



ENABLING YOUR AMBITION



CTAC

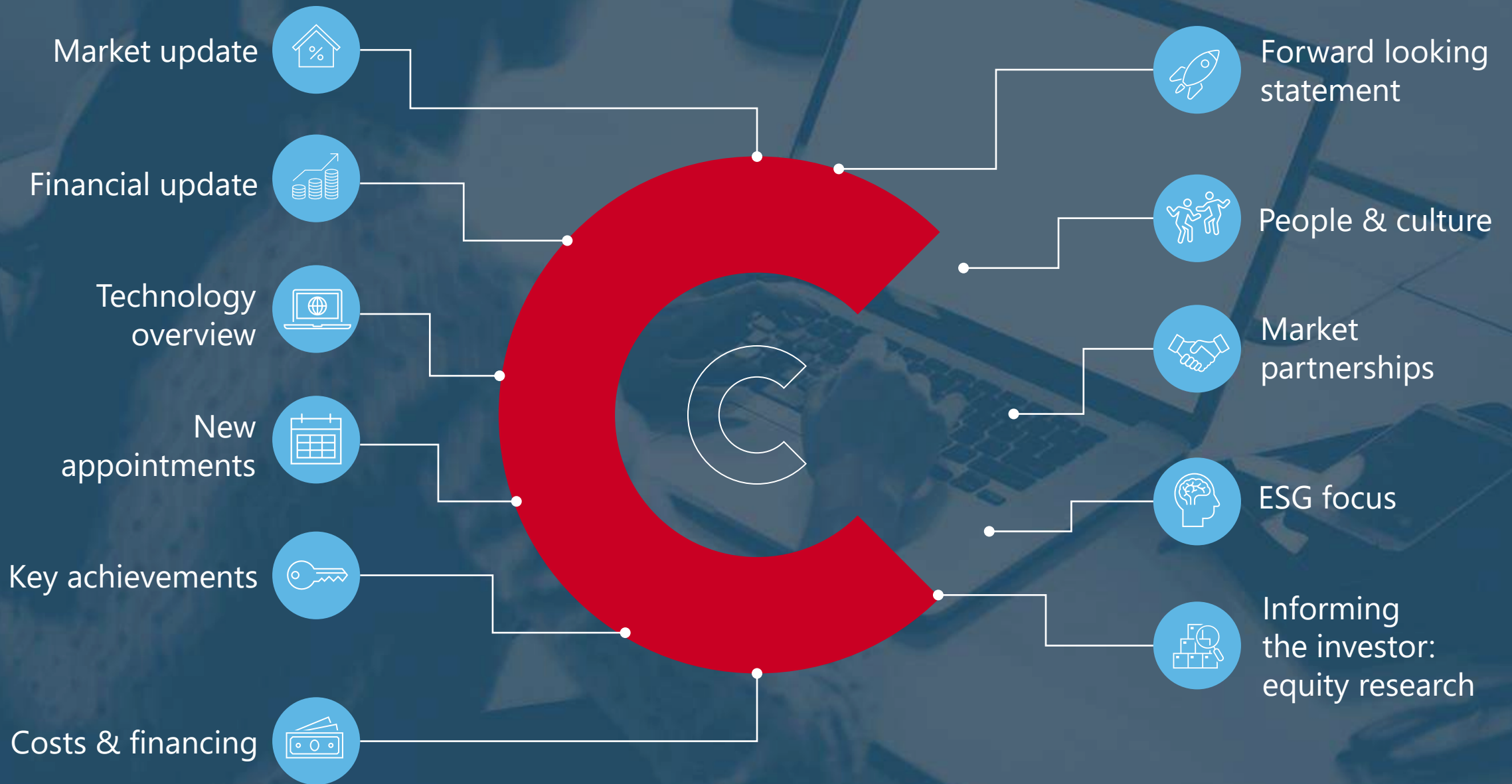
Algemene Vergadering van Aandeelhouders
4 mei 2022



ANNUAL GENERAL MEETING OF SHAREHOLDERS – 4 MAY 2022

Report of the board of directors on the 2021 financial year





Market update



Functionality as a Service becomes a leading principle



Public Cloud continues to grow with high double-digit percentage



Finance led ERP solutions with smaller kernels provide alternative for complex ERP systems



Best of breed principle drives integration solutions



Availability of senior consultants remains challenging under current market conditions



Security, security and security





Market update

CLOUD

- Customers have multi – hybrid Cloud strategies
- Increased awareness around vulnerability management
- Customers are looking for partnerships instead of suppliers
- Standardization, increasing price erosion
- A lot of pressure on finding and retaining talent
- Strategic partnerships and certifications (a.o. AWS, Azure)



Technology overview

What happens around us?



Adoption of public cloud solutions takes a flight



State of technology and best practices services improved the last year significantly



Our role further changes from engineers to advisors and from consultants to challengers – Configure the business, not the technology



Requires a different approach and different services of system integrators like Ctac



DATA MANAGEMENT



Get clean, stay clean and use the correct data in content and quality to make impact, directly in the key business processes

INTEGRATION



Secure a seamless and standardized integration between the building blocks within the more complex architectures and create maximum agility with the ecosystem of business partners

SECURITY



Be secure by design, assure business continuity and get security awareness on top of the list within organizations

UNIFIED COMMERCE



Lower the barrier for customer to do business with your company, create & maintain everything once, be consistent and customer centric

MODERN WORKPLACE



Create digital supported hybrid workspaces where you simplify processes, provide people with the correct device(s) and meet the information needs they have

Technology overview

What are the key principles?

To be able to keep pace with the ever-changing market needs and evolution of technology the following principles are in place:

Build on the shoulders of the giants – Make use of all the innovations that are provided by the hyperscalers

First buy, otherwise build

Embrace Hybrid cloud strategy

- Microsoft Azure Cloud
- Amazon Web Services (AWS) Cloud
- Ctac Cloud (non public cloud requirements)

FaaS - Develop all new features and functionality as a Functionality as a Service





Technology overview

Strategic partnerships



Partner of the Year Award RISE with SAP 2021



Azure platform and modern workplace



Innovation partners for services based on public cloud



Platinum partner & multi-award winner
Partner of the year Benelux 2021



Exclusive partnership in the Netherlands
More than 90 customers in the Benelux



New appointments

Executive committee

Statutory director

Other directors



Mr. Pieter-Paul Saasen
CEO

Selected previous / other positions

- CFO – Ctac (2019 – 2021)



Mr. Wim Geraats
CFO a.i.

Selected previous / other positions

- CFO – Copaco (1997-2020)



Mr. Eric van der Linden
Director HR



Mr. Frank Koppen
Director Consulting



Mr. Frederik Depovere
Managing Director
Belgium



Mr. Jacco van den Berg
Commercial Director
Netherlands



Mr. Jerry Mallee
Director Cloud services



New leadership as of 2022

Lean & flexible management structure
Improved accountability, clear responsibilities
Customer- and talent focus

Mindset change
High performance organization with
attractive profitability
Growth ambition refueled



Key achievements | LTM

2 acquisitions
completed
(broader portfolio)

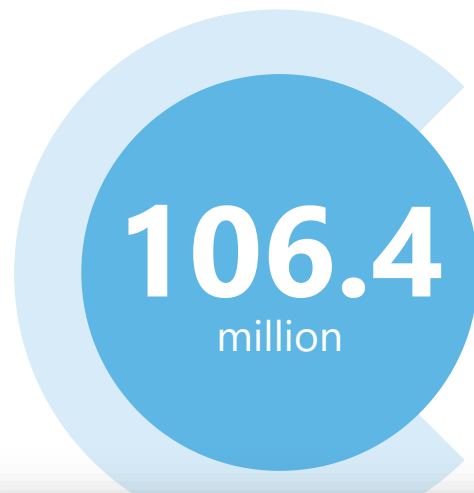
€ **100 million**
revenue threshold surpassed

Ctac Masterclass
successful
initiative

Ctac Security initiative **started**
end of 2021 (to be continued)

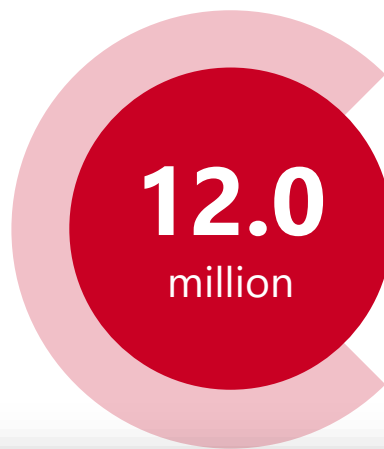


Financial highlights



REVENUE

Ctac passes € 100 million revenue barrier. Revenue increased with 21.9% compared to 2020 with 14.3% from autonomous growth.



EBITDA

EBITDA increased with 17.6% compared to 2020.



EBIT

EBIT increased with 38.3% compared to 2020. EBIT margin target met with 6.1%.



Ctac experienced strong organic and acquisitive growth as well as margin improvements in recent years



In 2021, revenue increased by 21.9% to € 106.4m as a result of strong organic growth as well as the acquisitions of Oliver and Digimij



EBITDA increased by 17.6% to € 12.0m. EBITDA margin slightly decreased to 11.3% (from 11.7%)



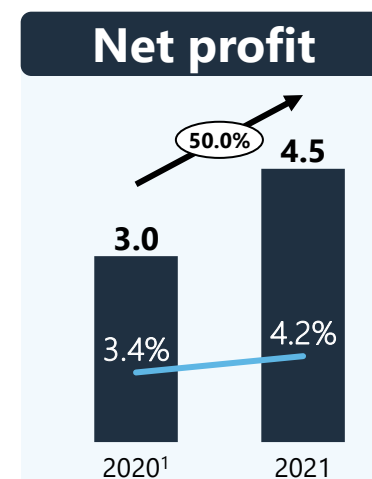
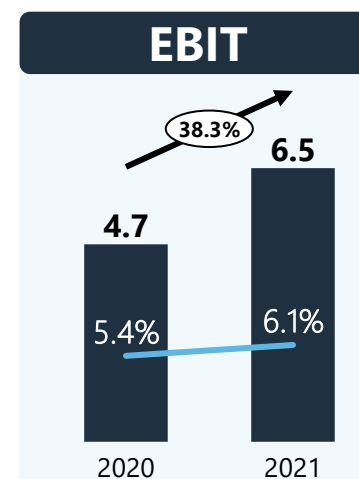
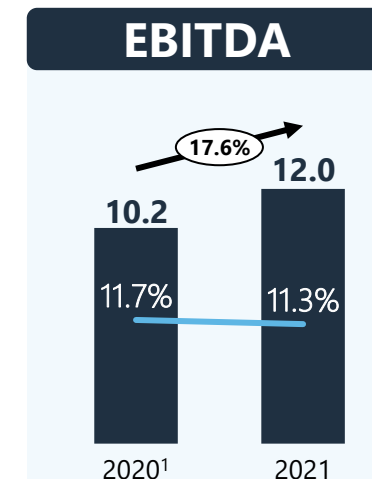
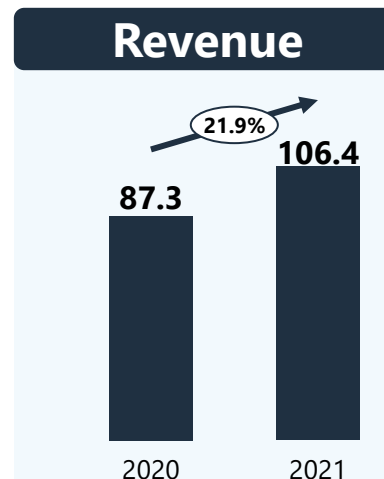
EBIT increased by 38.3% to € 6.5m (from € 4.7m). EBIT margin increased to 6.1%, realizing the 6.0% target set at the beginning of the year



Net profit up by 50.0% to € 4.5m (from € 3.0m), which reflects an EPS of € 0.33



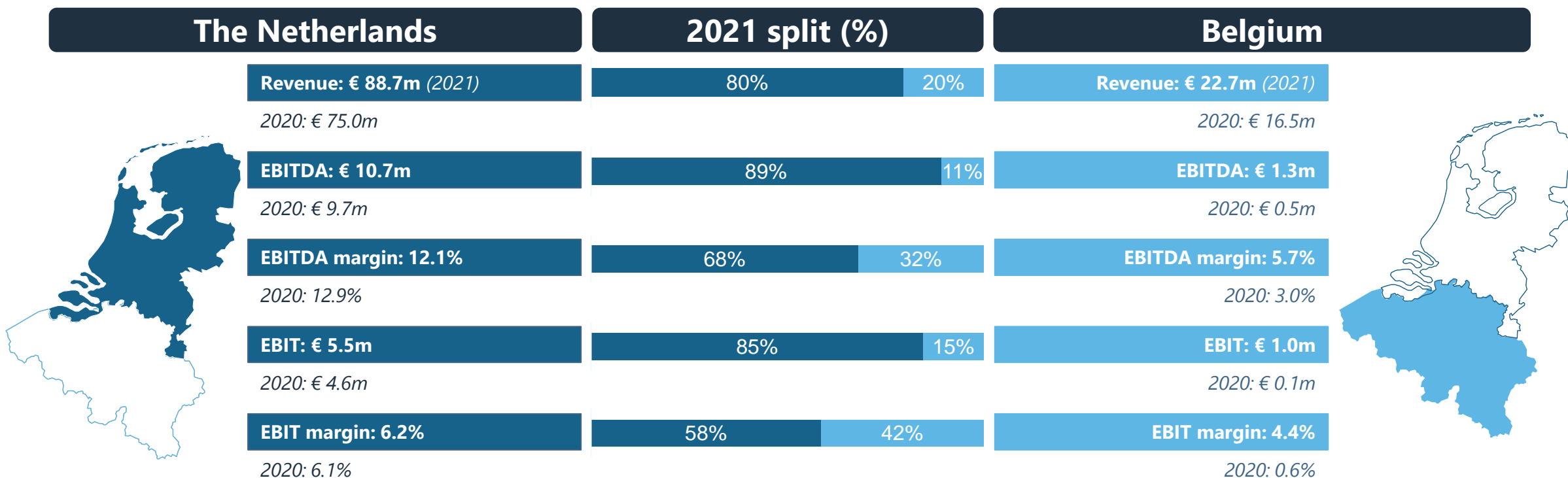
Proposed dividend of € 0.11 per share in cash or shares, reflecting a pay out ratio of 34% (2020: € 0.08)





Performance per core region¹

Ctac focuses on the Netherlands and Belgium



Note 1: The figures include intercompany transactions



Revenue by service line

Revenue growth achieved within all lines of services

Secondment and projects

- Ctac historically focused on the secondment of SAP consultants. However, in the last number of years, consultants have successfully been seconded to broader IT areas. That has led to considerable growth, particularly at larger clients
- We also design and manage complex projects and programs together with our clients to help them convert their investments into business value

2021 developments

- Significant revenue increase of 38.0%, primarily driven by the autonomous growth of secondment services as well as the acquisition of Oliver

Cloud services

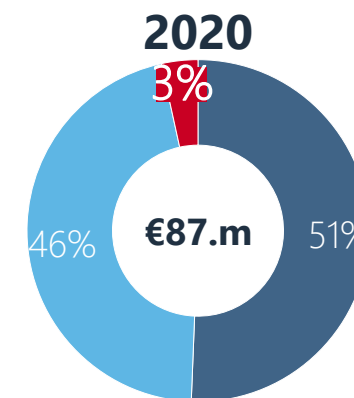
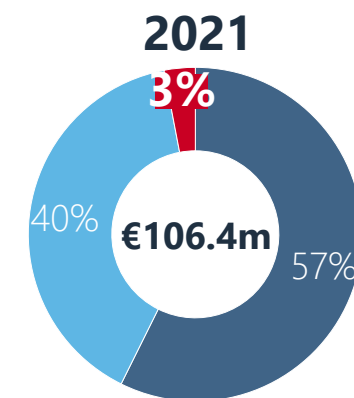
- Ctac anticipates its clients' needs to adapt to changing markets with agility and offers a total package with state-of-the-art cloud services that are available 24/7. This provides our clients the latest software and guaranteed availability, allowing them to focus on their core business with the knowledge that their applications are secure

- Revenue increase of 5.2% as more clients migrate from a private to public cloud environment

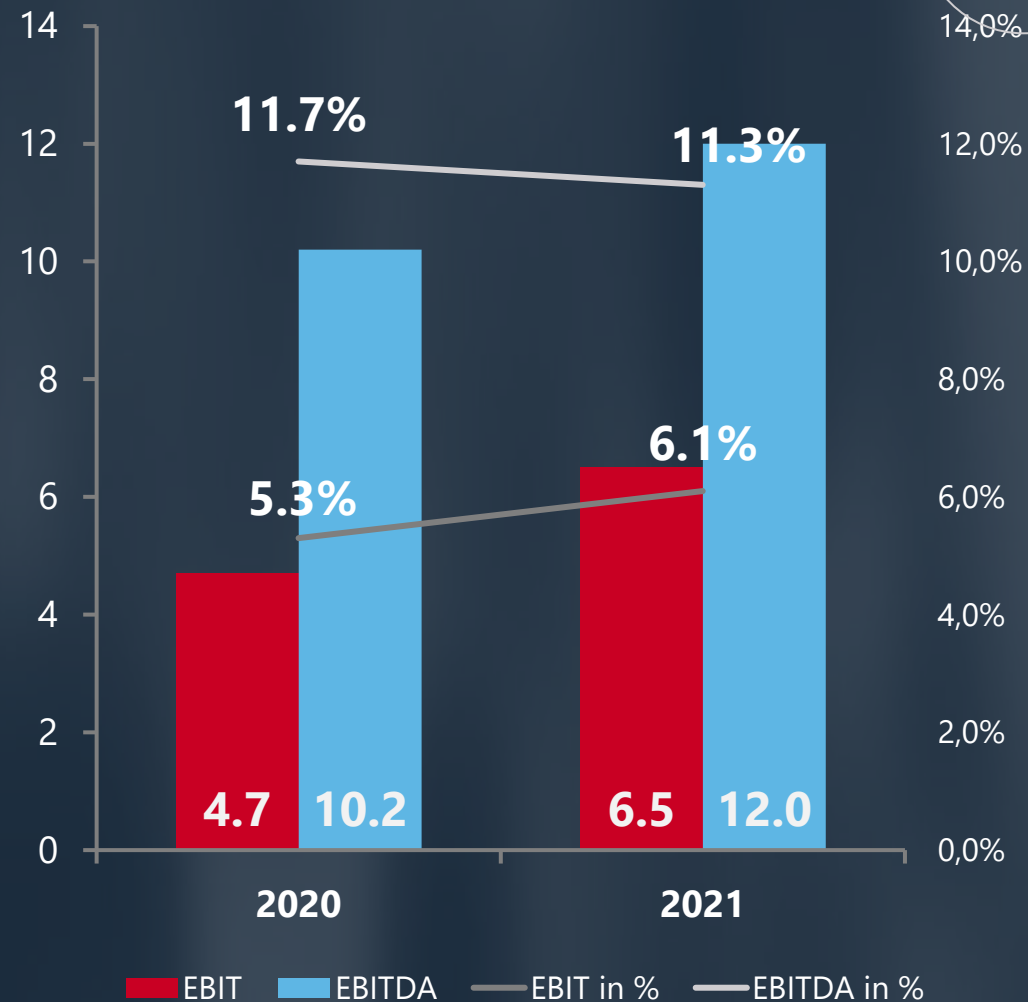
Licence- and hardware sales

- Licence revenues are primarily driven by Ctac's own software licences for XV Retail as well as for licences related to Winshuttle and SAP
- In addition, Ctac also offers the sale and delivery of ICT hardware through Digimij

- Revenue increase of 6.7%, largely driven by the acquisition of Digimij



- Secondments and projects
- Cloud services
- License- and hardware sales



EBIT and EBITDA

KEY ELEMENTS



EBIT increased by 38.3% to € 6.5 million, while the EBIT margin improved to 6.1%. Performance was in line with previously communicated guidance of 6.0%.



The EBIT included ~€ 1.0 million in one-off expenses (2020: € 1.8 million). In 2021, these one-off expenses consisted of consultancy costs related to acquisitions and the severance payment of our former CEO.



EBITDA increased with € 1.9 million (17.6%) compared to last year. EBITDA-margin decreased due to investments in Ctac Masterclass and Ctac Security.

EBIT 2020 vs 2021

KEY ELEMENTS



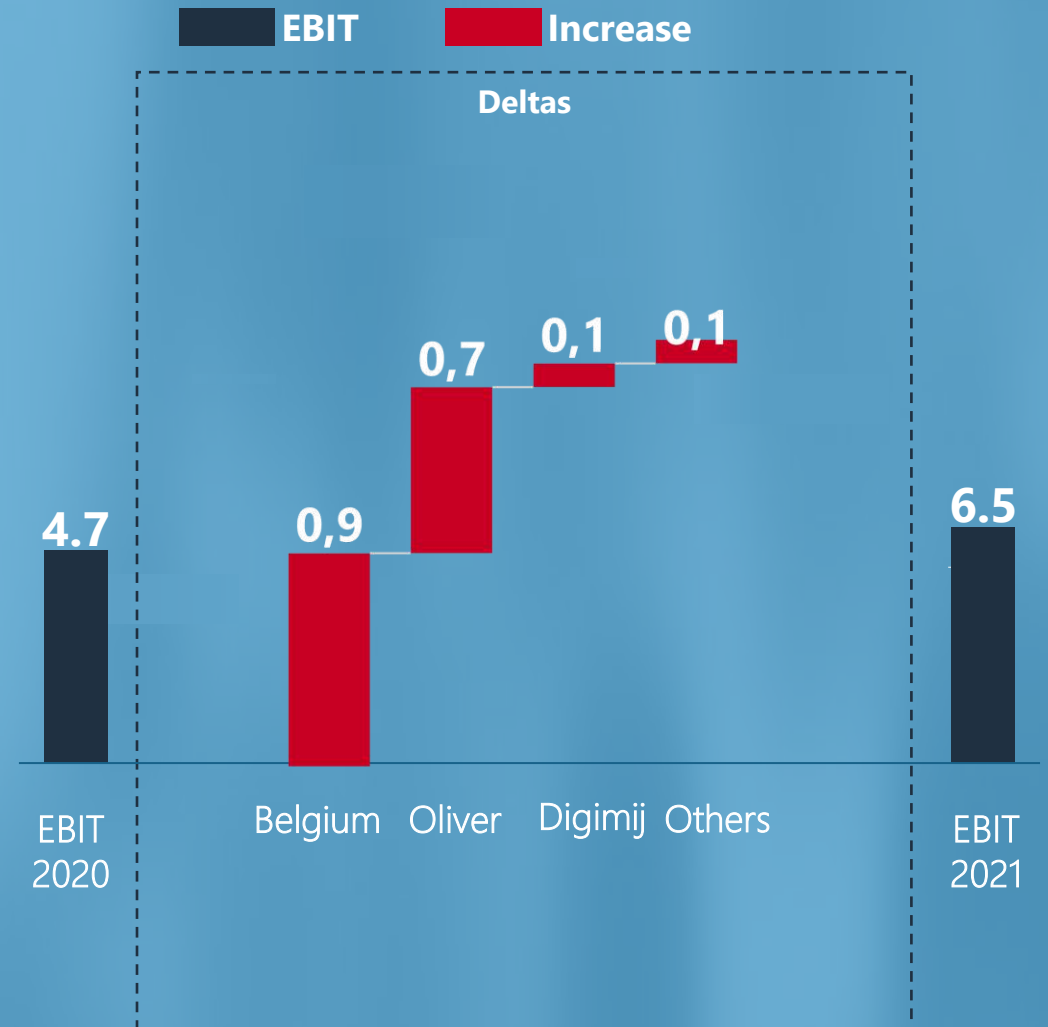
Belgium: revenue increased largely driven by a rise in project-related revenue in the retail sector, which also resulted in improved profitability.



Oliver: First time included in consolidation after the acquisition



Digimij: First time included in consolidation in Q4 after the acquisition



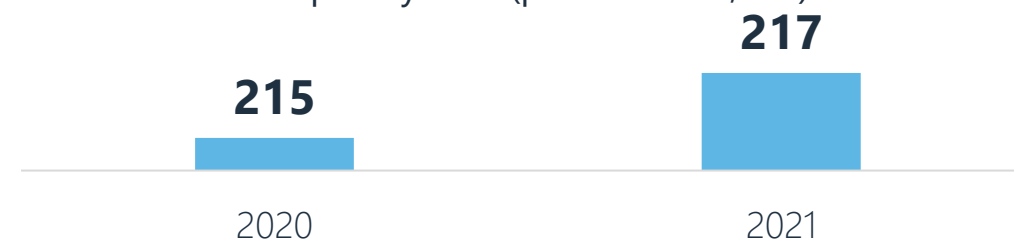


Other key figures

Revenue per employee incl. professional temporary staff (per FTE x € 1,000)



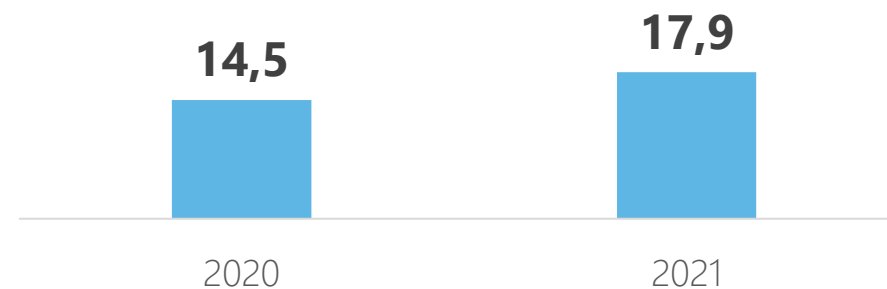
Revenue per direct employee incl. professional temporary staff (per FTE x € 1,000)



Net result in €/ revenue from contracts with clients



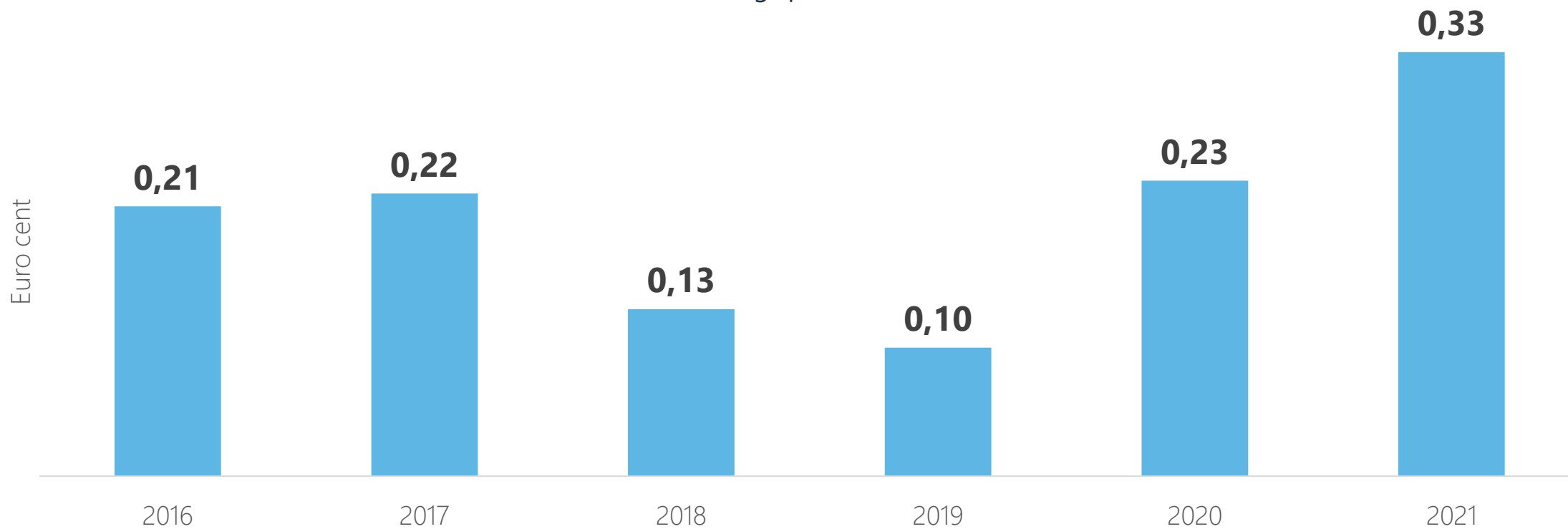
Net result in €/ average shareholders' equity





Other key figures

Earnings per share





Balance sheet

Increase due to M&A

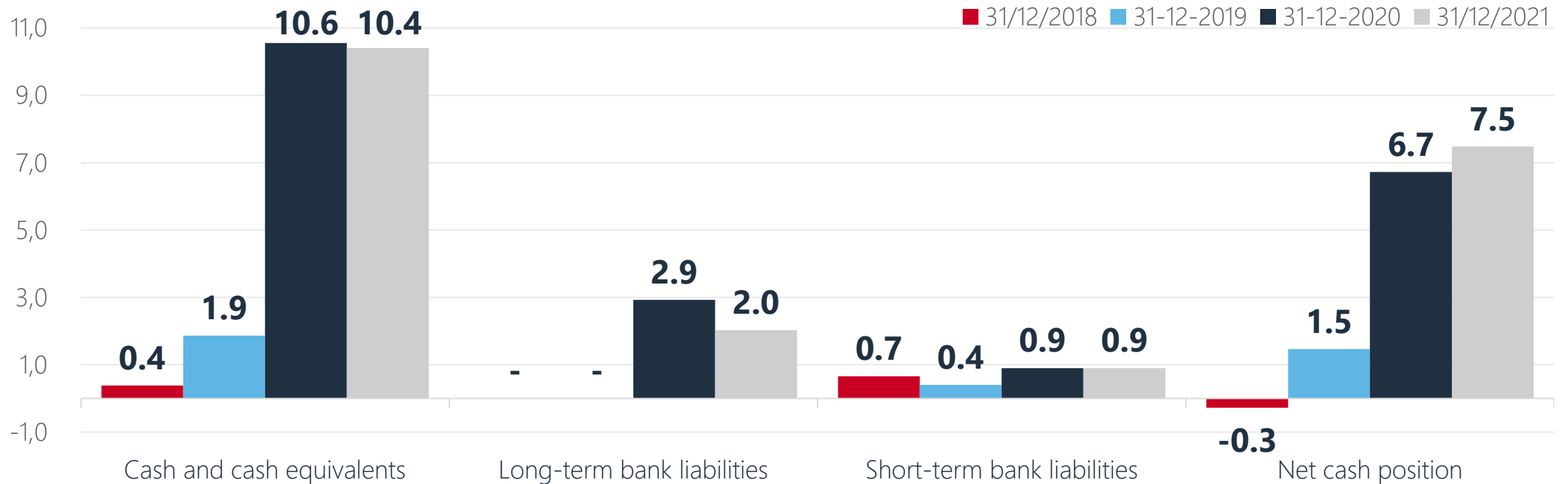
Net result

| amounts in € x 1.000.000 | 2021 | 2020 | | 2021 | 2020 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------------------------------|-------------|-------------|
| Intangible fixed assets | 29,4 | 24,0 | Group Equity | 27,2 | 22,5 |
| Right-of-use assets | 10,7 | 10,6 | Long-term bank liabilities | 2,0 | 2,9 |
| Tangible fixed assets | 0,8 | 0,9 | Long-term lease obligations | 7,9 | 8,0 |
| Financial fixed assets | 1,2 | 1,6 | Other long-term liabilities | 3,5 | 2,7 |
| Inventories | 0,1 | - | Short-term bank liabilities | 0,9 | 0,9 |
| Trade and other receivables | 21,4 | 16,8 | Short-term lease obligations | 3,0 | 2,8 |
| Cash and cash equivalents | 10,4 | 10,6 | Other short-term liabilities | 29,5 | 24,7 |
| Total assets | 74,0 | 64,5 | Total liabilities | 74,0 | 64,5 |

Acquisition of Digimij

Increase due to M&A

Cash position



The total headroom on 31 December 2021 amounts to € 17.6 million. In 2021 the existing credit facility was renewed and committed for a period of three years. In 2021 the credit facility has not been used. At the end of 2021, the net cash amounted to € 7.5 million.



Solid operational cash conversion

Financial position – net cash



Ctac generated solid cash flows in 2021. End of period net cash increased to € 7.5 (2020: € 6.7m)



The reason for the decrease in operational cash flow mainly lies in 2020, whereby virtually no corporate tax was paid due to governmental support measures as a result of Covid-19. A two-year cash-out tax payment has been included in 2021



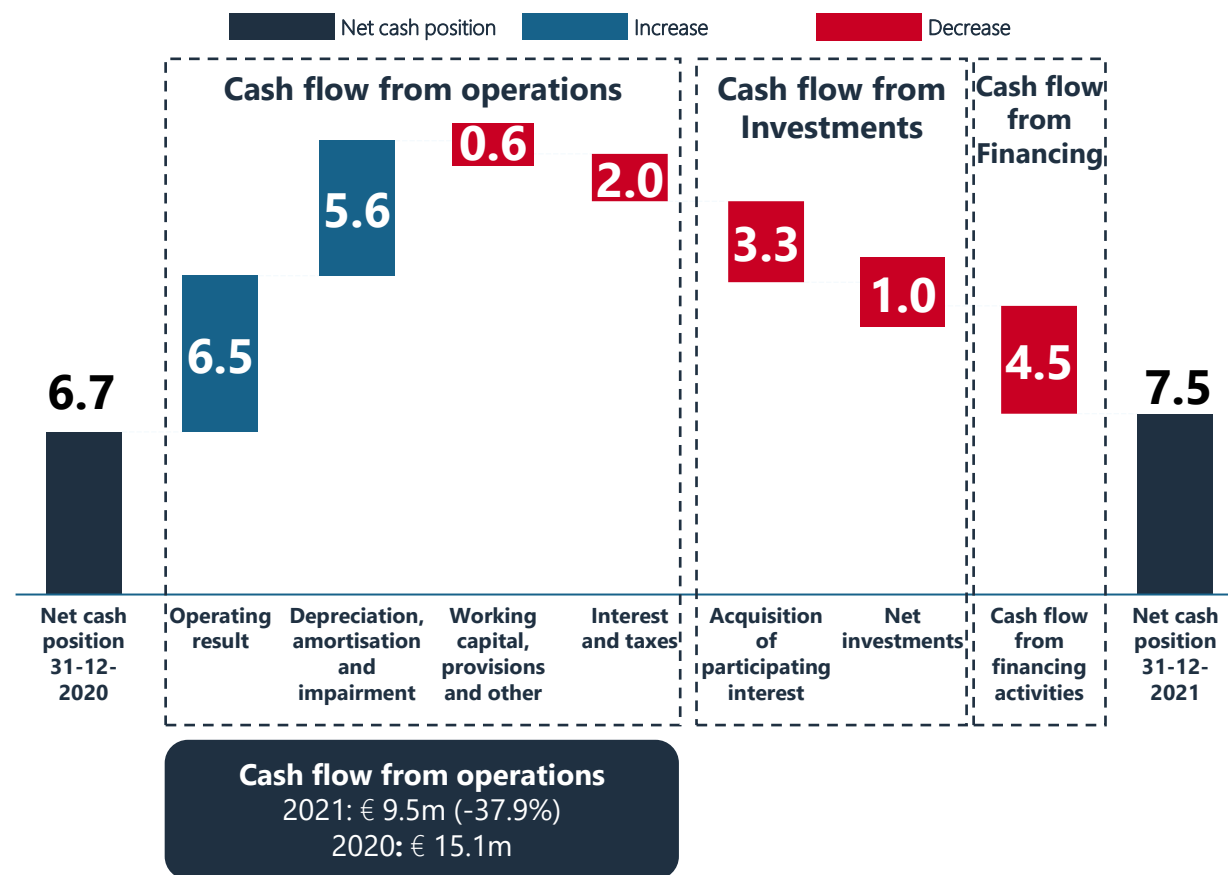
The cash flow from investments is primarily caused by the acquisitions of participating interest of Oliver and Digimij



The cash flow from financing amongst others consists of lease payments, debt repayments and dividends to shareholders (part of the 2020 dividend was paid in cash, versus a 100% stock dividend in 2020 over 2019)



In 2021, Ctac's credit facility has not been used and amounted to € 7.2m at year end. Overall, the liquidity position is solid and provides a good starting point to fuel further growth



STATUS UPDATE XV & FIT4



Revenue of
€ 6.8 million

9 clients

3.5 billion articles
are sold in 2021

Investments in platform.

- Ctac is innovating and investing in its solution, and thus transforming it from being just an in-store channel to a set of services that provide price & promotions calculations, shopping basket functionality, new forms of ordering and paying, and loyalty, on any channel.
- The future of the XV platform is moving further towards a (micro)services-driven platform which can support organizations throughout the market in transaction processing and loyalty, regardless of the (user) interface. XV thus forms the generic gateway in unified commerce environments.

FIT4

- Focus on the commercial real estate sector with the Fit4RealEstate software solution
- 3 clients, 4 in 2022 (Wereldhave)
- Divestment of Fit4Woco (2022)



Financial update / key take aways

Transformation process to unlock value add potential. This requires investments in 2022

1

Financial performance showed strong increase compared to previous years

2

Key financial figures improved overall (revenue, earnings per share, EBIT-margin)

3

Financial headroom is sufficient to support further growth of the company

4

In 2021 the credit facility (€ 6.3 million) got renewed and was committed for 3 years

5

Strategic investments in Ctac Masterclass and Ctac Security

6

M&A strategy to be continued

7

Project Ignite creates focus on clients and talents

8

Dependency on vendors / partners expected to be decreased

9

Portfolio rationalization will be continued

10

Focus on streamlining our financial results



Why Ctac Ignite?

(Transformation process to unlock value add potential. This requires investments in 2022)

People

Responsibility

Development

Performance

Happiness

**Data
Driven
Enterprise**

Client

Service

Partnership

Proactivity

Satisfaction

**Improved profitability
as a result**



Peoplement

Past

Technically skilled

White male

Experienced

Traditional

Debater

**Dynamic
Energetic
Agile**

Future

Business acumen

Inclusivity

Eager to learn

Cool

Performer

Retention

Lower average age

Employer brand



People & culture

Together

Several in-house
and external
activities

Result oriented

Several in-house
and external
activities

Entrepreneurial

Partnerships
Client-engagement

Aware

Charity sponsoring
Vitality program

Driven

Educate,
Train Cacademy



People & culture



Headcount

Growth by 12,6%
22% is female
Reduction average age to 44
Reduction of illness rate



Learning

Ctacademy
Talent & career program
Insights discovery



Vitality

Employee well-being
Work-life
Balanced workforce



People & culture

In May 2021, Ctac released its **new career-site**. This includes social media, job marketing and connection with our ATS (applicant tracking system).

Ctac's own referral program makes up for roughly 33% of the new hires. **Employees receive a financial bonus** in case of a successful referral hire (€2.500 gross).

Starting in 2020, over 2021 Ctac **increased its campus-recruitment efforts**. In Oct. 2021 we launched our first Masterclass, starting with 10 college student-recruits.

The internship-program leads to a **conversion-rate of 30%**, meaning that 3 out of 10 interns are hired by Ctac for a permanent position.



Markets

NEW CLIENTS PER SECTOR

Manufacturing

- **Tata Steel** – data services (Winshuttle)
- **Royal de Boer Stalinrichtingen** – SAP licences, host dedicated SAP environment and manage SAP system
- **Modiform** – data services (product information management)
- **Sound United** – SAP licences
- **Lotus Bakeries** – data services (Winshuttle)

Wholesale

- **Building Materials NL (previously St.Gobain)** – SAP migration and secondment services
- **B&G Hekwerk** – integration services (partnership with Oliver)
- **Clarebout Potatoes** – data services (Winshuttle)



Markets

NEW CLIENTS PER SECTOR

Real Estate

- **Nieuw Geluk** – Fit4RealEstate
- **Dalphi Real Estate** – Fit4RealEstate

Professional Services

- **Deutsche Post** – data services (Winshuttle)
- **New Skool Media** – Data analytics
- **Deloitte** – Secondment services

Retail

- **Aveve** – data services (Winshuttle)
- **Kawasaki Motors Europe** – data services (product information management)



Markets

A FEW PROJECTS

Aspen Oss

Winshuttle workflow solution

Meubelfabriek de Toekomst

Partnership Ctac and Oliver Integration customer/dealer portal with SAP

WAAK

Replace custom-made ERP system with private cloud SAP S/4HANA Cloud

Bridgestone Mobility Solutions

Migration from SAP ECC environments to S/4HANA

Boretti

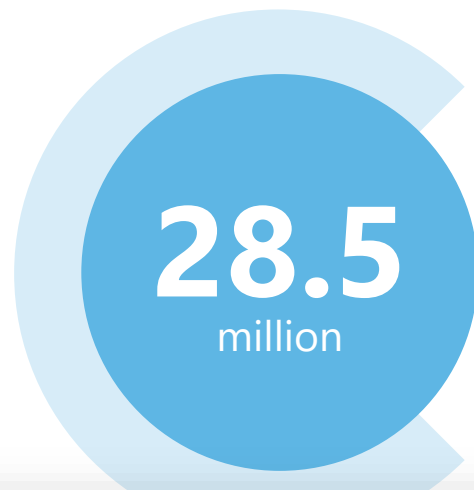
Implemented inRiver PIM from a Minimal Viable Product solution

Sumitomo Chemical Europe

Renew BI environment with BW/4HANA, SAP's latest data warehouse solution

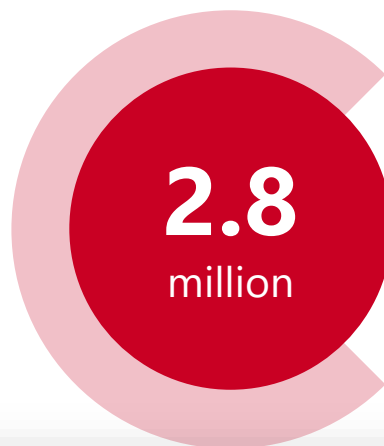


Financial highlights Q1



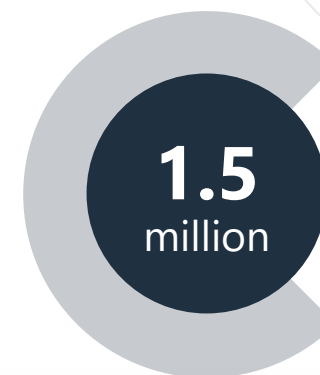
REVENUE

Revenue increased with 8.0% compared to Q1 2021 with 6.1% from autonomous growth.



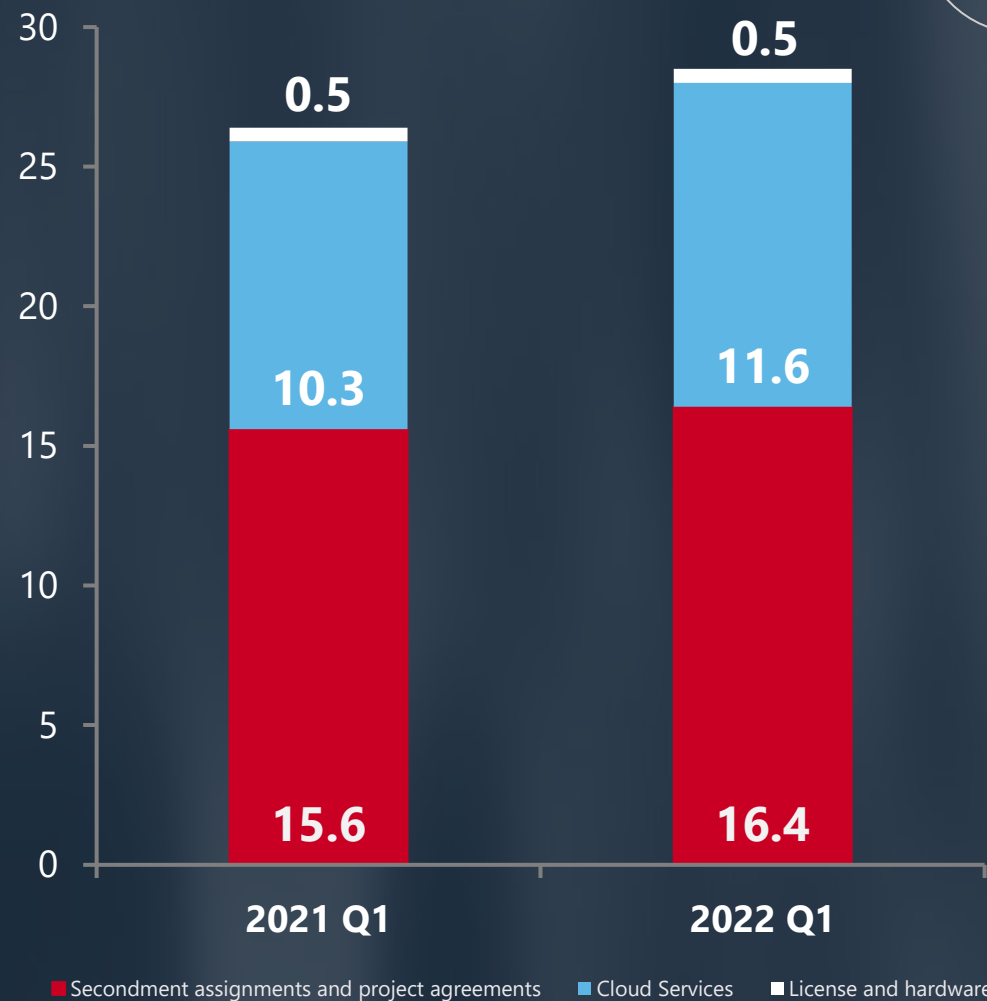
EBITDA

EBITDA decreased with 12.5% compared to Q1 2021. Due to investments in Ctac Security and Ignite.



EBIT

EBIT decreased with 11.8% compared to Q1 2021.



Revenue per service Q1

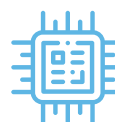
KEY ELEMENTS



Secondment and projects revenue increased with € 0.8 million (5.1%). Increase due to more demand for temporary IT solutions.



Cloud services revenue increased with € 1.3 million (12.6%). Revenue growth was driven by SAP Rise deals.



License and hardware sales remained stable. Mainly because of acquisition of Digisolve-Mijn ICT. Decline in licence sales due to the Inno project in 2021.

Forward looking statement



Consolidation in IT services sector to be continued which creates ample opportunities for further growth



Focus on improving overall profitability



Project Ctac Ignite is central theme for 2022 (financial investments required)



Next wave of Ctac masterclass



ESG focus



Society

Adoption of several charities in the Netherlands and Belgium. For example, the Ocean clean-up project, children in need (VILLA JOEP)



Clean energy

Transition towards electric cars for employees
Reduction of fuel
And carbon footprint



Vitality

Employee well-being
Work-life
Balanced workforce



ESG focus

United Nations
SDG

In Q2 2022, Ctac will deploy a policy based on a selection of the 17 sustainable development goals as defined by the united nations.

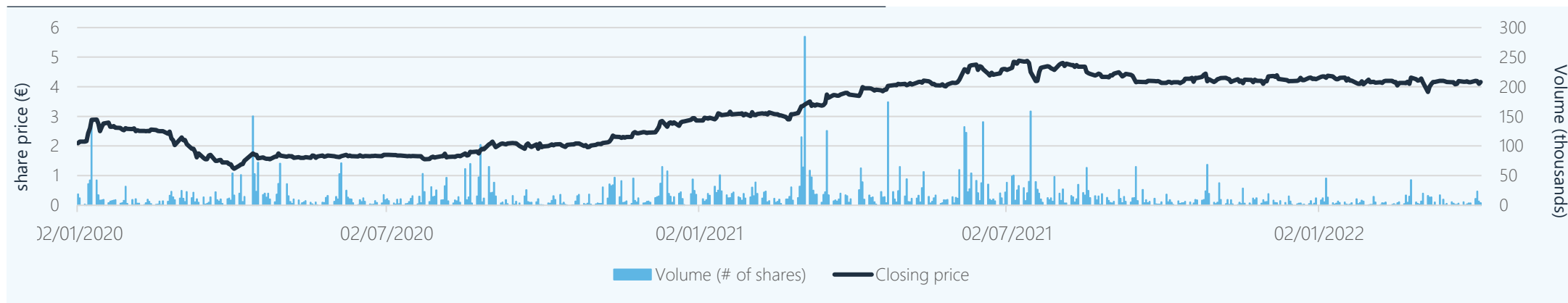
| | | | | |
|--|--|--|--|--|
| 1 NO POVERTY | 2 ZERO HUNGER | 3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING | 4 QUALITY EDUCATION | 5 GENDER EQUALITY |
| 6 CLEAN WATER AND SANITATION | 7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY | 8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH | 9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE | 10 REDUCED INEQUALITIES |
| 11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES | THE GLOBAL GOALS For Sustainable Development | | | 12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION |
| 13 CLIMATE ACTION | 14 LIFE BELOW WATER | 15 LIFE ON LAND | 16 PEACE AND JUSTICE STRONG INSTITUTIONS | 17 PARTNERSHIPS FOR THE GOALS |



INFORMING THE INVESTOR: EQUITY RESEARCH

Research analysts see further upside potential in Ctac's share price

Share price development (2020 – present)



Analyst consensus



Julian Dobrovolschi
Wim Gille

Target price:
€ 6.40

25-02-2022



Luuk van Beek

Target range:
€ 5.00 – 6.80

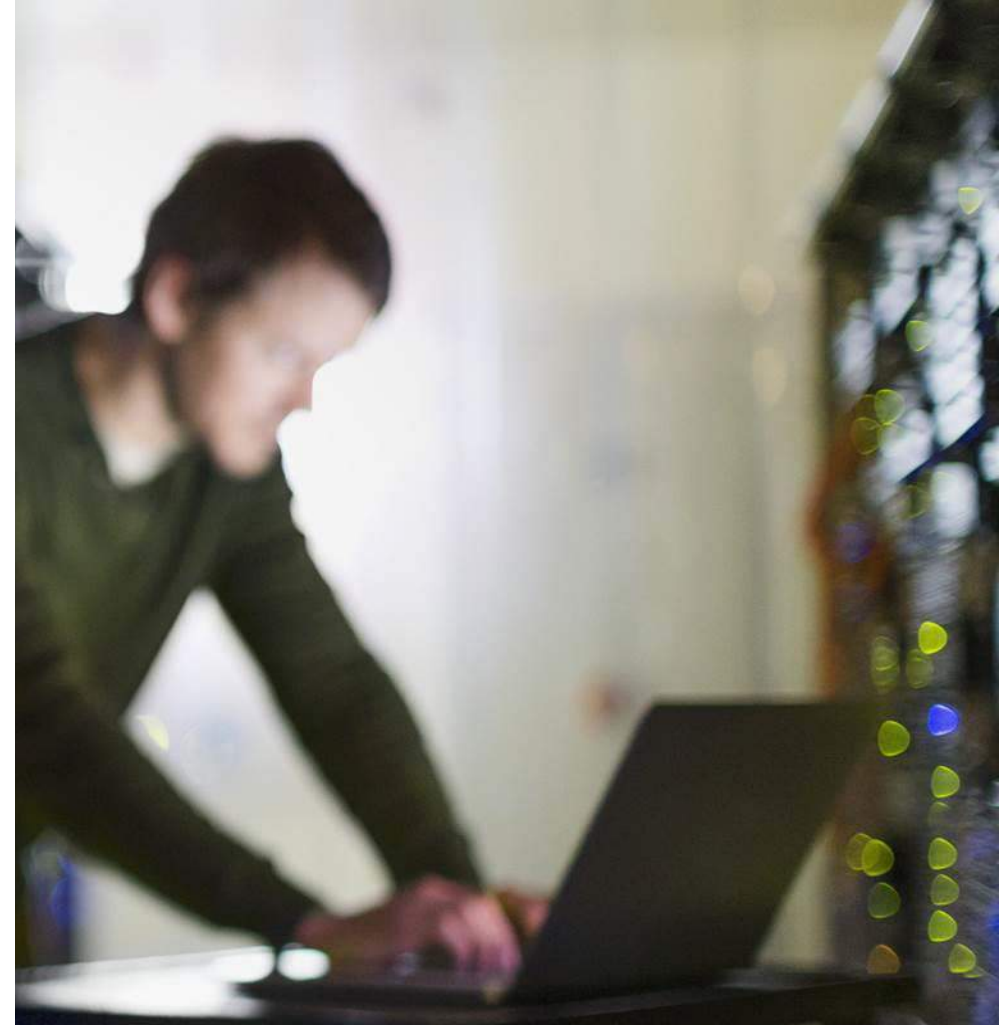
10-03-2022

Key statistics

| Ticker | CTAC |
|---------------------------------------|--------------------|
| Exchange | Euronext Amsterdam |
| Last closing price | € 4.16 |
| # of shares outstanding | 13,637,312 |
| Market capitalization | € 56.5m |
| 52 week high/low | 4.90 – 3.71 |
| Average 90-days volume (# of shares) | 6,354 |
| Average 180-days volume (# of shares) | 9,021 |
| Free float | ~40% |

Controle van de jaarrekening Ctac N.V. 2021

4 mei 2022



Controle van de jaarrekening Ctac N.V. 2021

Introductie | Kader

Introductie

- Wij hebben de jaarrekening 2021 van Ctac N.V. gecontroleerd.
- Ctac N.V. heeft het jaarverslag, inclusief de jaarrekening, opgesteld in Europees uniform elektronisch formaat (ESEF).

Kader

- Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening is EU-IFRS en de relevante bepalingen uit Titel 9 Boek 2 BW en het stelsel dat is gebruikt voor het opmaken van de enkelvoudige jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.
- Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen.

Controle van de jaarrekening Ctac N.V. 2021

Controleverklaring | Materialiteit

Controleverklaring

- Toelichting van onze risicoanalyse en controleaanpak met betrekking tot frauderisico's.
- Toelichting van onze controleaanpak met betrekking tot continuïteit.
- Wij hebben de klimaatgerelateerde risico's geëvalueerd en besproken met de raad van bestuur.

Materialiteit

- Materialiteit: €1.000.000

Controle van de jaarrekening Ctac N.V. 2021

Reikwijdte | Kernpunten

Reikwijdte van de controle

- We hebben alle controlewerkzaamheden uitgevoerd op het hoofdkantoor van Ctac in Nederland.
- We hebben in het bijzonder aandacht besteed aan de controle van de significante componenten Nederland en België, alsmede de acquisitie van het meerderheidsbelang van Oliver B.V. en Digisolve-Mijn ICT B.V.
- Bij de groepsonderdelen Nederland en België zijn controles van de volledige financiële informatie uitgevoerd, omdat deze groepsonderdelen individueel een significante financiële omvang hebben. Dekking van deze controlewerkzaamheden betreft 94% van de geconsolideerde omzet, 94% van het geconsolideerde balanstotaal en 69% van het geconsolideerde resultaat voor belastingen.

Kernpunten

- Initiële verwerking en waardering acquisitie Oliver B.V.
- Opbrengstverantwoording van niet afgewikkelde omzetransacties uit contracten met klanten.

Controle van de jaarrekening Ctac N.V. 2021

Ons oordeel | Andere informatie | Communicatie

Ons oordeel

- Controleverklaring met goedkeurend oordeel.
- Naar ons oordeel geven de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening van Ctac N.V. een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen op 31 december 2021 en van het resultaat en de kasstromen over 2021.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

- Op grond van onze werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie met de jaarrekening verenigbaar is, geen materiële afwijkingen bevat en alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW en artikelen 2:135b en 2:145 lid 2 BW is vereist.

Communicatie

- Bespreking controleplan, interim-rapportage en accountantsverslag met de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur.

pwc.nl

© 2022 PwC. All rights reserved. Not for further distribution without the prior written permission of PwC.

"PwC" refers to the network of member firms of PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL), or, as the context requires, individual member firms of the PwC network.

Please see www.pwc.com/structure for further details.



ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS – 4 MEI 2022

Bezoldiging



Algemene inleiding

De informatie in deze presentatie heeft tot doel:

Verduidelijking en toelichting op de agendapunten 4a en 4b van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders d.d. 4 mei 2022.

Bezoldigingsverslag

Kader

- Nederlandse Corporate Governance Code ingericht
- EU-richtlijn (SRD2) goedgekeurd door Nederlandse parlement inzake remuneratie Nederlandse beursgenoteerde bedrijven
- Effect op de Nederlandse Corporate Governance Code
- Generiek doel: vergroten transparantie directiebeloningen
- Interne payratio Ctac N.V.

Impact SRD 2

Wijziging

Korte toelichting

Vaststelling

- Remuneratiebeleid dient ten minste elke 4 jaar ter vastlegging opnieuw aan de aandeelhouders te worden voorgelegd.
- Wijzigingen vereisen een stemmeerderheid van 75%.

Rol van de ondernemingsraad

- Gelegenheid advies uit te brengen over het voorstel tot vaststelling van het remuneratiebeleid. *Echter: niet in de zin van art. 25 WOR.*
- Simultane inbreng in AVA.
- Eventuele afwijkingen van het advies worden schriftelijk onderbouwd.

Toelichtingen remuneratiebeleid

- Rekening houden met loon en arbeidsvoorwaarden werknemers, interne beloningsverhoudingen, identiteit, missie en waarden en het maatschappelijk draagvlak.
- Variabele beloning: prestatiecriteria en bijdrage aan bedrijfsstrategie, lange termijndoelen en duurzaamheid.

Verplicht remuneratierapport

- Rekening houden met loon en arbeidsvoorwaarden werknemers, interne beloningsverhoudingen, identiteit, missie en waarden en het maatschappelijk draagvlak.
- Variabele beloning: prestatiecriteria en bijdrage aan bedrijfsstrategie, lange termijndoelen en duurzaamheid.

5-jaarsvergelijking

- Ontwikkeling van beloning van elke bestuurder, de bedrijfsprestaties en de beloning van de gemiddelde werknemer.
- Inzichtelijkheid inclusief de definitie van bedrijfsprestaties.
- Interne beloningsverhoudingen.

Rol van de accountant

- Controle op de juiste informatie in het remuneratierapport.

4a. Bezoldigingsverslag

Korte toelichting

1. In 2021 is de samenstelling van de statutaire raad van bestuur gewijzigd.
2. De STI-afspraken geven maximaal 45% van het vaste jaarsalaris, o.b.v. de realisatie van de KPI's, doelstellingen en budget.
3. In het geldende bezoldigingsbeleid geldt de LTI voor de periode 2018 – 2022 met de volgende kenmerken:
 - Bepaald op een fictief aantal aandelen vanaf het begin van de periode of het moment van indiensttreding.
 - Contante uitkering op einde looptijd LTI-periode: koersontwikkeling aandeel vermeerderd met de uitgekeerde dividenden in deze periode over het fictieve aantal aandelen.
 - Fictieve aandelen CEO: 200.000 en CFO: 170.000.
 - Voorwaarde: functionaris is in dienst.
 - De financiële waarde van de lange termijnbeloning is bepaald en verwerkt op € 347.000 (CEO: € 140.000, CFO: € 207.000).

4a. Uitvoering van het beleid in 2021 (1)

| (in € * 1.000) | | H.L.J. Hilgerdenaar CEO 01-01 / 01-11 | P.P.J.G. Saasen CFO 01-01 / 14-11 | P.P.J.G. Saasen CEO 15-11 / 31-12 |
|--|-----|---|---|---|
| Vaste beloning | | 293 | 253 | 41 |
| Bedrijfsauto en overige emolumenten | | 26 | 26 | 3 |
| Variabele beloning | STI | 81 | 103 | - |
| | LTI | 140 | 207 | - |
| Pensioen- en WAO-verzekeringen en overige werkgeverslasten | | 26 | 18 | 3 |
| Buitengewone items | | 497 | - | - |
| Totale remuneratie | | 1063 | 607 | 47 |
| Aandeel variabel in % | | 21 | 51 | 0 |

4a. Uitvoering van het beleid in 2021 – target CEO (2)

KPI's voor 2021 korte termijn variabele beloning. Voor meer informatie wordt verwezen naar het remuneratierapport in het jaarverslag.

| Target | At target | Score |
|---|-------------|-------|
| Realiseren omzet conform budget | 15% van STI | 105% |
| Realiseren EBITDA conform budget | 25% van STI | 97% |
| Recurring omzet 30% | 20% van STI | 134% |
| Realiseren EBITDA Purple Square en Oliver IT conform budget | 15% van STI | 112% |
| Stijging van het aandeel cloud service provider-omzet met 30% | 5% van STI | 117% |
| Het contracteren van een Fit4-opdracht met reguliere brutomarge | 5% van STI | 0% |
| Realiseren medewerkerstevredenheidsscore boven de 7 | 5% van STI | 0% |
| Inrichten van een corporate social responsibility-team en communicatiestructuur | 5% van STI | 100% |
| Het contracteren van vijf opdrachten in verband met SAP S4/HANA implementaties | 5% van STI | 0% |

Staffel voor toekenning

| | |
|---|--|
| 45% | Bij realisatie van 110% of hoger t.o.v. budget of doelstellingen |
| 35% | Bij realisatie 100% budget of doelstellingen |
| 25% | Bij minimaal 90% realisatie budget of doelstellingen |
| 10% | Bij minimaal 80% realisatie budget of doelstellingen |
| 5% | Bij minimaal 75% realisatie budget of doelstellingen |
| Onder 75% realisatie budget of doelstellingen: geen korte termijn bonus | |

4a. Uitvoering van het beleid in 2021 – target CFO (3)

KPI's voor 2021 korte termijn variabele beloning. Voor meer informatie wordt verwezen naar het remuneratierapport in het jaarverslag.

| Target | At target | Score |
|--|-------------|-------|
| Realiseren omzet conform budget | 15% van STI | 106% |
| Realiseren EBITDA conform budget | 25% van STI | 102% |
| Recurring omzet 30% | 20% van STI | 132% |
| Realiseren EBITDA Purple Square en Oliver IT conform budget | 15% van STI | 108% |
| Werkkapitaalontwikkeling is positief | 15% van STI | 100% |
| Herfinanciering kredietfaciliteit inclusief commitmentperiode van 3 jaar | 5% van STI | 100% |
| Realiseren medewerkerstevredenheidsscore boven de 7 | 5% van STI | 0% |

Staffel voor toekenning

45% Bij realisatie van 110% of hoger t.o.v. budget of doelstellingen

35% Bij realisatie 100% budget of doelstellingen

25% Bij minimaal 90% realisatie budget of doelstellingen

10% Bij minimaal 80% realisatie budget of doelstellingen

5% Bij minimaal 75% realisatie budget of doelstellingen

Onder 75% realisatie budget of doelstellingen: geen korte termijn bonus

4a. Uitvoering van het beleid in 2021 (4)

| (in € * 1.000) | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|--------------------------------|------|------|------|------|------|
| Bestuurders t.o.v. medewerkers | 6,1 | 3,9 | 4,2 | 4,4 | 4,1 |

De pay ratio is toegenomen ten opzichte van het voorgaande jaar. Dit wordt veroorzaakt doordat enerzijds de LTI-beloning voor de eerste maal in 4 jaar uitgekeerd is en de gemiddelde kosten per werknemer zijn afgenomen door een lagere gemiddelde leeftijd.

Kosten afvloeiing voormalig CEO

Buitengewone items (remuneratierapport pagina 42 jaarverslag 2021) totaalbedrag € 497.000

Dit bedrag is als volgt opgebouwd:

- Beëindigingsvergoeding (1 jaarsalaris conform Governance Code) € 309.000
- Doorbetaling salaris (incl. pensioen, auto) gedurende opzegtermijn tot en met 30 april 2022 € 188.000



ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS – 4 MEI 2022

Bezoldiging



4b. Voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid bestuur (1)

De volledige informatie is te vinden op de website van de vennootschap.

Korte toelichting

- De remuneratie van de raad van bestuur wordt vergeleken met relevante benchmarks. Er wordt tevens gebruik gemaakt van de expertise van Hay Korn Ferry.
- De weging en herijking van de beloningsniveaus van de raad van bestuur worden elke 4 jaar herhaald.
- Naast het vaste salaris wordt een variabele beloning gehanteerd met korte en lange termijn doelstellingen.
- 60% vaste beloning (basissalaris) en 40% variabele beloning (korte en lange termijn).
- 40% korte termijn variabele beloning (16% totale beloning) en 60% lange termijn variabele beloning (24% totale beloning).
- Naar aanleiding van de AVA 2020 zijn de opmerkingen van de aandeelhouders, ondernemingsraad (als vertegenwoordiging medewerkers) en maatschappelijke opvattingen ten aanzien van beloning verwerkt en aangepast.

4b. Voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid bestuur (2)

Korte Termijn Variabele Beloning ('STI')

- Doel: raad van bestuur stimuleren de relatief korte termijn (strategische) doelstellingen succesvol te bereiken. De STI bestaat uit een cash-beloning van maximaal 40%.
- Raad van commissarissen selecteert jaarlijks maximaal 3 financiële maatstaven (70% STI) en minimaal 1 en maximaal 3 niet financiële maatstaven (30% STI).

| Prestaties | Uitbetaling |
|---|---|
| < 90% van target prestatie / doelstelling | Geen uitbetaling / toekenning |
| Tussen 90% van target en target prestatie / doelstelling | Proportionele uitbetaling / toekenning tussen 50% en 100% van target |
| Tussen target en 120% van target prestatie / doelstelling | Proportionele uitbetaling / toekenning tussen 100% en 150% van target |
| ≥ 120% van target prestatie / doelstelling | Maximale variabele beloning (150% van target) |

4b. Voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid bestuur (3)

Lange Termijn Variabele Beloning ('LTI')

- Doel: verder in lijn brengen van de belangen van de raad van bestuur met die van de stakeholders, waaronder aandeelhouders, en de lange termijn doelstellingen van Ctac.
- LTI-plan bestaat uitsluitend uit prestatiegerelateerde aandelen met een prestatieperiode van 3 jaar, met een jaarlijkse voorwaardelijke toekenning.
- LTI kent financiële maatstaven bestaande uit de relatieve TSR (50% LTI) en een EPS (30% LTI). * LTI kent niet-financiële maatstaven (20% LTI) welke aan het begin van een nieuwe toekenning worden geselecteerd.
- De LTI at-target voor de raad van bestuur bedraagt 40% van het basissalaris, met een minimum van 0% en een maximum van 60%.

| Prestaties | Uitbetaling |
|---|---|
| < 90% van target prestatie / doelstelling | Geen onvoorwaardelijke toekenning |
| Tussen 90% van target en target prestatie / doelstelling | Proportionele onvoorwaardelijke toekenning tussen 50% en 100% van target |
| Tussen target en 120% van target prestatie / doelstelling | Proportionele onvoorwaardelijke toekenning tussen 100% en 150% van target |
| \geq 120% van target prestatie / doelstelling | Maximale onvoorwaardelijke toekenning (150% van target) |

* *TSR: total shareholder return*

* *EPS: earnings per share*

4b. Voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid bestuur (4)

Lange Termijn Variabele Beloning ('LTI')

- Rekenvoorbeeld ter illustratie van de voorgestelde regeling. Hierbij is berekend wat er aan de heer P.P.J.G. Saasen zou zijn uitgekeerd, indien deze regeling in 2021 van toepassing was geweest, met als aanname dat er volledig 'at target' wordt uitgekeerd.

| Kenmerk | 2021 cijfers | Toelichting |
|--|-----------------------------|---|
| Jaarsalaris | € 294.000 | Cumulatief in de rol CFO van 1/1/2021 tot 14/11/2021 en CEO van 15/11/2021 t/m 31/12/2021 |
| Closing Share Price 13/05/2022 | € 4,14 | Bron: Thomson Reuters |
| Jaarsalaris x target % | € 294.000 x 40% = € 117.600 | |
| Aantal voorwaardelijk toegekende aandelen (afgerond) | € 117.600 / € 4,14 = 28.406 | Toegekende bedrag / closing share price |

Ter vergelijking: in de huidige regeling met een fictief aantal aandelen is op basis van de in het jaarverslag beschreven formule (aantal aandelen x koersstijging) een bruto-uitbetaling van € 207.400 berekend.

4b. Voorstel tot aanpassing bezoldigingsbeleid bestuur – advies ondernemingsraad

De ondernemingsraad heeft positief geadviseerd in 2022.

De raad van bestuur voert een dialoog met en betreft de ondernemingsraad bij de totstandkoming van criteria, onder meer met betrekking tot duurzaamheid en medewerkerstevredenheid.

4b. Voorstel tot vaststelling bezoldigingsbeleid raad van commissarissen

De volledige tekst van het Remuneratiebeleid Ctac N.V. is te vinden op de website van de vennootschap.

Korte toelichting

1. In 2017 is een remuneratiebeleid vastgesteld.
2. De bezoldiging is in 2021 gecontinueerd.
3. De bezoldiging is onderhevig aan een externe benchmark.
4. Uitvoering conform het Remuneratiebeleid Ctac N.V.



ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS – 4 MEI 2022

8. Aanpassing governance



Modernisering governance

Ontbinding stichting Prioriteit i.c.m. invoering van het structuurregime

- Aandeelhouders hebben de wens geuit om de governance structuur van Ctac te moderniseren
- Er is een inventarisatie gemaakt van market practices bij beursgenoteerde bedrijven
- Ctac heeft een dubbele beschermingsconstructie bestaande uit stichting Prioriteit en stichting Continuïteit
- Het voorstel is stichting Prioriteit te ontbinden en stichting Continuïteit te handhaven met een gelijktijdige invoering van het structuurregime (waar Ctac reeds voor kwalificeert)
- Governance structuur wordt hiermee gemoderniseerd (duidelijke rolverdeling tussen AVA, RvC en bestuur) en stelt Ctac in staat om tijdig te voldoen aan wettelijke verplichting tot invoering structuurregime
- Voordeel is slechts 1 x gang naar de notaris alsmede blijft Ctac hiermee beschermd tegen een eventuele vijandige overname (het bestuur en de RvC achten een situatie waarin geen enkele vorm van bescherming aanwezig is momenteel niet wenselijk)

Gevolgen voor bevoegdheden bij afschaffen Prioriteit + toepassing structuurregime

| | Benoeming leden RvB | Schorsing/ontslag leden RvB | Benoeming leden RvC | Schorsing/ontslag leden RvC | Uitgifte van aandelen | Statutenwijziging |
|------------------|------------------------------|--|--|--|--|---|
| Huidige situatie | AvA op voordracht Prioriteit | <ul style="list-style-type: none"> - Schorsing en ontslag: AvA op voorstel Prioriteit OF AvA met 2/3 van uitgebrachte stemmen - Schorsing: RvC | AvA (evt. op voordracht RvB of ander orgaan) | AvA | Prioriteit na aanwijzing AvA | AvA op voorstel Prioriteit |
| Na aanpassing* | RvC (kennisgeving aan AvA) | RvC (na horen van AvA) | AvA op voordracht van RvC (+ evt. voorstel OR) | <ul style="list-style-type: none"> - Schorsing lid RvC: RvC - Ontslag lid RvC: (verzoek aan) OK - Ontslag gehele RvC: AvA | RvB na aanwijzing AvA, onder goedkeuring RvC | AvA (mogelijkheden: <ul style="list-style-type: none"> - Op voorstel RvC; - Op voorstel RvB na goedkeuring RvC.) |

* RvC heeft daarnaast onder het structuurregime een goedkeuringsrecht t.a.v. belangrijke bestuursbesluiten.



CTAC

Algemene Vergadering van Aandeelhouders
4 mei 2022



ENABLING YOUR AMBITION