

## ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS CTAC N.V.

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA), gehouden op dinsdag 9 april 2024 te 's-Hertogenbosch.

### Aanwezig:

Raad van commissarissen	: de heer H.J.G. Hendriks, voorzitter mevrouw M.E.R. van Elst de heer L.A.M. Vernaus
Raad van bestuur	: de heer G.W. Moerland, CEO de heer P. de Koning, CFO
PwC	: de heer J. van Kessel
Notaris	: de heer V. van Kampen, Quist Geuze Meijeren
Notulen	: mevrouw J.W.T. Klein Overmeen

---

## 1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom op de AVA van Ctac N.V. (hierna Ctac).

De voorzitter heeft enkele mededelingen:

- In 2023 is er een nieuw bestuur aangetreden, bestaande uit de heren De Koning (CFO) en Moerland (CEO).
- In de raad van commissarissen is mevrouw Karsten teruggetreden en opgevolgd door mevrouw Van Elst.
- In 2025 verlopen de benoemingstermijnen van twee commissarissen, zijnde de voorzitter en de heer Vernaus. Hierdoor ontstaan er twee vacatures in de raad van commissarissen. De aandeelhouders kunnen hiervoor aanbevelingen doen.
- De voorzitter verzoekt de aanwezigen hun mobiele telefoons uit te schakelen.
- Als een van de aanwezigen het woord wil nemen, dient diegene naar de microfoon toe te lopen en zijn of haar naam en firmanaam te vermelden; dit met het oog op de notulen.
- Elk aandeel heeft recht op één stem. De uitslag van de stemming wordt tijdens de vergadering bekendgemaakt en zo spoedig mogelijk op de website gepubliceerd.
- De stemming geschiedt bij acclamatie. Dat betekent dat voor het betreffende agendapunt wordt gestemd, tenzij iemand aangeeft zich te willen onthouden van stemming of tegen te willen stemmen. Als iemand zich wenst te onthouden van stemming, dient de witte kaart omhoog te worden gehouden, met daarbij de vermelding van het registratienummer. Als iemand tegen wenst te stemmen, kan de rode kaart omhoog worden gehouden, met daarbij de vermelding van het registratienummer.
- De stemming vindt plaats conform de huidige wetgeving.
- Aandeelhouders die de vergadering voortijdig verlaten, worden geacht voor alle voorstellen te stemmen die nadien in stemming worden gebracht.
- Na afloop van de vergadering wordt een hapje en een drankje aangeboden.

Ten slotte vermeldt de voorzitter het gedeelte van het kapitaal dat in de vergadering is vertegenwoordigd. Blijkens de presentielijst zijn in totaal 8.882.700 gewone aandelen vertegenwoordigd; dit betreft 62,78% van het uitstaande aandelenkapitaal.

## 2. Verslag van het bestuur over het boekjaar 2023

De heer Moerland blikt aan de hand van een korte presentatie terug op de gebeurtenissen en bereikte resultaten in 2023 en geeft een toelichting op de verwachtingen voor 2024.



De heer Moerland kijkt terug op 2023 als een bewogen jaar. Het ontvallen van de heer Saasen, voormalig CEO, heeft impact op de organisatie gehad. Ook de wisselingen binnen het bestuur en de directie hebben voor commotie gezorgd.

Het vakgebied IT, waar Ctac zich in bevindt, is aan verandering onderhevig. Technologische ontwikkelingen hebben impact op de organisatie. Binnen de organisatie is veel kennis en kunde aanwezig, maar is ook behoefte aan een stip op de horizon en meer vanuit de business keuzes te maken in de organisatie. De heer Moerland voelt zich verantwoordelijk hierop in te zetten. Het bestuur is van mening dat de huidige ratio's, waaronder de productiviteit, zich onder marktniveau bevinden. Hierin dienen stappen te worden gezet. De eerste stap, het aanbrengen van monitoring, is reeds gezet. Binnen de salesorganisatie hebben de nodige wisselingen plaatsgevonden en is duidelijke focus aangebracht om de salesorganisatie te versterken. Dit is volgens de heer Moerland noodzakelijk. De strategie van Ctac is herijkt en gepresenteerd binnen de organisatie. Dit heeft bewustwording en ondernemerschap gecreëerd. De heer Moerland hoopt in 2024 voort te borduren op de stappen die reeds zijn ingezet.

Op basis van de ontwikkelingen in de markt merkt de heer Moerland op dat de omvang van projecten kleiner wordt. Dit leidt onder andere tot de noodzaak voor optimalisatie van de personele bezetting. Ook is in de markt een beweging richting de cloud zichtbaar. Twee belangrijke partners van Ctac zijn Microsoft en SAP, waarmee de beweging naar de cloud wordt gefaciliteerd. Binnen SAP wordt meer focus gelegd op het partnerkanaal, waarmee de samenwerking naar een hoger niveau wordt getild. Ook zien wij de technologische ontwikkelingen als artificial intelligence steeds breder toegepast worden in de oplossingen welke wij bij onze klanten implementeren.

De heer De Koning neemt het woord over van de heer Moerland en geeft een nadere toelichting op de organisatie. De werknemers binnen Ctac worden gezien als de belangrijkste assets. Er wordt geïnvesteerd op het gebied van ontwikkeling, diversiteit en vitaliteit. De naleving van de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) loopt volgens planning. In 2023 zijn aan de hand van een materialiteitsprogramma zeven doelen vastgesteld, waarvan vier betrekking hebben op de werknemers. In 2024 worden hiervoor meetpunten opgesteld, zodat er per 2025 over de CSRD kan worden gerapporteerd.

Medio 2022 heeft Ctac Technology2Enjoy overgenomen, met als doel een goedkoper alternatief voor SAP S/4HANA te kunnen aanbieden, nl. SAP Business ByDesign. In 2023 heeft SAP aangekondigd SAP Business ByDesign in de toekomst niet meer te ondersteunen, wat onder andere een negatieve impact had op het vertrouwen vanuit de markt. Ook bleek de implementatie van lopende projecten meer tijd en investeringen te vergen dan aanvankelijk werd verwacht. Als gevolg hiervan heeft Ctac eind 2023 besloten Technology2Enjoy af te waarderen.

De heer De Koning licht de resultatenrekening toe. Ctac heeft een omzetontwikkeling van 8% doorgeemaakt, met name als gevolg van een verhoging van tarieven en groei in Cloud services. De marge is relatief beperkt toegenomen en blijft daarmee achter op de ontwikkeling van de omzet. De kosten, exclusief buitengewone lasten, zijn met 2,6% gestegen. Dit wordt met name verklaard door de productiviteit die onder druk staat, de afwaardering van Technology2Enjoy, ontslagkosten, belastingen en genomen voorzieningen. Omdat de kosten harder zijn gestegen dan de marge, zijn de winstgevendheid en het genormaliseerde resultaat achtergebleven. De personeelsontwikkeling is in 2023 stabiel gebleven.

Het absolute nettoresultaat bedraagt € 0,07 per aandeel en het genormaliseerde resultaat € 0,30 per aandeel. Het genormaliseerde resultaat wordt als uitgangspunt genomen voor de dividenduitkering. Luisterend naar de aandeelhouders wordt geen keuzedividend, maar cashdividend gehanteerd. Dit leidt tot een effectieve pay-out van 37,1% van het genormaliseerde resultaat.

De heer De Koning licht de balans van Ctac toe. Op de balans is een forse daling zichtbaar. Dit wordt onder andere verklaard door de afwaardering van Technology2Enjoy, afschrijvingen en een daling van de investeringen. De materiële vaste activa zijn gestegen. De schulden zijn afgelost. De cashflow wordt met name ondersteund door het werkkapitaal, doordat het aantal debiteuren is gereduceerd en de betaaltermijnen zijn verkort.



De heer Moerland geeft een toelichting op de strategie van Ctac voor 2024 tot en met 2028. Het belangrijkste element van de nieuwe strategie is het aanbrengen van focus binnen de organisatie. De noodzaak voor het herijken van de strategie was het gevolg van de impact van de cloud, organisatorische veranderingen binnen Ctac en de behoefte aan een stip op de horizon. SAP pusht klanten over te gaan naar de nieuwe cloudoplossingen van SAP, wat moet worden gefaciliteerd. Ook technologische ontwikkelingen in de markt brengen nieuwe mogelijkheden en nieuwe verdienmodellen met zich mee. De belangrijkste facetten van Ctac zijn hosting, het licentiemodel en consulting. De heer Moerland verwacht met name veranderingen met betrekking tot het licentiemodel. Hier wordt een verschuiving naar een subscription model verwacht, waarbij klanten een margin-only fee betalen.

De nieuwe strategie geldt voor de gehele Ctac Group en wordt uitgewerkt in een implementatieplan. In de zomer van 2024 zal een informatiebijeenkomst georganiseerd worden waarin de proposities uitgelegd worden. De nieuwe strategie heeft als doel klanten te helpen de stap naar een toekomstbestendige organisatie te zetten. De vijf belangrijkste thema's binnen de strategie zijn: strategy & transformation, core & insights, technology, digital experience en people. De markten waar Ctac op focust zijn: manufacturing, wholesale, retail, professional services en public. Ctac Group biedt op deze manier een totaaloplossing om de klant te ontzorgen.

Er zijn drie fases te onderscheiden in het realiseren van de strategie. De eerste fase 'Building Excellence' wordt in de periode van 2024 tot 2026 uitgerold en heeft een focus op operational excellence. De productiviteit wordt verbeterd, processen en systemen worden geoptimaliseerd en ondernemerschap in de organisatie wordt aangewakkerd. De tweede fase 'Accelerate growth' wordt in de periode van 2026 tot 2028 uitgerold en heeft betrekking op het overzetten van klanten naar de cloud. De derde fase 'Expansion' wordt in 2028 uitgerold en heeft betrekking op verbreding.

De heer Brinkman vraagt naar een toelichting op de problemen die momenteel bij klantgroepen spelen, waarvoor Ctac de komende jaren een oplossing kan bieden. De heer Moerland geeft aan dat hier geen eenduidig antwoord op te geven is omdat per marktsegment iets anders kan worden opgelost. Ctac speelt hierop in door de architectuur en problematiek per marktsegment te definiëren. Vervolgens wordt gekeken welke IT-oplossing en cloudoplossing passend is bij de klant en aansluit op de strategie, visie en ambitie van de klant.

De heer Stevense heeft verschillende vragen en opmerkingen:

- Hij merkt op dat de kortlopende projecten van Technology2Enjoy niet succesvol waren. De heer Moerland geeft aan dat kortlopende projecten een trend in de markt zijn. De problematiek met betrekking tot Technology2Enjoy had niet te maken met de doorlooptijd van de projecten, maar met de aard van de projecten.
- Er wordt gevraagd waarom SAP de afgelopen jaren geen onderdeel van de strategie van Ctac vormde. De heer Moerland geeft aan dat SAP wel degelijk onderdeel van de strategie vormde, maar mogelijk minder prominent naar voren kwam. In de nieuwe strategie is een duidelijke focus op SAP en Microsoft aangebracht.
- Er wordt gevraagd op welke termijn de productiviteit, en andere ratio's, kunnen worden hersteld. De heer Moerland vindt het lastig een uitspraak te doen over de tijdsduur hiervan, onder andere omdat het herstel van verschillende factoren afhankelijk is.
- Er wordt opgemerkt dat de beoogde cross-selling mogelijk kostenverhogend werkt. De heer Moerland is van mening dat cross-selling over de labels, en binnen de entiteiten van Ctac zelf, alleen maar omzetverhogend werkt. Ieder label heeft een eigen marktpositie, de labels kunnen elkaar zo versterken. Sales wordt hierbij gecentraliseerd.
- Er wordt gevraagd naar de invloed van artificial intelligence op de strategie en bedrijfsvoering. De heer Moerland geeft aan dat artificial intelligence een belangrijke tool in de bedrijfsvoering is die versnelling kan bieden in de realisatie van doelstellingen. Er wordt nog gekeken naar de inzet van artificial intelligence bij klanten ten behoeve van de procesoptimalisatie en -verbetering. Een aandachtspunt hierbij is de beschikking over goede data en voldoende volumes.
- Er wordt gevraagd naar de doelstellingen met betrekking tot cybersecurity. De heer Moerland geeft aan dat cybersecurity een belangrijk thema binnen de organisatie is. Het is een onderdeel van alle projecten, waaraan veel aandacht wordt besteed. Er wordt additioneel personeel geworven om cybersecurity als dienst naar een hoger niveau te tillen.



- Er wordt opgemerkt dat dataverzameling een mogelijk probleem met betrekking tot ESG is. De heer De Koning deelt zijn zorg over dataverzameling en rapportageverplichtingen met betrekking tot ESG. Ctac gaat hier, waar mogelijk, pragmatisch mee om.
- Er wordt gevraagd naar het ontbreken van een verzekering voor langdurig zieken in het verleden. De heer De Koning geeft aan dat het aantal langdurig zieken sinds 2022 is toegenomen, waardoor de noodzaak voor een verzekering toenam. Uit prudentie, en met het oog op de toekomst, is besloten een passende verzekering voor langdurig zieken af te sluiten.
- Er wordt gevraagd naar de belastinglatentie met betrekking tot Technology2Enjoy. De heer De Koning geeft aan dat bij de aanschaf van Technology2Enjoy een belastinglatentie is geactiveerd. Als gevolg van de afwaardering van Technology2Enjoy zijn de compenseerbare verliezen uit voorzorg ook afgewaardeerd.

De heer Visser merkt op dat het financiële resultaat over 2023 is beïnvloed door verschillende afwaarderingen en reserveringen, waardoor zijn vertrouwen is geschaad. De presentatie schetst volgens hem een positief beeld voor de toekomst. Desondanks vraagt hij naar eventuele toekomstige afboekingen en reserveringen die Ctac nog te wachten staan. De heer De Koning beaamt dat het financiële resultaat over 2023 niet tot tevredenheid heeft geleid. Hij vindt het een teken van kracht dat Ctac de afwaardering heeft genomen. Hij kijkt met vertrouwen naar de toekomst, met name omdat de juiste stappen worden gezet om een fundamenteel beter bedrijf neer te zetten. Er wordt op dit moment geen nieuwe grote afwaardering verwacht.

De heer Van der Vlist vraagt of de (consolidatie van) concurrentie als een bedreiging wordt gezien en in hoeverre concurrentie heeft meegespeeld in de formulering van de doelstellingen van Ctac. De heer Moerland geeft aan dat Ctac de concurrentie op het netvlies heeft. Het is een voordeel dat SAP de nadruk legt op het versterken van een partnerkanaal, waarbij Ctac als preferred partner over de verschillende verticals wordt benoemd. Dit betreft een verandering in het partnerlandschap. De keuze voor de markten waarin Ctac opereert is gebaseerd op de aanwezige kennis en ervaring binnen de organisatie. Consolidatie is een trend in de markt. Ctac houdt de concurrentie in de gaten en ziet concurrentie ook als een gezonde ontwikkeling.

De heer De Vries heeft verschillende vragen en opmerkingen:

- Hij geeft aan tijdens de vergadering op 13 oktober 2023 naar eventuele toekomstige voorzieningen te hebben gevraagd. Volgens de prognose was er op dat moment geen noodzaak voor het treffen van extra voorzieningen. De heer De Vries wil weten wanneer het besluit voor de afwaardering van Technology2Enjoy is genomen. De heer Moerland geeft aan dat het besluit voor de afwaardering van Technology2Enjoy eind Q4 2023 heeft plaatsgevonden. Dit was tijdens de vergadering op 13 oktober 2023 nog niet voorzien.
- Er wordt gevraagd naar het moment waarop Ctac duidelijkheid kan geven over de financiële verwachtingen over 2024. De heer Moerland vindt het lastig hier een eenduidig antwoord op te geven, gezien de veranderingen die op de planning staan. Hij is van mening dat de juiste stappen worden gezet om het juiste fundament voor de toekomst neer te zetten en hoopt in de loop van 2024 of begin 2025 meer zicht te hebben op de financiële verwachting voor de toekomst.
- Er wordt opgemerkt dat Ctac zich niet profileert met de inzet van artificial intelligence. De heer Moerland beaamt dat Ctac mogelijk te bescheiden is met het profileren van de inzet van artificial intelligence en cybersecurity. Naar verwachting worden de toepassingen in 2024 extern meer zichtbaar gemaakt.
- Er wordt opgemerkt dat Ctac mogelijk meer jong IT-talent kan werven door meer lef te tonen. De heer Moerland geeft aan dat intern wordt gewerkt aan een rebranding van de organisatie. Dit draagt onder andere bij aan de werving van nieuw personeel. Ook zijn programma's gestart om nieuwe medewerkers te werven en is een talentclass opgericht om nieuw talent op te leiden.
- Er wordt een compliment gemaakt over de reclameborden van Ctac die voor promotiedoeleinden langs de snelweg staan.
- De heer De Vries vraagt de heer Moerland of zijn nieuwe rol binnen Ctac bevalt. De heer Moerland beantwoordt deze vraag positief. Hij geeft aan eind 2023 met alle teams over de nieuwe strategie te hebben gesproken, waarmee draagvlak is gecreëerd. Dat de medewerkers overwegend positief op de nieuwe strategie hebben gereageerd, geeft hem energie de nieuwe strategie succesvol te implementeren. De voorzitter complimenteert de heer Moerland voor zijn passie, inzet en leergierigheid.



## 3. Jaarrekening 2023

### 3.a Presentatie controlewerkzaamheden PwC

De heer Van Kessel geeft een toelichting op de uitgevoerde controlewerkzaamheden in het kader van de jaarrekening 2023.

PwC controleert de jaarrekening, die is opgesteld op basis van de International Financial Reporting Standards en Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek. Ondanks dat de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) formeel nog geen onderdeel van de reikwijdte van de controle is, heeft Ctac reeds de eerste uitkomsten van haar stakeholderanalyse en dubbele materialiteitsanalyse uiteengezet in haar jaarverslag. Kernthema's voor de controle waren onder andere de bijzondere waardevermindering gerelateerd aan de immateriële vaste activa en actieve belastinglatentie van Technology2Enjoy, de opbrengstverantwoording van niet-afgewikkelde omzettingstransacties uit contracten met klanten, de overname van de resterende aandelen in Oliver B.V. en de gevormde voorziening voor langdurig zieken per 31 december 2023. Overige thema's zoals fraude, continuïteit, schattingselementen en klimaat hebben tevens onze aandacht gehad. PwC heeft op 26 februari 2024 een goedkeurende controleverklaring verstrekt.

Er wordt gevraagd naar het aantal materiële onjuistheden dat is geïdentificeerd gedurende de controle. De heer Van Kessel geeft aan dat er geen materiële fouten zijn geïdentificeerd. De werkwijze met management bevat een feedback-loop, waarbij standpunten middels een continue dialoog voorafgaand aan de jaarrekening zijn besproken, wat ertoe leidt dat belangrijke accounting standpunten en onderwerpen voorkomen.

Ook wordt gevraagd of de heer Van Kessel kan verzekeren dat geen van de medewerkers van PwC die aan het dossier van Ctac hebben gewerkt, zich schuldig heeft gemaakt aan examenfraude.

De heer Van Kessel geeft aan dat hij deze vraag begrijpt en geeft aan begrip te tonen. De samenleving en aandeelhouders willen kunnen vertrouwen op de kwaliteit van onze controles en ons ethisch handelen. Ook bij PwC is er een onderzoek gaande naar L&D Ethics. De reikwijdte is breed en het onderzoek vindt plaats onder toezicht van regelgevende instanties. Het onderzoek loopt en is nog niet afgerond. Om deze reden kan de heer Van Kessel hier op dit moment geen uitspraken doen over mogelijke conclusies en resultaten. Zo lang het onderzoek nog loopt, is niet gepast om - om juridische en privacyredenen - zijn collega's te vragen naar hun ethisch handelen of om persoonlijke verklaringen af te leggen. Ik vraag daarom om begrip en geduld.

De heer Stevense merkt op dat PwC in 2023 € 24.000 extra in rekening heeft gebracht. Hij vraagt naar de reden hiervan. Volgens de heer Van Kessel is de afgesproken fee in lijn met de fee in 2022. De kosten van € 24.000, zoals opgenomen in toelichting 16 van de jaarrekening, hebben betrekking op PwC België. De controle is centraal vanuit Den Bosch uitgevoerd, maar voor specifieke posten en regelgeving is de samenwerking met de Belgische firma opgezocht. De werkzaamheden met betrekking tot de Belgische firma betreffen geen meerwerk, maar vallen binnen de reguliere scope.

### 3.b Vaststellen van de jaarrekening over 2023

De voorzitter brengt het voorstel in stemming om de jaarrekening over 2023 zoals gepresenteerd in het jaarverslag vast te stellen.

Notaris Van Kampen brengt voor 50.001 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.832.699 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.832.699 stemmen ofwel 100% voor het voorstel en 0 stemmen ofwel 0% tegen het voorstel.

De AVA stelt met een meerderheid van stemmen de jaarrekening over 2023 vast.

### 3.c Reserverings- en dividendbeleid

Er zijn geen vragen of opmerkingen over het reserverings- en dividendbeleid.



### 3.d Voorstel tot uitkering van dividend over 2023

Ctac heeft het boekjaar 2023 met een genormaliseerd nettoresultaat van € 4,2 miljoen afgesloten. Het bestuur stelt met goedkeuring van de raad van commissarissen voor om over 2023 een cashdividend uit te keren van € 0,11 per gewoon aandeel. Dit voorstel houdt in dat 37,1% van de genormaliseerde nettowinst wordt uitgekeerd. De dividenduitkering geschiedt onder aftrek van de wettelijke dividendbelasting.

De heer Visser vindt het triest dat een beursgenoteerd bedrijf tot een dividendverlaging overgaat, terwijl dit op basis van de cashpositie niet nodig is. Hij vindt dat het bestuur en de raad van commissarissen zich voor de onderbouwing van de dividendverlaging achter een bureaucratische maatregel verschuilt. Een dividendverlaging tast volgens hem het vertrouwen in het bedrijf aan. De heer De Koning geeft aan dat een uitkering van € 0,12 per gewoon aandeel tot een uitkering van meer dan 40% van de genormaliseerde nettowinst leidt, wat niet in lijn is met het beleid. Als gevolg hiervan wordt voorgesteld € 0,11 per gewoon aandeel uit te keren. Hij is het niet eens met de bewering dat het bestuur en de raad van commissarissen zich bureaucratisch hebben gedragen. Dit blijkt onder meer uit dat het voorgestelde cashdividend op het genormaliseerd nettoresultaat is gebaseerd in plaats van op het absolute nettoresultaat. De incidentele resultaten in 2023 zijn daarmee niet in de vaststelling van het dividend verwerkt. Een dividenduitkering op basis van het absolute nettoresultaat had tot een grotere dividendverlaging geleid.

De heer Stevense geeft aan een voorkeur te hebben voor keuzedividend in plaats van cashdividend.

De voorzitter brengt het voorstel tot bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2023 in stemming.

Notaris Van Kampen brengt voor 0 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.882.700 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 6.915.891 stemmen ofwel 77,86% voor het voorstel en 1.966.809 stemmen ofwel 22,14% tegen het voorstel.

De AVA stemt met een meerderheid van stemmen in met de bepaling van de winstbestemming en het dividend over 2023.

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

De voorzitter stelt voor het door het bestuur gevoerde beleid goed te keuren en tevens om elk van de leden van het bestuur die in 2023 in functie was te dechargeren voor het gevoerde beleid.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Van Kampen brengt voor 250.000 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.632.700 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 6.665.891 stemmen ofwel 77,22% voor het voorstel en 1.966.809 stemmen ofwel 22,78% tegen het voorstel.

De AVA keurt met een 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 stelt voor 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 2023 in functie was daarvoor te dechargeren.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Van Kampen brengt voor 250.000 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.632.700 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 6.665.891 stemmen ofwel 77,22% voor het voorstel en 1.966.809 stemmen ofwel 22,78% tegen het voorstel.



De AVA keurt met een 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. Bezoldigingsverslag

Het bezoldigingsverslag 2023 is, conform het in 2023 vastgestelde beleid, uitgewerkt en maakt deel uit van het bestuursverslag.

De heer De Vries vraagt wat de vergelijkingsbasis voor de dividenduitkering in 2024 is: het absolute nettoresultaat van € 0,07 per aandeel of het genormaliseerde resultaat van € 0,30 per aandeel. Mevrouw Van Elst geeft aan dat de targets in 2023 voor een periode van drie jaar zijn vastgesteld. Het target voor 2023 is toen vastgesteld op € 0,34 per aandeel en het target voor 2024 op € 0,38 per aandeel. Dit verandert niet.

De heer Kreté merkt op dat het bestuur en de raad van commissarissen zelf geen aandelen in Ctac hebben. Hij moedigt hen aan te investeren in de organisatie.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming om het bezoldigingsverslag over 2023 met een positief advies vast te stellen.

Notaris Van Kampen brengt voor 1 aandeel een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.882.699 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.832.698 stemmen ofwel 99,44% voor het voorstel en 50.001 stemmen ofwel 0,56% tegen het voorstel.

De AVA brengt met een meerderheid van stemmen een positief advies uit over het bezoldigingsverslag over 2023.

#### 5. Benoeming van de accountant voor de controle van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2025

De heer De Vries vraagt naar de accountantskosten in 2024. De heer Van Kessel geeft aan dat de kosten in 2023 niet zijn gestegen, ondanks de inflatie en groei van de onderneming. Met betrekking tot de kosten in 2024 volgt naar verwachting een marktconforme prijs.

De voorzitter stelt voor PwC te benoemen tot de accountant die voor het boekjaar 2025 de jaarrekening van de Vennootschap controleert.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Van Kampen brengt voor 0 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.882.700 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.882.700 stemmen ofwel 100% voor het voorstel en 0 stemmen ofwel 0% tegen het voorstel.

De AVA stemt met een meerderheid van stemmen in met de benoeming van PwC voor de controle van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar 2025.

#### 6. Machtiging inkoop eigen aandelen door het bestuur

De voorzitter stelt voor het bestuur te machtigen, conform artikel 9, lid 2 van de huidige statuten, om binnen de grenzen van de 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 AVA. 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 Van Kampen brengt voor 50.002 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.832.698 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.832.698 stemmen ofwel 100% voor het voorstel en 0 stemmen ofwel 0% tegen het voorstel.

De AVA stemt met een meerderheid van stemmen in met de machtiging inkoop eigen aandelen door het bestuur.

## **7. Verlenging van 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**

De heer Stevense vraagt waarom meerdere punten zijn samengevoegd in één voorstel. Hij is voor de aanwijzing van het bestuur om te besluiten aandelen uit te geven of rechten tot het nemen van aandelen te verlenen, maar tegen de aanwijzing van het bestuur om voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten. Hierdoor is hij genoodzaakt tegen het gehele voorstel te stemmen. De voorzitter geeft aan dat een aandelenemissie een uitdagend en tijdrovend proces is, waar bij voorkeur op snelle en efficiënte wijze kapitaal wordt opgehaald.

De voorzitter stelt voor wederom het bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan om te besluiten aandelen uit te geven, rechten tot het nemen van aandelen te verlenen en voorkeursrechten in verband daarmee te beperken of uit te sluiten. Deze voorgestelde aanwijzing geldt wederom voor maximaal 10% van de uitstaande gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op het moment van het betreffende besluit en geldt tot en met achttien maanden na afloop van deze AVA.

De voorzitter brengt het voorstel in stemming.

Notaris Van Kampen brengt voor 50.001 aandelen een stemonthouding uit.

Notaris Van Kampen meldt dat in totaal 8.832.699 stemmen zijn uitgebracht, waarvan 8.768.688 stemmen ofwel 99,28% voor het voorstel en 64.011 stemmen ofwel 0,72% tegen het voorstel.

De AVA stemt met een meerderheid van stemmen in met het voorstel tot verlenging van 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.

## **8. Rondvraag**

De heer Stevense vindt het niet wenselijk dat de benoemingstermijnen van twee van de drie leden van de raad van commissarissen gelijktijdig afloopt. De voorzitter beaamt dit. Bij de invulling van de vacatures wordt getracht een dakpanconstructie te laten ontstaan.

De heer Visser beveelt de heer De Vries, als grootste aandeelhouder, aan als toekomstig lid van de raad van commissarissen. De heer De Vries vindt het een goede zaak als aandeelhouders in de raad van commissarissen zijn vertegenwoordigd.





## 9. Sluiting

De voorzitter sluit de vergadering.

---

