

Verslag Vergadering van Aandeelhouders Source Group N.V. d.d. 15 juni 2015

Verslag van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) van de naamloze vennootschap Source Group N.V. gehouden d.d. 15 juni 2015 in Hotel Mitland te Utrecht, aanvang 16:00 uur.

Aanwezig:

Functionarissen

Dhr. F.C. Lagerveld	President Commissaris Source Group N.V., voorzitter	
Mevr. A. Heide	namens BK Group Curaçao N.V., statutair directeur Source Group N.V.	telefonisch
Mevr. M. Bolhaar	namens BK Group Curaçao N.V., statutair directeur Source Group N.V.	telefonisch
Dhr. P. Rodijk	Source Holding B.V., statutair directeur	
Dhr. E. Prijden	Source Holding B.V., statutair directeur	
Dhr. H. Zwijnenburg	Source Holding B.V., statutair directeur	
Dhr. J. Levink	Secretaris RvC Source Group N.V., notulist	
Dhr. J. Galas	Mazars Paardekooper Hoffman Accountants, controleerend accountant Source Group N.V.	

Aandeelhouders

Dhr. G.P. Hettinga	namens Value8 N.V.	
Dhr. E. Prijden	namens Prijden Holding B.V.	
Dhr. E.G.J. Hendriksen		
Dhr. W.J. Hendriksen	niet aangemeld, niet stemgerechtigd	

1. Opening en mededelingen

De heer J. Levink meldt dat de aanwezige aandeelhouders in totaal 2.792.496 aandelen Source Group vertegenwoordigen en dat voor een rechtsgeldig besluit 1.396.259 stemmen vóór benodigd zijn.

De heer F. Lagerveld opent de vergadering en stelt zich voor als president commissaris van Source Group N.V. (de vennootschap) en zal in die hoedanigheid de vergadering voorzitten. De voorzitter

heet de aanwezige aandeelhouders in Source Group van harte welkom. Tevens worden welkom geheten:

- de heer J. Galas, accountant van de vennootschap;
- de heren P. Rodijk, E. Prijden en H. Zwijnenburg, in hun hoedanigheid als directie van Source Holding B.V.;
- de dames A. Heide en M. Bolhaar van BK Group Curaçao N.V., via een telefonische verbinding aanwezig vanuit Curaçao;
- de heer J. Levink die als secretaris van de RvC van de vennootschap de notulen van de vergadering zal houden.

De voorzitter deelt mede dat de oproeping van de AVA overeenkomstig de geldende bepalingen heeft plaatsgevonden, inclusief de openbare publicatie van de oproeping en dat de vergaderstukken vroegtijdig beschikbaar zijn gesteld.

De voorzitter constateert dat de AVA is bijeengeroepen met inachtneming van alle geldende bepalingen zodat de AVA rechtsgeldig besluiten kan nemen over de onderwerpen die op de agenda voor deze vergadering als stempunt staan vermeld.

De voorzitter vraagt of er bij de aanwezigen vragen zijn over de agenda. Die zijn er niet. De agenda wordt ongewijzigd vastgesteld.

De voorzitter maakt vervolgens melding van het volgende:

- in de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 15 december 2014 is besloten om per die datum BK Group Curaçao N.V. te benoemen als directie van Source Group N.V. (als opvolger van United International Trust N.V.);
- dat in februari SNS Securities N.V. als liquiditeitsverschaffer van de vennootschap is aangesteld hetgeen betekent dat het aandeel Source meer onder de aandacht zal worden gebracht;
- op 30 april en 28 mei jl. persberichten zijn uitgebracht inzake de jaarcijfers 2014;
- op 10 juni jl. Source Group heeft medegedeeld dat groot-aandeelhouder Value8 de intermediair Proud Company heeft verworven. Inmiddels zijn gesprekken gestart met Proud Company over samenwerking tussen Source en Proud Company.

Er zijn naar aanleiding van deze mededelingen geen vragen vanuit de aanwezige aandeelhouders.

2. Toelichting Jaarverslag 2014 en de Jaarrekening 2014 van Source Group N.V.

De voorzitter en de aanwezige directieleden geven een toelichting op de cijfers 2014. De vennootschap heeft in 2014 een gezonde operationele ontwikkeling laten zien na de ontvlechtingen in 2013. De totale marge is op niveau gebleven. In Nederland is er kritisch naar de toegevoegde waarde gekeken door bewust afscheid te nemen van klanten met een lage marge met een lagere omzet tot gevolg, in België en Luxemburg is omzetgroei gerealiseerd en de investeringen daar zullen worden voortgezet. De lagere omzet in 2014 wordt deels ook verklaard door de langere inwerktijd op het MSP-contract met Atos. Het is gebleken dat MSP lastig is te implementeren bij een tussenklant (softwarehuis) als Atos. Door voorzieningen te nemen op posten gerelateerd aan de

ontvlechtingen, is de balans opgeschoond met een effect van 3,4 miljoen euro op het eigen vermogen. Deze posten staan uitgebreid toegelicht in de jaarrekening. Na verslagdatum is met hulp van Value8 een aantal maatregelen genomen om het eigen vermogen weer op niveau te brengen. Er wordt desgevraagd nader ingegaan op het MSP-contract met Atos. Wat is er gewijzigd? Atos werkt nu, naast Source, ook met andere preferred suppliers wat betreft het zoeken van passende kandidaten op opdrachten. Source behoudt wel de exclusiviteit op contractbeheer. Dat betekent dat als Atos groeit in het aantal plaatsingen, al dan niet via Source, Source dan meegroeit. En het contract is verlengd tot eind 2018, dat betekent dus meer zekerheid voor de langere termijn. Tevens zijn de marktontwikkelingen gunstig. De toekomst wordt dan ook met vertrouwen tegemoet gezien.

3. Vaststellen van de Jaarrekening 2014 = stempunt

De voorzitter beveelt aan om de jaarrekening 2014 goed te keuren. Mazars heeft de jaarrekening gecontroleerd en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. De RvC en de directie hebben de jaarrekening 2014 op 20 april jl. uitgebreid met de accountant besproken. De details met betrekking tot het aanzuiveren van het eigen vermogen zijn daarna uitgewerkt. De accountant heeft vervolgens deze gebeurtenis na balansdatum geïnterpreteerd en op juiste wijze van verwerking in de jaarrekening beoordeeld. De gebeurtenis na balansdatum heeft geleid tot een latere publicatie van de jaarrekening dan beoogd.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming. De voorzitter constateert dat alle aanwezige aandeelhouders instemmen met het voorstel. De jaarrekening 2014 van Source Group N.V. wordt **unaniem** aangenomen.

4. Resultaatbestemming

De voorzitter verwijst naar de toelichting op dit agendapunt. Volgens de statuten mogen er geen uitkeringen aan aandeelhouders worden gedaan indien het eigen vermogen van de vennootschap minder is dan het nominaal kapitaal. Dit laatste is het geval. Om deze reden is dit agendapunt geen stempunt. Het resultaat over het boekjaar geëindigd op 31 december 2014 zal ten laste worden gebracht van de Overige reserves. Van de zijde van de aandeelhouders zijn er geen vragen.

5. Verlenen van décharge aan de directie voor het gevoerde beleid 2014 = stempunt

Source Group N.V. wordt sinds 15 december jl. bestuurd door BK Group Curaçao N.V. te Curaçao. Daarvoor werd de vennootschap bestuurd door United International Trust N.V. te Curaçao. De voorzitter stelt voor de directie te déchargeren voor het gevoerde beleid over het verslagjaar 2014. De aanwezige aandeelhouders hebben geen vragen of opmerkingen bij dit agendapunt. De voorzitter brengt dit punt in stemming. De voorzitter constateert dat alle aanwezige aandeelhouders instemmen met het voorstel. Het voorstel wordt **unaniem** aangenomen.

6. Verlenen van décharge aan de raad van commissarissen = stempunt

De voorzitter geeft aan, zoals ook al eerder gemeld, te kijken naar een goed moment om de raad van commissarissen uit te breiden met een tweede commissaris. Dat moment en het profiel van die tweede commissaris hangen ook samen met de strategische wens van de vennootschap om te groeien. Desgevraagd geeft de voorzitter een toelichting op de werkwijze tussen RvC en de directie. De RvC spreekt de directie van Source Holding B.V. elke maand, BK Group Curaçao participeert vaak telefonisch in deze vergaderingen en is met enige regelmaat ook fysiek bij vergaderingen in Nederland aanwezig, zo ook bij de vergadering op 20 april met de accountant ter bespreking van de jaarrekening 2014.

De voorzitter stelt voor de Raad van Commissarissen te déchargeren voor het uitgeoefende toezicht over het verslagjaar 2014. De voorzitter brengt dit punt in stemming. De voorzitter constateert dat alle aanwezige aandeelhouders instemmen met het voorstel. Het voorstel wordt **unaniem** aangenomen. De voorzitter spreekt zijn dank daarover uit.

7. Benoeming van de accountant = stempunt

De voorzitter stelt voor om de huidige accountant Mazars Paardekooper Hoffman Accountants te herbenoemen tot accountant van de vennootschap ter controle van de jaarrekening over het boekjaar 2015. De accountant licht toe dat een herbenoeming past binnen de daarvoor wettelijk geldende maximale termijn. De voorzitter brengt dit punt in stemming. De voorzitter constateert dat alle aanwezige aandeelhouders instemmen met het voorstel. De AVA besluit **unaniem** om Mazars te benoemen als accountant voor de controle van de jaarrekening en het jaarverslag over het boekjaar 2015.

8. Rondvraag en sluiting

Vanuit de aanwezige aandeelhouders worden enkele vragen ingebracht.

Is het wel verstandig dat Value8 en Source Group dezelfde accountant hebben? Is het niet verstandig dat uit elkaar te houden? De voorzitter geeft aan dat er tot nu toe geen aanleiding is geweest om te overwegen dat anders te doen. Mazars was al accountant van beide vennootschappen voordat Value8 een participatie verkreeg in Source. Het is dus toeval. En het is ook niet ongebruikelijk dat bij gelieerde bedrijven dezelfde accountant functioneert, dat heeft kostenvoordelen. Het hoeft dus niet bezwaarlijk te zijn.

Hoe schat Source de mogelijkheden in om Proud Company in te vlechten? En hoe gaat dat gefinancierd worden? De voorzitter geeft aan dat dat begrijpelijke vragen zijn maar dat die vragen vooruit lopen op wat hij er op dit moment over kan zeggen. Beide bedrijven zijn zelfstandig goed levensvatbaar. Beide partijen zijn echter verheugd met de ontstane mogelijkheid om samenwerking en daarmee samenhangend ook de organisatiestructuur en verdere business development te onderzoeken. De gesprekken zijn inmiddels reeds concreet gestart. Proud Company en Source delen de positieve verwachting dat ze elkaar over en weer kunnen aanvullen en versterken. Ook de mogelijkheid tot het onderbrengen van Proud Company in het beursgenoteerde Source Group N.V. zal onderwerp van gesprek zijn, waarbij uiteraard Value8 N.V. dient te worden betrokken.

Het aandeel Source staat nu doorlopend genoteerd. SNS doet het marktonderhoud. Is er een studie van SNS te verwachten over het aandeel Source? De voorzitter geeft aan dat dit nog onbekend is. Met SNS is afgesproken dat de samenwerking gefaseerd en zorgvuldig zal worden opgebouwd. De verbetering van de zichtbaarheid van Source zal ook los van de dienstverlening door SNS de komende tijd meer aandacht van het bestuur krijgen.

Alle aandeelhouders worden door de voorzitter voor hun aanwezigheid en hun vragen bedankt.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Source Group N.V. wordt om 17:00 uur gesloten.