

## Algemene Vergadering van Aandeelhouders TMC Group N.V. Eindhoven, 22 april 2009

---

### **Aanwezig aan de bestuurstafel:**

- Commissarissen: Jan Lobbezoo (voorzitter), Hans Wouters, Paul Schouwenaar
- Bestuursleden: Thijs Manders, Rogier van Beek, Roy Roosen, Luuk Jeuken

### **Overige aanwezigen:**

- Notulen: mevrouw M. van Engelen, TMC Group N.V.
- Accountant: de heren L.M. Jansen en A. Kros van KPMG Accountants N.V.

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

De heer Lobbezoo ("de voorzitter") opent formeel de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TMC Group N.V. ("TMC"), heet alle aanwezigen van harte welkom en stelt de mensen aan de bestuurstafel voor.

De voorzitter meldt dat de oproeping tot deze vergadering op de geëigende manier verschenen is in 'Het Financiële Dagblad' en de 'Officiële Prijscourant' van 1 april 2009. Hiermee is voldaan aan hetgeen in artikel 17 en 18 van de statuten van TMC Group N.V. is bepaald. De volledige agenda voor deze vergadering en de bijbehorende stukken zijn vanaf 1 april 2009 kosteloos verkrijgbaar gesteld en gepubliceerd op de website van TMC.

De voorzitter meldt dat blijkens de presentielijst ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn 95% van de aandeelhouders, die samen bevoegd zijn tot het uitbrengen van 3.686.025 stemmen. In deze vergadering kunnen rechtsgeldige besluiten worden genomen over alle geagendeerde onderwerpen.

De voorzitter meldt dat, geheel volgens de aanbevelingen van de Corporate Governance Code, ook de externe accountant, de heer L.M. Jansen van accountantskantoor KPMG Accountants N.V., aanwezig is. Aan hem kunnen ook vragen gesteld worden over de door hem uitgevoerde controle.

Van het verhandelde op deze vergadering worden notulen gehouden. Hiertoe is mevrouw Van Engelen van TMC Group N.V. aangewezen. De notulen van deze vergadering zullen zo snel mogelijk na de vergadering worden gepubliceerd op de website van TMC.

De voorzitter wijst de aanwezigen nog op enkele punten van huishoudelijke aard. Voorts meldt de voorzitter dat er geen extra voorstellen voor de vergadering zijn ingediend door de aandeelhouders.

## **2. Verslag van de Raad van Bestuur van TMC over boekjaar 2008**

Voor de bespreking van het verslag van de Raad van Bestuur over 2008 geeft de voorzitter het woord aan de heer Thijs Manders, voorzitter van de Raad van Bestuur, bijgestaan door de heer Rogier van Beek, de nieuwe CFO van TMC Group. De heer Manders zal een toelichting geven op de gang van zaken in het afgelopen verslagjaar, dit aan de hand van een presentatie. Een exemplaar van deze presentatie zal aan de notulen gehecht worden.

De heer Manders heet iedereen welkom in de zaal en start met zijn presentatie. Aan de hand van een aantal inleidende sheets, wordt het jaar 2008 samengevat:

- Partnerships is als succesfactor benoemd voor het jaar 2008. Dit zal in 2009 verder worden ontwikkeld.
- TMC profileert zich als kennishuis: een consulting & engineering company met een unieke propositie in de markt.
- Per ultimo 2008 had TMC 536 medewerkers in dienst, het merendeel is zeer hoog opgeleid (meer dan 120 werkondernemers zijn gepromoveerd).
- Vestigingen in Eindhoven, Amersfoort en Hoofddorp, met specialisaties in techniek, ICT en bouwkunde & civiele techniek.
- Het werkondernemerschapmodel is voor een aantal member companies uitgebreid; het werkondernemerschapmodel stelt TMC in staat om goede mensen aan de organisatie te binden.
- TMC heeft een 5<sup>e</sup> element toegevoegd aan de reeds bestaande 4 elementen van het model: het entrepreneurial lab. Het is een 'ondernemerslab' waarin TMC tracht werkondernemers meer ondernemend te maken en kennis te laten maken met andere disciplines binnen de groep. Er wordt nadrukkelijk aangegeven door de heer Manders dat het hier niet om producten gaat. TMC zal altijd dienstverlener blijven, met een gewaardeerd en duidelijk businessmodel voor de klant. Dit leidt tot meer ondernemerschap en een 5<sup>e</sup> trap in het ondernemer zijn.

De heer Manders licht de TMC organisatiestructuur verder toe: In januari 2009 heeft TMC een splitsing ondergaan in member companies. De member company TMC Technology & ICT is opgesplitst in 2 aparte member companies, dit om opdrachtgevers gerichter te kunnen bedienen. Daarbij heeft er tevens onlangs een organisatiewijziging plaatsgevonden. De businesscel TMC Embedded is ondergebracht bij TMC Technology, daar de activiteiten meer technisch van aard zijn en minder een ICT-competentie. De 3<sup>e</sup> member company is Adapté Bouwkunde & Civiele Techniek, geacquireerd in juli 2007.

Vervolgens gaat de heer Manders in op twee belangrijke ontwikkelingen:

- De terughoudendheid in R&D investeringen wordt als belangrijke ontwikkeling ervaren. Echter innovatie en R&D zijn de laatste gebieden waarop doorgaans bezuinigd wordt, krijgt TMC als feedback uit de markt. De opdrachtgevers van TMC zijn in hoge mate afhankelijk van innovatie. TMC is veelal binnen R&D actief. Dit maakt de organisatie minder gevoelig voor de huidige ontwikkelingen.
- In de regio worden diverse initiatieven gestart om het behoud van kenniswerkers in de regio veilig te stellen. TMC zit bij diverse programma's aangesloten.
- ICT is momenteel een lastige markt. TMC begeeft zich in deze markt voornamelijk binnen het SAP-domein. De heer Manders ziet kansen als TMC zich focust op seniors binnen de domeinen SAP en Microsoft.
- Ook de bouw is momenteel een moeilijke markt. Echter deze markt biedt kansen als TMC zich meer op hoogwaardige kennis gaat richten. Daarnaast investeert de overheid anticyclisch. De heer Manders concludeert dat in deze markt specifieke expertise schaars blijft.

De heer Manders licht nog kort een kwalitatieve samenvatting van het jaar 2008 toe:

- Met het klant centraal-programma (middels partnerships o.a.) is TMC is staat geweest een 100-tal nieuwe opdrachtgevers toe te voegen aan haar klantportfolio.
- Er heeft een verdere spreiding van omzet en regio's plaatsgevonden.
- Er zijn diverse start-ups gerealiseerd (TMC Electronics, TMC Life Sciences).
- De strategische samenwerking met TNO breidt zich verder uit: naast industrie & techniek zoekt TMC andere gebieden op zoals Defensie & Veiligheid.
- De integratie met Adapté is voltooid. Er is een nieuwe directie geïnstalleerd, met vooral kennis van de civiele markt (groeimarkt).

De heer Manders eindigt met een slotconclusie. Hij geeft aan als Raad van Bestuur erg trots te zijn op het feit dat in 2008 TMC de rug sterk recht heeft weten te houden. De tweede helft van het jaar heeft TMC Group een hogere omzet weten te behalen dan de eerste helft van het jaar. Dit geeft TMC een goede startpositie voor 2009.

De heer Manders geeft het woord aan de heer Van Beek. De heer Van Beek geeft aan de hand van de presentatie een samenvatting van de cijfers 2008:

- De opbrengsten zijn geëindigd op Eur 42,3. Dit is een stijging van 54,8 % ten opzichte van 2007. Hierbij wordt aangemerkt dat 2007 het jaar van de acquisitie van Adapté was.
- De gecommuniceerde groeidoelstelling van 25% is behaald.
- Als % van de omzet is de brutowinst 33,8%. Ten opzichte van 2007 is dit 37%. En ten opzichte van Proforma 2007 is dit 38,2%.
- EBITDA eindigt op Eur 6,1 miljoen.
- EBIT eindigt op Eur 5,6 miljoen.
- De EBIT is ten opzichte van 2007 met 15% gestegen. Ten opzichte van proforma 2007 is dat een daling van ongeveer 13%.
- De winst over het boekjaar is geëindigd op ca. Eur 4 miljoen.
- Het aantal werkonderneemers ultimo boekjaar is 460. Dit is een stijging van 76 in absolute aantallen.
- De gewone winst per aandeel eindigde op Eur 1,04, de cashflow per aandeel eindigde op Eur 1,19 en de winst per aandeel na verwatering eindigde op Eur 1,01.
- De verhouding eigen vermogen/totaal vermogen voor winstbestemming is gegroeid naar 71%.

De groei van de omzet in de 2<sup>e</sup> helft van het jaar is primair te danken aan Technology & ICT. (Een groei van circa 49% ten opzichte van 2007). Binnen Technology & ICT is de groei 100%, afkomstig van de Technology-tak. De omzet van Adapté ten opzichte van 2007 is met 11% gedaald. In totaliteit heeft Technology & ICT 77% van de omzet gerealiseerd in 2008. ICT is gelijk gebleven ten opzichte van 2007 (27% van het totaal). Technology heeft een stijging laten zien van 10 procentpunt ten opzichte van 2007.

De ontwikkeling in EBIT in 2008 ten opzichte van 2007 is achtergebleven ten opzichte van de omzetgroei. Dit is te wijten aan de lagere brutowinst in 2008 die het gevolg is van een dalende productiviteit, met name in de tweede helft van 2008. Er heeft tevens een stijging van het winstdeel van werkonderneemers binnen het bonusmodel plaatsgevonden. Met het behalen van een bepaalde senioriteit en ervaring stijgt het percentage winstdeling.

Ook is er in het kader van klaar groei, geïnvesteerd in indirect personeel (celdirectie, account management), heeft TMC te maken gehad met start-up kosten en enkele verlieslatende start-ups, is er sprake van integratiekosten en is er geïnvesteerd in ICT.

In 2008 is de afhankelijkheid van de top 20 klanten afgenomen. Bij Adapté wordt 50% van de omzet gerealiseerd door de top-20 klanten, bij Technology & ICT is dit 81%. Om de regionale spreiding, de klantenspreiding en de diversiviteit van activiteiten gezond te houden, zullen deze parameters goed in de gaten gehouden worden. In 2008 heeft TMC tevens meer dan 100 klanten mogen verwelkomen over alle member companies heen. Bovendien is de diversiteit in klanten toegenomen (Gemeenten, bancaire sector en de academische wereld). De top-10 van de nieuwe opdrachtgevers creëren samen 4,7% van de totale omzet in 2008.

Ultimo 2008 had TMC 460 werkondernemers en 76 indirecten in dienst. Dit is een ratio van 6,1, een verbetering ten opzichte van medio 2008 (ratio 5,9). In 2007 was de ratio hoger, (6,7) in verband met de acquisitie van Adapté. Voor TMC is dit een belangrijke parameter, dit is een indicator voor groei. De stijging van indirecten moet leiden tot een stijging van directen. De ontwikkelingen in 2008, zoals diverse celdelingen bij Adapté en diverse start-ups is in deze ratio verwerkt.

De heer Van Beek geeft een samenvatting voor de toekomst: 2009 en verder:

- Productiviteit is een belangrijk thema voor 2009 en is van directe invloed op de winstgevendheid en de omzet.
- Binnen TMC zijn er diverse interne kostenbesparingsprogramma's opgestart, waarbij kostenstructuren nauwlettend in de gaten worden gehouden. Er wordt getracht deze zoveel mogelijk omzetafhankelijk te maken.
- Cashflowmanagement is het thema voor 2009: debiteurenbeleid, kosten en uitgaven bewaken.
- Verdere focus op opdrachtgevers en samenwerkingsverbanden intensifiseren.
- Entrepreneurial lab verder uitwerken; TMC is bezig om subsidiestromen op gang te brengen.
- Businesscellen zoveel mogelijk uitbreiden en laten groeien. Zodra ze een kritische massa bereiken, de cellen opsplitsen.

De voorzitter dankt de heer Manders en de heer Van den Beek voor hun toelichting.

De voorzitter wijst erop dat de jaarrekening - pagina's 48 en verder van het jaarverslag - bij het volgende agendapunt aan de orde komt. Hij verzoekt de aanwezigen dus om vragen of opmerkingen te beperken tot het gedeelte eindigend op pagina 81. De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst over het jaarverslag van de Raad van Bestuur.

*> De heer Diaz, van de VEB neemt het woord en stelt de volgende vraag: In hoeverre heeft de kredietcrisis effect op TMC Group in termen van klanten, opdrachten, tarieven e.d.?*

De heer Manders antwoordt: TMC merkt dat je als organisatie minder snel wordt uitgefaseerd zodra je je begeeft binnen innovatieprogramma's en R&D. Binnen ASML is een aantal collega bedrijven zwaar getroffen of zijn niet meer aanwezig. TMC heeft bij ASML een flinke populatie zitten. Wat TMC heeft terug gekregen aan werkondernemers is reeds over nieuwe klanten gerealiseerd. TMC heeft ook wel in bepaalde mate te maken met bankzitters, maar dit is slechts een fractie van wat de generieke detacheerders of partijen die alleen in software actief zijn, hebben meegemaakt. Wat TMC wel merkt is de tarievendruk. Percentages worden niet besproken, deze zijn momenteel nog in onderhandeling. Maar tarievendruk is niet TMC specifiek. TMC is preferred supplier bij diverse klanten. Preferred suppliers worden vrijwel gelijk behandeld als het gaat om tarieven. Als organisatie moet je hier in mee; zonder preferred supplier status, wordt groei binnen een klant lastiger.

*> De heer Diaz vraagt naar de achtergrond bij de toename van de debiteurenpositie?*

De heer Van Beek antwoordt dat de groei van de debiteurenpositie gekoppeld is aan de omzetontwikkeling. Het zou niet realistisch zijn als de debiteurenpositie niet groeit terwijl de omzet sterk groeit.

*> De heer Diaz vraagt of TMC te maken heeft met minder goed betalende debiteuren?*

De heer Van Beek antwoordt dat er in 2008 geen sprake is geweest van dubieuze debiteuren, er heeft geen afboeking plaatsgevonden. De voorzitter vult aan dat TMC hier weinig mee tot niets mee te maken heeft gehad en de verwachting is dat dit ook niet op grote schaal zal gaan gebeuren.

*> De heer Diaz wil graag weten welk deel van de ondernemersbonus winstgerelateerd is en welk deel het vaste component vormt?*

De heer Manders neemt het woord en antwoordt dat het antwoord op deze vraag niet zo eenvoudig is te geven. TMC hanteert marktconforme salarissen, die per cel geïjkt worden. Daarnaast delen werkondernehmens in goede tijden in bonussen die worden uitgekeerd, maar in mindere tijden delen zij in de smart. Het winstdelingspercentage daarentegen is afhankelijk van het niveau van werkondernehmenschap (junior/senior niveau). Het percentage varieert tussen de 0 en 50% in de marge die werkondernehmens realiseren.

*> De heer Diaz heeft een vraag met betrekking tot de kostenkant: als de omzet daalt, dienen kosten te worden verlaagd. In hoeverre is TMC daartoe in staat?*

De heer Roosen antwoordt dat het juist in deze tijd belangrijk is om de totale kostenstructuur te bekijken. De grootste kostenpost is doorgaans personeelskosten, waaronder ook de bonuskosten. In de overige kosten zitten marketing-, ict-kosten en opleidingen. Met behulp van deze opsplitsing heeft TMC de kosten onder de loep genomen en worden deze aangepast aan de behoefte in de markt. Bijvoorbeeld opleidingen worden alleen ingezet als er een winstafhankelijkheid bestaat. Marketingkosten werken volgens hetzelfde principe; activiteiten worden ingezet alleen als deze een directe toegevoegde waarde hebben op de omzet. ICT-uitgaven worden zolang mogelijk uitgesteld, zolang het de business niet raak. Dit geeft momenteel een substantiële besparing voor TMC.

*> De heer Diaz vraagt aanvullend hoe flexibel TMC met haar kosten kan omgaan?*

De heer Roosen antwoordt dat hij geen percentages kan noemen. Er is een verdeling van de kostenstructuur; enerzijds de salariskosten en anderzijds de overige kosten. Hiermee wordt in principe al antwoord gegeven op de vraag. TMC probeert te sturen op inzetbaarheid. Het bonuspercentage is impliciet een flexibel deel van de salariskosten. Dus als kosten toenemen, bijvoorbeeld vanwege bankzitters, dan is het deel wat aan bonus betaald zou worden, direct een besparing op dat moment. Op alle overige kosten wordt structureel gestuurd.

De voorzitter vult aan dat dit uiteindelijk ook het oordeel van het management is. Een groot deel van de kosten is gekoppeld aan de mensen die bij TMC werken. Op dit moment is mogelijkheid tot herplaatsing nog zeer reëel, en zijn er wel meer bankzitters in vergelijking tot vorig jaar, maar in zijn totaliteit nog steeds bevredigend.

*> De heer Diaz vraagt aanvullend of TMC problemen ervaart bij het verkrijgen van financiering, of TMC te maken heeft met aangescherpte financieringseisen?*

De voorzitter antwoordt hierop nee en geeft aan dat de balans van TMC gezond is. Er zijn diverse faciliteiten bij banken, maar daarvoor zijn geen bijzondere maatregelen getroffen of indicaties genoemd. De voorzitter geeft vervolgens de heer Van Beek het woord. De heer Van Beek antwoordt dat TMC niet te maken heeft met bijzondere maatregelen of indicaties naar aanleiding van de crisis. Er heeft een generieke opslag plaatsgevonden bij banken, echter is dit niet TMC-specifiek. Er zijn verder geen specifieke omstandigheden te melden.

*> De heer Van Spaandonk neemt het woord en vraagt of de bank genoeg neemt met 33% solvabiliteit?*

De voorzitter antwoordt hierop bevestigend. De solvabiliteit is in de discussie met de bank niet aan de orde geweest.

*> De heer Van Spaandonk vraagt vervolgens waarom er niet wordt afgeschreven op goodwill?*

De voorzitter antwoordt dat dit volgens de boekhoudregels (IFRS) is. Onder IFRS wordt er niet afgeschreven op goodwill. Wel wordt een klein deel afgeschreven op merknaam en klantcontacten.

*> De heer Van Spaandonk doelt meer op de impairmenttest van de goodwill.*

De voorzitter antwoordt dat TMC deze test inderdaad heeft uitgevoerd.

*> De heer Van Spaandonk vult aan. Adapté had in 2007 een bepaalde waarde, echter is er een verslechtering zichtbaar. Het verschil in waarde wordt volgens de heer Van Spaandonk gecompenseerd met de verwachte omzet. Dit wordt er vervolgens bijgetrokken, waardoor de huidige waarde hoger wordt dan de boekwaarde. De heer Van Spaandonk heeft het idee dat er verschillende zaken door elkaar worden gehaald.*

De heer Van Beek antwoordt: in 2007 is Adapté overgenomen als entiteit. De entiteit als zodanig wordt in een impairmenttest beoordeeld. Daar worden de toekomstige kasstromen onder de loep genomen. Als uit de test blijkt dat de reële waarde hoger is dan de boekwaarde, is een impairment niet noodzakelijk. Dat is wat TMC heeft gedaan, in samenwerking met de accountants.

*> De heer Van Spaandonk geeft aan dat daar de groei die je jezelf realiseert niet bij hoort?*

De voorzitter antwoordt dat de waarde van een asset is, wat een organisatie er in de toekomst mee kan creëren. Dit is niet wat er in het verleden mee is gebeurd.

*> De heer Van Spaandonk spreekt vervolgens nog zijn zorg uit over de post goodwill op de balans en geeft TMC mee deze post zeer voorzichtig in te schatten, c.q. wellicht neer beneden bij te stellen indien daar de kans voor bestaat.*

*> De heer Diaz neemt het woord: vanuit het businessmodel wordt er gewerkt met langdurige arbeidscontacten, met een vaste looptijd en zitten werkondernemers op sleutelposities. De heer Diaz is benieuwd in hoeverre TMC-ers overgenomen mogen worden door opdrachtgevers en of TMC een vergoeding hiervoor ontvangt, mocht dit gebeuren?*

De heer Manders antwoordt dat opdrachtgevers inderdaad werkondernemers mogen overnemen. TMC kent geen concurrentiebeding. In de praktijk heeft TMC ervaren dat, deze manier van werken en leven, mogelijk gemaakt door het businessmodel, steeds meer professionals aanzet tot carrière maken over bedrijven heen. Deze wijze van werken en leven is aantrekkelijker voor een ondernemende professional dan het vooruitzicht van indiensttreding bij een OEM-er, zelfs in deze tijd. Professionals willen niet verzuipen in een grote vergaarbanc van mensen, maar liever werkzaam zijn in een kleinere ondernemende cel van 50-80 medewerkers, waar iedereen elkaar ook kent. TMC ervaart dat dit een toenemende groep mensen is, die dit als een bijzondere manier van leven en werken zien. Daarnaast meldt de heer Manders dat TMC geen bemiddelaar is. TMC werkt niet met constructies zoals project detacheerders (Werving & Selectiefees, bepaald aantal uren). Het TMC businessmodel is gebaseerd op langdurige dienstverbanden. Normaal gesproken zitten werkondernemers van TMC gemiddeld 3-5 jaar bij een klant. Ook in deze tijd merkt TMC dat de aanleiding en de keuze om over te stappen bij de professional zelf ligt.

*> De heer Diaz vraagt aanvullend hoe dit zich uit in het verloop van werkondernemers?*

De heer Manders antwoordt dat het verloop per cel verschillend is. Met name bij de oudere cellen, waar het businessmodel reeds maximaal is toegepast, is het verloop hoger (voornamelijk senior werkondernemers). Het verloop is echter niet het belangrijkste issue bij TMC. Belangrijker is hoe TMC de productiviteit kan blijven waarborgen.

*> De heer Diaz vraagt of medewerkers eerder op het nest blijven zitten, nu de vraag in de markt minder is? Als de arbeid schaars wordt, maken medewerkers dan toch de overstap?*

De heer Manders antwoordt dat het werkondernemerschap ook in een goede tijd een zeer mobiliserend instrument is op de arbeidsmarkt. TMC biedt een andere arbeidsverhouding dan concurrenten kunnen bieden. Vooral de ondernemende professional is hier gevoelig voor. Dus als de markt aantrekt, stappen TMC-medewerkers niet gauw over OEM'ers bijvoorbeeld.

*> De heer Diaz geeft aan dat in het jaarverslag 2007 het werkondernemerschapmodel uitvoerig aan bod kwam. Er werd aangegeven dat het voor andere bedrijven moeilijk is om het businessmodel over te nemen. In hoeverre lukt het om businessmodel te integreren in Adapté en hoeveel % is er momenteel werkondernemer bij Adapté?*

De heer Jeuken antwoordt dat diverse elementen van het model zoals vaste contracten en celvorming al in place waren bij Adapté tijdens het moment van overname. Maar deze zijn aangescherpt over de regio's heen en de interne rapportage is hierop ingericht. Werkondernemerschap als zijnde het winstdelingsprincipe is momenteel bij circa 40% van de directe Adapté medewerkers ingevoerd en heeft gefaseerd plaatsgevonden. Medewerkers worden vooraf geselecteerd die hiervoor in aanmerking komen. Er is voor gekozen om dit te implementeren als carrièrestap, waarvoor formules zijn opgesteld binnen Adapté. Werkondernemerschap vormt hierbij de eindstap.

De voorzitter neemt het woord en vraagt of er nog meer vragen zijn. Er zijn geen verdere vragen, sluit de discussie en gaat over tot agendapunt 3a.

### **3a. Vaststelling jaarrekening 2008 (stempunt)**

De voorzitter meldt dat we nu aan de jaarrekening komen. Deze is te vinden op de pagina's 48 tot en met 81 van het jaarverslag. De jaarrekening is gecontroleerd onder verantwoordelijkheid van de heer L.M. Jansen van KPMG Accountants uit 's-Hertogenbosch. De accountant heeft een goedkeurende accountantsverklaring afgegeven bij de jaarrekening; deze is te vinden op pagina's 82 en 83.

Vervolgens geeft de voorzitter de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen en het plaatsen van opmerkingen. Er zijn geen vragen. De voorzitter sluit de discussie en stelt voor om over te gaan tot vaststelling van de jaarrekening als voorgelegd. De voorzitter vraagt of iemand stemming verlangt. Niemand reageert, dus de voorzitter stelt vast dat de jaarrekening met algemene stemmen is vastgesteld.

### **3b. Vaststelling winstbestemming en dividendbeleid (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot het reservering- en dividendbeleid. De nettowinst is in 2008 gestegen tot Eur 4.040 duizend. De Raad van Bestuur stelt voor, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om een bedrag van Eur 1.575 duizend als dividend uit te keren (Eur 0,40 per gewoon aandeel en gewoon aandeel A) en het resterende bedrag ad Eur 2.465 duizend toe te voegen aan de overige reserves.

De voorzitter vraagt of iemand hierover nog vragen of opmerkingen heeft. Er zijn geen vragen of opmerkingen. De voorzitter vraagt vervolgens of iemand stemming verlangt. Niemand reageert, dus de voorzitter stelt vast de winstbestemming met algemene stemmen is aangenomen.

De voorzitter meldt aanvullend dat er in het jaarverslag abusievelijk een verkeerde datum 1<sup>e</sup> notering ex-dividend is opgenomen. De juiste datum voor de 1<sup>e</sup> notering ex-dividend moet zijn 24 april in plaats van 30 juni. Dit is reeds per persbericht gecommuniceerd. Aan het jaarverslag is hiervoor een erratum toegevoegd.

#### **4. Décharge Raad van Bestuur (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot agendapunt 4. Dit behelst het déchargebesluit:

- De algemene vergadering verleent décharge aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun taakuitoefening in het afgelopen boekjaar voor zover deze blijkt uit de jaarrekening, het jaarverslag, de andere stukken die aan de algemene vergadering zijn voorgelegd, en de in de algemene vergadering gegeven toelichting.

De voorzitter vraagt of iemand stemming verlangt. Niemand reageert, dus de voorzitter stelt vast dat décharge is verleend aan de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid.

#### **5. Décharge Raad van Commissarissen (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot agendapunt 5. Dit behelst het déchargebesluit:

- De algemene vergadering verleent décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen voor hun taakuitoefening in het afgelopen boekjaar voor zover deze blijkt uit de jaarrekening, het jaarverslag, de andere stukken die aan de algemene vergadering zijn voorgelegd, en de in de algemene vergadering gegeven toelichting.

De voorzitter vraagt of iemand stemming verlangt. Niemand reageert, dus de voorzitter stelt vast dat décharge is verleend aan de leden van de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht op het gevoerde beleid.

#### **6. Benoeming Rogier van Beek (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot agendapunt 6. Voorgesteld wordt om Rogier van Beek te benoemen als lid van de Raad van Bestuur van TMC Group N.V.

De voorzitter vraagt of iemand hierover nog vragen of opmerkingen heeft.

*> De heer Diaz geeft aan op de eerste plaats aan geen bezwaar te hebben op de benoeming van de heer Van Beek. Echter is de heer Diaz benieuwd naar de reden van vertrek van de heer Van den Tillaart; liggen er verschillen van mening over het beleid aan ten grondslag en is er sprake geweest van een vertrekpremie?*

De voorzitter antwoordt dat er geen sprake is geweest van een verschil van mening tussen de heer Van den Tillaart en de overige leden van de RvB en RvC. De heer Van den Tillaart had de mogelijkheid om in andere sector in technology een andere functie te vervullen. Als zodanig heeft hij deze uitdaging aanvaard, zonder vertrekpremie.

De voorzitter geeft aan dat de heer Van den Tillaart zeer positief werk heeft verricht bij TMC. Hij is bij TMC gestart ten tijde van de beursgang naar Alternext. Beide partijen zijn in goede harmonie uit elkaar gegaan. De heer Van den Tillaart, aanwezig in de zaal wordt veel succes gewenst en de heer Van Beek wordt van harte welkom geheten.

De voorzitter vraagt of er nog meer vragen of opmerkingen zijn. Niemand reageert, dus de voorzitter vraagt of iemand stemming verlangt. Niemand reageert, dus de voorzitter stelt vast dat Rogier van Beek is benoemd tot lid van de Raad van Bestuur van TMC Group N.V..

## **7. Machtiging van de Raad van Bestuur tot inkoop door de vennootschap van eigen aandelen (stempunt)**

De voorzitter gaat over tot agendapunt 7. Ingevolge artikel 9 van de statuten kan de vennootschap eigen aandelen verwerven krachtens besluit van de Raad van Bestuur, dat is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Volgens artikel 2:98 BW en artikel 9, lid 3 van de statuten is de machtiging van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders vereist.

Tijdens de AVA van 23 april 2008 is er een machtiging verleend aan de Raad van Bestuur om voor een periode van 18 maanden aandelen te kunnen inkopen.

Voorgesteld wordt machtiging te verlenen aan de Raad van Bestuur tot het verkrijgen - onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen - van eigen aandelen als bedoeld in artikel 9, lid 3 van de statuten, voor een tijdvak van 18 maanden, ingaande 22 april 2009.

De inkoop van de eigen aandelen zal plaatsvinden ter beurze of anderszins tot het wettelijk maximaal aantal aandelen dat op het tijdstip van verkrijging aldus door de vennootschap verkregen kan worden, voor wat betreft de gewone aandelen voor een prijs gelegen tussen het nominale bedrag van de gewone aandelen en het bedrag gelijk aan 110 % van de beurskoers, waarbij de beurskoers wordt bepaald op basis van het gemiddelde van de slotkoersen blijkens de prijscourant waarin de gewone aandelen zijn opgenomen gedurende de vijf achtereenvolgende beursdagen voorafgaand aan de dag van de inkoop, en voor wat betreft de gewone aandelen A en de preferente aandelen voor een prijs gelegen tussen het nominale bedrag van de gewone aandelen A, de preferente aandelen en het bedrag gelijk aan 110 % van de beurskoers van de gewone aandelen berekend op de wijze als hiervoor bedoeld. Deze machtiging omvat ook het verkrijgen van aandelen in het kader van bij acquisities overeengekomen earn-out regelingen.

De voorzitter vraagt of iemand hierover nog vragen of opmerkingen heeft.

*> De heer Van Spaandonk vraagt of de directie heeft overwogen om aandelen in te kopen op het moment dat de koers op Eur 5,50 stond?*

De voorzitter antwoordt hierop nee, er is niet ingekocht. Juist in deze periode is het belangrijk om een goede cashsituatie te hebben. Er waren geen aanleidingen om op dit moment in te kopen.

De voorzitter vraagt vervolgens of er nog meer vragen zijn. Niemand reageert. De voorzitter vraagt of iemand zich tegen dit agendapunt uitsprekt. Niemand reageert, dus de voorzitter stelt vast dat de machtiging aan de Raad van Bestuur is verleend.

### **8. Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan bevoegd tot uitgifte van aandelen, enz. (stempunten)**

De voorzitter gaat over tot de geagendeerde verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als het orgaan dat volgens artikel 8 lid 1 en 8 van de statuten van de vennootschap bevoegd is te besluiten tot uitgifte van aandelen en het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen TMC voor een periode van 18 maanden, ingaande 22 april 2009.

In dit verband worden de volgende voorstellen gedaan:

- a. De Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 22 april 2009 aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot het uitgeven - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van een maximum van het aantal gewone aandelen dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zoals dat van tijd tot tijd zal luiden.
- b. De Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 22 april 2009 aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht van aandeelhouders met betrekking tot de uitgifte - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van gewone aandelen zoals hiervoor onder a. genoemd.
- c. De Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 22 april 2009 aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot het uitgeven - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van een maximum van het aantal gewone aandelen A dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zoals dat van tijd tot tijd zal luiden.
- d. De Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 22 april 2009 aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht van aandeelhouders met betrekking tot de uitgifte - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van gewone aandelen A zoals hiervoor onder c. genoemd.
- e. De Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 22 april 2009 aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot het uitgeven - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van een maximum van het aantal preferente aandelen dat is begrepen in het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap zoals dat van tijd tot tijd zal luiden.
- f. De Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 22 april 2009 aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot het uitsluiten of beperken van het voorkeursrecht van aandeelhouders met betrekking tot de uitgifte - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van preferente aandelen zoals hiervoor onder e. genoemd.

De voorzitter vraagt of iemand hierover nog vragen of opmerkingen heeft.

*> De heer Diaz merkt op de VEB een onderscheid maakt in de punten a, c en e die betrekking hebben op een emissiemachtiging, en b,d en f die betrekking hebben op het voorkeursrecht.*

*De VEB is van mening dat de zeggenschap ten aanzien van belangrijke zaken bij de AVA ligt en dat een machtiging van de RvB niet verder dient te reiken dan de uitgifte van 10% van de geplaatste aandelen. In geval van een overname is dit percentage 20%. Indien de RvB meer kapitaal wil aantrekken, is een bijzondere AVA op zijn plaats alwaar de AVA al dan niet zijn instemming kan geven. Om bovenstaande reden, is wat betreft de emissiemachtigingen drie keer tegengestemd.*

*Ten tweede de bevoegdheid van de RvB tot beperking van het voorkeursrecht. De VEB vindt het belangrijk dat bestaande aandeelhouders een voorkeursrecht hebben. Dit is echter geen halszaak. Om deze reden is bij de stemming drie maal van stem onthouden.*

De voorzitter vraagt of er verder nog vragen of opmerkingen zijn. Niemand reageert. De voorzitter vraagt vervolgens om iemand zich tegen dit voorstel uitspreekt. Niemand reageert, dus de voorzitter stelt vast dat de machtiging aan de Raad van Bestuur is verleend.

## **9. Rondvraag**

De voorzitter vraagt of een van de aanwezigen nog vragen heeft voor de rondvraag.

*> De heer Van Spaandonk heeft een vraag voor de grootaandeelhouders van TMC. Hij refereert aan de Simac-case, waar waarschijnlijk sprake zal zijn van aftreden van de beurs. Eén van de redenen volgens de heer Van Spaandonk hiervoor is dat er te weinig aandelen in de vrije markt beschikbaar zijn, wat het bedrijf minder interessant. De heer Van Spaandonk vraagt of TMC zich hier in herkent?*

De voorzitter antwoordt hierop dat hij een andere reden heeft vernomen waarom Simac waarschijnlijk de beurs zal gaan verlaten. De voorzitter geeft aan vernomen te hebben dat de huidige aandeelhouders vast hebben gesteld dat de reden van de beursgang, het verkrijgen van kapitaal, voor een periode van ca. 10 jaar niet aan de orde is geweest en dat bovendien de liquiditeit ook beperkt was. En dat men daardoor, mede uit kostenoverwegingen, overweegt om tot uitkoop van de aandelen op de beurs over te gaan.

*> De heer Van Spaandonk geeft vervolgens aan dat vorig jaar tijdens de AVA is gesproken over het vergroten van de free float. Hij had gehoopt dat dit zou geschieden door overnames, c.q. het vergroten van TMC. Het speerpunt is echter veranderd van overnames naar samenwerken (partnerships). Dit vergroot echter het kapitaal niet.*

De voorzitter antwoordt dat er binnen TMC niet wordt gesproken over het aftreden van de beurs in ieder geval. Groei is nog steeds een belangrijke strategie van TMC, hetzij generiek, hetzij door samenwerkingen of acquisities. Overnames. Er wordt niet uitgesloten dat in de toekomst kan gaan plaatsvinden. Maar onder de huidige marktomstandigheden de mogelijkheden beperkter zijn. Dus zijn er geen effectieve overnames geweest. De argumenten die gehanteerd zijn om TMC naar de beurs te brengen, gelden nog steeds, alhoewel TMC wel enigszins teleurgesteld is in de activiteiten op de Alternext-beurs. Maar dit leidt zeker niet tot een overweging om van de beurs af te treden.

*> De heer Van Spaandonk vraagt zich af hoe de groei van het aandelenkapitaal zal gaan plaatsvinden. Hij ziet daar momenteel geen directe oplossing voor gezien de huidige ontwikkelingen in de markt. Het vergroten van het aandelenkapitaal was wel een heel duidelijk voornemen voor dit jaar.*

De heer Manders grijpt even terug naar Simac, die reeds 20 jaar op de beurs aanwezig is. TMC daarentegen is slechts enkele jaren beursgenoteerd. Daarnaast heeft TMC een hele andere groeiambitie, één die volgens de heer Manders goed past bij een beursfonds. Sinds TMC beursgenoteerd is, is de organisatie verdrievoudigd in omzet. De beursnotering heeft veel publiciteit en andere voordelen opgeleverd. Ook ten aanzien van de acquisitiestrategie is TMC ambitieus. Echter gezien het klimaat in 2008, leek het de organisatie niet het juiste moment om een overname te doen. TMC wacht op het juiste marktmomentum.

*> De heer Jeuken heeft een vraag over de aandelen die vallen onder het durfkapitaal, zoals vermeld in een passage op de website. Hij verneemt graag de status van deze regeling.*

De heer Van Beek antwoordt dat hiermee wordt gerefereerd aan de Tante Agaath regeling. Deze regeling is in 2<sup>e</sup> kamer in behandeling genomen, maar ligt volgens de heer Van Beek nog steeds bij de Europese commissie, waar deze nog niet definitief is goedgekeurd.

*> De heer Diaz geeft aan dat ook de VEB een vergroting van de free float belangrijk vindt. Daarnaast gaat de heer Diaz nog in op het remuneratiebeleid. Hij heeft er de notulen van vorig jaar op nageslagen waarin staat vermeld dat het remuneratiebeleid op de agenda van deze AVA zou terugkomen. Hij verbaast zich erover dat dit item nu niet op de agenda staat. De heer Diaz vraagt zich af wat de basis is van het beloningsbeleid van dit jaar? Welk deel is variabel en welk deel niet, en wat zijn de criteria voor de beloning?*

De voorzitter geeft aan dat hier uitvoerig over is gesproken binnen de RvC en geeft het woord aan de heer Wouters. De RvC, in overleg met de RvB zijn tot volgende uitgangspunten gekomen. De salarissen dienen op de eerste plaats marktconform te zijn. Dit is het uitgangspunt geweest voor de vaste salarissen. Daarnaast is er sprake van een variabel deel, de bonus, gebaseerd op criteria als winstgevendheid, klantenspreiding en productiviteit. Als hier de maatstaf voor wordt behaald, uit zich dat in een bonus. De bonus bestaat uit 5 elementen, die allen op belangrijke criteria van de onderneming gebaseerd zijn.

*> De heer Diaz meldt het belangrijk te vinden dat aandeelhouders ook inzicht hebben in het remuneratiebeleid. Hij vraagt vervolgens wanneer iemand in aanmerking komt voor de variabele beloning?*

De heer Wouters antwoordt dat er een maximum aan de variabele beloning zit. Naast het vaste salaris kan er 40% van het jaarsalaris worden bijverdiend. Dat is de grens. En de targets die behaald dienen te worden voor de onderdelen, zijn in het budget opgenomen. Als deze targets behaald worden, kunnen ze uiteindelijk 40% van het jaarsalaris erbij verdienen.

*> De heer Diaz vraagt zich af wat het percentage is dat verstrekt is in 2008 aan bonus?*

De heer Wouters antwoordt dat ca. 30% van jaarsalaris in 2008 aan bonus is verstrekt. Een aantal targets is niet gehaald.

De voorzitter geeft aan dat de opmerking over het remuneratiebeleid is genoteerd en dat zal worden bekeken hoe dit te formaliseren voor een volgende vergadering.

## **10. Sluiting**

De voorzitter geeft aan dat als niemand meer een vraag voor de rondvraag heeft, hij zal overgaan tot sluiting van de jaarvergadering. De voorzitter dankt een ieder voor zijn aanwezigheid en belangstelling en nodigt de aanwezigen uit voor een informele nabespreking.