

## Notulen van de Bijzondere Algemene Vergadering van Aandeelhouders TIE Kinetix N.V.

Notulen van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TIE Kinetix N.V., gevestigd te Breukelen, gehouden op 28 november 2013 om 10.00 uur in TIE Kinetix, De Corridor 5d, Breukelen.

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

### 1 Opening en mededelingen.

- De voorzitter heet alle aanwezigen van harte welkom en opent de vergadering. De notulen zullen worden opgesteld.
- De voorzitter deelt mee dat er twee belangrijke onderwerpen besproken zullen worden:
  1. De uitbreiding van de Raad van Bestuur in de persoon van de heer M. Wolfswinkel
  2. Besluit tot overname TFT, en gekoppeld daaraan de uitgifte van de aandelen.
- 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 de Raad van Bestuur aanwezig, bestaande uit de CEO, de heer Sundelin.
- De voorzitter constateert dat blijkens de presentielijst ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders, tezamen bevoegd zijn tot het uitbrengen van **506,460** stemmen, gelijk aan **54.7%** in de persoon van 23 aandeelhouders.
- De vergadering zal worden opgenomen zodat we achteraf eventueel kunnen nagaan wat er besloten is.
- De voorzitter deelt mede dat er gestemd wordt door middel van het omhoog houden van een bordje, zodat dit wordt geregistreerd. De voorzitter zal bij iedere stemronde drie keer vragen het bordje om hoog te houden, in het geval van voor, tegen en neutraal.
- Aan het eind van de vergadering zullen de actiepunten op de website worden geplaatst net als de notulen.
- 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 licht de achtergronden van de benoeming toe en vraagt aan de heer Michiel Wolfswinkel om zich voor te stellen.

Business Integration - Content Syndication - E-commerce - Business Intelligence

In het begin van het jaar is er vastgesteld dat het noodzakelijk was om de financiële afdeling binnen TIE Kinetix te versterken. Aanleiding was o.a. de teleurstellende ontwikkelingen van de laatste acquisitie. Gezien de ontwikkelingen binnen de onderneming vond de Raad van Commissarissen het noodzakelijk de Raad van Bestuur uit te breiden. Uit een uiteindelijke shortlist van drie personen, is Michiel Wolfswinkel gekozen.

Michiel Wolfswinkel is 50 jaar oud en na afronding van zijn studie bedrijfseconomie aan de Erasmus Universiteit te Rotterdam is hij bij Coopers en Lybrand (tegenwoordig PWC) in dienst getreden. Hij heeft zich daarop toegelegd op de advisering van internationale bedrijven en multinationals. Hij heeft meerdere jaren financiële management ervaring opgedaan bij diverse bedrijven bij onder andere AT&T en Qurius NV.

De aanstelling van Michiel Wolfswinkel betreft een full-time functie met een bruto jaarsalaris van 175,000 euro en een pensioen bijdrage van 25,000 euro. Bij een gedwongen vertrek zal Michiel Wolfswinkel een jaarsalaris meekrijgen. Michiel Wolfswinkel zal zich voornamelijk focussen op de back-office van de onderneming. Michiel Wolfswinkel heeft voor zijn aanstelling met de Raad gesproken zodat hij voldoende op de hoogte was van de situatie van TIE Kinetix. Verder is Michiel Wolfswinkel betrokken bij de acquisitie van TFT en heeft hij kennis gemaakt met het zittende management.

#### **Q&A inzake benoeming lid Raad van Bestuur**

*Vraag - de heer Peet:*

- ✓ Was u op de hoogte toen u aan het onderhandelen was van de deplorabele situatie waar TIE Kinetix toen in verkeerde?

*Antwoord - de heer Wolfswinkel:*

- ✓ Met de Raad van Commissarissen en de heer Jan Sundelin zijn meerdere uitgebreide gesprekken geweest. Er zijn geen zaken geconstateerd die daarvoor niet bekend waren.

*Vraag - de heer Verwer (VEB):*

- ✓ De heer Wolfswinkel is CFO geweest bij Van der Moolen en een jaar voor het faillissement is hij opgestapt. Tijdens zijn CFO-schap bij Qurius zijn zaken gebeurd die voor aandeelhouders niet bepaald gunstig zijn geweest: plotselinge verliezen in Duitsland die significant waren en het leek er sterk op dat de Raad van Bestuur van Qurius niet in-control was. Verder zijn er problemen geweest bij meerdere acquisities. Het is begrijpelijk dat de Raad van Commissarissen op zoek is naar

financiële kennis, wat bij de heer Wolfwinkel in orde is, maar heeft de Raad van Commissarissen voorgaande punten voldoende meegewogen in de besluitvorming?

*Antwoord - de heer Veth:*

- ✓ *De voorzitter meldt dat alle punten goed zijn beoordeeld en dat de heer Wolfwinkel de meest geschikte kandidaat is voor TIE Kinetix.*

*Vraag - de heer Loman:*

- Is de heer Wolfwinkel betrokken bij de acquisitie van TFT?

*Antwoord - de heer Wolfwinkel:*

- ✓ Vanaf het moment van indiensttreding bij TIE Kinetix is de heer Wolfwinkel betrokken bij de acquisitie van TFT. De screening is niet door de heer Wolfwinkel gedaan en hij heeft op de achtergrond een rol gespeeld in de onderhandelingen. Wel heeft hij kennis gemaakt met het zittende management.

Het voorstel van agendapunt 2 luidt:

***Het voorstel is om de heer Wolfwinkel te benoemen tot lid van de Raad van Bestuur.***

De stemronde laat de volgende uitslag zien:

Totaal aantal stemmen	: 506,460	
1. Voor	: 506,395	(99.99%)
2. Tegen	: 65	(0.01%)
3. Onthouden	: 0	

### **Presentatie onderhandse plaatsing en acquisitie TFT**

Tomorrow Focus Technologies GmbH (TFT) is een B2B bedrijf met 50 personeelsleden die onderdeel is van een B2C concern TFAG. Grootaandeelhouder van TFAG is Burda, een groot media onderneming in Duitsland. TFT wordt verkocht omdat TFAG zich meer richten als B2C. TFAG en Burda blijven als klant verbonden aan TFT. Daarnaast heeft TFT ook een extern klantenbestand. Momenteel is 50% de sales afkomstig van TFAG en Burda (als 'interne klanten') en 50% afkomstig van externe klanten. Er is sprake van een gegarandeerde omzet van 2 jaar en een contract van 5 jaar. Verder dient er een transitie plaats te vinden van 'interne sales' naar externe sales, zodat de afhankelijkheid van TFAG en Burda klein zal blijven.

Bij TFT staat er geen goodwill op de balans, maar door de acquisitie zal er bij TIE Kinetix wel goodwill tussen 1 en 2 miljoen euro op de balans komen. Met TFT wordt TIE Kinetix overigens geen directe concurrent van haar klant Sanoma, omdat TIE Kinetix zich toelegt op B2B.

Voorlopig is de integratie de eerste prioriteit voor TIE Kinetix. De omzet van TFT is voor 2014 naar verwachting €7.5mln bedragen. Op de 'interne sales' zijn er vaste winst marges afgesproken. De externe sales zijn winstgevend. Met de Google en Adobe pakketten van TFT zal TIE Kinetix een 5<sup>e</sup> pijler toevoegen aan haar producten, namelijk Search (naast Integration, Content Syndication, E-Commerce en Analytics).

De legal due dilligence is gedaan door Bird & Bird, terwijl GKK is ingeschakeld voor de financiële due dilligence. Er zijn geen significante afwijkende zaken naar voren gekomen.

Verder zijn er op dit moment nog geen afspraken gemaakt over de pensioenregeling van het TFT personeel.

### **Q&A inzake presentatie**

*Vraag - de heer Verwer (VEB):*

- *Wat zijn de synergiën? Synergiën hebben vooral betrekking op de achterkant van het bedrijf. Zijn er ook synergiën in de sales?. Gaan de activiteiten van TFT een vierde pijler vormen?*

*Antwoord - de heer Sundelin:*

- ✓ We hebben nu 4 pijlers: Content Syndication, E- Commerce, Business Intelligence en Integration. De vijfde pijler zal Search zijn. Wat E-commerce betreft, heeft TFT een concurrerend product. Maar Content Syndication werd niet door TFT verkocht. Vanaf januari of februari zal TFT het E-commerce product van TIE Kinetix verkopen, waar TFT enthousiast over is.

*Vraag - de heer Verwer (VEB):*

- Wat is de lange termijn verwachting van TFT? Kunnen er mededelingen worden gedaan over de winstgevendheid?

*Antwoord - de heer Wolfswinkel:*

- ✓ Met de verkoper T FAG is afgesproken om geen concrete cijfers te publiceren. TFT is momenteel winstgevend. In de topline zal een lichte groei te verwachten zijn, vooral door groei van omzet van externe klanten, die winstgevend is. Verder zal TIE Kinetix gaan investeren in de backoffice.

*Vraag - de heer Verwer (VEB):*

- Wanneer deze emissie niet slaagt, gaat de overname dan ook niet door, of is er nog een alternatief?

*Antwoord - de heer Veth:*

- ✓ Nee, dan gaat de overname niet door.

*Vraag - de heer Verwer (VEB):*

- Wat niet zo duidelijk is, wie er kan deelnemen aan de emissie en welke voorwaarden daar voor gelden.

*Antwoord - de heer Wolfswinkel:*

- ✓ In principe staat de emissie open voor alle aandeelhouders. TIE Kinetix heeft een groep aandeelhouders bereid gevonden om voorafgaand hun handtekening te geven en daarmee is de emissie onderschreven.

*Vraag - de heer Verwer (VEB):*

- Geldt er nog een maximale inschrijving voor de aandeelhouders.

*Antwoord - de heer Wolfswinkel:*

- ✓ Het antwoord is hierop ontkennend.

### **Uitbreiding van het kapitaal door middel van onderhandse plaatsing van aandelen met warrants**

In de oproep tot de BAvA is gemeld dat er een bedrag is gecommitteerd €1.325mln. Dit inmiddels is gegroeid naar €1.340mln. De maximale emissie bedraagt €1.8mln. Verder is bekend dat het bedrijf Objectif Lune voor een bedrag van €750k euro participeert. De heer Peter van Schaick is mede aandeelhouder van Objectif Lune. De heer Jan Sundelin participeert voor een bedrag van €40k.

Het voorstel van agendapunt 4 luidt:

Goedkeuring voor de uitbreiding van aandelenkapitaal onder bestaande aandeelhouders door middel van onderhandse plaatsing van aandelen met warrants.

De stemronde laat de volgende uitslag zien:

Totaal aantal stemmen	:	506.460	
4. Voor	:	506.395	(99.99%)
5. Tegen	:	65	(0.01%)
6. Onthouden	:		

## Acquisitie van Tomorrow Focus Technology GmbH

De heer Verwer geeft namens de VEB aan dat de beschikbare informatie te summier was om een goed oordeel te kunnen vormen. Een deel van de vragen zijn beantwoord, maar de VEB vindt het belangrijk dat alle relevante agendapunten vooraf ter oproeping van de vergadering beschikbaar zijn, dus 42 dagen van te voren. Daarom zal de VEB ook tegenstemmen.

Het voorstel van agendapunt 5 luidt:

Voorstel tot goedkeuring van de overname van Tomorrow Focus Technologies GmbH (TFT).

De stemronde laat de volgende uitslag zien:

Totaal aantal stemmen	: 506.460
1. Voor	: 506.395 (99.99%)
2. Tegen	: 65 (0.01%)
3. Onthouden	:

## Rondvraag en sluiting

In de rondvraag werd duidelijk gemaakt dat het niet van pas is om paspoortgegevens over te nemen van aandeelhouders, zonder dat de aandeelhouders weten wat daar mee gebeurt.

De heer Van der Heijden hoopt dat de lessons learned zullen worden toegepast in de toekomst. Tot slot meldt de heer Peet dat hij nu echt hoopt dat het vanaf heden beter zal gaan. Niets meer aan de orde zijnde, sluit de voorzitter onder dankzegging de vergadering.