

**Algemene Vergadering van Aandeelhouders
The Member Company (TMC) N.V.
Eindhoven, 23 april 2008**

Aanwezig aan de bestuurstafel:

- Commissarissen: Jan Lobbezoo (voorzitter), Hans Wouters
- Bestuursleden: Thijs Manders, Pieter van den Tillaart, Roy Roosen, Luuk Jeuken
- Afwezig: Paul Schouwenaar (commissaris)

Overige aanwezigen:

- Notulen: mevrouw I. Smyej van Willems & Smeets Notarissen
- Accountant: de heren L.M. Jansen en A. Kros van KPMG Accountants N.V.
- Raad van Bestuur Adapté: Henk Bredewoud, Wim Bredewoud, Stefan Guezen
- Strategisch adviseur: de heer J. van Rijt

1. Opening en mededelingen

De heer Jan Lobbezoo ("de voorzitter") opent formeel de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van The Member Company (TMC) N.V. ("TMC"), heet alle aanwezigen van harte welkom en stelt de mensen aan de bestuurstafel voor. De voorzitter meldt dat de heer Paul Schouwenaar afwezig is vanwege een verblijf in het buitenland.

De voorzitter meldt dat de oproeping tot deze vergadering op de geëigende manier verschenen is in 'Het Financiële Dagblad' en de 'Officiële Prijscourant' van 2 april 2008. Hiermee is voldaan aan hetgeen in artikel 17 en 18 van de statuten van TMC N.V. is bepaald. De volledige agenda voor deze vergadering en de bijbehorende stukken zijn vanaf 2 april 2008 kosteloos verkrijgbaar gesteld en gepubliceerd op de website van TMC.

De voorzitter meldt dat blijkens de presentielijst ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn 82% van de aandeelhouders, die samen bevoegd zijn tot het uitbrengen van 3.173.915 stemmen. In deze vergadering kunnen rechtsgeldige besluiten worden genomen over alle geagendeerde onderwerpen.

De voorzitter meldt dat de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur van TMC N.V. aanwezig zijn op deze vergadering behoudens de heer Paul Schouwenaar, lid van de Raad van Commissarissen, die als voormeld afwezig is in verband met verblijf in het buitenland.

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 I. Smyej van Willems & Smeets Notarissen 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 2007

Voor de bespreking van het verslag van de Raad van Bestuur over 2007 geeft de voorzitter het woord aan de heer Thijs Manders, voorzitter van de Raad van Bestuur, bijgestaan door de heer Pieter van den Tillaart. 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.

De heer Manders constateert dat 2007 voor TMC Group een uitermate vruchtbaar jaar geweest is; de beursnotering is goed benut. TMC heeft in 2007 een forse groei doorgemaakt en is dan ook goed 'voorgeparkeerd' voor 2008 concludeert de heer Manders.

De highlights van 2007 waren:

- de acquisitie van Adapté in juli 2007, waarvan de integratie goed is verlopen;
- de verkregen preferred supplier status bij een aantal opdrachtgevers;
- succesvolle strategische samenwerking met TNO;
- viertal start-ups van businesscellen begin 2007, die allen goed lopen;
- autonome groei in opbrengsten 56 %;
- proforma gecombineerde verwaterde winst per aandeel van € 1,21.

De bundeling van krachten TMC en Adapté biedt daarnaast volop kansen, aldus de heer Manders. We hebben een krachtige organisatiestructuur neergezet, met twee succesvolle member companies. Hier is pas een start mee gemaakt. De heer Manders geeft aan met deze member companies in hoopvolle kansrijke markten te zitten en dat de groeiverwachtingen hoog zijn.

De groeistrategie van TMC werkt op alle vier de elementen die zijn ingezet en bestaat uit:

- uitbreiding van bestaande businesscellen (ontstaan vanuit een marktvraag);
- start van nieuwe businesscellen;
- geografische spreiding (bijvoorbeeld Adapté);
- groei door acquisities.

TMC is met name door samenbundeling met Adapté verandert als bedrijf. In 2006 was TMC voornamelijk gericht op ICT en technology. Kort daarna kreeg TMC te maken met een betere spreiding in technische competenties en diversificatie naar klanten. Kortom: volop mogelijkheden tot groei.

De heer Manders geeft het woord vervolgens het woord aan de heer Van den Tillaart om kort in te gaan op de cijfers, alvorens de heer Manders ingaat om toekomst en strategie.

De heer Van den Tillaart licht toe dat de winstgevende groei is ingezet vanaf 2003 en aanhoudt, gedreven door de toename van het aantal werkondernemers van TMC. Het werkondernemerschapmodel met de vier elementen heeft tevens een hoge productiviteit tot gevolg. Door toepassing van deze strategie, is het mogelijk geweest deze groei te kunnen realiseren. Daarbij speelt dat TMC niet te groot wil groeien binnen één discipline, maar juist streeft naar diversificatie van competenties. Tevens door de acquisitie van Adapté heeft TMC de competenties bouwkunde en civiele techniek aan de portfolio toegevoegd. Dit heeft tevens TMC doen spreiden in de klantenportfolio (non-profit). Daarnaast is de overhead relatief laag door de lean and mean holding structuur, mogelijk gemaakt door het gehanteerde cellenconcept.

De heer Van den Tillaart ligt vervolgens de kostenstructuur van 2007 toe:

- De kosten voor indirect personeel zijn gestegen t.o.v. 2006. Eind 2007 is er geïnvesteerd in indirect personeel (account management en celdirecteuren). (Stijging van 1,6 miljoen)
- Kostenstijging van 1,5 miljoen i.v.m. acquisitie Adapté, door werving van indirect personeel van Adapté.

De heer Van den Tillaart geeft aan appels met appels vergeleken te hebben en dat daarmee een proforma vergelijking heeft plaatsgevonden volgens IFRS accounting principes. Er is gesimuleerd alsof Adapté in 2006 het gehele jaar qua omzet en kosten bij TMC zou behoren. Voor 2007 is Adapté het hele jaar meegenomen.

De heer Van den Tillaart constateert dat er wel een brutowinst stijging is geweest, maar door voorinvestering in verband met de professionalisering van de organisatie en indirecte personeelkosten en anderzijds marketing-, pr- ir- kosten heeft dit geleid tot een EBITDA verlaging als % van de omzet. In 2008 wordt verwacht weer wat procentpunten terug te kunnen pakken.

De heer Van den Tillaart licht toe dat er volop kansen zijn voor beide labels. Zeker gezien de marktontwikkelingen op midden en lange termijn. Flexibilisering en uitwisseling van kennis zijn in ontwikkeling en bieden kansen voor beide labels. De Europese commissie heeft daarnaast doelstellingen neergezet om concurrerend te blijven binnen Europa voor heel het wereldspeelveld. Er is bepaald dat 3% van het Europees BNP zal worden ingezet voor R&D investeringen. Dit is een stimulans voor bedrijven zoals Philips en semi overheid om fors in Nederland te blijven investeren in R&D. TMC Technology & ICT is daarin de juiste partner.

In de automotive sector wordt tevens fors geïnvesteerd binnen de technology triangle en o.a. Eindhoven, Helmond). TMC draagt daar een steentje aan bij.

TMC heeft daarnaast natuurkundigen en chemici in dienst die kunnen bijdragen aan het vraagstuk van energieafhankelijkheid wat momenteel een hot item is. (energiebronnen en opslagcapaciteit vraagstukken). Ook binnen het item milieubewustzijn (o.a. binnen hightech en bouw en civiel) wordt er gezocht naar professionals die verstand van zaken hebben. Adapté heeft voor de bouw de juiste professionals in dienst.

Binnen ICT worden stappen gezet in o.a. het koppelen van infrastructuur, applicaties in ondersteuning van bedrijfsprocessen, er is steeds meer behoefte aan mobiliteit.

De overheid blijft daarnaast eigen woningbezit stimuleren, met in het hoofd milieubewustzijn en duurzaam bouwen. En aan infrastructuur wordt nog flink gewerkt (renovatie, herstructurering e.d.).

Vervolgens neemt de heer Manders weer het woord en gaat nader in op de strategie.

De heer Manders licht toe dat er nog meer ondernemerschap zal worden toegevoegd aan het acteren van TMC. De slogan: *work hard, think smart!* maakt plaats voor de nieuwe slogan is: *iedereen ondernemend!*

De heer Manders vervolgt dat bij klanten van TMC wordt aangegeven dat in R&D nog meer te ondernemen valt. TMC draagt hier graag een steentje aan bij. Het ondernemerschap wordt gewaardeerd door de klant. De positionering: dicht bij de kernontwikkeling van de klant, gaat in de toekomst nog belangrijker worden. De klanten van TMC hebben forse groeidoelstellingen naar 2012 en vinden in TMC een partner die heel dicht bij de klant de ontwikkeling meemaken.

De heer Manders geeft aan dat de technische arbeidsmarkt nog steeds elke dag verkrapt. Maar als daarvoor het juiste model wordt ingezet om de juiste professionals te mobiliseren, en als de organisatie samen met de klant dichtbij de ontwikkeling blijft, dan moet TMC wel de partner zijn van de toekomst.

TMC Group staat voor het model voor de 21^e eeuw. TMC is organisatie van de toekomst. Als beursfonds zal dit businessmodel verder worden uitgedragen. Vervolgens licht de heer Manders het model van werkondernemen en haar vier elementen nader toe en wat de betekenis is per doelgroep uit. De Manders geeft aan dat TMC hiermee een nieuwe arbeidsverhouding institutionaliseert binnen Nederland met dit unieke businessmodel.

De outlook voor 2008 is goed: TMC is goed gepositioneerd voor 2008. Er zijn volop kansen voor TMC en Adapté. De groeidoelstelling voor TMC voor 2008 is een autonome groei van 25% en daar ligt dan ook de focus, namelijk het verder professionaliseren van de organisatie. Een acquisitie in 2008 wordt niet uitgesloten. Als er geen acquisitie plaatsvindt, kan dit mogelijk gevolgen hebben voor het dividendbeleid.

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

De voorzitter wijst erop dat de jaarrekening - pagina's 56 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 55. De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst over het jaarverslag van de Raad van Bestuur.

De heer Jorna van de VEB neemt het woord en vertelt dat hij de VEB te Den Haag vertegenwoordigd. De heer Jorna vraagt zich vervolgens af of een eventuele acquisitie een Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders tot gevolg zal hebben.

De heer Manders antwoordt dat als er een acquisitie plaatsvindt, deze binnen de strategie moet passen en substantieel moet zijn. Voor een dergelijke acquisitie is een BAVA nodig volgens de heer Manders.

De heer Jorna vraagt vervolgens: als de recessie toeslaat of zal er in personeel gesneden worden bij ASML bijvoorbeeld waar in de manufacturing wordt gesneden.

De heer Manders antwoordt dat verwacht wordt dat R&D buiten schot zal blijven. Als je zit op strategische posities binnen R&D zoals TMC, dan ben je als organisatie minder gevoelig. De verwachting van TMC is dat daar minder snel in gesneden wordt.

De heer Roosen antwoordt aanvullend dat in R&D een toename van investering verwacht wordt. Als er al een teruggang is, dan is TMC pas als laatste aan de beurt omdat TMC dicht bij de kernontwikkeling bij de klant zit.

De heer Jorna licht toe dat het model van kennisdelen reeds bekend is.

De heer Manders antwoordt daarop dat TMC het voortouw neemt in het rouleren van kennis in de regio. Er zijn wel wat initiatieven. TMC zit daar als onafhankelijke partij tussen. Intellectual Property blijft bij de klant. TMC heeft inmiddels al aan 50 patenten bijgedragen, maar die blijven bij de klant.

De heer Jorna vraagt of het personeel van TMC een geheimhoudingsplicht heeft of dat er een gedragscode bestaat bijvoorbeeld inzake patent en hoe houdt men daar toezicht op.

De heer Manders antwoordt dat er inderdaad een geheimhoudingsplicht is en daar houdt TMC zich ook strikt aan. Meest kenmerkend is dat de partijen elkaars kennis wel kunnen gebruiken maar op product niet kunnen concurreren. Dat is het grote voordeel wat TMC heeft.

De heer Jorna vraagt of er bij de toeleveranciers misschien een probleem is.

De heer Manders antwoordt dat dat minder speelt; zij zijn daarvoor te klein, het is niet de belangrijkste markt van TMC.

De heer Jorna zegt dat “uitzenders” de klant willen volgen, bijvoorbeeld als die klant naar het buitenland gaat met de R&D en vraagt zich af of dit ook voor TMC geldt?.

De heer Manders geeft aan dat de meeste van onze klanten R&D in Eindhoven houden. Delen van productontwikkeling van minder complexe producten wordt wel eens uitbesteed. Maar de core ontwikkeling blijft voor de klanten van TMC in regio Eindhoven.

De heer Jorna vraagt zich af of TMC zich ook op water gaat richten?

De heer Jeuken antwoordt: op research gebied vindt er veel op scheidingstechnologie plaats (zuiveringstechnologie). Daar is TMC al met TMC Chemical mee actief. Adapté richt zich o.a. op waterhuishouding. In de toekomst is te verwachten dat rioolontwikkeling binnen de civiele wereld aandacht krijgt.

De heer Jan van Rijt, strategisch adviseur van TMC neemt het woord en wil graag een toelichting met betrekking tot de continuïteitsvraag van Adapté.

De heer Henk Bredewoud, algemeen directeur van Adapté geeft een toelichting. Hij start met de volgende vraag: Wat als bijvoorbeeld ASML de orderportefeuille vermindert? Als de markt minder wordt, wordt de flexibele schil groter en belangrijker. Dit zijn weer kansen. Als organisaties hier goed op anticiperen, is het altijd mogelijk groei te kunnen realiseren. Het is dan wel noodzakelijk onderscheidend vermogen te hebben. Daar zijn we nu binnen TMC en Adapté ook heel duidelijk mee bezig. De positionering ligt tegen het ingenieurs- en advieswezen aan, maar is nog altijd een flexibele schil op locatie. In een conjunctuurgevoelige markt wordt die schil steeds belangrijker.

Daarnaast geldt in de bouw en de civiele techniek dat als de ontwikkeling in de markt daalt, men zich meer gaat richten op beheer en onderhoud in de infrastructuur. Belangrijk daarbij is om de cycliciteit sterk in de gaten te houden. Het is belangrijk om op tijd over te stappen van nieuwbouw naar beheer en ontwikkeling.

De heer Van Spaandonk neemt het woord en wil weten wat de verwachting is voor de bouw voor het volgend jaar.

De heer Bredewoud antwoordt dat hij van de komende jaren verwacht dat groei niet minder zal worden maar ook niet echt meer. Er zal steeds meer besteed gaan worden aan beheer en onderhoud. Er vindt een verschuiving plaats in financiële middelen om beheer en onderhoud aan te kunnen pakken.

De heer Van Spaandonk vraagt vervolgens wat de plaats van Adapté is inzake hoogwaardige kennis.

De heer Bredewoud antwoordt: Adapté is hét kenniscentrum van hoogwaardige kwaliteit; nieuwe materialen worden gebruikt samen met hoogwaardige kennis, zodat de opdrachtgever het probleem in een later stadium niet meer tegenkomt. Het is de kracht van Adapté om te zorgen dat die kennis op peil blijft.

De heer Boom neemt het woord en vraagt zich af hoe het zit met de cel embedded software? Ordina TA en Atos Origin willen software afstoten. Wat is de betekenis hiervan voor TMC? En voor Adapté?

De heer Manders antwoordt: Dit betekent dat er zo'n 500 embedded software professionals in de verkoop staan. Deze kloppen vanzelf aan bij TMC, daar hoeft TMC geen actie voor te ondernemen. De heer Manders vervolgt dat TMC ook niet de ambitie heeft om met de embedded software cel te groeien naar 200 man. TMC houdt de cellen 50-80 medewerkers groot, de beste professionals. De heer Manders concludeert dat TMC op deze ontwikkeling verder niet ingaat, maar profiteren van de mensen die aankloppen, van mensen die graag horen bij een bedrijf zoals TMC.

De heer Manders vervolgt: Waarschijnlijk wijzen die bedrijven de software af omdat de technische automatisering altijd een ondergeschoven kindje is geweest. Binnen de echte techniek zijn de uurtarieven wat lager, de mensen hebben nooit echt aandacht gekregen die ze ook daadwerkelijk hebben verdiend en het verbaast de heer Manders dan ook niet dat ze deze competentie als eerste laten gaan omdat deze niet perfect past in de strategie die ze uitrollen. Technische professionals willen graag werken; ze hebben een hoge productiviteitsgraad.

De heer Boom vraagt vervolgens wie de klanten zijn van Adapté?

De heer Jeuken antwoordt: de klanten van Adapté zijn op te delen in 3 groepen: de gemeentelijke overheden (waaronder Utrecht, Arnhem, Almere), en architecten- en adviseursbureaus (Grontmij, Arcadis) en aannemerij (Heijmans, BAM).

De heer Wim Bredewoud, één van de oprichters van Adapté en één van de directieleden, voegt nog toe dat Adapté in een hoger segment werkt, daar waar de ontwikkeling gebeurt.

De heer Van Spaandonk neemt het woord en wenst een toelichting op de cijfers van Adapté.

De heer Van den Tillaart geeft aan dat binnen de IFRS-regels het moment van de zeggenschapsverkrijging, het moment bepaald waarop het bedrijf mee consolideert. De formele zeggenschap is op 1 juli 2007 verkregen. Dit betekent dat de geconsolideerde cijfers maar 6 maanden van 2007 in zich hebben. Daarom zijn in het jaarverslag de proforma cijfers getoond waarin het hele jaar is meegenomen. Er vindt een amortisatie plaats op de intangibles die zijn erkend. De goodwill wordt niet geamortiseerd. De merknaam wordt gewaardeerd.

De heer Van Spaandonk gaat daarnaast in op de link tussen TMC en universiteiten. Hij wenst een nadere toelichting.

De heer Manders geeft aan dat er wel degelijk een link naar de universiteiten is. Deze is echter met name gericht op ervaren professionals. Binnen universiteiten ontplooiën we diverse activiteiten om PhD's naar ons toe te halen. Dit verloopt goed in samenwerking met onze klanten. Maar waar we met name op gericht zijn is om de meer ervaren professionals naar ons toe te halen. Van de universiteiten neemt TMC alleen de besten.

De heer Van Spaandonk stelt vervolgens de vraag of universiteiten gebruik maken van kennisdeling binnen R&D.

De heer Manders geeft aan dat er wel toenemende contacten plaatsvinden, maar de uurtarieven die TMC hanteert liggen wat lastiger voor de universiteiten. TMC wordt echter wel steeds meer gezien als kennisbedrijf binnen de wetenschappelijke wereld.

De heer Van Spaandonk wil vervolgens nog weten of de professionals van TMC gebruik maken van de kennis van de universiteiten.

De heer Jeuken geeft nog een aanvulling op de vorige vraag. Hij denkt dat de universiteiten problemen krijgen met hun arbeidsmarktpropositie; het is een traditionele organisatie. Binnen Universiteit Eindhoven worden wij gevraagd om een stap eerder mee te denken en om PhD's te mobiliseren. Daarnaast is TMC toegetreden tot de Raad van Advies van Fontys Hogescholen. Eén van de celdirecteuren treedt daar op om toe te zien op de kwaliteit van onderwijs. Daarnaast beoordelen werkondernemers van TMC ook afstudeerverslagen op dit moment om het kwaliteitsniveau te kunnen handhaven. En een enkeling doceert ook op universiteiten. De heer Jeuken concludeert dat TMC en het onderwijs elkaar aan het ontdekken zijn inzake de strategische samenwerking.

De heer Swinkels neemt het woord en is benieuwd of Adapté een familiebedrijf is.

De heer Manders antwoordt hierop dat de heren met z'n 3-en het bedrijf groot gemaakt hebben: Henk Bredewoud, Wim Bredewoud en Stefan Guezen. Stefan Guezen is geen familie. Henk en Wim Bredewoud zijn broers. Adapté is dus niet een traditioneel familiebedrijf.

De heer Swinkels merkt op dat de werkondernemers de belangrijkste mensen binnen TMC zijn en wil graag weten wat het verloop is?

De heer Manders antwoordt dat we niet aan ZZP-ers doen. Hij geeft aan dat TMC streeft naar een minimaal verloop in het werkondernemerschap. Soms wil TMC zelfs het natuurlijke verloop bespoedigen in de oudste cellen, aangezien een natuurlijke doorstroming ook belangrijks is richting klanten. Binnen de cellen waar we het model volledig is ingericht, is het verloop zeer laag. Het verloop ligt onder de 5% in de oudste cellen.

De heer Swinkels meldt vervolgens dat het vooruitzicht een autonome groei is van 25%. Hij vraagt zich af of er bij de ondernemers ook sprake zal zijn van 25% groei?

De heer Manders antwoordt hierop dat de technische arbeidsmarkt krap blijft en alleen maar krupper zal worden. Dat geeft ons de mogelijkheid om die krappe arbeidsmarkten beter te mobiliseren dan de rest, zowel in goede tijden als in minder goede tijden, middels het model van TMC. Als je als organisatie in staat bent om mensen te mobiliseren anders dan anderen dan zit daar toekomst in, aldus de heer Manders.

De heer Swinkels wil vervolgens nog weten op welke manieren werkondernemers betrokken worden bij de organisatie.

De heer Manders geeft aan dat dit meer is dan alleen de aandelen die ze uit hun bonus kunnen kopen. Binden en boeien staat centraal binnen TMC. Dit zit minder in de financiële binding maar meer in de psychologische en emotionele binding. Zeker bij technische mensen is aandacht en ontwikkeling erg belangrijk, naast het inkomen. TMC maakt juist het verschil in de emotionele component, wat mensen op een natuurlijke manier aan TMC bindt.

De heer Swinkels vraagt tot slot nog wat de proforma gegevens van de autonome omzetgroei van TMC zijn.

De heer Van den Tillaart geeft de cijfers: 56 % in opbrengsten en 39 % in winst.

De heer Jorna neemt het woord en wil graag weten of in verband met het vorenstaande de marges naar de klanten toe verhoogd zullen gaan worden.

De heer Manders antwoordt met nee. Wellicht dat dit bij incidentele klanten plaatsvindt, maar bij bedrijven als Philips en ASML wordt er gewerkt met jaarlijks vastgestelde tarieven (e-auction) die worden logelaten op functie matrixen. De functiematrix bepaalt het tarief. Wel kan TMC werkondernemers sneller laten promoveren in de matrix, waardoor er eerder een tariefswijziging plaatsvindt.

De heer H. Bredewoud van Adapté voegt hier vervolgens nog aan toe dat de tariefswijzigingen van Adapté heel goed gaan. Wijzigingen in salaris of in de wet worden 1 op 1 doorgefactureerd naar de opdrachtgever.

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 2007 (stempunt)

De voorzitter meldt dat we nu aan de jaarrekening komen. Deze is te vinden op de pagina's 56 tot en met 91 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 92 en 93.

Vervolgens geeft de voorzitter de aanwezigen de gelegenheid tot het stellen van vragen en het plaatsen van opmerkingen.

De heer Jorna wil graag een toelichting op het dividendbeleid.

De voorzitter geeft aan dat dit later in de vergadering aan de orde komt.

De voorzitter vraagt of er nog meer vragen zijn, 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. Aangezien de gelden benodigd zijn om de autonome groei te financieren en de acquisitie strategie te kunnen uitvoeren, stelt de voorzitter voor om in principe geen dividend uit te keren voor de jaren 2007 tot en met 2009. Mocht er echter in 2008 geen acquisitie plaatsvinden, dan zal overwogen worden het dividendbeleid te herzien.

De voorzitter meldt dat conform bepaling IV.1.4 van de corporate governance-code de hoogte en bestemming van reservering, de hoogte van het dividend en de dividendvorm als apart agendapunt op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders wordt behandeld en verantwoord. De nettowinst is in 2007 gestegen tot 3.561.000 euro. De Raad van Bestuur stelt voor om de nettowinst in zijn geheel ten gunste van de overige reserves te brengen.

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

De heer Swinkels neemt het woord en wil weten of de bandbreedte bekend is, wat de uitkering zal zijn.

De voorzitter antwoordt hierop: nee, daarvoor is het nog te vroeg in het jaar om daar een uitspraak over te doen op welke manier dit zal plaatsvinden.

De heer Jorna neemt het woord en wil graag afspreken dat er alles aan gedaan zal worden om een onderhandse plaatsing te bewerkstelligen.

De voorzitter meldt dat de Raad van Bestuur volop bezig is geweest om te proberen de liquiditeit te vergroten. De opmerking van de heer Jorna zal zeker meegenomen worden.

Er zijn geen verdere vragen of opmerkingen meer, dus de voorzitter stelt vast dat het voorstel tot vaststelling van de winstbestemming met algemene stemmen is aangenomen.

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. Statutenwijziging: naamswijziging van The Member Company (TMC) N.V. in TMC Group N.V. (stempunt)

De voorzitter gaat over tot agendapunt 6. Voorgesteld is de naam The Member Company (TMC) N.V. te wijzigen in TMC Group N.V..

De voorzitter vraagt of iemand hierover nog vragen of opmerkingen heeft. Niemand reageert, dus de voorzitter vraagt of iemand stemming verlangt.

De voorgestelde statutenwijziging wordt met algemene stemmen aangenomen, terwijl de vergadering ieder van de medewerkers van het notariskantoor De Hair- Vrijdag-Maris Notarissen te Oisterwijk machtigt om de vereiste ministeriële verklaring van Geen Bezwaar aan te vragen of te doen aanvragen en om na het verkrijgen van die verklaring van de onderhavige statutenwijziging bij notariële akte te doen blijken.

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 31 mei 2007 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 23 april 2008. De inkoop van de eigen aandelen zal plaatsvinden ter beurse 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 heer Van Spaandonk neemt het woord en wil graag de achtergrond van bovenstaande weten.

De heer Van den Tillaart licht toe dat het voorstel is om in de toekomst een tool te hebben en daarmee creatief te zijn in het acquireren van partijen. Daarnaast heeft TMC opties uitstaan aan strategisch adviseur. Wellicht dat het interessant is voor de NV om aandelen in te kopen ter dekking van die opties. Dit is tot op heden nog niet gebeurd.

De voorzitter vraagt vervolgens of iemand zich tegen dit agendapunt uitspreekt. 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 23 april 2008.

In dit verband worden de volgende voorstellen gedaan:

- a. De Raad van Bestuur voor een periode van 18 maanden te rekenen vanaf 23 april 2008 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 23 april 2008 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 23 april 2008 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 23 april 2008 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 23 april 2008 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 23 april 2008 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 zich hiertegen 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 Boom neemt het woord en geeft aan dat hij graag ziet dat de free float wordt verhoogd.

De voorzitter dankt de heer Boom voor zijn advies en zegt dat diverse leden van de Raad van Bestuur er mee bezig zijn. Er zijn al diverse stappen genome. Er wordt hard aan gewerkt, het heeft optimaal de aandacht van de Raad van Bestuur en er wordt zeker verwacht dit te zullen voorzetten in de toekomst.

De heer Manders voegt er nog aan toe dat er flink wordt getimmerd aan de publiciteit en investor relations. Met een volgende acquisitie die gedeeltelijk in aandelen wordt gedaan, kan de free float worden verhoogd.

De heer Swinkels wil nog wat nadere toelichting over de vraag van de heer Boom en over agendapunt 8. (het goedkeuren van het onthouden van het voorkeursrecht). Zal een eventuele acquisitie betaald worden uit zittende aandeelhouders of komt er een plaatsing op de openbare markt? De free float is nu minder dan eerder doordat de acquisitie is gedaan door inkoop van aandelen. Op deze manier bereiken we niet wat we willen. Wat is eigenlijk het doel van de beursnotering?

De voorzitter antwoordt dat er diverse redenen zijn geweest voor de beursgang. De beursnotering heeft voldaan aan de verwachtingen van de heer Manders: acquisitiegeld binnenkrijgen en de naamsbekendheid verder vergroten. De liquiditeit op Alternext is inderdaad tegengevallen en het aantal bedrijven dat zou toetreden naar Alternext is tegengevallen. Recentelijk is de fiscaliteit ten aanzien van Alternext echter verbeterd. De voorzitter geeft de heer Swinkels mee dat hij gehoord is en dat het de aandacht heeft van de Raad van Bestuur.

De heer Swinkels meldt aanvullend nog inzake het onthouden van het voorkeursrecht, dat hij het jammer zou vinden als de voorzitter zou gaan acquireren en emitteren voor de huidige prijs.

De voorzitter geeft aan dat dit aannames zijn en dat het geen zin heeft om hierover te speculeren. De voorzitter geeft aan dat TMC de vinger aan de pols houdt en dat ze de heer Swinkels en mede aandeelhouders in gedachten houden.

De heer Van Spaandonk neemt het woord en wil nog weten of de fiscaliteit wet is.

De Voorzitter beaamt dit, dat recentelijk is aangenomen.

De heer Van den Tillaart vult aan dat dit is aangenomen door de Nederlandse overheid en dat dit ter beoordeling ligt bij de Europese commissie.

De heer Van Spaandonk vraagt vervolgens hoeveel aandelen de converteerbare aandelen bevatten ten aanzien van de vrije verhandelbaarheid van de aandelen.

De heer Van den Tillaart antwoordt hierop: 317.000 stukken. Er zit een earn out in van 51.000 stukken op een totaal van 4 miljoen, dus ongeveer 10%. Er wordt gezien of dit jaar de oorspronkelijke oprichters 10 miljoen kunnen herplaatsen. Dat heeft voorrang. Daarnaast loopt een ieder mee in de lockup periode, eindigend op 24 november 2008. Maar herplaatsing heeft voorrang. Dit zal de free float vergroten. Daarnaast geeft de heer Van den Tillaart aan dat we het investeerdersnetwerk ook steeds beter leren kennen.

De heer Jorna heeft nog een laatste vraag. De Corporate Governance Code wordt gevolgd. De heer Jorna vraagt of er afspraken kunnen worden gemaakt over het remuneratiebeleid?

De voorzitter antwoordt positief: ja, daar is al mee begonnen en er wordt geprobeerd dit in het lopende jaar af te ronden.

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.