

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

31 maart 2017

Notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van TIE Kinetix N.V., gevestigd te Breukelen, gehouden op 31 maart 2017 om 10.00 uur ten kantore van TIE Kinetix N.V., Corridor 5, Breukelen.

Voorzitter: A. F.L. Veth, voorzitter van de Raad van Commissarissen van TIE Kinetix N.V.

1 Opening en mededelingen.

- De voorzitter opent de vergadering en heet alle aanwezigen van harte welkom.
- De voltallige Raad van Commissarissen is aanwezig, bestaande uit de heren Honée, Lindenbergh en Veth als voorzitter van de Raad. Voorts is de voltallige Raad van Bestuur aanwezig, bestaande uit de heren Sundelin (CEO) en Wolfswinkel (CFO). Tevens zijn aanwezig de heren De Rooij en Hueting van BDO Accountants, ten behoeve van de bespreking van de jaarrekening. De heer Enneking (General Counsel en Secretaris van de Vennootschap) zal zorgdragen voor de notulen.
- Geconstateerd wordt dat de vergadering op 17 februari 2017 tijdig en op de juiste en geldige wijze bijeen is geroepen en dat aan alle wettelijke en statutaire formaliteiten is voldaan, zodat geldige besluiten kunnen worden genomen over alle voorstellen die op de gepubliceerde agenda staan.
- Blijkens de presentielijst zijn de ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandeelhouders, tezamen bevoegd tot het uitbrengen van 1.080.724 stemmen, gelijk aan ongeveer 67 % van het totaal van 1,608,711 uitstaande aandelen.
- De voertaal van de aandeelhoudersvergadering is Nederlands, doch de presentaties zullen in het Engels zijn. De Engelstalige vertegenwoordiger van aandeelhouder Objectif Lune Emea BV is helaas niet aanwezig.
- Ook dit jaar wordt gebruik gemaakt van stemkastjes, Na uitleg en de test hiervan wordt vastgesteld dat deze correct bediend worden door de aandeelhouders.¹
- De voorzitter verzoekt de aanwezigen bij eventuele vragen de naam van de vragensteller te vermelden.
- Op verzoek van de heer Boelens wordt agendapunt 5 behandeld voorafgaand aan agendapunt 4.

¹ Na afloop van de vergadering bleek dat bij iedere stemming de op het scherm getoonde percentages niet 100% correct waren weergegeven. De juiste aantallen uitgebrachte stemmen en percentages zijn uiteraard wel geregistreerd en direct na afloop van de vergadering op de website van de Vennootschap gepubliceerd. Tevens is een korte toelichting op deze website gepubliceerd.

In deze notulen zijn de correcte aantallen uitgebrachte stemmen en percentages opgenomen, zulks in afwijking van de ter vergadering gepresenteerde percentages. **De onjuist gepresenteerde percentages hebben geen effect gehad op het resultaat van de stemmingen.**

2 Voorstel tot vaststelling van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 maart 2016.

Na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 maart 2016 is de besluitenlijst op de website van de Vennootschap geplaatst. In een later stadium zijn de notulen van de vergadering verder uitgewerkt en via de website van de Vennootschap aan de aandeelhouders ter beschikking gesteld.

Bij het puntsgewijs doorlopen van de notulen worden geen opmerkingen gemaakt, waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 2 luidt:

Voorstel tot vaststelling van de notulen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 maart 2016.

Proposal to set the minutes of the shareholders meeting held on March 31, 2016.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724		
1. Voor:	1.080.723	(100 %)	
2. Tegen:	1	(0 %)	
3. Onthouden:	0	(0 %)	

Besluit / Decision

De notulen van de Algemene Aandeelhoudersvergadering van 31 maart 2016 zijn met nagenoeg 100% van de stemmen aanvaard.

The minutes of the Annual General Meeting of Shareholders of March 31, 2016 are accepted with nearly 100 % of the votes.

3 Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2016.

Er vindt geen stemming plaats bij dit agendapunt. Aansluitend op de vergadering zullen de presentaties van de CEO en CFO op de website van de Vennootschap worden geplaatst.

De volgende punten worden besproken (zie verder de presentatie):

1. Financiële verantwoording 2016;
2. Operationele zaken 2016
3. Vooruitblik

1. Financiële verantwoording 2016 door de heer Wolfswinkel.

De belangrijkste resultaten over het boekjaar 2016 worden toegelicht aan de hand van de presentatie. De omzet in 2016 is gedaald, met name doordat de Europese projecten bewust zijn afgebouwd, er resteert thans nog 1 project voor de Europese Commissie. Voorts is in 2016 de omzetgarantie van TFAG in Duitsland geëindigd en is een groot deel van de portal business in Duitsland weggevallen. Tot slot neemt de omzet van het contract met T-Mobile af en zal dit op enig moment eindigen. Ondanks de teruglopende omzet is toch winst gemaakt en is er naar de mening van de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur reden tot tevredenheid.

Gedurende de jaren is (indien de EU projecten niet worden meegerekend) de Ebitda gestegen. Dit komt doordat TIE op basis van FLOW wordt omgevormd tot een 'solutions' bedrijf dat op termijn zal leiden tot een betere winstgevendheid.

Per business line wordt een korte toelichting op de resultaten gegeven:

- De business line Integration groeit goed, ondanks dat de markt nauwelijks groeit;
- De omvang van de business line E-commerce zal afnemen doordat de omzet gerelateerd aan de portal business en de non-portal business zal afnemen;
- Voor de business line Analytics & Optimization (A&O) was groei verwacht. Deze groei werd later dan gedacht ingezet doordat Google een van haar producten wilde vervangen. Inmiddels is dit gebeurd en zet de groei van A&O goed door;
- Binnen de business line Demand Generation zal de portal business afnemen. De non-portal business, met onder meer klanten als Michelin, vormt onderdeel van FLOW en hierin wordt groei verwacht;
- De EU projecten zullen afnemen en uiteindelijk eindigen.

Over het geheel genomen wordt een vermindering van omzet verwacht. Hoewel de EU projecten worden afgebouwd heeft deelname daaraan wel een toegevoegde waarde voor TIE gehad. Op basis van de opgedane kennis heeft TIE de FLOW propositie kunnen ontwikkelen. Hetzelfde geldt voor de uitvoering van de maatwerkcontracten met T-Mobile en KPN. De acquisitie van MamboFive BV heeft

door deze contracten uiteindelijk goed uitpakkt. Ook voor de weggevallen portal business geldt dat opgedane kennis weer wordt her ingezet.

Het overzicht per type business wordt kort toegelicht aan de hand van de presentatie. De licentie omzet (vooral via partner Epicor in de USA) is min of meer stabiel en de verkoop van de SaaS oplossingen neemt toe ondanks de lagere omzet van T-Mobile. De consultancy business neemt iets af. De belangrijkste balansposten worden toegelicht aan de hand van de presentatie; alle leningen zijn inmiddels afgelost en de kaspositie is goed opgebouwd. Voorts is met FLOW geïnvesteerd in intangible fixed assets. TIE heeft vertrouwen in haar product en dat blijkt ook uit de balans. De waarde van het eigen vermogen per aandeel en in totaal is stevig toegenomen.

De ontwikkeling van FLOW is goed op weg: de front end van FLOW is vrijwel gereed, aan de back end wordt nu hard gewerkt, grotendeels door de centrale ontwikkelafdeling in Breukelen en deels in Duitsland, USA en Vietnam.

2. Operationele zaken 2016 door de heer Jan Sundelin.

Ongeveer 65 % van de omzet betreft abonnementen (Saas). Dit onderdeel van de business groeit 7 % en TIE zal hier op blijven focussen.

De Portal business (hosting diensten) neemt af sinds 2015. Op basis van de markttrend zal de prijs voor hosting fors dalen, waardoor klanten een goedkopere (cloud)oplossing zullen zoeken. TIE heeft thans nog enkele specifieke hosting klanten in Duitsland.

De realisatie van de doelstellingen 2016 worden kort doorgenomen (zie presentatie).

De doelstelling dat 30 % van de omzet betrekking heeft op nieuwe klanten is niet bereikt, dit werd 20 %. Voor 2017 lijkt deze doelstelling met FLOW wel bereikt te kunnen worden.

TIE helpt klanten welke werkzaam zijn in de logistieke keten en in het traditionele verkoop kanaal, dus fabrikanten, distributeurs en resellers. Een korte uitleg over FLOW wordt gegeven, waarin totaal zo'n 40 verschillende apps / modules zijn opgenomen, waaronder 3 veelbelovende "killer apps" te weten:

Google AdWords for Channel; deze module heeft voor Google een grote toegevoegde waarde bij de verkoop van Google AdWords aan kleinere SMB klanten en small & homeoffice klanten. In de combinatie met FLOW is dit veelbelovend. Een korte video wordt getoond, deze zal tevens via de website van de Vennootschap kunnen worden bekeken.

Business to Government (B2G) is een ontwikkeling voor e-invoicing in lijn met de ontwikkelingen in het op dit punt voorop lopende Scandinavië. E-invoicing zal zeer grote besparingen opleveren voor overheidsinstanties. Deze zullen komende jaren (uiterlijk 2020) op basis van nieuwe regelgeving

verplicht e-invoicing moeten invoeren. TIE verwacht dat dit ook spin-off zal hebben op de B2B markt. De e-invoicing ontwikkelingen zullen daarmee de integratie business stimuleren.

De EU heeft de publieke organisatie Peppol opgezet ten behoeve van het ontwikkelen van standaarden. Sinds de start, 30 jaar geleden, is TIE lid van UN/CEFACT. Voorts is TIE lid van Peppol, SimplerInvoicing (TIE is mede oprichter) en EESPA. Ook over de B2G oplossing wordt een video vertoond welke op de website van de Vennootschap kan worden bekeken.

Analytics and Optimization. Deze module is gebaseerd op Google Analytics 360 suite, welke pas in februari 2017 beschikbaar is gekomen. TIE is een van de vijf gecertificeerde partners in Nederland en een van de drie gecertificeerde partners in Duitsland.

Met behulp van deze module kunnen klanten gebruik en effectiviteit van hun website en daarmee van het verkoopkanaal goed analyseren en sturen.

3. Vooruitblik door de heer Wolfswinkel

Aan de hand van de presentatie wordt de koers van de verschillende business lines toegelicht. Zie de presentatie.

Integration zal op eigen kracht en met partnerships harder moeten kunnen groeien in bestaande markten en in nieuwe markten zoals B2G. De focus zal liggen op de verticals Food, Automotive, Software en Business Services. Voorts zal TIE met ERP leveranciers partnerships aangaan.

Voor de oplossing Google AdWords, is in 2016 met gratis support van Google gestart met pilots. Google zal ook leads verstrekken en TIE helpen bij het betreden van nieuwe markten. De vooruitzichten zien er positief uit, doch de marge voor deze oplossing zal echter beperkt zijn omdat AdWords bij Google moet worden ingekocht. Doel voor TIE is dat naast Google AdWords ook andere FLOW modules worden verkocht.

De Portal en hosting business is niet strategisch voor TIE, de omzet hiervoor zal hiervoor dalen. Getracht wordt klanten te behouden, maar deze markt kent grote prijserosie en klanten zullen vaker de Cloud gebruiken of andere oplossingen zoeken. TIE helpt bij de advisering en migratie.

Op middellange termijn beoogt TIE een verdubbeling van de omzet, maar de marge zal lager zijn.

Voorts zal TIE het komende jaar omzet verliezen, met name door verlies van niet strategische omzet. Getracht wordt dit op te vangen met nieuwe FLOW omzet, maar dit zal een lastige opgave kunnen zijn. Om FLOW goed te kunnen laten groeien zal een partner worden gezocht.

De volgende vragen worden besproken:

- De heer Verwer van de VEB vraagt naar de levensvatbaarheid van de e-commerce onderdelen gelet op de achteruitgang hiervan. Antwoord: TIE heeft nog enkele hosting klanten en voorts het contract met T-Mobile. Dit is weliswaar onlangs verlengd maar zal op enig moment eindigen omdat

T-Mobile haar e-commerce wil in eigen beheer wil uitvoeren. Bovendien is T-Mobile gericht op B2C terwijl TIE gericht is op B2B. Uiteindelijk zullen alle huidige business lines binnen TIE opgaan in FLOW en in FLOW is nog wel e-commerce opgenomen. TIE helpt daarbij de traditionele verkoopkanalen om met e-commerce de stap naar de toekomst te maken.

- De heer van Lookeren Campagne vraagt naar de consequenties voor de waardering van de goodwill indien de e-commerce business in TIE MamboFive BV weg zal vallen. De heer Wolfswinkel antwoordt dat hier op dit moment geen aanleiding of noodzaak voor bestaat, doch indien op dit moment goodwill zou moeten worden afgeschreven zal dit ongeveer Eur 1 miljoen bedragen.
- De heer van der Heide vraagt zich af of de Engelstalige video's zinvol zijn gelet op de focus van de business in Nederland. Antwoord: Hiervoor is gekozen vanwege het internationale karakter van Google Adwords. Mogelijk komen in de toekomst ook Nederlandstalige video's beschikbaar.
- De heer van Lookeren Campagne vraagt naar de status van de zoektocht naar een partner. Antwoord: Het is nog te vroeg om hier details over te verstrekken.
- De heer van der Heijde vraagt wat van de winstgevendheid over 2017 mag worden verwacht gelet op de mogelijk lagere omzet van 3 miljoen en een mogelijke goodwill afschrijving van 1 miljoen. Antwoord: Er is nog geen reden voor een afschrijving van goodwill en over het te verwachten resultaat kan nu geen mededeling worden gedaan. De FLOW producten zouden meer marge moeten opleveren, met uitzondering van Google AdWords. De verwachtingen over ontwikkelingen zijn voor zover mogelijk uitgesproken, meer details kunnen niet worden gegeven.
- De heer Loman vraagt wat TIE op eigen kracht kan bereiken en wat van de beoogde partner wordt verwacht. Antwoord: De verwachte groei zou voor 2/3^e van een partner moeten komen, voor 1/3^e zou TIE autonoom moeten kunnen groeien.
- De heer Abrahamse vraagt of TIE MamboFive BV inclusief het T-Mobile contract aan T-Mobile zou kunnen worden overgedragen. Antwoord: Dit is weliswaar mogelijk maar niet door T-Mobile gewenst, T-Mobile heeft op het vlak van ICT andere strategische keuzes gemaakt en is bovendien fors aan het reorganiseren.
- De heer Dijkhuizen vraagt naar de invloed op de marge indien verkoop via partners zal verkopen. Antwoord: verkoop via partners zal uiteraard minder marge opleveren, doch de omvang daarvan hangt af van het specifieke contract en de omstandigheden. Gebruikelijk is dat ongeveer 20 a 30 % marge moet worden afgestaan.

5a Verslag Remuneratiebeleid voor de Raad van Bestuur

Er vindt geen stemming plaats bij dit agendapunt. De voorzitter geeft een toelichting op het Remuneration Report dat via de website van de Vennootschap beschikbaar is gesteld. De Remuneration Policy is tijdens de AVA van 27 maart 2015 vastgesteld en sindsdien uitgevoerd door de

Raad van Commissarissen. Ten behoeve van het boekjaar 2017 is binnen de kaders van de Remuneration Policy een remuneratieplan opgesteld.

De volgende vragen worden besproken:

- De heer Boelens vraagt of het totale beloningspakket en met name de variabele beloning voor de Raad van Bestuur niet excessief is gelet op de netto winst van slechts Eur 41.000,-. Naar de mening van de heer Boelens kan blijkbaar een grote variabele beloning verdiend worden zonder dat sprake is van een materieel netto resultaat, daarom zou hij graag de voorwaarden voor het toekennen willen vernemen. Antwoord: Naar de mening van de Raad van Commissarissen is sprake van een marktconforme beloning. De voorwaarden en de vaststelling daarvan zijn vastgesteld door de Raad van Commissarissen binnen de kaders van de door de aandeelhouders goedgekeurde Remuneration Policy. 30 % is afhankelijk van de sterk verbeterde Ebitda. De hoofdlijnen staan in het Remuneratie Rapport. De heer Boelens kan zich hierin niet vinden en roept de aandeelhouders op dat op basis van deze uitleg de jaarrekening niet kan worden vastgesteld.
- De heer Dijkhuizen vindt dat het de Raad van Commissarissen zou sieren en dat het vertrouwen zou scheppen als over 2016 de variabele beloningen niet zouden worden toegekend. Dit wordt voor kennisgeving aangenomen, de Raad van Commissarissen heeft de voorwaarden en de toetsing daarvan door de accountant uitgebreid besproken en op basis daarvan weloverwogen vastgesteld.
- De heer van der Heide acht de gang van zaken en de toelichting daarop niet acceptabel en getuigen van disrespect van de aandeelhouders. Voorts acht de heer van der Heide de voorzitter ongeschikt voor zijn taak. Ook dit wordt voor kennisgeving aangenomen.

5b Voorstel tot vaststelling van de bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De voorzitter deelt mede dat de bezoldiging van de Raad van Commissarissen onveranderd is ten opzichte van vorig jaar. Dit betekent dat de voorzitter van de Raad van Commissarissen een jaarlijkse vergoeding van €20.000,- ontvangt en de overige leden ieder €10.000,-.

Hierover worden geen vragen gesteld, waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 5b luidt:

Voorstel vaststelling van remuneratie voor de Raad van Commissarissen.

Proposal to set the remuneration of the Supervisory Board.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	1.037.268	96 %)
2. Tegen:	43.446	(4 %)
3. Onthouden:	10	(0 %)

Besluit / Decision

Het voorstel tot de vaststelling van remuneratie voor de Raad van Commissarissen is met 96 % van de stemmen aangenomen.

The proposal to set the remuneration of the Supervisory Board is accepted with 96 % of the votes.

4a Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2016

De externe accountant van de vennootschap, de heer De Rooij geeft een korte presentatie van zijn bevindingen tijdens de controle van de jaarrekening 2016 en het jaarverslag van de directie, inclusief outlook en corporate governance. De presentatie wordt na de vergadering op de website van de Vennootschap geplaatst. Vorig jaar is reeds aangekondigd welke onderwerpen worden behandeld bij de controle. De accountant heeft een goedkeurend oordeel gegeven over de jaarrekening, zowel over de geconsolideerde als de enkelvoudige jaarrekening op basis van een true en fair view. De processen en procedures zijn getoetst met een materialiteit van € 250 K, in lijn met eerdere controles en conform de wettelijke voorschriften. De uitvoering van het remuneratiebeleid is getoetst op het correct volgen van de geldende procedures en de vastgestelde Remuneration Policy. De vaststelling van de variabele beloning is correct gebleken op basis van bewijsstukken en vaststelling van realisatie van kwalitatieve en kwantitatieve doelstellingen binnen de lijn van de Remuneration Policy die door de aandeelhouders is vastgesteld.

Het is niet nodig geweest om op basis van afwijkingen van materialiteit en procedures de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur specifieke vragen te stellen.

De waardering van de goodwill en intangible fixed assets zijn getoetst en correct gebleken, hetzelfde geldt voor de waardering van de zelf ontwikkelde software. Er is op een correcte wijze ongeveer €

1,5 miljoen aan ontwikkelkosten aan de balans toegevoegd in verband met de ontwikkeling van FLOW.

SaaS en andere (licentie) omzet is onderzocht en correct gewaardeerd. De goodwill is beoordeeld, inclusief de goodwill in relatie tot het T-Mobile contract. Er staat inderdaad nog een waardering voor goodwill op de balans waar het bedrijf iets mee moet zodra het contract met T-Mobile eindigt. Hier is op dit moment echter nog geen aanleiding voor.

De deferred tax assets zijn getoetst, de verliezen op de balans in de USA zijn correct opgenomen, dit betreft ongeveer € 600/700K. Voor Nederland zijn geen verliezen opgenomen.

De volgende vragen worden besproken:

- De heer Verwer (VEB) viel op dat gesproken werd over “helaas” omvangrijke key audit matters en vraagt of dit de key audit matters zelf betrof of dat sprake was van wellicht wat “wollig” taalgebruik. Antwoord: Het gaat uiteraard om het laatste. De Going Concern positie voor TIE is ruim voldoende, de solvabiliteit en het eigen vermogen zijn positief.
- De heer Verwer constateert dat de versie van papieren jaarverslag afwijkt ten opzichte van het jaarverslag op website van de Vennootschap. Antwoord: Dit klopt, het enige verschil is dat in de gedrukte versie een stukje tekst is weggefallen, in de herdruk is dit door de drukker hersteld.
- Op de vraag van de heer Verwer over de duur van het nog lopende EU project wordt geantwoord dat dit in december 2018 afloopt.
- De heer Verwer vraagt om toelichting op de gevolgen voor het wegvallen van de omzetgarantie in relatie tot Tomorrow Focus. Antwoord: deze omzetgarantie is geëindigd. Indertijd heeft TIE de interne ICT dienstverlening (met name hosting) overgenomen, doch Tomorrow Focus had ook externe klanten. De omzetgarantie gaf TIE de mogelijkheid om salescapaciteit op te bouwen en dat is ook gelukt. Inmiddels is het Duitse onderdeel van TIE goed in staat om rendabel te opereren en nieuwe business op te bouwen.
- De heer Dijkhuizen vraagt naar de status van de lopende rechtszaken en of de kosten die hiermee samenhangen niet van het resultaat afgetrokken moeten worden. Antwoord: De accountant checkt uitdrukkelijk de status van juridische procedures en ook de kosten van juridische bijstand. Hier wordt bij het bepalen van de resultaten rekening mee gehouden. TIE heeft wegens contractbreuk en het overnemen van klanten een rechtszaak in München aangespannen tegen een Duitse leverancier. Hier is geen voorziening voor opgenomen omdat bij TIE geen claim is ingediend. De voorlopige uitkomst is dat TIE weliswaar inhoudelijk in het gelijk is gesteld, maar dat de schade en de causaliteit nog moeten worden aangetoond.
- De heer Boelens vraagt of de variabele beloning correct is berekend, deze had volgens hem voor bijvoorbeeld de CFO in totaal € 80 K moeten zijn en niet € 86 K. Naar de mening van de Raad van Commissarissen zijn de variabele beloningen correct uitgerekend, doch een en ander zal nogmaals

worden nagerekend. Indien correctie nodig is, zal de Raad van Commissarissen een verklaring uitsturen.

- De heer Verwer vraagt wat de doelstelling met betrekking tot de groei van de omzet zal zijn. Antwoord: Op basis van FLOW wordt een organische groei voorzien bij grotere klanten door een actieve sales strategie (push). Voor kleinere klanten wordt groei voorzien op basis van de self services propositie (pull). De core business zal groeien, doch TIE zoekt een partner om deze groei te versnellen. Door het wegvallen / beëindigen van de EU projecten en de portal business wordt een lagere omzet verwacht.
- De heer Van Lookeren Campagne vraagt in hoeverre het reëel is dat met behulp van FLOW € 3 mio additionele omzet kan worden gerealiseerd. Antwoord: Het FLOW Platform is goed schaalbaar en deels gebaseerd op self service met snelle onboarding. Grotere klanten hebben echter een langere setup tijd nodig. Verdere groei van omzet is mede afhankelijk van hoe snel een partner nieuwe klanten kan aanbrengen en hoeveel dat zullen zijn.
- De heer van der Heide vraagt of in 2017 de additionele omzet vooral van nieuwe grote klanten of vooral van nieuwe kleine klanten afkomstig zal zijn. Antwoord: Dit mede hangt af van de keuze van een partner voor TIE en de ontwikkelingen in de markt. De Raad van Commissarissen verwacht veel van de onderkant van de markt, dit zal vermoedelijk sneller omzetgroei opleveren dan bij de bovenkant van de markt.
- De heer Dijkhuizen vraagt of TIE zelf ook gebruik maakt van Google AdWords. Antwoord: Google AdWords wordt ingezet voor marketing en sales bij klanten in de logistieke keten met veel partners. TIE heeft slechts enkele partners en daarom is Google AdWords in the Channel voor TIE niet interessant. TIE gebruikt wel de Google Adwords voor directe klantcommunicatie.
- De heer Verwer vraagt waarom het overnamebod van afgelopen jaar is afwezen. Antwoord: Dit is afgewezen omdat er geen cash component was inbegrepen en de onderneming van TIE de overname uiteindelijk zelf zou betalen. De Raad van Commissarissen kon niet vaststellen dat de overname zou bijdragen aan de gewenste ontwikkeling en groei van TIE en bovendien hadden een aantal grote aandeelhouders geen interesse. Met betrekking tot een eventuele overname houdt TIE alle opties open.
- De heer Boelens vraagt waar het aanbod van TIE op was gebaseerd om warrants te kopen van warranhouders en waarom daarna geen contact is opgenomen met de warranhouders. Antwoord: Het aanbod van TIE was gebaseerd op de beurskoers van dat moment. Niemand heeft echter zijn warrants aangeboden. Verder contact is uitgebleven omdat het proces voortijdig is gestaakt.

Na beantwoording van alle vragen wordt als volgt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 4a luidt:

Voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2016

Proposal for adoption of the financial statements 2016

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	1.006.168	(93,1 %)
2. Tegen:	74.546	(6,9 %)
3. Onthouden:	10	(0 %)

Besluit / Decision

De vaststelling van de jaarrekening van 2016 is met 93,1% van de stemmen aanvaard.

The financial statements 2016 are accepted with 93,1 % of the votes.

4b Voorstel tot vaststelling van resultaatbestemming

De voorzitter stelt voor om de winst van EUR 41.000,- toe te voegen aan de algemene reserves van de Vennootschap.

Er zijn geen vragen waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 4b luidt:

Voorstel tot vaststelling resultaatbestemming

Proposal for appropriation of Net Result

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	1.037.769	(96 %)
2. Tegen:	42.945	(4 %)
3. Onthouden:	10	(0 %)

Besluit

De vaststelling van resultaatbestemming is met 96 % van de stemmen aanvaard.

The Proposal for appropriation of the Net Result is accepted with 100 % of the votes.

4c Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur in het boekjaar 2016 bestond uit de heren J. Sundelin en M. Wolfswinkel. Het voorstel is de Raad van Bestuur decharge te verlenen over het boekjaar 2016.

Er zijn geen vragen waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 4c luidt:

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

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

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	1.007.764	(93,2 %)
2. Tegen:	38.546	(3,6 %)
3. Onthouden:	34.414	(3,2 %)

Besluit / Decision

Decharge aan de leden van de Raad van Bestuur is met 93,2 % van de stemmen verleend.

Discharge of the members of the Executive Board is accepted with 93,2 % of the votes.

4d Voorstel tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

De Raad van Commissarissen in het boekjaar 2016 bestond uit de heren A.F.L. Veth, E. Honée en D. Lindenbergh. Het voorstel is de Raad van Commissarissen decharge te verlenen over het boekjaar 2016.

Er zijn geen vragen waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 4d luidt:

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

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

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	1.008.168	(93,3 %)
2. Tegen:	72.546	(6,7 %)
3. Onthouden:	10	(0 %)

Besluit / Decision

Decharge aan de Raad van Commissarissen is met 93,3 % van de stemmen verleend.

Discharge of the members of the Supervisory Board is accepted with 93,3 % of the votes.

6 Voorstel tot herbenoeming van de heer M. Wolfswinkel als lid van de Raad van Bestuur

De termijn van benoeming van de heer Wolfswinkel loopt op 28 november 2017 af. De heer Wolfswinkel heeft als CFO uitstekend gefunctioneerd en past met zijn profiel uitstekend in de Raad van Bestuur. Na overleg met het andere lid van de Raad van Bestuur, de heer Sundelin heeft de heer Wolfswinkel ingestemd met een 2^e verlenging van zijn termijn voor 4 jaar.

De Raad van Commissarissen ziet aanleiding de heer Wolfswinkel met ingang van 28 november 2017 voor te dragen voor een nieuwe periode van 4 jaar tot en met 28 november 2021.

Er zijn geen vragen waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 6 luidt:

Voorstel tot herbenoeming van de heer Dr. M. Wolfswinkel als lid van de Raad van Bestuur.

Proposal to reappoint Mr. Dr. M. Wolfswinkel as member of the Executive Board.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	1.042.178	(96,4% %)
2. Tegen:	38.546	(3,6 %)
3. Onthouden:	0	(0 %)

Besluit / Decision

Het voorstel om de heer Dr. M. Wolfswinkel te herbenoemen als lid van de Raad van Bestuur is met 96,4 % van de stemmen aangenomen.

The proposal to reappoint Mr. Dr. M. Wolfswinkel as member of the Executive Board is accepted with 96,4 % of the votes.

7 Voorstel tot herbenoeming van BDO Audit & Assurance B.V. als accountant van de Vennootschap.

De voorzitter deelt mede dat het voorstel is om BDO Audit & Assurance BV wederom te benoemen als accountant van de Vennootschap, voor de komende 2 jaren. Dit laat onverlet de mogelijkheid dat aandeelhouders komend jaar een ander besluit kunnen nemen.

De volgende vraag wordt besproken:

- De heer vd Heide vraagt waarom een benoeming van 2 jaar wordt voorgesteld. Antwoord: de termijn van 2 jaar heeft vooral een praktische reden.

Er zijn verder geen vragen waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 7 luidt:

Voorstel tot benoeming van BDO Audit & Assurance BV als accountant van de Vennootschap voor de boekjaren 2017 en 2018.

Proposal to appoint BDO Audit & Assurance BV as auditor for the Company for the fiscal years 2017 and 2018.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	1.042.178	(96,4 %)
2. Tegen:	38.546	(3,6 %)
3. Onthouden:	0	(0 %)

Besluit / Decision

Het voorstel tot benoeming van BDO tot accountant voor de boekjaren 2017 en 2018 is met 96,4 % van de stemmen aanvaard.

The proposal to appoint BDO as external auditor for the fiscal years 2017 and 2018 is accepted with 96,4 % of the votes.

8 Corporate Governance

De voorzitter deelt mede dat bij dit agendapunt geen stemming plaatsvindt.

Het onderwerp Corporate Governance staat ieder jaar op de agenda. TIE wijkt op één punt af van volledige toepassing van de best practice bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code als gevolg van de herbenoeming in 2015 van de heer Veth als voorzitter van de Raad van Commissarissen voor een vierde en laatste termijn. Tijdens de vorige Algemene Vergadering van Aandeelhouders en in het jaarverslag is hierop een toelichting gegeven.

De volgende vraag wordt besproken:

- De heer van der Heide vindt dat de heer Veth zich aan corporate governance regels zou moeten houden en zou moeten overwegen om het voorzitterschap op te geven en regulier lid te worden van de Raad van Commissarissen. Dit vanwege zijn onduidelijke communicatie stijl en persoonlijkheid. Antwoord: Het voorstel dat de heer Veth voor een 4^e termijn voorzitter zou worden is toegelicht en door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders aangenomen.

De heer Veth geeft aan dat hij als lid van de Raad van Commissarissen binnen afzienbare tijd zou kunnen terugtreden, niemand zit immers vast aan die stoel. De heer Lindenbergh is weliswaar bereid om voorzitter te worden, maar hij vindt het belangrijk dat de heer Veth voorzitter blijft. Door het niet nakomen van de betreffende corporate governance regel ontstaat geen reputatie schade en er vindt jaarlijks een gedegen evaluatie plaats. De Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur zijn zeer tevreden met de heer Veth als voorzitter.

9 Voorstel tot verlening 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 deelt mede dat dit voorstel een jaarlijks terugkerend agendapunt betreft.

De volgende vragen worden besproken:

- De heer Verwer vraagt of gelet op de onverwachte negatieve uitslag van vorig jaar vooraf overleg is gepleegd met de relevante aandeelhouders. Antwoord: Hierover heeft inderdaad overleg plaats gevonden.
- De heer van der Heide vraagt of er een verlening van een machtiging nodig is indien er vooraf overleg is geweest. Antwoord: Dit overleg heeft weliswaar plaatsgevonden, doch het is de Raad van Commissarissen niet bekend wat de aandeelhouders zullen gaan stemmen. De Raad van Commissarissen heeft er voor gekozen dit vaste agenda punt wederom ter stemming te brengen.
- De heer Boelens vraagt waarom de uitgifte van extra aandelen nodig is. Antwoord: de Raad van Commissarissen vindt dat TIE versterkt moet kunnen worden door middel van groei van de onderneming.

Er zijn geen vragen waarna als volgt wordt gestemd:

Het voorstel van agendapunt 9 luidt:

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

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.

Uitslag stemming:

Totaal aantal stemmen:	1.080.724	
1. Voor:	300.396	(27,8 %)
2. Tegen:	780.318	(72,2 %)
3. Onthouden:	10	(0 %)

Besluit / Decision

Het voorstel tot verlening van de machtiging van de Raad van Bestuur voor uitgifte van aandelen, opties, warrants en convertibles en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht is met 72,2 % van de stemmen *afgewezen*.

The 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 is *rejected* with 72,2 % of the votes.

10 Rondvraag en sluiting.

- De heer Verwer van De VEB constateert op basis van het sentiment in de zaal dat sprake is van een slechte relatie met een aantal aandeelhouders. Bovendien vallen mensen elkaar regelmatig in de rede en is het voorstel van het laatste agendapunt wederom afgewezen. De VEB raadt de Raad van Commissarissen aan om meer te investeren in Investor Relations. Antwoord: Dit advies wordt ter harte genomen.

De voorzitter stelt vast dat er geen vragen meer zijn en sluit de vergadering om 12.30 uur

Hij dankt een ieder voor zijn aanwezigheid en bijdrage en sluit de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.