partijen in de branche en dit vereist in toenemende mate zeer veel aandacht.

De heer Dekker vraagt wat een PIM-systeem is; deze term kwam voorbij in de presentatie. Ten aanzien van de Masterclasses merkt hij op dat hierin potentie zit de man-vrouwverhouding binnen Ctac te veranderen. Hij vraagt of Ctac erin slaagt meer diversificatie voor de toekomst te creëren. Tevens vraagt hij of de deelnemers aan de eerste Masterclass zich thuis lijken te voelen in de cultuur van Ctac. Ten slotte merkt hij op dat Ctac enige overnames heeft gedaan. Hij vraagt of de heer Saasen van mening is dat de cultuur van de overgenomen bedrijven goed aansluit bij Ctac. Dit kan complex zijn, omdat Ctac ook zelf bezig is de cultuur te wijzigen.

De heer Saasen legt uit dat PIM staat voor productinformatiemanagementsysteem. In dit systeem helpt Ctac de klanten de data van hun producten op één plek binnen het geautomatiseerde systeem vast te leggen. Hierdoor ontstaat data-integriteit.

Ten aanzien van diversiteit van de medewerkers, is Ctac afhankelijk van de personen die zich voor de Masterclass aanmelden. Kijkend naar de stagiaires binnen Ctac en de scholen die Ctac bezoeken, ziet de heer Saasen een mogelijkheid om tot een diverser Ctac te komen. Ctac zoekt niet noodzakelijk naar mensen met een IT-achtergrond. Momenteel doen enkele mensen een afstudeerproject voor het XV-platform. Dit betreft een diverse groep mensen met een man-vrouwverhouding van circa 60-40% en verschillende cultuurachtergronden. Iedereen heeft recht op begeleiding en op een coach en dat is wat Ctac probeert te bereiken met het project Ignite. Begeleiding is altijd een aandachtspunt, niet alleen bij juniormedewerkers. De heer Saasen ziet een grote bereidheid aan deze begeleiding een bijdrage te leveren. Hij verwacht dat als de vijf kernwaarden uitgedragen blijven worden, de mensen die meedoen aan de Ctac Masterclass, zich thuis zullen voelen binnen Ctac.

Bij iedere overname bekijkt Ctac eerst of een dergelijke overname strategisch bij Ctac past. Vervolgens wordt bekeken wat voor medewerkers bij het bedrijf werken en of deze passen bij Ctac. Op dat punt heeft Ctac tot nu toe een goede inschatting gemaakt. Als bij het tot stand komen van de overname, afspraken kunnen worden gemaakt over hoe lang het bedrijf na de overname betrokken blijft en deze bedrijven de mogelijkheid krijgen hun eigen identiteit en cultuur te bewaken, kan het verloop beter worden gemanaged. Ctac is hierin bij de drie overnames goed geslaagd; deze hebben niet geleid tot een groot verloop.



De heer Appeldoorn feliciteert Ctac met de fantastische resultaten, ook gezien het grote verandertraject dat is ingezet. Dit traject ziet er goed uit en de richting die is ingeslagen, is zijns inziens de goede richting. Ten aanzien van het veranderprogramma Ignite vraagt hij welke kosten hiermee zijn gemoeid. Er wordt vermeld dat sprake zal zijn van een effect in Q2 2022, maar dat dit effect in Q3 en Q4 2022 meevalt. Hij verwacht echter dat het programma in Q3 en Q4 2022 nog niet is afgerond.

De heer Appeldoorn merkt op te hebben gelezen dat de resultaten minder waren als gevolg van hogere kosten door de inflatie. Hij vraagt over welke kosten dit gaat en wat de verwachtingen voor de komende periode zijn.

Ten aanzien van België merkt de heer Appeldoorn op dat de resultaten weliswaar zijn verbeterd, maar dat de EBITDA nog veel lager is dan in Nederland. Hij vraagt waar dit verschil vandaan komt.

Ten slotte merkt de heer Appeldoorn op dat als doelstelling single digit autonome omzetgroei wordt genoemd. Hij vindt single digit geen ambitieuze doelstelling en vraagt of het hier gaat om de hogere single digit. Mogelijk kan de doelstelling scherper worden geformuleerd.

De heer Saasen geeft aan dat single digit autonome groei tussen de 0 en 9,9% zit. Het resultaat hangt af van de mate waarin Ctac in staat is een aantrekkelijke werkgever te zijn en staat of valt met de beschikbaarheid van mensen. Ctac werkt hard aan de realisatie van een hoge single digit autonome groei, maar heeft niet alles in eigen hand.

Ten aanzien van België merkt de heer Saasen op dat voor 2020 sprake was van rode cijfers. Vanaf 2020 zijn de resultaten verbeterd en Ctac is hard op weg voor de hele groep dezelfde normen te gaan hanteren. De heer Saasen vertrouwt erop dat dit binnen afzienbare tijd het geval is. Er zijn verschillende mogelijkheden die Ctac hiervoor heeft. Ctac kan aan de tariefknop van de medewerkers draaien, maar bekijkt ook aan inkoopzijde of slimmere afspraken kunnen worden gemaakt met de mensen die Ctac inhuurt. Ctac kan daarnaast naar de productiviteit van de medewerkers kijken. De overige kosten zijn zo goed als vast. Ctac moet op zoek naar opdrachten die van hoge toegevoegde waarde zijn en die een hoger uurtarief rechtvaardigen.

Met betrekking tot inflatie merkt de heer Saasen op dat het effect in Q1 2022 hoger was dan Ctac had gehoopt. Voor klanten die in de private cloud-omgeving van Ctac zitten, worden de prijzen eind november van ieder jaar voor het volgende jaar vastgelegd. Ctac heeft in november 2021 de kosten met circa 3% geïndexeerd, maar werd vervolgens in Q1 2022 met hogere kosten geconfronteerd. Met de heer Geraats bekijkt hij hoe Ctac hierop in Q3 2022 kan terugkomen richting klanten. De kostenverhoging wordt onder andere veroorzaakt door de hogere kosten voor energie en brandstof en hogere lonen. Het is gerechtvaardigd hierover met klanten in gesprek te gaan.

Ten aanzien van Ignite geeft de heer Saasen aan dat de kosten in Q1 2022 out of pocket waren. Het gaat hierbij om de externe advieskosten van € 200.000. Hij verwacht eenzelfde bedrag uit te geven in Q2 2022. Van de interne uren die Ctac hierin steekt, wordt geen becijfering gemaakt. Ignite is een omvangrijk programma en Ctac kan dit nu nog niet alleen uitvoeren, maar vanaf Q3 2022 zet Ctac dit programma zelfstandig voort.

De heer Van Riet vraagt of de klantdata naar een public cloud kan sturen die niet van Ctac is. Daarnaast merkt hij op dat Ctac de woningcorporaties heeft afgestoten. Nieuw Geluk is echter ook onroerend goed. Hij vraagt hoe zich dit tot elkaar verhoudt.

De heer Saasen geeft aan dat Nieuw Geluk geen woningcorporatie is, maar commercieel real estate. Ctac had twee oplossingen voor de vastgoedsector: Fit4Woco en Fit4RealEstate. Deze laatste heeft Ctac nog in portefeuille.

Ten aanzien van de eerste vraag, legt de heer Saasen uit dat er drie vormen zijn waarin software kan worden geplaatst: op de werkvloer in een server van Ctac, op een server in een

datacenter waar Ctac ruimte huurt (private cloud) of in een datacenter van Microsoft, Google of Amazon (public cloud). De informatie die op de server staat, kan van de ene naar de andere plek worden gebracht. Ctac ziet klanten sneller dan in het verleden gebruikmaken van deze mogelijkheden tot 'lift and shift'.

De heer Velzeboer vraagt of extra winst uit Fit4Woco is voortgekomen. De heer Saasen geeft aan daarvan niet veel te verwachten.

De heer Velzeboer geeft aan het prettig te vinden dat de heer Saasen in zijn presentatie aandacht schonk aan de koers. Ten aanzien van het personeel merkt hij op dat Ctac medewerkers kan aantrekken door hen te laten deelnemen in de eigen aandelen; dit is ook gunstig voor de medewerkers als zij met pensioen gaan.

De heer Velzeboer merkt op dat Ctac streeft naar twee overnames à € 150 miljoen. Hij vraagt op welke termijn Ctac dit ziet gebeuren. De overnames worden gedaan op basis van een earn-out constructie. De vorige CFO was hiervan geen voorstander en de heer Velzeboer is dat zelf ook niet. Na enige tijd ontstaat wrijving en dat is niet wenselijk. Ten aanzien van de prijs merkt hij op dat deze hoog is. Hij vraagt of Ctac in de tussentijd verder kan kijken. Ctac is geen voorraadbeheerder en heeft geen dure producten in voorraad. Een ICT'er moet geen schulden hebben. Als sprake is van schulden, komt dat door de overname. Als Ctac een budget heeft waaruit het kan funden, dan hoeven geen schulden te worden gemaakt. De heer Velzeboer wil ten slotte weten hoe groot volgens Ctac een grootaandeelhouder is.

De heer Saasen geeft aan dat hij met name via webinars contact zoekt met de medewerkers. Hij probeert dan de parallel te trekken tussen een aandeelhouder van Ctac, een klant van Ctac en een medewerker van Ctac. Als de deelnemers ook aandeelhouder worden van Ctac, heeft iedereen hetzelfde belang. Hij probeert dit te stimuleren, maar medewerkers mogen hierover zelf beslissen.

Ten aanzien van de vraag over de overnames heeft de heer Velzeboer enerzijds aangegeven dat Ctac niet te snel moet handelen als een overname zich voordoet en verder moet blijven kijken, maar anderzijds wil hij graag dat de € 150 miljoen wordt gerealiseerd.

De heer Saasen geeft aan voldoende tempo te willen behouden, maar niet te overhaast te willen handelen of te veel te willen betalen. Er dient goed te worden gekeken naar de multiple waartegen Ctac zelf wordt verhandeld en die informatie wordt als argument gebruikt om niet te veel te betalen. De ontwikkelingen in de sector gaan echter zeer snel, waardoor te lang wachten onwenselijk is. Ctac maakt de afwegingen zorgvuldig op basis van goede criteria. Met betrekking tot de earn-out constructie haakt de heer Saasen in op de vraag die eerder over het verloop na overname werd gesteld. Als de overname direct gebeurt, is de kans groter dat mensen vertrekken. Er kan bij een earn-out constructie discussie ontstaan over de winst na overname, maar Ctac heeft hiermee inmiddels ervaring.

Ten aanzien van de doelgroep voor de Capital Markets Day merkt de heer Saasen op dat het wenselijk is dat Ctac meer aandeelhouders verwelkomt. Dit zorgt voor meer liquiditeit. Ctac investeert in het bewerkstelligen hiervan. De heer Velzeboer merkt op dat in het jaarverslag staat dat het dividend van € 0,08 naar € 0,11 is gegaan. Het was veel harder aangekomen als was geschreven dat het dividend met 33% was verhoogd. De heer Saasen neemt dit mee.



### **3. Jaarrekening 2021**

#### **3.a Presentatie controlewerkzaamheden PriceWaterhouseCoopers Accountants N.V.**

De voorzitter nodigt de heer Van Kessel uit namens PriceWaterhouseCoopers (PwC) een toelichting te geven op de controlewerkzaamheden en de accountantsverklaring.

De heer Van Kessel licht toe dat hij samen met zijn collega mevrouw Wagemakers aanwezig is namens PwC, als onafhankelijke externe accountant.

Het is van belang dat de jaarrekening betrouwbaar is en met een externe onafhankelijke opinie kan hieraan worden bijgedragen.

De heer Van Kessel staat stil bij de hoofdlijnen van de controle. De controleverklaring is uitgebreider dan in voorgaande jaren. Er wordt meer transparantie gegeven door ook over frauderisico's, continuïteit en klimaat expliciet te rapporteren in de controleverklaring. Voorafgaand aan de audit heeft PwC een dialoog gevoerd met de commissarissen om een auditplan en de accenten te bepalen. Het verslaggevingskader van de jaarrekening was titel 9 Boek 2 BW, EU-IFRS en het Nederlands recht.

De regelgeving is aan veranderingen onderhevig. In het bestuursverslag zet Ctac stappen door informatie op het gebied van ESG op te nemen. Richting 2023 wordt hierbij naar verwachting een beperkte mate van zekerheid verschaft.

Bij de inschatting van frauderisico's worden de langetermijngroeiambitie en de winstgevende groeiambitie, die belangrijk zijn voor Ctac, door PwC meegenomen in de controle. PwC heeft in het bijzonder focus gehad op het vaststellen van het bestaan van de gerepresenteerde omzet van € 106 miljoen(?). Bovendien, richtte PwC zich ook op het frauderisico voor elementen die meer onderhevig zijn aan schattingen, zoals bijvoorbeeld de overname van Oliver IT. PwC heeft onder andere de groeivoet gechallenged en heeft gekeken naar de disconteringsvoeten en de forecast. In materiële zin heeft PwC geen aanwijzingen gevonden dat zaken niet goed zouden zijn verantwoord. Een ander element binnen het frauderisico waaraan PwC extra aandacht heeft gegeven, betreft niet-afgewikkelde omzettingstransacties. Toetsing heeft PwC gedaan aan de hand van contracten, maar ook door middel van debiteurenconformaties. Voor niet terugontvangen debiteurenconfirmaties heeft PwC de ontvangst van de gelden na het boekjaar vastgesteld. Gedurende de testwerkzaamheden op verantwoorde omzet heeft PwC ook naar de prijsafspraken met klanten gekeken volgens de contracten.

PwC heeft als materialiteit 1% van de omzet gehanteerd, in lijn met de controle van 2020. PwC heeft hierop een afslag genomen in de uitvoeringsmaterialiteit om extra veiligheid in te bouwen.

PwC heeft aandacht gegeven aan continuïteit. De kredietlijn is niet gebruikt en dat geeft comfort. PwC heeft ook gekeken naar de forecast en de huidige ontwikkeling qua winstgevendheid en liquiditeit. PwC heeft geen aanwijzing gevonden voor discontinuïteit.

Klimaat is een nieuw element in de controle. Momenteel is klimaat voor Ctac geen kernpunt. De energietransitie biedt kansen en dit heeft in relatie tot ESG wel aandacht gekregen. Dit aspect heeft niet geresulteerd in issues.

Ctac is centraal georganiseerd in 's-Hertogenbosch en kan de werkzaamheden vanuit deze locatie ook voor België uitvoeren. De recent overgenomen business van Digimij en Oliver IT zijn meer decentraal georganiseerd. PwC heeft gekeken naar een mix in controlewerkzaamheden om voldoende dekking te bereiken. Sommige zaken zijn full scope in 's-Hertogenbosch opgepakt en andere zaken decentraal met additionele werkzaamheden. PwC heeft extra aandacht geschonken aan de overname van Oliver IT en aan de opbrengstverantwoording, met name de onafgewikkelde transacties per jaareinde. In de controleverklaring heeft PwC hierover gerapporteerd.

Op 15 maart 2022 is PwC tot een goedgekeurde controleverklaring gekomen. De huidige meetlat en regelgeving zijn vigerend in de toekomst. Het is van belang klaar te zijn voor de nieuwe toekomstige regels; hierover is met de commissarissen en de directie gesproken.

Ten aanzien van de communicatie meldt de heer Van Kessel dat PwC gedurende het jaar contact onderhoudt met Ctac. Er zijn stappen gezet met betrekking tot het dynamischer en meer real time uitvoeren van controlewerkzaamheden. Dit is een prettige manier van werken en voorkomt verrassingen achteraf.

De heer Van Kessel licht desgevraagd de materialiteit toe. Binnen de beroepsgroep worden bepaalde standaarden gehanteerd voor het bepalen van de materialiteit. Het percentage van 1% van de omzet is een gangbare benchmark, maar PwC bekijkt de materialiteit niet alleen kwantitatief, maar ook vanuit kwalitatief perspectief. Op de € 1 miljoen materialiteit voor de overzichten als geheel wordt een afslag genomen, waardoor de uitvoeringsmaterialiteit circa 25% lager wordt. Binnen Ctac is sprake van verschillende groepsonderdelen, ofwel componenten, zoals België, Purple Square en Oliver IT. De materialiteit wordt aan deze componenten gealloceerd. Voorts heeft PwC met de commissarissen afgesproken dat fouten op 5% van € 1 miljoen, altijd terug worden gerapporteerd. Hierover wordt vervolgens gesproken met de commissarissen en het bestuur. Als sprake is van een bewuste fout, weegt PwC deze anders.

De heer Dekker geeft aan dat enkele jaren geleden sprake was van problemen omtrent een bepaald proces. Hij vraagt of dit proces volledig is afgewikkeld. De heer Saasen beaamt dat dit is afgewikkeld. De heer Dekker merkt op dat Ctac in 2021 de Franse activiteiten definitief heeft beëindigd. Hij vraagt of in dit kader nog een potentiële claim loopt. De heer Saasen meldt dat ook dit volledig is afgewikkeld. De activiteiten waren al in 2020 gestart en in 2021 is de juridische afwikkeling van het opheffen van de entiteit afgerond. De entiteit bestaat inmiddels niet meer.

De heer Dekker geeft aan dat ten aanzien van de pensioenregelingen is te zien dat de maximale premie 27,7% van de som van de pensioengrondslagen bedraagt. Dit staat op pagina 106 van het jaarverslag 2021. Een percentage van 27,7% is bij de huidige lage rentestand vrij laag. Hij vraagt of dit een punt van aandacht voor de werknemers is. De heer Saasen meldt dat het gaat om een beschikbarepremieregeling. De premiestaffel is wettelijk bepaald; hiervan kan niet zomaar worden afgeweken.

De heer Dekker ziet in het jaarverslag dat 51% is gekocht bij Oliver IT. 39% staat nog bij de minderheidsaandeelhouder en in Q1 2022 is 10% overgenomen. Hij vraagt of al ergens een post voor de overname van deze 10% is gereserveerd. Het antwoord is bevestigend. De putoptie-verplichting ad € 407.000 staat op de balans gereserveerd, zoals nader toegelicht op blz. 85 van het jaarverslag.

### **3.b Vaststellen van de jaarrekening over 2021**

De voorzitter brengt het voorstel in stemming om de jaarrekening 2021 zoals gepresenteerd in het jaarverslag bij acclamatie vast te stellen.

Notaris Quist brengt voor 2.502 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.078.388 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.078.388 stemmen ofwel 100 procent voor het voorstel en 0 stemmen ofwel 0 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders stelt met meerderheid van stemmen de jaarrekening 2021 vast.

### **3.c Reserverings- en dividendbeleid (dit punt is besproken met agendapunt 3d)**

#### **3.d Voorstel tot uitkering van dividend over 2021**

Ctac heeft het dividend verhoogd naar 0,11 cent. *De keuze wordt gelaten om de dividenduitkering te ontvangen hetzij in geld, hetzij in gewone aandelen ten laste van de winst van het boekjaar 2021.* De keuzeperiode vangt aan op 10 mei 2022 en eindigt op 24 mei 2022. De omwisselverhouding stockdividend zal gedurende de dagen 23, 24 en 25 mei 2022 op basis van de naar volume gewogen gemiddelde koers van alle verhandelde aandelen worden vastgesteld. De nieuwe gewone aandelen zijn dividendgerechtigd over het boekjaar 2022 en volgende boekjaren.

Het voorstel omvat mede een aanwijzing van het bestuur, onder goedkeuring van de raad van commissarissen, als bevoegd orgaan om te besluiten tot uitgifte van de gewone aandelen en tot beperking en uitsluiting van het voorkeursrecht benodigd voor de dividenduitkering in aandelen, zulks onder opschortende voorwaarde van de wijziging van de statuten als onder punt 8.a vermeld en in aanvulling op de eventuele aanwijzing van het bestuur als onder punt 8.b vermeld.

Er zal gebruik worden gebruikgemaakt van de vrijstelling van de prospectusplicht.

De voorzitter brengt het voorstel tot bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2021 in stemming.

Notaris Quist brengt voor 244 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.080.646 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.080.646 stemmen ofwel 100 procent voor het voorstel en 0 stemmen ofwel 0 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met de bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2021.

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

De voorzitter geeft aan dat de algemene vergadering wordt gevraagd het door het bestuur gevoerde beleid goed te keuren en tevens om elk van de leden van het bestuur die in 2021 in functie was te dechargeren voor het gevoerde beleid.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 327.570 aandelen een stemonthouding uit en voor 1.326 aandelen een tegenstem.

Notaris Quist meldt dat in totaal 7.753.320 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 7.751.994 stemmen ofwel 99,98 procent voor het voorstel en 1.326 stemmen ofwel 0,02 procent tegen het voorstel.

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

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

De voorzitter licht toe dat aan de algemene vergadering wordt gevraagd het door de raad van commissarissen uitgeoefende toezicht op het beleid goed te keuren en tevens elk van de leden van de raad van commissarissen die in 2021 in functie was daarvoor te dechargeren.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 328.828 aandelen een stemonthouding uit en voor 68 aandelen een tegenstem.

Notaris Quist meldt dat in totaal 7.752.062 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 7.751.994 stemmen ofwel nagenoeg 100 procent voor het voorstel en 68 stemmen ofwel nagenoeg 0 procent tegen het voorstel.

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

## **4. Bezoldiging**

De voorzitter meldt dat het bezoldigingsverslag 2021 is uitgewerkt als onderdeel van het bestuursverslag.

Voor een toelichting geeft de voorzitter het woord geven aan mevrouw Karsten, voorzitter van de remuneratiecommissie.

Mevrouw Karsten licht toe dat zij bij agendapunt 4.a zal terugkijken. Bij agendapunt 4.b wordt geprobeerd tot een besluit te komen naar een nieuwe situatie voor de toekomst.

### **4.a Bezoldigingsverslag**

Mevrouw Karsten geeft aan dat het kader waarbinnen het bezoldigingsverslag wordt opgesteld, de Nederlandse Corporate Governance Code betreft. Met name de EU-richtlijn (SRD2) heeft veel impact op de wijze waarop Ctac als beursgenoteerd bedrijf omgaat met de rapportage. Meerdere aandeelhouders hebben verzocht tot een simpelere rapportage. Gevoelsmatig begrijpt zij dit verzoek, maar Ctac heeft aan de richtlijnen te voldoen als het gaat om het opstellen van het remuneratieverslag. Dit betreft slechts een weergave van de afspraken die zijn gemaakt over de beloning van het bestuur. Ctac vindt het van belang transparant te zijn en in dat kader wijst mevrouw Karsten op hetgeen hierover is geschreven in het jaarverslag, in de jaarrekening en wat hierover is gecommuniceerd op de website van Ctac.

Mevrouw Karsten meldt een onjuiste passage in het remuneratieverslag. Ctac heeft op pagina 47 geschreven dat het remuneratieverslag 2020 dat in 2021 in stemming is gebracht, een positieve uitkomst had. Dit was helaas niet het geval. Zij biedt voor deze fout haar excuses aan.

Een belangrijk punt is dat de samenstelling van het statutaire bestuur is gewijzigd. Ctac heeft afscheid genomen van de heer Hilgerdenaar. Het is tijd voor nieuw leiderschap; leiderschap dat met frisse ideeën de ingezette koers verder kan aanscherpen en de groei doelstellingen kan realiseren. Dit wordt met verve opgepakt.

Mevrouw Karsten vermeldt dat het gesternte waaronder in 2021 de beloning is vastgesteld, het huidige en hopelijk straks het oude beleid betreft. Op dit beleid zijn nogal wat opmerkingen gemaakt die Ctac wenst te repareren in het nieuw voorgestelde beloningsbeleid. De getallen zijn uitgebreid in het jaarverslag en de jaarrekening terug te vinden.

De vaste beloning voor de heer Hilgerdenaar is het salaris geweest tot 1 november 2021. Dit geldt voor alle emolumenten, uitgezonderd de bedrijfsauto. De variabele beloning is voor de heer Hilgerdenaar berekend tot het moment waarop hij statutair geen bestuurder meer was. De langetermijnbonus is afgerekend op 1 november 2021. De heer Hilgerdenaar had geen directieovereenkomst voor bepaalde tijd, zoals de laatste jaren gebruikelijk is voor bestuurders. Hij had een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd en een dienstverband van 27 jaar. Ctac heeft het statutair bestuurderschap beëindigd per 1 november 2021. Op grond van de arbeidsovereenkomst had Ctac een langere opzegtermijn in acht te nemen. Ctac heeft een doorbetaling gedaan van € 188.000; dit betreft een doorbetaling van het salaris tot en met april 2022, een doorbetaling van pensioen, de autovergoeding, WAO-verzekeringen, werkgeverslasten et cetera. Het bedrag bij de post buitengewone items bestaat uit de ontslagvergoeding, waarbij de lijn is gevolgd van de Nederlandse Corporate Governance Code, namelijk maximaal een jaar € 309.000 en € 188.000 aan verplichtingen die voortkwamen uit de afronding van de arbeidsovereenkomst. De kosten van de afvloeiing van de voormalige CEO zijn terug te vinden onder de kop 'buitengewone items' en zijn opgesplitst in een beëindigingsvergoeding en de doorbetaling van het salaris inclusief pensioen.

De targets waarop met name de kortetermijnbonus is berekend, zijn opgenomen in het remuneratieverslag. De getallen komen overeen met de cijfers in de jaarrekening. De berekening is onderdeel van de controle door de accountant. Ctac heeft rekening gehouden met de termijn waarop de heer Hilgerdenaar invloed had op de resultaten vanuit zijn statutair bestuurderschap. Met de heer Saasen zijn afspraken gemaakt. Hij was CFO en is per 15 november 2021 benoemd als CEO. De bonus voor 2021 is voor het hele jaar berekend uitgaande van zijn functie als CFO.

De pay ratio is toegenomen ten opzichte van het voorgaande jaar. Dit wordt vooral veroorzaakt doordat voor het eerst een langetermijnbonus is uitgekeerd. Dit geeft een eenmalige opplussing als het gaat om de beloning voor de bestuurders. Met het nieuwe beleid zal sprake zijn van meer geleidelijkheid en een voorwaardelijke toekenning van aandelen.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 2.566 aandelen een stemonthouding uit en voor 772.109 aandelen een tegenstem.

De heren Menger, Velzeboer, de heer De Jong (namens Value8 N.V.) en de heer Visser stemmen tegen het voorstel.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.078.324 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 1.701.491 stemmen ofwel 21,06 procent voor het voorstel en 6.376.833 stemmen ofwel 78,94 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders brengt met meerderheid van stemmen een negatief advies uit over het remuneratierapport 2021.

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

De voorzitter meldt dat wordt voorgesteld het beleid voor de bezoldiging van het bestuur en de raad van commissarissen te wijzigen.

De voorzitter verzoekt mevrouw Karsten, voorzitter van de remuneratiecommissie, het voorstel toe te lichten.

Mevrouw Karsten meldt dat de remuneratie van het bestuur wordt vergeleken met relevante benchmarks. Hierbij is gebruikgemaakt van de expertise van Hay Korn Ferry. Ctac is voornemens iedere vier jaar de weging en externe herijking van het beloningsniveau te herhalen. Dit correspondeert met de cyclus waarbij een vastgesteld beloningsbeleid over vier jaar opnieuw aan de algemene vergadering van aandeelhouders moet worden ingebracht. Ctac weet dat een zeer hoge intrinsieke drive bestaat als het gaat om het zijn van bestuurder van een beursgenoteerd bedrijf. De beloning is altijd een weerspiegeling van de zwaarte van de taak, maar ook van de waardering die het bedrijf voor de bestuurder heeft. Het is voor de bestuurders van belang dat de beloning matcht met de peers in de markt. Ctac heeft mede daarom externe expertise ingehuurd.

Naast het vaste salaris is sprake van een variabele beloning. Ctac heeft geluisterd naar aandeelhouders. Kritiekpunten waren dat met name de kortetermijnbonus ruimte gaf bij een mindere performance toch tot een bonusuitkering over te gaan. Ctac heeft de ondergrens voor een bonus opgetrokken. Daar staat tegenover dat bij zeer goede resultaten, de bovenkant iets is verruimd. Het aandeel langetermijnbonus is nu groter dan het aandeel kortetermijnbonus.

Ten aanzien van de langetermijnbonus is de kritiek op het huidige beleid dat de langetermijnbonus onvoldoende harde prestatiecriteria kent en dat aan deze bonus geen maximum is verbonden. Ctac heeft met het voorstel voor de langetermijnbonus nadrukkelijker harde prestatiecriteria geformuleerd. Deze criteria liggen in lijn met het belang van aandeelhouders. Ook is de beloning afgetoet op een bepaald maximum. De kortetermijnbonus betreft een cash beloning en de langetermijn variabele beloning betreft een uitbetaling in aandelen. De verdere informatie is in het voorstel toegelicht.

Ctac heeft een vergelijking gemaakt tussen het huidige en het toekomstige beleid. Ten aanzien van de langetermijnbeloning heeft Ctac een rekenvoorbeeld opgesteld. Op basis van het toekomstige beleid, volgt uit de berekening een genuanceerder bedrag.

Het beloningsbeleid is adviesplichting. Het beleid is uitgebreid besproken met de ondernemingsraad en deze heeft positief geadviseerd over het beloningsbeleid. Met name voor de niet-financiële criteria, zal een dialoog plaatsvinden met de ondernemingsraad bij de totstandkoming van de criteria.

Ten aanzien van het voorstel voor de bezoldiging van commissarissen licht mevrouw Karsten toe dat deze in 2017 is vastgesteld. Ctac heeft tot en met 2021 de beloning gecontinueerd. Het voorstel is om geen wijziging in de beloning voor de commissarissen aan te brengen.

De heer Visser geeft aan tegen te stemmen, naar aanleiding van een globale vergelijking met Ordina en ICT Group. Hij weet niet welke 17 bedrijven Ctac in de referentieset heeft meegenomen, maar de twee belangrijkste waren zijns inziens Ordina en ICT Group. Ctac wijkt ver af van deze twee bedrijven. Hij verduidelijkt dat het niet gaat om het variabele gedeelte; hiervoor heeft hij alle begrip. Hij vindt het mooi dat deze bonus in aandelen wordt uitgekeerd en dat op deze wijze in de onderneming wordt belegd. Hij vindt dat Ctac boven de top zit van wat hij zou verwachten op basis van een vergelijking met de branche. Ook de beloning van de commissarissen vindt hij hoog.

De voorzitter meldt dat Ctac zich op voortschrijdend inzicht baseert. Het beloningsbeleid wordt gecontinueerd en aangescherpt. Hij verwacht dat als de heer Visser op dit moment naar het beleid van andere partijen kijkt, hij tot een andere conclusie komt. De voorzitter merkt op dat in 2021 veel zaken zijn gewijzigd. Ctac probeert niet alleen nieuwe



medewerkers te werven, maar vooral ook de huidige medewerkers te behouden, waarbij uitgangspunten dienen te worden gecreëerd die het aantrekkelijk maken om voor Ctac te (blijven) werken. Het zou contrair zijn het beloningsbeleid dat al meerdere jaren geldt, in absolute zin te verlagen. Het signaal dat daarvan uitgaat, werkt niet motiverend voor de mensen die het werk verrichten. De voorzitter vraagt de aanwezigen daarom met klem voor het voorstel te stemmen.

De heer Visser geeft aan twee bedrijven te hebben genoemd die lijken op Ctac. Hij benadrukt dat geen sprake is van bezwaar tegen de nieuwe CEO; hij is blij dat de heer Saasen deze functie heeft gekregen. Mevrouw Karsten deelt mede dat het vaste salaris voor de CEO € 300.000 betreft en voor de CFO € 240.000. De heer Visser geeft aan naar de totalen te hebben gekeken, inclusief de winstdeling. Ctac komt veel hoger uit dan Ordina en daarom stemt hij tegen het voorstel. Mevrouw Karsten merkt op dat het huidige beleid enkele zaken in zich heeft die ook Ctac niet wenselijk vindt. De oude afspraken ten aanzien van de langetermijnbonus die in 2021 is uitgekeerd, zijn erg bepalend geweest voor de uitkomst in 2021. Dit betreft een eenmalige zaak. Als Ctac in 2021 al een nieuw beleid had gehad, was niet tot uitkering van deze langetermijnbonus overgegaan. Als de aandeelhouders tegen stemmen, blijven de huidige voorwaarden en het huidige salaris van toepassing. Mevrouw Karsten meldt dat de kosten voor het vertrek van de heer Hilgerdenaar eenmalige kosten zijn geweest. Zij is van mening dat Ctac in het nieuwe beleid een goed bonusbeleid heeft, waarin de bezwaren van de aandeelhouders zijn verdisconteerd. Ctac hanteert een vast salaris voor de CEO en CFO. Ctac is tot de bedragen gekomen op grond van een marktvergelijking en een benchmark met 17 bedrijven. Bovendien heeft Ctac zich laten adviseren door een zeer adequaat en deskundig bureau, te weten Hay Korn Ferry. De vaste bedragen zijn in het nieuwe beleid lager dan in het huidige beleid.

De heer De Jong namens Value8 geeft aan dat zijn grootste bezwaar zit in de prestatiecriteria. De 17 bedrijven waarmee Ctac is vergeleken, zijn niet de bedrijven waarmee Ctac zijns inziens zou moeten worden vergeleken. Een bedrijf als Ordina zou een betere keuze zijn. Het is wenselijk een groep met meer directe peers te kiezen. Ten aanzien van de prestatiecriteria vraagt hij zich af in hoeverre deze helpend zijn. Mevrouw Karsten vraagt of de heer De Jong met name bezwaar heeft tegen de inrichting van de bonusregeling. De heer De Jong beaamt dit.

Mevrouw Karsten geeft aan dat de criteria waarover Ctac rapporteert, met name zijn gebaseerd op de huidige regeling, waar Ctac vanaf wil. In de nieuwe regeling is rekening gehouden met harde prestatiecriteria. Ctac heeft daarom veel behoefte aan de nieuwe regeling. De heer De Jong geeft aan ook uit te zien naar een nieuwe regeling. De formulering van de voorgestelde regeling, vindt hij echter niet wenselijk. Mevrouw Karsten wil hierop graag nadere toelichting ontvangen. De heer De Jong meldt dat hij in overleg gaat met het bestuur van Value8 en hierop later terugkomt. Mevrouw Karsten geeft aan dat in dat geval het voorstel nu mogelijk wordt afgewezen, waardoor het huidige beleid gehandhaafd blijft. De raad van commissarissen en het bestuur van Ctac vinden dit zeer onwenselijk. De raad van commissarissen is meegegaan in het verlagen van het basissalaris en wijziging van de overige criteria.

De voorzitter merkt op dat de vaste beloning meer dan marktconform is. Het is wenselijk dat de oude regeling wordt vervangen. Met het oog op de toekomst, met de ambitie die door Ctac is uitgesproken en de heersende dynamiek in de organisatie, is het salaris meer dan adequaat. Als Ctac over een jaar concludeert dat Ctac op basis van de nieuwe aangescherpte regeling een LTI mag toekennen, zullen de aandeelhouders tevreden zijn. De voorzitter benadrukt nogmaals dat de signaalwerking die van het beloningsbeleid uitgaat, groot is. Hij vindt het onverstandig als de aandeelhouders het voorstel verwerpen.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 244 aandelen een stemonthouding uit en voor 4.278 aandelen een tegenstem.

De heren De Jong (namens Value8 N.V.) en de heer Visser stemmen tegen het voorstel.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.080.646 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 2.483.877 stemmen ofwel 30,74 procent voor het voorstel en 5.596.769 stemmen ofwel 69,26 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders verwerpt met meerderheid van stemmen het voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid bestuur en vaststelling bezoldigingsbeleid raad van commissarissen.

De heer Dekker vindt deze stemmingsuitslag pijnlijk. De aandeelhouders zijn tevreden met de structuur en de plannen die door de heer Saasen zijn neergelegd, in overleg met de raad van commissarissen. Hij heeft de indruk dat sprake is van misverstanden omtrent de oude en nieuwe regeling en de daaraan gekoppelde getallen. Hij raadt aan in het vervolg via een grootaandeelhoudersoverleg een betere structuur te creëren, voorafgaand aan de stemmingen.

## **5. Benoeming van de accountant voor de controle van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2023**

De voorzitter legt aan de algemene vergadering het voorstel voor PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te benoemen tot de accountant die voor het boekjaar 2023 de jaarrekening van de Vennootschap controleert.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 1.502 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.079.388 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.079.388 stemmen ofwel 100 procent voor het voorstel en 0 stemmen ofwel 0 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met de benoeming van PWC voor de controle van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2023.

## **6. Herbenoeming van mevrouw E. Karsten als commissaris van de Vennootschap**

De voorzitter legt aan de algemene vergadering de herbenoeming van mevrouw Karsten als commissaris van de Vennootschap voor, voor een periode van 1 jaar, welke eindigt na afloop van de algemene vergadering van aandeelhouders van 2023. De met redenen omklede voordracht en het curriculum vitae van mevrouw Karsten, zoals bepaald in artikel 20, lid 5 van de statuten van Ctac, is opgenomen in de toelichting op de agenda. In het afgelopen jaar was sprake van een grote verandering in de raad van commissarissen, omdat twee derde is vernieuwd. Ctac vindt het prettig ervaring en kennis uit het verleden te kunnen behouden.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 2.244 aandelen een stemonthouding uit en voor 1.326 aandelen een tegenstem.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.078.646 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.077.320 stemmen ofwel 99,98 procent voor het voorstel en 1.326 stemmen ofwel 0,02 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met de herbenoeming van mevrouw Karsten als commissaris van de Vennootschap.

## **7. Machtiging inkoop eigen aandelen door het bestuur**

De voorzitter stelt aan de algemene vergadering het voorstel voor het bestuur te machtigen, conform artikel 8, lid 2 van de huidige statuten, om binnen de grenzen der wet en de statuten ter beurze of anderszins onder bezwarende titel tot het maximum van 10% van de uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verwerven. De machtiging geldt tot en met achttien maanden na afloop van deze algemene vergadering van aandeelhouders.

De prijs voor in te kopen gewone aandelen zal gelegen moeten zijn tussen het bedrag gelijk aan € 0,01 en 110% van de beurskoers op het moment van verkrijging van de aandelen.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 244 aandelen een stemonthouding uit en voor 1.326 aandelen een tegenstem.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.080.646 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.029.320 stemmen ofwel 99,98 procent voor het voorstel en 1.326 stemmen ofwel 0,02 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met de machtiging inkoop eigen aandelen door het bestuur.

## **8. Aanpassing governance**

### **8.a Voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap**

### **8.b Aanwijzing van het bestuur als het bevoegde orgaan om te besluiten aandelen uit te geven, rechten tot het nemen van aandelen te verlenen en voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten**

Agendapunten 8.a en 8.b worden gezamenlijk behandeld.

De heer Saasen geeft een extra toelichting bij de toelichting die de aandeelhouders reeds hebben kunnen lezen. Hij licht toe dat de aandeelhouders in het verleden het verzoek hebben geuit de governance-structuur van Ctac te moderniseren. Ctac heeft een inventarisatie gemaakt van market practices bij beursgenoteerde bedrijven in Nederland. Ctac hanteert zelf een dubbele beschermingsconstructie met twee stichtingen: Stichting Prioriteit C/TAC en Stichting Continuïteit C/TAC. Het voorstel is tegemoet te komen aan de wens van de aandeelhouders om de governance-structuur te moderniseren, waarbij Ctac voorstelt Stichting Prioriteit C/TAC te ontbinden en tegelijkertijd Stichting Continuïteit C/TAC te handhaven. Ctac wenst gelijktijdig het structuurregime in te voeren. Hiermee moderniseert Ctac de governance-structuur. Er komt een duidelijke rolverdeling tussen de algemene vergadering van aandeelhouders, het bestuur en de raad van commissarissen. Dit stelt Ctac in staat tijdig te voldoen aan de wettelijke verplichting tot invoering van het structuurregime. Door beide zaken gelijktijdig uit te voeren, bespaart Ctac een extra gang naar de notaris. Ctac blijft beschermd voor een eventuele vijandige overname. Met de huidige beurskoersen is het niet wenselijk als de Vennootschap geen enkele vorm van bescherming zou hebben.

In de toelichting wordt ingegaan op de verschillen tussen de huidige situatie en de situatie na aanpassing van de statuten.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Quist brengt voor 1.344 aandelen een stemonthouding uit en voor 1.487 aandelen een tegenstem.

Notaris Quist meldt dat in totaal 8.079.546 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.078.059 stemmen ofwel 99,98 procent voor het voorstel en 1.487 stemmen ofwel 0,02 procent tegen het voorstel.

De algemene vergadering van aandeelhouders stemt met meerderheid van stemmen in met het voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap en de aanwijzing van het bestuur als het bevoegde orgaan om te besluiten aandelen uit te geven, rechten tot het nemen van aandelen te verlenen en voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten.

## **9. Rondvraag**

De heer Van Spronsen geeft aan al vele jaren zeer tevreden aandeelhouder te zijn. Hij hoopt dat bij de vergadering in 2023 hetzelfde bestuur aanwezig zal zijn, nu tegen de aanpassing van het bezoldigingsbeleid is gestemd. Als kleine aandeelhouder is hij gebaat bij een goed bestuur.

## **10. Sluiting**

De voorzitter bedankt de aanwezigen voor de belangstelling en de gestelde vragen. Ctac maakt een forse doorstart na de verandering van leiderschap en is begonnen met veel ambitie en een sterke wil om te winnen en presteren. Hij vindt het buitengewoon jammer en onbegrijpelijk dat het voorstel bij agendapunt 4.b niet is aangenomen, ondanks de argumentatie. Ctac neemt de suggestie mee die vanuit de zaal is gedaan. Het spijt de voorzitter oprecht dat pas over een jaar opnieuw over dit voorstel kan worden gestemd.

De voorzitter sluit de vergadering.

-----