

## Verslag Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders Source Group N.V. d.d. 22 december 2016

Verslag van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders (BAVA) van de naamloze vennootschap Source Group N.V. gehouden d.d. 22 december 2016 in Hotel Mitland te Utrecht, aanvang 16:00 uur.

### **Aanwezige functionarissen:**

Dhr. F. Lagerveld	Raad van Commissarissen Source Group N.V., voorzitter
Dhr. P.P. de Vries	Raad van Commissarissen Source Group N.V., lid
Mevr. A. Heide	namens BK Group Curaçao N.V., statutair directeur Source Group N.V.
Mevr. M. Bolhaar	namens BK Group Curaçao N.V., statutair directeur Source Group N.V.
Dhr. E. Prijden	Source Holding B.V., statutair directeur
Dhr. H. Zwijnenburg	Source Holding B.V., statutair directeur
Dhr. M. Braakman	Source Holding B.V., commercieel directeur
Dhr. J. Levink	Secretaris Raad van Commissarissen Source Group N.V., notulist

### **1. Opening en mededelingen**

De heer F. Lagerveld opent de vergadering en stelt zich voor als president commissaris van Source Group N.V. (de vennootschap). De voorzitter heet de aanwezige aandeelhouders van Source Group van harte welkom.

De volgende personen achter de bestuurstafel worden voorgesteld:

- de heer P.P. de Vries, lid van de raad van commissarissen van de vennootschap;
- de heren E. Prijden en H. Zwijnenburg, in hun hoedanigheid als directie van Source Holding B.V.;
- de heer M. Braakman, commercieel directeur bij Source en aanwezig als toehoorder;
- de heer J. Levink die als secretaris van de RvC van de vennootschap de notulen van de vergadering zal houden.

Tevens worden welkom geheten de dames A. Heide en M. Bolhaar van BK Group Curaçao N.V., de statutair directeur van de vennootschap. Zij nemen via een inbelverbinding deel aan deze vergadering.

De directieleden van HeadFirst konden niet bij deze vergadering aanwezig zijn omdat de vergadering niet goed in hun agenda paste.

De heer Levink meldt desgevraagd door de voorzitter dat de aanwezige aandeelhouders in totaal 7.283.009 stemgerechtigde aandelen vertegenwoordigen en dat voor het aannemen van een besluit tenminste 3.641.505 vóórstemmende aandelen benodigd zijn.

De voorzitter meldt dat, hoewel de overname van HeadFirst als stempunt op de agenda staat vermeld, er technisch gesproken nog geen sprake is van overeenstemming tussen partijen. We hebben de voortgang van de fusie niet volledig goed voorspeld. De fusie met HeadFirst komt daarom als stempunt te vervallen en de voorzitter laat weten dat er zo spoedig mogelijk een nieuwe BAVA zal worden uitgeschreven. De voorzitter geeft aan dat de toelichting op de voorgenomen fusie als agendapunt gehandhaafd blijft en zegt benieuwd te zijn naar de mening van de aandeelhouders over de fusie.

De vertegenwoordiger van Vereniging van Effectenbezitters (VEB) krijgt als een van de aanwezige aandeelhouders het woord. De aandeelhouder vindt dat de aandeelhouders niet goed geïnformeerd zijn over de voorgenomen fusie en verwijst naar een mail die VEB eerder deze week aan Source heeft gestuurd. Er wordt niet voldaan aan de corporate governance code. HeadFirst is even groot als Source. De aandeelhouders kunnen niet beoordelen of deze voorgenomen fusie een goede zaak is.

De voorzitter geeft aan dat VEB deze week een schriftelijk antwoord op de mail heeft ontvangen en dat Source in persberichten en in de vorige aandeelhoudersvergadering informatie heeft verstrekt over de voorgenomen fusie met HeadFirst. De voorzitter verwijst ook naar het persbericht dat voorafgaand aan deze vergadering is gepubliceerd. De principes van de corporate governance code worden door Source zeker onderschreven. In de nieuwe corporate governance code noch in de wetgeving wordt iets voorgeschreven over de informatieverstrekking over fusies zoals deze. En ook op Curaçao is er geen strikte regelgeving in deze. De informatieverstrekking is dus vrijwillig. De fusie zou ook geen stempunt zijn geweest als de VEB geen mail had gestuurd. De informatieverstrekking aan de aandeelhouders zal in een volgende aandeelhoudersvergadering op een deugdelijke wijze plaatsvinden.

De vertegenwoordiger van VEB citeert uit de code en concludeert dat Source wel informatie vroegtijdig had moeten verstrekken aan aandeelhouders en geeft aan er waarde aan te hechten dat Source de code respecteert. De aandeelhouder respecteert het besluit om het stempunt van de agenda te halen.

De voorzitter sluit dit agendapunt af.

## **2. Toelichting op de voorgenomen fusie tussen Source Group en HeadFirst**

---

De voorzitter nodigt de heer Prijden uit om een presentatie te geven over de voorgenomen fusie. De heer Prijden geeft een presentatie met de volgende onderwerpen:

- De marktontwikkelingen en de gekozen groeistrategie in combinatie met diversificatie;
- De combinatie wordt de grootste intermediair in Nederland;
- De toekomstige positionering van de labels Source en HeadFirst;
- De voorgenomen naamswijziging van Source Group;
- De rationale achter de fusie: verdienmodel kandidaatzijde, gebruik Select software door Source, professionalisering en efficiencyslag, bredere klantportefeuille, uitbreiding kandidaten database;

- De financiering van de fusie;
- De benefits voor de aandeelhouders.

Op vragen van aanwezige aandeelhouders wordt de volgende aanvullende informatie gegeven.

Bij Source bestaat de *matching* volledig uit het bemiddelen van IT-specialisten. Wat betreft *contracting* zal dit rond 80% zijn.

Hoeveel het introduceren van het verdienmodel aan de kandidaatzijde bij Source gaat opleveren is moeilijk aan te geven. Bij HeadFirst is dat nu meer dan de helft van de totale opbrengst.

De synergievoordelen van de fusie uitgedrukt in lagere kosten zullen niet altijd zichtbaar zijn omdat de fusie ook tot de uitrol van nieuwe activiteiten zal leiden.

Source en HeadFirst blijven zelfstandige labels. Zij zijn geen concurrenten van elkaar want beide partijen hebben slechts één gezamenlijke klant.

Over de portefeuilleverdeling binnen de directie kan nog geen informatie worden verstrekt. De nadruk van het directieteam zal komen te liggen op het creëren van aandeelhouderswaarde.

Er wordt gestreefd naar een grotere verhandelbaarheid van het aandeel. Er wordt verwezen naar het persbericht van vandaag wat betreft de winstgevendheid van de combinatie en het positieve effect van de fusie, ondanks de verwatering, op de cijfers per aandeel. In de volgende aandeelhoudersvergadering zal hier meer inzicht in worden gegeven. Dat geldt ook voor de schuldratio's.

Het concurrentievoordeel van de combinatie is duurzaam omdat het voor concurrenten niet makkelijk is om een platform zoals Select zomaar even op te zetten en in de markt te introduceren.

Over de hoogte van de betaalde goodwill kan nu geen informatie worden verstrekt.

De ACM heeft toestemming gegeven voor deze overname van HeadFirst.

De voorzitter stelt met genoeg vast dat er veel verhelderende vragen zijn gesteld. De vertegenwoordiger van VEB heeft het als prettig ervaren om bijgepraat te zijn.

### **3. Overname van HeadFirst = stempunt**

---

Dit agendapunt is komen te vervallen.

### **4. Toelichting op de overname van Proud door Source Group**

---

Op 2 december heeft Source een persbericht gepubliceerd waarin wordt gemeld dat Source 50% van de aandelen Proud te Heemskerk heeft overgenomen van Value8 tegen uitgifte van 750.000 aandelen Source Group. Value8 heeft Proud overgenomen in juni 2015, het onderbrengen van Proud bij Source is daarop een logische stap. Proud bemiddelt evenals Source in professionals, deels in IT-specialisten maar ook in andere disciplines. Het doel is om ook de overige 50% in de aandelen Proud over te nemen van Value8.

Vanuit de aandeelhouders wordt gevraagd naar de positie van de heer De Vries in deze. Is er sprake geweest van belangenverstremeling van de heer De Vries?

De voorzitter geeft aan dat het dossier Proud binnen Value8 door een ander directielid van Value8 is behartigd dan de heer De Vries en dat het vanaf het eerste begin de bedoeling was om Proud onder te brengen bij Source.

## **5. Rondvraag en sluiting**

---

De voorzitter geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid tot het stellen van een laatste vraag of opmerking.

Door een aanwezige aandeelhouder wordt aangegeven de overname van HeadFirst te steunen. De vertegenwoordiger van VEB spreekt het vertrouwen uit dat alle informatie nog beschikbaar komt en geeft aan dat hij het enthousiasme die hij heeft geproefd rondom de fusie met HeadFirst aan VEB zal overbrengen.

Als afsluiting van de vergadering worden alle aandeelhouders door de voorzitter voor hun aanwezigheid en hun vragen bedankt.

De Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Source Group N.V. wordt om 17:30 uur gesloten.