

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders TIE Holding N.V.

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TIE Holding N.V., gevestigd te Hoofddorp, gehouden op 13 maart 2013 om 11.00 uur in Transpolis Schiphol Airport, Polarisavenue 1, Hoofddorp.

Voorzitter: A. F.L. Veth, voorzitter van de raad van commissarissen van TIE Holding N.V.

Secretaris: B. Out

1 Opening en mededelingen.

- De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering. De notulen zullen worden gehouden door de Secretaris van de onderneming.
- De voorzitter deelt mede dat vandaag een bijzondere dag is, waarop wij willen stilstaan bij het 25-jarig bestaan van TIE als ook er twee bijzondere voorstellen tot statutenwijziging geagendeerd zijn. Het voorstel is tweeledig en houdt kortgezegd het volgende in:
 1. Naamswijziging en wijziging statutaire zetel; en
 2. Samenvoeging van aandelen en kapitaalsvermindering.
- De voorzitter deelt mede dat de voltallige Raad van Commissarissen aanwezig is, bestaande uit de heer Van Schaick, de heer Honée en de voorzitter van de Raad, de heer Veth. Daarnaast is het bestuur aanwezig, bestaande uit de CEO, de heer Sundelin.
- De voorzitter geeft vervolgens aan dat de CFO, de heer Van Puijenbroek en de Legal Counsel, de heer Out, eveneens aanwezig zijn.
- De voorzitter heet in het bijzonder de heer Verwer van de VEB, hartelijk welkom op het jubileum van TIE.
- Tot slot, deelt de voorzitter mede dat de externe accountant, de heer Pieters van Ernst & Young, aanwezig is.
- De voorzitter constateert dat de vergadering op 30 januari 2013 tijdig en op de juiste en geldige wijze is bijeengeroepen tot de vergadering. De voorzitter constateert dat aan de formaliteiten die de wet en de statuten stellen voor het houden van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders is voldaan zodat geldige besluiten kunnen worden genomen over alle voorstellen die op de gepubliceerde agenda staan.

- De voorzitter constateert dat blijkens de presentielijst ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders, tezamen bevoegd zijn tot het uitbrengen van **57,501,947** stemmen, gelijk aan **61,6%**.
- De voorzitter deelt mede dat er dit jaar voor het eerst gebruik wordt gemaakt van stemkastjes en dat bij ieder agendapunt men in de gelegenheid is om vragen te stellen dan wel het maken van opmerkingen.
- De voorzitter deelt mede dat een gevolmachtigde van één of meer aandeelhouders of een vertegenwoordiger van één of meer aandelen houdende rechtspersonen, zich heeft geregistreerd bij de registratie tafel en dienovereenkomstig die stemmen in de stemkastjes zijn bijeengekomen.
- De voorzitter verzoekt het geluid van alle mobiele telefoons uit te schakelen gedurende de vergadering. De voorzitter verzoekt een ieder die tijdens de vergadering iets te vragen of op te merken heeft, luid en duidelijk zijn of haar naam te noemen en luid en duidelijk te spreken, dit met het oog op de verslaglegging.
- De voorzitter deelt mede dat notulen van de vergadering worden gemaakt door de Corporate Secretary van de onderneming.
- De voorzitter deelt mede dat de aandeelhoudersvergadering zoals eerder aangegeven, deels in het teken staat van de samenvoeging van aandelen en de kapitaalsvermindering en dat in dat kader aandeelhouders gevraagd worden om de in de agenda opgenomen voorstelde besluiten te nemen, maar dat alvorens tot besluitvorming wordt overgegaan de heer Out namens TIE een presentatie zal geven over het IR beleid, de inspanningen tot op heden verricht samen met de achtergronden van en redenen om de operatie na te streven.
- De voorzitter deelt mede dat na de presentatie van de heer Bob Out, aandeelhouders in de gelegenheid zijn om vragen te stellen over de operatie en de diverse elementen daarvan en om daarover discussie te hebben. Daarna zal worden overgegaan tot besluitvorming van de specifieke agendapunten.
- De voorzitter deelt mede dat de voertaal van de aandeelhoudersvergadering Nederlands is, doch dat de presentaties in het Engels zullen zijn, evenals mogelijke antwoorden op vragen aan het Bestuur.
- De voorzitter geeft het woord aan de heer Bob Out, waarop er kan worden overgegaan naar de instructies over het gebruik van de stemkastjes.
- De heer Bob Out legt de werking van de stemkastjes uit en voert een testronde uit.

De testvraag luidt:

Vandaag ben ik hier om TIE's 25-jarig bestaan te vieren.

Today, I am here to celebrate TIE's 25th year anniversary.

De testronde laat de volgende uitslag zien:

Totaal aantal stemmen	:	57.261.946	
1. Voor	:	48.739.860	(85,1%)
2. Tegen	:	8.522.086	(14,9%)
3. Onthouden	:	240.001	

- De voorzitter stelt vast dat de testronde succesvol heeft plaatsgevonden en bevestigt daarmee de juiste werking van de stemkastjes.
- De voorzitter vervolgt de vergadering en gaat naar het volgende punt van de agenda, 2. Voorstel tot vaststelling van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 maart 2012.

2 **Voorstel tot vaststelling van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 maart 2012.**

- De voorzitter deelt mede dat de notulen aan de aandeelhouders ter beschikking zijn gesteld en dat de aandeelhouders in gelegenheid zijn hierop te reageren. De notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 maart 2012 zullen per agendapunt worden behandeld.

<p>1. Opening en mededelingen</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.
<p>2. Voorstel tot vaststelling van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 maart 2011.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.
<p>3. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2011.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.
<p>4. Vooruitzichten boekjaar 2012.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.
<p>5a. Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.
<p>5b. Voorstel tot vaststelling resultaatbestemming.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.
<p>5c. Voorstel tot het verlenen van decharge van de leden van de Raad van Bestuur.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.
<p>5d. Voorstel tot het verlenen van decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.</p> <ul style="list-style-type: none"> • De heer Verwer merkt op dat bij agendapunten waar de Raad van Commissarissen zich hebben onthouden van stemming, het vaststellen van het totaal stemmen voor, tegen en onthouden stemmen niet klopt. Uit de telling in de notulen blijkt niet dat leden van de Raad van Commissarissen die tevens aandeelhouders zijn, zich hebben onthouden van stemming. De voorzitter deelt mee dat er acties zijn ondernomen om de notulen dit jaar zorgvuldiger op te stellen.
<p>5d. Voorstel tot besluit opstellen jaarverslag en jaarrekening 2012 in het Engels.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geen vragen en/of opmerkingen.

6. Voorstel tot herbenoeming van de heer A.F.L. Veth als lid van de Raad van Commissarissen.

- Geen vragen en/of opmerkingen.

7. Voorstel tot benoeming van de heer E.R. Honée als lid van de Raad van Commissarissen.

- Geen vragen en/of opmerkingen.

8a. Het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur.

- Geen vragen en/of opmerkingen.

8b. Voorstel tot vaststelling van remuneratie voor de Raad van Commissarissen

- Geen vragen en/of opmerkingen.

9. Voorstel tot benoeming accountant van de Vennootschap.

- Geen vragen en/of opmerkingen.

10. Corporate Governance

- Geen vragen en/of opmerkingen.

11. Voorstel tot verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur voor uitgifte van aandelen, opties, warrants en convertibles en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.

- Geen vragen en/of opmerkingen.

- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 2.

Het voorstel van agendapunt 2 luidt:

Voorstel tot vaststelling van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 14 maart 2012.

Proposal to set the minutes of the Annual Shareholders Meeting held on 14 March 2012.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	57.501.947	
1. Voor	:	57.501.947	(100%)
2. Tegen	:	0	(0%)
3. Onthouden	:	0	

Besluit

De notulen van de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 14 maart 2012 zijn met 100% van de stemmen aanvaard.

3 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2012.

- De CEO, de heer Jan Sundelin, doet verslag over het boekjaar 2012 aan de hand van een korte presentatie.
- In deze presentatie gaat de heer Sundelin in op de gestelde doelen en verplichtingen die het bestuur zichzelf heeft opgelegd (Goals & Commitments) voorafgaand aan het boekjaar 2012.
- Tevens worden de prioriteiten van boekjaar 2012 behandeld en wordt er aangegeven welke prioriteiten wel succesvol en welke niet succesvol zijn afgerond.
- Op grond van de doelstellingen en verbintenissen en de prioriteiten van het boekjaar 2012, wordt stilgestaan bij de performance hoogtepunten (Performance Highlights) als ook een aantal key business metrics.
- Al met al, stelt de heer Sundelin vast dat het boekjaar 2012 een goed jaar was.

Q&A

Vraag - de heer J. van der Heide:

- TIE would have profitable growth quarter by quarter. However, only the last quarter was good in terms of revenue, why not the profit?

Antwoord - de heer J. Sundelin:

- ✓ We are still investing in infrastructures, know-how and in people. What is more interesting than profit at this stage is our order stock (het orderboek). Since we need to grow to a company with annual sales of €25 million to financially justify our listing on the stock exchange, as a company you need to invest. Therefore, we currently invest in the company structure, in marketing & sales and “sustainable” people.

Vraag - de heer J. van der Heide:

- When do you expect to grow the profits quarter by quarter?

Antwoord - de heer J. Sundelin:

- ✓ “When” is difficult to say, since growth is our current focus. This also depends on our order stock. Since TIE also wants to have the big enterprises as clients, TIE also needs to comply with industry standards and clients’ criteria e.g. ISO certification of our solutions as well as our hosting providers. On top of this, we are currently hiring people as well. Luckily there are a lot of skillful IT people available today in this market. In sum, our focus and strategy for fiscal year 2013 is to grow our company.

Vraag - de heer H.D. Roelofs:

- In the past TIE has mentioned that Lenovo is a partner, however I have never heard any news about Lenovo after that again?

Antwoord - de heer J. Sundelin:

- ✓ With 1600 resellers connected resellers, Lenovo is still a valuable indirect partner of TIE via CNet. Lenovo makes use of our content syndication solution, for which Lenovo's content is incorporated in the resellers' html code, i.e. inline content.

Vraag - de heer A.J.J. Broenink:

Alvorens de heer A.J.J. Broenink zijn vraag stelde, wilde hij TIE complimenteren voor het jaarverslag 2012. Hij vindt het jaarverslag een duidelijke verbetering ten opzichte van de jaarverslagen van voorgaande jaren. Ook wordt in het laatste jaarverslag duidelijker beschreven wat TIE doet en hoe TIE haar geld verdient.

- Wat doet TIE precies en hoe kan TIE nog beter geld verdienen?

Antwoord - de heer J. Sundelin

De heer Sundelin refereert naar pagina 39 van het jaarverslag waarop de basis structuur van de organisatie staat weergegeven. De organisatiestructuur van TIE is op een dusdanige manier ingericht zodat TIE op efficiënte wijze een "SaaS fabriek" kan zijn. TIE heeft de afgelopen jaren een transitie gemaakt van een Licentie-gedreven business model naar een SaaS-gedreven business model.

De heer Sundelin legt het verschil uit tussen licentie en SaaS uit vanuit een technische en financiële optiek. Vanuit een financiële optiek betreft een SaaS contract over het algemeen een driejarige verbintenis, waarin de klant een maandelijks bedrag betaalt. Bij een licentie contract wordt er een jaarlijks contract afgesloten en een vast bedrag in rekening gebracht.

Vanuit technische zin wordt een SaaS-oplossing eveneens op een andere manier ingezet. De SaaS-oplossing wordt beschikbaar gesteld vanuit een server van TIE, "in the cloud". Terwijl een licentie-oplossing bij de klant op locatie wordt geïnstalleerd. Bij een SaaS-oplossing worden er automatisch updates doorgevoerd, terwijl er bij een licentie-oplossing updates alsook upgrades moeten worden geïnstalleerd. Ten behoeve van de Europese markt worden de TIE oplossingen gehost door onder andere Leaseweb (in Nederland). In Amerika wordt er gebruik gemaakt van Redplaid.

De heer Jan Sundelin legt uit dat TIE vanuit de historie goed is in het verbinden van back-end (lees computer-computer) oplossingen. TIE begon met EDI, Electronic Data Interchange, wat een back-end oplossing is en heeft zich in de loop der jaren doorontwikkeld en haar productportfolio verder verrijkt met ook front-end oplossingen, lees content syndication en e-commerce oplossingen. Daarin wordt de informatie aan gebruikers/bezoekers gepresenteerd.

4 Vooruitzichten boekjaar 2013

De CEO, de heer Jan Sundelin, vervolgt met de volgende presentatie inzake de vooruitzichten boekjaar 2013.

- In deze presentatie gaat de heer Sundelin in op de kernactiviteiten van TIE, de doelstellingen en strategie, de marktontwikkelingen, TIE's competitieve positie, de verwachtingen voor het boekjaar alsook de gepercipieerde risico's vanuit een risico management optiek.
- In deze presentatie besteedt de heer Sundelin aandacht aan de kernwaarden en principes van de onderneming.

De e-commerce oplossing(en) van TIE zijn voor zowel B2B als B2C oplossing in te zetten. Tevens is de e-commerce oplossing van TIE erg schaalbaar.

De heer Sundelin geeft aan dat TIE eerder dit boekjaar een overname heeft gedaan in Duitsland. De onderneming ascention, is een IT consultancy gespecialiseerd in business intelligence oplossingen. Ascention is tevens officiële reseller van Microsoft en IBM Cognos voor een aantal van hun oplossingen. De heer Sundelin legt de toegevoegde waarde van business analytics uit in aanvulling op de huidige TIE oplossingen.

De ideale TIE klant is er één met een traditioneel business model, een grote onderneming die gebruikt maakt van veel resellers. De heer Sundelin stelt dat nog 80% van de grotere ondernemingen volgens het traditioneel business model opereren. De heer Sundelin legt uit dat een bijvoorbeeld IKEA geen ideale klant van TIE is, aangezien IKEA zowel verkoper als distributeur is.

Tot slot wijdt de heer Sundelin kort uit over de EU projecten waar TIE in participeert. De meeste EU projecten waar TIE haar bijdrage levert, zijn projecten die zich focussen op back-end oplossingen op het gebied van Business Integration.

Op de vraag van de heer A.J.J. Broenink of TIE zich zal vasthouden aan haar core business, met name de back-end oplossingen, wordt bevestigend beantwoord.

Op de vraag van de heer H.D. Roelofs op welke wijze TIE invulling geeft aan de EU projecten vanuit een capacitaire invalshoek, legt de heer Sundelin uit dat een aantal van de EU-projecten zoals deze in het jaarverslag 2012 van TIE worden benoemd tijdelijke contracten zijn. Daarnaast committeert TIE zich aan maximaal vijf EU-projecten tegelijkertijd.

De heer Sundelin geeft tot slot aan dat TIE bezig is zich te ontwikkelen om van een internationaal opererende onderneming naar een globaal acterende onderneming te groeien met in de verschillende landen/regio's/continenten gebruik te maken van partners. In Nederland en Amerika heeft TIE goede marktposities opgebouwd. In de rest van Europa valt er nog een hoop te winnen. Met een éénmanskantoor in Australië, is Azië is thans onbekend terrein voor TIE.

De heer J. van der Heide stelt de vraag of zijn conclusie juist dat de vijf-jaren doelstelling van TIE dus niet winst is. De heer Sundelin antwoordt bevestigend, maar maakt wel de opmerking dat deze winst een gestage groei over de komende jaren zal hebben. Daarnaast zal er tijdens de volgende Algemene Vergadering van Aandeelhouders wederom worden stilgestaan bij de doelstellingen en verplichtingen (Goals & Commitments) als ook de prioriteiten van het boekjaar 2013. Uiteraard zal er door het Bestuur verantwoording worden afgelegd over de behaalde resultaten.

Op basis van de gevoerde discussie haakt de heer E. van de Laar in. Als introductie op zijn vraag geeft hij aan dat hij met The Online Company al enige jaren met zeer veel succes partner is van TIE. De vraag die volgens de heer E. van Laar aandacht verdient, zeker als aandeelhouder en op grond van datgeen wat hij ziet en heeft ervaren in de markt als partner van TIE, is hoe het management van TIE denkt om te gaan met de groei in de markt en hoe deze groeiende vraag te koppelen aan de groei in de organisatie. De heer E. van Laar geeft aan dat op grond van een goed plan, aansluiting kan worden gevonden tussen het aanbod van TIE en de vraag van de markt. Deze vraag is des te meer relevant aangezien kpn.com, één van de grootste potentiële e-commerce klant in Nederland, recentelijk TIE als leverancier van de e-commerce oplossing heeft afgeslagen op grond van (wellicht veronderstelde) capaciteit beperkingen binnen TIE. De concrete vraag die door de heer E. van Laar aan de heer J. Sundelin wordt gesteld is: Wat zijn uw ideeën hoe TIE dient om te gaan met de groeiende vraag, en de capaciteit beperkingen van TIE.

De heer J. Sundelin legt uit dat de strategie van TIE is om voornamelijk te werken met partners om de capaciteit van TIE verder op te schalen. Door het aangaan van partnerships wil de heer J. Sundelin voorkomen dat TIE een consultancy bedrijf wordt, maar juist haar identiteit als software leverancier behoudt. Zo is bijvoorbeeld Epicor een partner in Amerika voor TIE's Business Integration oplossingen, CNet en Sanoma voor TIE's Content Syndication oplossingen, en The Online Company in Nederland voor TIE's e-commerce oplossingen.

Als het gaat om partnerships geeft de heer Sundelin aan dat TIE niet in dezelfde positie zit als bijvoorbeeld IBM, met haar oplossing IBM Cognos, waar de potentiële partners in de rij staan. Daarnaast is het van belang dat de partner alles weet van de TIE oplossingen en dat de commerciële

fit evident is. Het is daarom van belang voor TIE dat zij de juiste keuzes maakt als het gaat om partners en partnerships. Aan de andere kant, stelt de heer Sundelin dat TIE alleen kan opschalen naar het volgende niveau met behulp van partners.

De heer E. van Laar haakt hier op in en schetst de wisselwerking en samenwerking tussen TIE en The Online Company. The Online Company bestaat uit hippe en jonge mensen die de e-commerce oplossing van TIE voor hun klanten met name aanvliegt vanuit een commerciële invalshoek en zich bogen over onder andere rendement optimalisatie, SEO optimalisatie etc. The Online Company laat de technische aspecten van de e-commerce oplossing over aan TIE.

De heer E. van Laar geeft aan dat het enthousiasme voor het product (de oplossingen) van TIE zeker bestaat en dat de hoogwaardigheid van de e-commerce oplossing van TIE ook daadwerkelijk wordt erkend door de markt. Om in te gaan op de opmerking van de heer J. van der Heide, schetst de heer E. van Laar wel de spagaat die TIE op dit moment ervaart, aan de ene kant winst versus investeren in de groei van omzet. Desalniettemin, staat de heer E. van Laar achter de strategie van TIE en het management de ruimte en capaciteit te geven om die verdere groei te realiseren.

De heer P. van Woerden stelt de vraag of TIE wel genoeg gekwalificeerde mensen in dienst heeft. De heer Sundelin geeft aan dat TIE continu op zoek is naar gekwalificeerd personeel. Op dit moment is TIE één van de weinige IT bedrijven in Nederland die personeel aanneemt. Inmiddels bevat het TIE personeelsbestand meer dan 25 verschillende nationaliteiten.

Tegelijkertijd, dient het IT personeel op intelligente wijze te worden ingezet om te voorkomen dat er IT personeel op bank zit en daarmee niet declarabel is. De heer Brian Tervo is verantwoordelijk voor de SaaS operaties en is thans bezig een 24/7 support functie op te zetten.

5a Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2012.

- De voorzitter deelt mede dat het besluit tot publicatie van het jaarverslag en de jaarrekening op 30 januari 2013 is genomen. Vervolgens is het jaarverslag gepubliceerd op 30 januari 2013 middels een persbericht en op de website geplaatst.
- De voorzitter deelt ook mede dat in het jaarverslag de goedgekeurde verklaring van Ernst&Young Accountants LLP, omtrent de getrouwheid van de geconsolideerde jaarrekening en de jaarrekening van de Vennootschap, is opgenomen.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.

Q&A

Vraag - de heer J.C. Verwer (VEB):

- In de omzetonwikkeling van TIE, is te constateren dat de SaaS omzet afzet als percentage van de omzet. Klopt het om te concluderen dat de sterke groei van consultancy-gerelateerde omzet een voorbode is op een groei in SaaS omzet?

Antwoord - de heer A.F.L. Veth:

- ✓ Ja, dat klopt.

Vraag - de heer J.C. Verwer (VEB):

- Zijn de omzetprojecties zoals TIE deze heeft gemaakt op basis van realistische omzet groei? En als dat zo is, is deze groei gebaseerd op autonome groei of door acquisities? En op welke wijze wordt er waarde gecreëerd voor aandeelhouders, en op welk termijn kun je een “winst per aandeel” verbetering zien?
- Wanneer gaan de twee overnames, Light en ascention, waarde creëren voor het bedrijf, aangezien beide ondernemingen break-even draaien?
- Voor wat betreft de overname van ascention, wordt er gesproken over de Purchase Price Allocation. Moeten wij ons zorgen maken over wat u gekocht heeft?

Antwoord - de heer J. Sundelin:

- ✓ De heer Sundelin gaat in op de overnames van Light en ascention. De heer Sundelin geeft aan dat in zijn optiek de overnames relatief goedkoop waren (0.7x en 1x de omzet), waarbij beide onderneming goed IT personeel in dienst heeft als ook een mooi klantenbestand.
- ✓ De strategie achter deze twee overnames is om de twee ondernemingen binnen afzienbare tijd om te zetten naar SaaS ondernemingen die TIE oplossingen verkoopt. Door in-house

training van het nieuwe personeel, verwacht het management dat deze transitie binnen 2 jaar volledig is doorgevoerd.

- ✓ De heer Z. van Puijenbroek wijdt uit over de Purchase Price Allocation en geeft aan dat deze niet in het jaarverslag van 2012 is opgenomen. Hij stelt ook dat er inmiddels een aanvang is gemaakt met de Purchase Price Allocation berekening en dat op basis van de voorlopige cijfers hij geen verrassingen verwacht.

Vraag - de heer J.J.L. Amand:

- Heeft u nog een paar lijken in de kast?

Antwoord - de heer A.F.L. Veth:

- ✓ Samar is het laatste lijk.

Vraag - de heer J. van der Heide:

- Is de schadeloosstelling van de baan?

Antwoord - de heer E. Honée:

- ✓ Formeel loopt er nog een schadestaatprocedure, echter ligt het nu in handen van de bewindvoerder. Als de schadestaatprocedure als een onhaalbare kaart wordt geacht door de bewindvoerder, dan zal het faillissement worden aangevraagd en wordt de bewindvoerder de curator. Wij achten dit zeer realistisch.

Vraag - de heer J. van der Heide:

- Dus de Samar case is niet volledig in onze handen?

Antwoord - de heer E. Honée:

- ✓ Nee, maar dat is het nooit.

Vraag - de heer A.J.J. Broenink:

- Twee jaar geleden is door de accountant een voorbehoud gemaakt, waar berustte het voorbehoud op?

Antwoord - de heer J. Pieters (Accountant, Ernst & Young):

- ✓ Op grond van going concern.

Vraag - de heer J.L.L. Amand:

- Hoe ziet u het voortbestaan van de onderneming voor de komende vijf jaar?

Antwoord - de heer J. Pieters (Accountant, Ernst & Young):

- ✓ Bij Ernst & Young is de controle niet gericht op de komende vijf jaar. Wij nemen wel kennis van het AOP van het komend jaar en de drie komende jaren. Op grond van de AOP hebben wij geen reden om aan het voortbestaan van TIE te twijfelen.

Vraag - de heer J. van der Heide:

- Ziet u meer perspectief dan voorheen?

Antwoord - de heer J. Pieters (Accountant, Ernst & Young):

- ✓ Waar het twee jaar geleden om ging was de liquiditeitspositie van TIE en niet zozeer de marktpositie van TIE. Destijds vond de betaling inzake de Samar zaak plaats en werd de kredietfaciliteit van de Rabobank ingetrokken. Ons voorbehoud op grond van going concern had daarom niet zozeer te maken met de onderliggende drivers van de onderneming. Het liquiditeitsprobleem was er, en wij bij Ernst & Young maken in dergelijke situaties geen afweging tussen wat belangrijker is.

Vraag - de heer J. van der Heide:

- Ziet u perspectief voor de komende jaren?

Antwoord - de heer J. Pieters (Accountant, Ernst & Young):

- ✓ Ik herhaal, wij zien op dit moment geen reden om te twijfelen aan het voortbestaan van TIE, op grond van de AOP.

Vraag - de heer J.C. Verwer (VEB) aan de accountant:

- Heeft u een liquiditeitsprognose gezien?

Antwoord - de heer J. Pieters (Accountant, Ernst & Young):

- ✓ Ja.

Vraag - de heer J.C. Verwer (VEB) aan de accountant:

- Voor wat betreft reverse impairment van content syndication, is dit met u besproken?

Antwoord - de heer J. Pieters (Accountant, Ernst & Young):

- ✓ Ja, samen met de het bestuur, de CFO en de Raad van Commissarissen.

Vraag - de heer J.C. Verwer (VEB) aan de accountant:

- Heeft u nog op- en/of aanmerkingen op de management letter?

Antwoord - de heer J. Pieters (Accountant, Ernst & Young):

- ✓ Nee. Tevens is de onafhankelijke rol van Ernst & Young behandeld. Ernst & Young heeft alleen de controle uitgevoerd en geen belastingadvies gegeven. Er is verder geen lijst van kwesties.

Vraag - de heer J.C. Verwer (VEB) aan de accountant:

- Met wat heeft de afboeking in Frankrijk te maken?

Antwoord - de heer Z. van Puijenbroek:

- ✓ De afschrijving van Frankrijk als Cash Generating Unit (CGU), heeft voor het overgrote gedeelte te maken met het verlies van ADEC als klant. Voor een klein gedeelte is de afschrijving toe te rekenen aan het afvloeien van een aantal werknemers, dat nadien naar ADEC zijn overgestapt. Het toekomstbeeld van Frankrijk is overigens gunstiger dan de momentopname ten tijde van het opmaken van de jaarrekening.

Vraag - de heer J.C. Verwer (VEB) aan de heer Z. van Puijenbroek:

- De accountant heeft aangegeven dat Ernst & Young geen advieswerk te hebben verricht, wie dan wel?

Antwoord - de heer Z. van Puijenbroek:

- ✓ Voor de overnames van Light en ascention is er advieswerk verricht door Investablisth. In het geval van ascention, is er ook gebruik gemaakt van lokale juridische adviseurs.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 5a.

Het voorstel van agendapunt 5a luidt:

Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2012.

Proposal for adoption of the financial statements 2012.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	57.501.947	
1. Voor	:	57.501.947	(100%)
2. Tegen	:	0	(0%)
3. Onthouden	:	0	

Besluit

De vaststelling van de jaarrekening van 2012 is met 100% van de stemmen aanvaard.

5b Voorstel tot vaststelling van de resultaatbestemming.

- De voorzitter deelt mede dat het voorstel is de winst van €652.000 te doen toekomen aan de overige reserves van de Vennootschap.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 5b.

Het voorstel van agendapunt 5b luidt:

Voorstel tot vaststelling resultaatbestemming.

Proposal for appropriation of Net Results.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	: 57.501.947	
1. Voor	: 57.501.747	(100%)
2. Tegen	: 200	(0%)
3. Onthouden	: 0	

Besluit

De vaststelling van resultaatbestemming is met 100% van de stemmen aanvaard.

5c Voorstel tot het verlenen van decharge van de leden van de Raad van Bestuur.

- De voorzitter deelt mede dat de Raad van Bestuur in het boekjaar 2012 bestond uit de heer J. Sundelin.
- De voorzitter vraagt de Vergadering van Aandeelhouders de leden van de Raad van Bestuur te dechargeren voor het door hen gevoerde beleid en de door en de door hen uitgeoefende taak in de periode vanaf 1 januari tot en met de datum van de onderhavige aandeelhoudersvergadering.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 5c.

Het voorstel van agendapunt 5c luidt:

Voorstel tot het verlenen van decharge van de leden van de Raad van Bestuur.

Proposal to discharge the members of the Management Board for their responsibilities.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	55.071.947	
1. Voor	:	55.071.947	(100%)
2. Tegen	:	0	(0%)
3. Onthouden	:	2.430.000	

Besluit

Decharge is met 100% van stemmen verleend aan de Raad van Bestuur. (Leden van de Raad van Bestuur hebben zich onthouden van stemming)

5d Voorstel tot het verlenen van decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.

- De voorzitter deelt mede dat de Raad van Commissarissen in het boekjaar 2012 bestond uit de heer A.F.L. Veth, de heer P. van Schaick, de heer E. Honée.
- De voorzitter vraagt de Vergadering van Aandeelhouders de leden van de Raad van Commissarissen te dechargeren voor het door hen gehouden toezicht en de door hen uitgeoefende taak over boekjaar 2012.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 5d.

Het voorstel van agendapunt 5d luidt:

Voorstel tot het verlenen van decharge van de leden van de Raad van Commissarissen.

Proposal to discharge the members of the Supervisory Board for their responsibilities.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	33.505.830	
1. Voor	:	33.505.630	(100%)
2. Tegen	:	200	(0%)
3. Onthouden	:	23.996.117	

Besluit

Decharge is met nagenoeg 100% van stemmen verleend aan de Raad van Commissarissen.
(Leden van de Raad van Commissarissen hebben zich onthouden van stemming)

5e Voorstel tot het besluit opstellen jaarverslag en jaarrekening 2013 in het Engels.

- De voorzitter deelt mede dat Engels thans wordt gebruikt voor persberichten en officiële documenten. Sinds de beursgang in 2000 wordt het jaarverslag en de jaarrekening in het Engels opgemaakt en gepubliceerd.
- De voorzitter vraagt de Vergadering van Aandeelhouders toestemming te verlenen ook in 2013 gebruik te maken van het Engels als de enige taal waarin het jaarverslag en de jaarrekening wordt opgesteld en gepubliceerd.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 5e.

Het voorstel van agendapunt 5e luidt:

Voorstel tot besluit opstellen jaarverslag en jaarrekening 2013 in het Engels.

Proposal to draft the annual report and financial statements in English.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	57.292.030	
1. Voor	:	53.646.141	(93.64%)
2. Tegen	:	3.645.889	(6.36%)
3. Onthouden	:	209.917	

Besluit

Het voorstel tot het opstellen van het jaarverslag en de jaarrekening voor 2013 in het Engels is met 93.64% van de stemmen aanvaard.

6a Het bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur.

- De voorzitter deelt mede dat bij dit agendapunt geen stemming plaatsvindt.
- De voorzitter deelt mede dat er geen voorstel wordt gedaan het bezoldigingsbeleid te wijzigen. Ook de bonusregeling 2009-2013 blijft ongewijzigd. Zowel het bezoldigingsbeleid als de bonusregeling zijn opgenomen in de Compensation Policy.
- De voorzitter deelt mede dat op grond van de bonusregeling en de evaluatie, de Raad van Commissarissen heeft besloten dat na vaststelling van de jaarrekening 2012, de heer Sundelin een cashbonus van €15.000,- en 500.000 opties op aandelen in de Vennootschap toegekend zal krijgen. De opties hebben een uitoefenprijs gelijk aan de slotkoers op woensdag 13 maart 2013 en een looptijd van 10 jaar tot 2023.

6b Voorstel tot vaststelling van remuneratie voor de Raad van Commissarissen.

- De voorzitter deelt mede dat de voorzitter van de Raad van Commissarissen een jaarlijkse vergoeding van €20.000,- ontvangt. De overige leden van de Raad van Commissarissen ontvangen ieder €10.000,-.
 - De voorzitter stelt voor deze vergoedingen ongewijzigd vast te stellen voor komend boekjaar.
 - De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.
- ✓ De heer J.L.L. Amand geeft aan dat hij graag de voorwaarde wil inbrengen dat er geen verhoging van de remuneratie plaatsvindt.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 6b.

Het voorstel van agendapunt 6b luidt:

Voorstel vaststelling van remuneratie voor de Raad van Commissarissen.

Proposal to set the remuneration of the Supervisory Board.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	33.505.830	
1. Voor	:	33.505.830	(100%)
2. Tegen	:	0	(0%)
3. Onthouden	:	23.996.117	

Besluit

Het voorstel tot de vaststelling van remuneratie voor de Raad van Commissarissen is met 100% van de stemmen aangenomen (leden van de Raad van Commissarissen hebben zich onthouden van stemming).

7 Voorstel tot herbenoeming van Ernst & Young als de accountant voor komend boekjaar.

- De voorzitter deelt mede dat sinds de beursgang Ernst & Young Accountants LLP de accountant van de vennootschap is.
- De voorzitter deelt mede dat de vennootschap stelt dat naar aanleiding van een positieve evaluatie voor Ernst & Young voor het komend boekjaar te herbenoemen als accountant.
- De voorzitter deelt mede dat onder de huidige wetgeving TIE met ingang van boekjaar 2015 een andere accountant zal benoemen. De boekjaren 2013 en 2014 kunnen nog door Ernst & Young worden behandeld. Advieswerkzaamheden mag Ernst & Young al per 1 januari 2013 niet meer uitvoeren.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 7.

Het voorstel van agendapunt 7 luidt:

Voorstel tot herbenoeming accountant van de Vennootschap.

Proposal to reappoint the external auditor.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	53.735.250	
1. Voor	:	49.849.561	(92.77%)
2. Tegen	:	3.885.689	(7.23%)
3. Onthouden	:	3.766.697	

Besluit

Het voorstel tot herbenoeming van Ernst & Young Accountants LLP tot accountant voor boekjaar 2013 is met 92.77% van de stemmen aanvaard.

8 Corporate Governance.

- De voorzitter deelt mede dat bij dit agendapunt geen stemming plaatsvindt.
- De voorzitter deelt mede dat op dit moment de Vennootschap slechts op één punt afwijkt van volledige toepassing van alle best practice bepalingen van de aangepast code, namelijk de bepaling omtrent de optietoekenning aan de Raad van Bestuur. Hieromtrent is onder het hoofdstuk Corporate Governance in het jaarverslag (Deviations op pagina 70) een verklaring opgenomen.

- De voorzitter deelt mede dat eerst agendapunt 10 wordt behandeld en daarna agendapunt 9.

10 Voorstel tot verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur voor uitgifte van aandelen, opties, warrants en convertibles en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht.

- De voorzitter legt uit dat in overeenstemming met het Nederlandse recht en op basis van eerder afgegeven machtigingen, wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur te machtigen voor een periode van 18 maanden. Dit geeft de Vennootschap de nodige flexibiliteit en de mogelijkheid snel te reageren op omstandigheden die een emissie nodig maken, zonder te hoeven wachten op de voorafgaande goedkeuring van aandeelhouders. De emissiebevoegdheid is beperkt tot het maatschappelijk kapitaal.
- De voorzitter deelt mede dat in relatie tot artikel 9b (Voorstel tot statutenwijziging: Samenvoeging van aandelen en kapitaalsvermindering) de bevoegdheid wordt beperkt tot 10% van het maatschappelijk kapitaal in alle gevallen en 10% + 10% in geval van acquisitie financiering door middel van aandelenuitgifte zou plaatsvinden.
- De voorzitter deelt mede dat het voorstel is gedaan tevens op basis van artikel 2:96 lid 1 BW en artikel 2:96a lid 6 BW:
 - (1) Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur van de Vennootschap als vennootschapsorgaan dat kan besluiten tot uitgifte van aandelen en/of rechten tot het nemen van aandelen (opties, warrants, convertibles) tot maximaal het maatschappelijke kapitaal, voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de vergadering, en daarmee tot 15 september 2014.
 - (2) Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur van de Vennootschap als vennootschapsorgaan dat bevoegd is tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht, voor een periode van 18 maanden vanaf de datum van de vergadering, en daarmee tot 15 september 2015.
 - (3) De Raad van Bestuur is door deze machtiging gerechtigd, doch niet verplicht aandelen en/of rechten tot het nemen van aandelen (opties, warrants, convertibles) uit te geven tot maximaal het maatschappelijk kapitaal.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 10.

Het voorstel van agendapunt 10 luidt:

Voorstel tot verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur voor uitgifte van aandelen, opties, warrants en convertibles en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht. De Raad als ook het Bestuur stelt voor deze machtiging te verlenen onder de voorwaarde dat de bevoegdheid wordt beperkt tot 10% van het maatschappelijk kapitaal in alle gevallen en 10% + 10% in geval van acquisitie financiering door middel van aandelenuitgifte zou plaatsvinden.

Proposal to authorize the Management Board regarding the issue of shares and rights to acquire shares (options, warrants, convertibles) and the restriction or exclusion of any pre-emptive rights. The Board suggests restricting the issuance of new shares to a maximum of 10% of the authorized capital and in case of an acquisition to an additional issuance of 10%, which is in accordance with best practices. The Annual General Meeting of Shareholders has approved the proposal under these conditions

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	: 57.501.947	
4. Voor	: 57.501.846	(100%)
5. Tegen	: 101	(0%)
6. Onthouden	: 0	

Besluit

Het voorstel tot de verlenging van de machtiging van de Raad van Bestuur voor de uitgifte van aandelen, opties, warrants en convertibles en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, onder de voorwaarde dat de bevoegdheid wordt beperkt tot 10% van het maatschappelijk kapitaal in alle gevallen en 10% + 10% in geval van acquisitie financiering door middel van aandelenuitgifte zou plaatsvinden, is na stemming aangenomen voor een periode van 18 maanden.

- De heer J.C. Verwer wil expliciet aangeven dat de 101 stemmen tegen dit voorstel niet van de VEB zijn.

9a Voorstel tot statutenwijziging: Naamswijziging en wijziging statutaire zetel

- De voorzitter deelt mede dat op voorstel van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur wordt voorgesteld de statuten van de Vennootschap te wijzigen. Tevens deelt de voorzitter mede dat deze voorstellen wijzigingen van de statuten betreffen conform de oproep en de agenda voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders waren bijgevoegd en die ook beschikbaar waren bij Vennootschap en op de website.
- De voorzitter deelt mede dat het voorstel mede omvat een voorstel tot het verlenen van volmacht aan ieder lid van de raad van bestuur van de Vennootschap en iedere (kandidaat) notaris en advocaat van Simmons & Simmons LLP te Amsterdam, ieder individueel handelend, om de statutenwijziging te bewerkstelligen.
- De voorzitter legt uit dat beide statutenwijzigingen separaat in stemming zullen worden gebracht.
- De voorzitter stelt de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in de gelegenheid om vragen te stellen inzake agendapunt 9a.

Q&A

Vraag - de heer J.C. Abrahamse:

- De naamswijziging kost geld? Waarom juist nu?

Antwoord - de heer J. Sundelin:

- ✓ Als onderneming wil je maximale impact hebben op de beurs als het gaat om bekendheid van de merknaam. TIE Kinetix is de handelsnaam waaronder TIE Holding N.V. op de commerciële markt acteert. Alle klanten kennen TIE Kinetix en niet TIE Holding N.V., het management wil dit in lijn met elkaar brengen.

Vraag - de heer J.C. Verwer:

- Als het gaat om de verhuizing, bent u goed in control?

Antwoord - de heer J. Sundelin:

- ✓ In het belang van al het personeel, hebben wij als management besloten om alle drie locaties van TIE te verhuizen naar één locatie. In dit proces is goed gekeken naar de bereikbaarheid van de nieuwe locatie en de gemiddelde reistijd van al onze medewerkers. We hebben wel 25 verschillende locaties bekeken. De locatie waar thans onze keuze op is gevallen in Breukelen, Corridor 5, ligt langs de A2 en is met de auto perfect bereikbaar. Daarnaast is het kantoorgebouw op loopafstand van een treinstation, dus ook met het openbaar vervoer, prima bereikbaar.

- ✓ Voor wat betreft de commerciële waarde van de locatie rijden er dagelijks 150.000 auto's op de A2 langs het gebouw. Met het grote logo van TIE op de gevel creëer je direct naamsbekendheid. Daarnaast hebben we ook een goede financiële deal kunnen sluiten met de verhuurder van het pand, wel één van mijn betere deals.
 - ✓ Los van de commerciële en financiële meerwaarde die de nieuwe locatie biedt, draagt het nieuwe pand ook bij aan de professionaliteit die TIE wil uitstralen. Het is ook een investering in ons personeel.
- De voorzitter stelt voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 9a.

Het voorstel van agendapunt 9a luidt:

Naamswijziging en wijziging statutaire zetel.

Change of the Company's name and its registered seat.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	: 57.501.947	
7. Voor	: 57.501.947	(100%)
8. Tegen	: 0	(0%)
9. Onthouden	: 0	

Besluit

Het voorstel tot naamswijziging en wijziging van statutaire zetel is met 100% van de stemmen aanvaard.

- Alvorens over te gaan tot agendapunt 9b, houdt de heer Bob Out een presentatie waarin hij nogmaals de achtergrond van de consolidatie van aandelen en de kapitaalsvermindering beschouwt binnen het kader van de gestelde IR doelen op grond van het verzoek/oproep van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2011 aan het bestuur van TIE in het boekjaar 2012 iets te doen aan de financiële PR van TIE.

9b Voorstel tot statutenwijziging: Samenvoeging van aandelen en kapitaalsvermindering

- De voorzitter deelt mede dat de statutenwijziging betreft een samenvoeging van aandelen inhoudende dat 100 aandelen met elk een nominale waarde van €0,10 worden samengevoegd tot één aandeel met een nominale waarde van €10,00, in samenhang met een kapitaalsvermindering door verlaging van de nominale waarde van elk aandeel van €10,00 naar €7,00 zonder terugbetaling.
- De voorzitter deelt mede dat het voorstel mede omvat een voorstel tot het verlenen van volmacht aan ieder lid van de raad van bestuur van de Venootschap en iedere (kandidaat) notaris en advocaat van Simmons & Simmons LLP te Amsterdam, ieder individueel handelend, om de statutenwijziging te bewerkstelligen.

Vraag - de heer J.C. Verwer:

- Wat gebeurt er met de fracties?

Antwoord - de heer B. Out:

- ✓ Alle “odd lots” worden gesaldeerd binnen de banken. Wat er vervolgens overblijft zal ten beurse worden gebracht.

Vraag - de heer J. van der Heide:

- Welke zekerheid kunnen jullie bieden dat de koers van het aandeel TIE de gewenste beweging maakt zoals thans wordt verondersteld op grond van de consolidatie?

Antwoord - de heer B. Out:

- ✓ Wij hebben een Investor Relations plan ingezet, op basis van het beleid in termen van doelstellingen en strategie, zoals deze met het management is besloten. Op dit moment zijn wij in de fase dat wij de zichtbaarheid van TIE vergroten, en daaropvolgend de actieve interesse in het aandeel TIE te creëren.

Het IR proces zoals we dat voor ogen hebben en reeds hebben ingezet, begint bij het eigen personeel. In oktober van 2012, aan het begin van het nieuwe boekjaar 2013, is een IR presentatie gehouden voor het TIE personeel. Doel van de presentatie was om het bewustzijn

onder het eigen personeel van de beursnotering te verhogen en duidelijk te maken dat in zekere zin elke handeling van hen invloed heeft op de beurskoers. Na het eigen personeel is met de privé kring van aandeelhouders gesondeerd over het IR beleid. Nu staan we op de vooravond met SNS Securities om verder gestalte en uitvoering te geven aan onze Investor Relations activiteiten. Onder de voorwaarde dat de aandelen van TIE worden geconsolideerd, zal SNS Securities als liquidity provider in ons aandeel op de beurs acteren. Daaropvolgend zullen zij een research rapport uitbrengen en deze onder hun eigen kring van beleggers distribueren en zo de zichtbaarheid en interesse in de aandelen TIE verder te activeren. In die laatste fase zal TIE tevens op roadshows gaan en de waarde propositie van TIE ook onder institutionele beleggers nader toelichten.

De leadtime bij institutionele beleggers is lang. Zodra een aandeel op het radarscherm van de beleggers staat (de watch list) zal een institutionele belegger deze eerst volgen gedurende een bepaalde periode. Indien de interesse op een dusdanig niveau is na de periode van observatie en analyse, indien daartoe aanleiding is, zal de belegger actie ondernemen.

De potentie om een grotere kring van beleggers te bereiken als ook de kans van slagen op een hogere koers, neemt op deze wijze ten opzichte van de huidige situatie alleen maar toe.

Vraag - de heer J. van der Heide:

- Ik sprak laatst de heer Carel Grol, journalist van het FD, en hij was helemaal niet op de hoogte van de voorgestelde aandelenconsolidatie. Waarom niet?

Antwoord - de heer B. Out:

Het FD staat op onze verzendlijst van persberichten. Aan de andere kant zijn wij net van start gegaan, het actief opzoeken van de financiële pers komt in het voorgestelde IR plan later in beeld.

Vraag - de heer J. van de Heide:

- Wat zijn de kosten van SNS Securities als liquidity provider en het research rapport?

Antwoord - de heer B. Out:

- ✓ Voor de IR activiteiten is een budget vastgesteld. We kunnen en willen over de kosten van specifieke diensten geen uitspraken doen. Voor meer inzicht in bepaalde financiële aspecten van de onderneming verwijs ik naar het jaarverslag.

Vraag - de heer B.J. Loman:

- Wat betreft de kosten gerelateerd aan de verbeteringslag die TIE thans heeft ingezet, in welke mate zijn deze kosten opgenomen in de AOP? Zijn deze matig, royaal of realistisch opgenomen?

Antwoord - de heer Z. van Puijenbroek:

- ✓ Wij zijn in onze AOP calculaties uitgegaan van een realistische inschatting van kosten, maar er kunnen zich altijd onvoorziene kosten voordoen. We gaan dan ook uit van een aantal voorzichtigheidsprincipes in onze projecties.
- De voorzitter stelt na deze discussie voor over te gaan tot stemming bij agendapunt 9b.

Het voorstel van agendapunt 9b luidt:

Samenvoeging van aandelen en kapitaalsvermindering.

Share consolidation and capital reduction

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen	:	54.904.647	
1. Voor	:	54.812.647	(99.83%)
2. Tegen	:	92.000	(0.17%)
3. Onthouden	:	2.351.000	

Besluit

Het voorstel tot samenvoeging van aandelen en kapitaalsvermindering is met 99.83% van de stemmen aanvaard.

11 Rondvraag en sluiting.

- De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van vragen en/of opmerkingen, alvorens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders te gaan sluiten.

Opmerking - de heer B.J. Loman:

- Ik zou graag de outlook van de onderneming van de komende drie jaar willen zien, in plaats van de komende vijf jaar. Met name ten aanzien van de richting van TIE voor wat betreft de verticals en horizontals, vind ik erg interessant in de tijd te kunnen opmaken welke richting en industrieën TIE is ingegaan en in welke TIE zal gaan stuwten.

Opmerking - de heer H.D. Roelofs:

- ✓ Het feit dat de onderneming gezond is en dat de cultuur goed is, vind ik erg super. Hierbij ook mijn complimenten aan het bestuur.
- De voorzitter dankt een ieder voor hun aanwezigheid en bijdrage en sluit de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.