

NOTULEN

ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN DPA GROUP N.V.

gehouden op 22 mei 2018, 13.00 uur ten kantore van DPA Group N.V. (Gatwickstraat 11, 1043 GL Amsterdam)

1. OPENING

De heer Icke, voorzitter van de Raad van Commissarissen (RvC), opent de vergadering en heet de aanwezigen van harte welkom namens de RvC en de Raad van Bestuur (Bestuur) van DPA Group N.V. (DPA of de Vennootschap). De heer Icke meldt dat de vergadering rechtsgeldig bijeen is geroepen op 6 april 2018 door middel van plaatsing van de oproeping op de website van DPA. Voor de vergadering hebben zich 27.839.963 aandelen aangemeld, dat is 59,27% van het geplaatst kapitaal op de registratiedatum van 17 mei 2018. Blijkens de presentielijst zijn ter vergadering een 16-tal aandeelhouders aanwezig of vertegenwoordigd, die tezamen bevoegd zijn tot het uitbrengen van 26.509.501 stemmen, zijnde 56,44% van het geplaatste aandelenkapitaal.

Namens de externe accountant Deloitte B.V. zijn de heren Heitink en Van de Koppel aanwezig. Tevens zijn aanwezig mevrouw Désirée Theyse en de heer Albert Klene. Het is het voornemen van de RvC om mevrouw Theyse per 23 mei aanstaande als CFO van de Vennootschap te benoemen. De heer Klene wordt tijdens deze vergadering voorgedragen ter benoeming als lid van de RvC. Voorts is aanwezig de secretaris van de Vennootschap, mevrouw Sharon van Straalen. De secretaris zal de notulen van de vergadering opmaken, welke op de website zullen worden geplaatst.

2. BEHANDELING JAARVERSLAG 2017

De heer Icke geeft het woord aan de heer Eric Winter (CEO), die aan de hand van een presentatie het jaarverslag over 2017 en de ontwikkelingen in het lopende boekjaar 2018 toelicht. De presentatie is als bijlage bij deze notulen gevoegd. Na afloop van de presentatie dankt de heer Icke de heer Winter voor zijn toelichting en geeft de aanwezigen de gelegenheid om vragen te stellen.

De heer Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers) vraagt hoe het artikel 'DPA lonkt naar private equity' in de Telegraaf moet worden opgevat. De heer Winter licht toe dat hij telefonisch is benaderd door een journalist en in de context van het gesprek heeft gezegd dat de groei die DPA realiseert door een private equity club gewaardeerd zou worden

Voorts vraagt de heer Stevense naar het onderscheid tussen de clusters Finance en Banking & Insurance en of deze twee clusters niet kunnen worden samengevoegd. Het Bestuur licht toe dat deze twee clusters wel degelijk verschillende specialisaties inhouden. Finance richt zich op finance & accounting en planning & control bij bedrijven, terwijl Banking & Insurance zich richt op banken en verzekeraars.

Vervolgens merkt de heer Stevense op dat de omzet stijgt, maar ook de kosten aanzienlijk toenemen. Volgens de heer Stevense zou er moeten worden gekeken hoe DPA winstgevender kan zijn. De heer Winter licht toe dat er in 2017 flink is geïnvesteerd in indirecte medewerkers

om de groei in aantal professionals te kunnen faciliteren. Thans is kostenbeheersing en rendementsverbetering meer van belang, waarbij DPA probeert innovatief te zijn. Zo hebben Amsterdamse professionals niet allemaal behoefte aan een auto, waardoor het DPA Wagenpark thans ook andere, meer flexibele mogelijkheden aanbiedt, zoals Change my Car. Dit is beter voor het milieu en werkt kostenbesparend. Tot slot vraagt de heer Stevense naar de mogelijkheden op het gebied van Privacy. De heer Winter antwoordt dat de ontwikkelingen op dit gebied nauw worden gevolgd. Momenteel zijn bij DPA Privacy circa 18 privacy officers werkzaam. Mogelijke verdere groei is onder andere afhankelijk van de wijze waarop de toekomstige regelgeving wordt gehandhaafd.

De heer Stichelbroeck vraagt om verduidelijking van pagina 82 van het jaarverslag. Het Bestuur licht toe dat hier de dochterondernemingen van de Vennootschap worden genoemd waarvan de cijfers geconsolideerd zijn opgenomen in de jaarrekening.

De heer Weel vraagt of de indirecte personeelskosten naar verwachting zullen dalen. In 2015 vormden de indirecte personeelskosten 8,9% van de omzet, in 2017 9,8%. De heer Winter geeft aan dat er in 2017 45 indirecte medewerkers, zoals recruiters en accountmanagers, zijn aangenomen om de groei te faciliteren. Naar verwachting zullen deze kosten reduceren, deels door de omzet te verhogen en daarnaast door reductie van de personeelskosten waar dat mogelijk is.

De heer Weel vraagt of er kosten verbonden zijn bij overname van een medewerker door een klant. Er wordt toegelicht dat dit per geval verschillend is. In bepaalde situaties worden bijvoorbeeld scholingskosten overgenomen. Bij Fagro stuurt men in dit verband op verwachtingsmanagement. Zij stellen hun professionals beschikbaar aan klanten, waarbij wordt benadrukt dat het niet de bedoeling is dat klanten de professionals overnemen, hetgeen ook contractueel wordt vastgelegd.

De heer Abrahamse vraagt naar de verwachting van het aantal medewerkers in 2018. De heer Winter geeft aan te verwachten dat het dit jaar niet mogelijk zal blijken te zijn om de groei in het aantal professionals van 2017 door te zetten. Er heerst schaarste op de arbeidsmarkt met een bijbehorend groter verloop van medewerkers. DPA zal zich vooral richten op het behoud van haar professionals.

Op de vraag van de heer Abrahamse naar het soort contract, wordt geantwoord dat er diverse mogelijkheden zijn, zoals contracten voor bepaalde en onbepaalde tijd, arbeidsovereenkomsten voor de duur van een bepaald project en opdrachtovereenkomsten (ZZP'er).

Overigens is het bankzittpercentage gezakt, waarbij gestreefd wordt naar een bankzittpercentage tussen de 5 en 6%.

De heer Stevense vraagt naar het verschil tussen de bedragen op pagina 80 en pagina 103 van het jaarverslag 2017. De heer Winter licht toe dat de bedragen op pagina 80 het kasstroomoverzicht betreffen. De bedragen op pagina 103 zijn geconsolideerde bedragen van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten. De heer Heitink (Deloitte accountants) bevestigt dit.

De heer Stevense vraagt een toelichting op de impairment. De heer Heitink geeft aan dat bij een impairment wordt nagegaan of de boekwaarde overeenkomt met de reële waarde. Hierbij zijn verschillende variabelen van belang en moet er zowel naar het verleden als naar de toekomst worden gekeken. Het is aan de accountant om dit te checken. Op drie onderdelen, te weten DPA IT, DPA Banking Professionals en DPA Banking & Insurance heeft Deloitte nader onderzoek gedaan.

Tot slot vraagt de heer Stevense of DPA voornemens is om haar bankfinanciering versneld af te lossen. De heer Winter merkt op dat DPA aan haar verplichtingen jegens bank voldoet. De heer Icke vervolgt dat een bank ook kijkt naar de EBITDA. De lopende cashflow is in dit verband van belang. Een en ander vertaalt zich vervolgens in de financiering door de bank.

3. HOOFDLIJNEN CORPORATE GOVERNANCE STRUCTUUR

De heer Icke licht toe dat DPA veel waarde hecht aan openheid en transparantie jegens haar verschillende belangengroepen. Goed ondernemerschap, betrouwbaarheid, integriteit en klant- en kandidaatgerichtheid vormen eveneens uitgangspunten van DPA's corporate governance structuur. De gedragscode van DPA verwoordt de integriteitsbeginselen waarvan DPA verwacht dat haar professionals deze respecteren in hun werkzaamheden en de omgang met opdrachtgevers, elkaar en andere stakeholders. DPA heeft de best practice bepalingen van de nieuwe corporate governance code, die effectief is geworden vanaf 1 januari 2017 omarmd en wijkt slechts op een beperkt aantal onderdelen af van deze code. Dit staat aangegeven in de corporate governance paragraaf op bladzijde 60 van het jaarverslag. Over dit onderwerp zijn geen verdere vragen.

4. JAARREKENING 2017

a. Implementatie van het bezoldigingsbeleid in het boekjaar 2017

De heer Icke vervolgt met agendapunt 4, de bespreking van de uitvoering van het remuneratiebeleid voor de leden van het bestuur over het boekjaar 2017.

Namens de RvC geeft de heer Icke door middel van een korte presentatie een toelichting op de uitvoering van het bezoldigingsbeleid in 2017. Deze presentatie is als Bijlage 2 bijgevoegd bij deze notulen. Dit onderwerp geeft geen aanleiding tot het stellen van nadere vragen.

b. Toelichting remuneratiebeleid 2018-2019

Vervolgens wordt het voorgenomen remuneratiebeleid voor de jaren 2018 en 2019 toegelicht. In het boekjaar 2017 heeft een externe toetsing plaatsgevonden van de remuneratie en het remuneratiebeleid van de leden van het Bestuur. Naar aanleiding van dit onderzoek heeft de RvC besloten om het remuneratiebeleid ongewijzigd te continueren en evenmin wijzigingen aan te brengen in de vaste en variabele beloning van de leden van het Bestuur. Ook is geen aanleiding gezien om een lange termijn beloningscomponent in te voeren, nu uit het benchmarkonderzoek blijkt dat binnen de referentiegroep een minderheid een lange termijn beloningscomponent hanteert. Tot slot bleek uit het benchmarkonderzoek dat de pensioenbijdrage van de leden van het Bestuur ten opzichte van de referentiegroep onder het gemiddelde ligt, op grond waarvan de RvC heeft besloten om de pensioenbijdrage voor de leden van het Bestuur met € 25.000 te verhogen, zodat de jaarlijkse bijdrage voor de leden van het Bestuur € 75.000 bedraagt. Er zijn geen nadere vragen over dit onderwerp.

c. Vaststelling van de jaarrekening 2017 (stempunt)

De heer Icke stelt vervolgens het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2017 aan de orde. De heer Heitink licht toe dat Deloitte vorig jaar van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van DPA de opdracht heeft gekregen de jaarrekening 2017 te controleren. De heer Heitink is van oordeel dat de jaarrekening 2017 een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen per 31 december 2017, het resultaat en de kasstroom. Deloitte heeft gedurende het gehele jaar overleg gehad met de RvC en het Bestuur (zowel gezamenlijk als afzonderlijk) in een goede open en constructieve sfeer. Bij de controle is een materialiteit gehanteerd van EUR 800.000, gebaseerd op 1,4% van de netto-omzet en 7,5% van de winst voor belastingen.

De controle van Deloitte omvatte drie kernpunten, waarbij de waardering van de goodwill een zeer wezenlijke is, aangezien goodwill een belangrijke actief post is van DPA. Het tweede kernpunt betrof het afsluitingsproces, waarbij de uitvoeringsmaterialiteit verlaagd is door de bevindingen in dit verband. Tot slot zijn voor de controle de prognoses en schattingen van het Bestuur belangrijk. Deloitte heeft geconstateerd dat deze consequent zijn met de voorafgaande jaren. De heer Icke dankt de heer Heitink voor zijn toelichting en geeft de aandeelhouders de gelegenheid vragen te stellen.

De heer Stevense vraagt hoe de heer Heitink aankijkt tegen IFRS 9. De heer Heitink licht toe dat IFRS 9 vooral is geschreven voor de bancaire sector. Dit moet gezien worden vanuit de historie en vanuit die benadering is de regelgeving goed te begrijpen.

De vergadering gaat over tot stemming over het voorstel van de jaarrekening 2017. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

d. Bespreking reserverings- en dividendbeleid

Met ingang van boekjaar 2017 is het dividendbeleid van DPA te streven naar 50% van het resultaat na belastingen uit te keren aan haar aandeelhouders, zijnde 0,02 per aandeel. In lijn met dit dividendbeleid is van het resultaat over het boekjaar 2017 ad € 2.070.000 een bedrag ter grootte van € 1.131.000 toegevoegd aan de algemene reserve, zodat eenzelfde bedrag beschikbaar is voor dividenduitkering.

De heer Stevense vraagt om de mogelijkheid voor een keuzedividend te overwegen. De heer Icke geeft hieromtrent aan dat er in dit verband rekening moet worden gehouden met alle aandeelhouders. Het belangrijkste is dat het rendement van de Vennootschap wordt verhoogd. Er zijn geen verdere vragen omtrent dit onderwerp.

e. Vaststelling dividenduitkering (stempunt)

De heer Icke brengt het voorstel tot vaststelling van de dividenduitkering in stemming en stelt vast dat het voorstel wordt aangenomen met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

De aandelen van DPA worden ex dividend genoteerd op 24 mei 2018 voor op Euronext genoteerde aandelen. De registratiedatum voor het dividend van de op Euronext genoteerde aandelen zal op 25 mei 2018 zijn. Het dividend zal op 31 mei 2018 betaalbaar worden gesteld.

5. DECHARGE

a. Decharge van aansprakelijkheid van de leden van het Bestuur over het in het boekjaar 2017 gevoerde beleid (stempunt)

Agendapunt 5a betreft het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van het Bestuur voor het door hen in 2017 gevoerd beleid. De decharge strekt zich alleen uit tot zaken waarvan de Algemene Vergadering vandaag kennis draagt. Er zijn geen vragen. De vergadering gaat over tot stemming. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

b. Decharge van aansprakelijkheid van de leden van de Raad van Commissarissen over het in het boekjaar 2017 uitgeoefende toezicht (stempunt)

Agendapunt 5b betreft het voorstel tot verlening van decharge aan de leden van de RvC voor het door hen in 2017 uitgeoefende toezicht. De decharge strekt zich alleen uit tot zaken waarvan de Algemene Vergadering vandaag kennis draagt. Er zijn geen vragen. De vergadering gaat over tot stemming. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

6. SAMENSTELLING RAAD VAN BESTUUR

De heer Icke licht toe dat de RvC voornemens is om per 23 mei 2018 Désirée Theyse als lid van het Bestuur te benoemen in de functie van CFO. Mevrouw Theyse kan gezien haar kennis en ervaring een belangrijke bijdrage leveren aan de door DPA beoogde groeistrategie. Zij is sinds januari 2018 in dienst van DPA in de functie van Corporate Strategisch Directeur. Mevrouw Theyse heeft ruime ervaring in de bancaire en financiële sector, zowel als professional als in management functies. De Ondernemingsraad van DPA heeft positief geadviseerd over de benoeming van mevrouw Theyse als lid van het Bestuur. De hoofdlijnen van de beloningsafspraken die met mevrouw Theyse zijn gemaakt, zijn opgenomen in het remuneratierapport 2017.

Mevrouw Theyse licht toe dat zij sinds januari dit jaar werkzaam is bij DPA in de rol van Corporate Strategisch Directeur. Zij vindt DPA een dynamisch bedrijf waar zij veel uitdagingen ziet. De samenwerking met de andere twee leden van het Bestuur, alsmede met de andere collega's is tot op heden prettig verlopen. De vergadering heeft verder geen vragen over dit onderwerp.

7. SAMENSTELLING RAAD VAN COMMISSARISSEN

a. Herbenoeming van de heer Icke als voorzitter van de Raad van Commissarissen

De heer Van Genderen stelt als vicevoorzitter agendapunt 7a aan de orde, de herbenoeming van de heer Icke als voorzitter van de RvC. De heer Van Genderen licht toe dat de heer Icke herkiesbaar is als voorzitter voor een termijn van 2 jaar. De inbreng van de heer Icke als

voorzitter van de RvC is zeer belangrijk voor DPA en de leden van de RvC en Bestuur zijn dan ook verheugd dat de heer Icke zich voor een volgende termijn beschikbaar heeft gesteld.

De heer Van Genderen geeft de heer Stevense het woord, die aan de heer Icke vraagt wat zijn motivatie is om nog twee jaar als voorzitter aan te willen blijven. De heer Icke geeft aan dat hij vindt dat hij een constructieve bijdrage heeft kunnen leveren aan het beleid en strategie van DPA, in een dynamische en snel veranderde omgeving en dat hij deze bijdrage ook graag de komende twee jaar zou willen leveren.

Vervolgens brengt de heer Van Genderen het voorstel in stemming en licht toe dat de Algemene Vergadering bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend tenminste 1/3 van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap, de voordracht tot herbenoeming van de heer Icke als voorzitter van de RvC kan afwijzen.

De heer Van Genderen stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

b. Benoeming van de heer Klene als lid van de Raad van Commissarissen

De heer Icke neemt weer het woord en licht agendapunt 7b toe. Dit betreft de voordracht van de RvC van de heer Albert Klene. Door het aanstaande vertrek van Sacha Engels als lid van de RvC ontstaat na deze Algemene Vergadering een vacature in de RvC. De RvC en het Bestuur zijn verheugd om de heer Albert Klene als lid van de RvC te kunnen voordragen ter benoeming voor een termijn van 4 jaar. Deze voordracht werd aan de aandeelhouders aangekondigd in het persbericht van DPA op 15 maart 2018. De RvC is van oordeel dat de kennis en vaardigheden van de heer Klene goed aansluiten op de aangescherpte strategie van DPA, die onder andere de nadruk legt op verdere digitalisering en automatisering. De heer Klene is in de zaal aanwezig en beschikbaar om vragen van de vergadering te beantwoorden. De heer Klene licht toe dat hij graag toetreedt als lid van de RvC. Gezien zijn kennis en ervaring wil hij graag een bijdrage leveren aan DPA.

Vervolgens brengt de heer Icke het voorstel in stemming. De heer Icke deelt mede dat de Algemene Vergadering bij volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, vertegenwoordigend tenminste 1/3 van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap, de voordracht tot benoeming van de heer Klene als lid van de RvC kan afwijzen. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

8. **AANWIJZING VAN HET BESTUUR ALS ORGAAN GEMACHTIGD TOT:**

a. De uitgifte van aandelen en/of het verlenen tot rechten tot het nemen van aandelen (stempunt):

De heer Icke stelt aan de orde punt 8a van de agenda; het verlengen van de termijn dat het Bestuur bevoegd is tot uitgifte van nieuwe aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Zoals elk jaar, wordt ook dit jaar aan de Algemene Vergadering voorgesteld om de aanwijzing van het Bestuur als orgaan dat bevoegd is te besluiten tot uitgifte van nieuwe aandelen, daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, te verlengen met een periode van 18 maanden, te rekenen vanaf de datum van deze

vergadering en derhalve eindigend per 22 november 2019. De bevoegdheden zijn beperkt tot een uitgifte van ten hoogste 10% van het geplaatste kapitaal van de Vennootschap op het moment van uitgifte.

Vervolgens brengt de heer Icke het voorstel in stemming. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

b. Beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij de uitgifte van aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen (stempunt):

Dit agendapunt betreft de verlenging van de termijn dat het Bestuur besluit tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van nieuwe aandelen en/of het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Net als het voorstel onder 8a is dit voorstel beperkt tot een periode van 18 maanden, dat wil zeggen eindigend op 22 november 2019, met een maximum van 10% van het aandelenkapitaal. Een dergelijk besluit tot inkoop behoeft voorafgaande toestemming van de RvC. Niemand wil het woord over dit punt, waarna de heer Icke het in stemming brengt. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.224.491 stemmen voor, 0 onthoudingen en 285.010 stemmen tegen.

c. Machtiging van het Bestuur tot verkrijgen van eigen aandelen (stempunt)

Dit voorstel wordt jaarlijks voorgelegd aan de Algemene Vergadering. Voorgesteld wordt om het Bestuur te machtigen om, met goedkeuring van de RvC, voor een periode van 18 maanden, dat wil zeggen tot 22 november 2019 namens de Vennootschap eigen aandelen te verkrijgen met een maximum van 10% van het aandelenkapitaal. De prijs van de in te kopen aandelen, exclusief de kosten, zal gelegen zijn tussen de tien eurocent en 110% van de openingskoers op Euronext op de dag van de aankoop. De inkoop mag plaatsvinden via de beurs of anderszins. Machtiging van het Bestuur houdt tevens in dat niet langer gebruik gemaakt zal worden van de tijdens de vorige Algemene Vergadering verkregen machtiging. Aangezien niemand hierover het woord wil voeren, brengt de heer Icke het voorstel in stemming. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen.

9. HERBENOEMING VAN DE EXTERNE ACCOUNTANT BELAST MET DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR 2018 (STEMPUNT)

Agendapunt 9 van de Algemene Vergadering betreft het voorstel aangaande de herbenoeming van Deloitte Accountants B.V. als externe accountant om de jaarrekening 2018 te controleren. Er zijn geen vragen en de heer Icke brengt het voorstel in stemming. De heer Icke stelt vast dat het voorstel wordt goedgekeurd met 26.509.501 stemmen voor, 0 onthoudingen en 0 stemmen tegen en dat daarmee de vereiste gekwalificeerde meerderheid is behaald.

10. RONDVRAAG

De heer Icke geeft de heer Stevense het woord, die aan mevrouw Engels vraagt waarom zij niet langer als lid van de Raad van Commissarissen aan blijft. Mevrouw Engels licht toe dat zij met plezier en voldoening de afgelopen vier jaar commissaris is geweest bij DPA en dat - mede gezien de strategie van DPA - het tijd is om het stokje over te dragen. De focus van mevrouw

Engels ligt op het vlak van marketing en communicatie, terwijl er thans meer behoefte is aan iemand die meer kennis heeft van technologieën en digitalisering.

Er zijn geen verdere vragen voor de rondvraag.

De heer Icke sluit alsdan de vergadering.

Voorzitter,

Secretaris,

De heer R. Icke

Mevrouw S. van Straalen