



CM.com

Notulen Algemene Vergadering van Aandeelhouders CM.com N.V.

BREDA, 30 APRIL 2020

Notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders van CM.com N.V., gevestigd te Breda, hierna ook 'de Vennootschap', gehouden op 30 april 2020 om 13.00 uur op de CM-campus, Konijnenberg 24 te Breda en live uitgezonden per video-webcast.

18.120.365 aandelen en stemrechten zijn aanwezig of vertegenwoordigd, hetgeen 69% van het totaal uitstaande aandelen (26.259.854) en van het totale aantal stemrechten (26.253.667) is.

1. Opening

De **voorzitter** (de heer **Van Pernis**, voorzitter van de Raad van Commissarissen) opent de vergadering om 13.00 uur en heet alle aanwezigen van harte welkom op de CM-campus. De voorzitter introduceert de andere personen achter de tafel, commissaris Mariken Tannemaat, CEO Jeroen van Glabbeek en CFO Jörg de Graaf.

Vanessa van Lee zal als secretaris van de Vennootschap deze algemene vergadering virtueel bijwonen en er verslag van doen.

De voorzitter deelt mee dat naar aanleiding van de uitbraak van het COVID-19 virus, en de noodwetgeving die de Eerste en Tweede Kamer ten gevolge hiervan hebben aangenomen voor het proces voor algemene vergaderingen van aandeelhouders, CM heeft besloten de procedure van de algemene vergadering van 30 april 2020 te wijzigen in het belang van alle betrokken partijen.

Ten gevolge van deze aanpassingen kunnen aandeelhouders deze algemene vergadering niet bijwonen, en is er een beperkt aantal leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur bij deze algemene vergadering, persoonlijk aanwezig. De algemene vergadering wordt live uitgezonden via een videowebcast op de website van de Vennootschap.

Stemmen was enkel mogelijk door voorafgaand aan de vergadering een volmacht of steminstructie te overleggen. Aandeelhouders hebben tot 27 april om 17.00 uur de mogelijkheid gehad om ten aanzien van de agendapunten op de vergadering schriftelijk vragen te stellen via de manager Investor Relations van CM. Vragen met betrekking tot agendapunten worden in deze vergadering behandeld en worden ook op de website gepubliceerd. Aandeelhouders die voorafgaand aan de vergadering schriftelijk vragen hebben ingediend kunnen tijdens de vergadering additionele vragen, ter verduidelijking van hun eerder gestelde vragen, stellen door de vervolgvragen te mailen naar de manager Investor Relations, Anneke Hoijtink. Aangezien alleen de VEB vooraf vragen heeft gesteld, betekent dat zij de enige is die per e-mail eventuele aanvullende vragen kan stellen.

De voorzitter geeft aan dat de door de VEB vooraf gestelde vragen reeds schriftelijk zijn beantwoord en dat de antwoorden bij het betreffende agendapunt nogmaals behandeld zullen worden. De vragen en antwoorden staan ook op de website <https://www.cm.com/investor-relations/corporate-governance/>. Eventuele vervolgvragen zullen zo mogelijk nog tijdens deze vergadering beantwoord worden en zullen na afloop van de vergadering op de website gepubliceerd worden.

De voorzitter merkt op dat, buiten de termijn, nog vragen zijn ontvangen van de heer Stevense. Deze vragen zullen beantwoord worden, tijdens deze vergadering, in de presentatie van de CEO, de heer Van Glabbeek. De heer Stevense heeft een vijftal vragen gesteld, waarvan:

- de eerste over onze activiteiten in de Noord-Amerikaanse markt;
- de tweede over de Afrikaanse markt;
- de derde over het Verre Oosten;
- de vierde over de overname van Global Ticket ;
- de vijfde over de Together Suite die CM.com aan organisaties ter beschikking heeft gesteld in het kader van de perikelen rond de coronacrisis.

De voorzitter geeft aan dat door aandeelhouders vooraf volmachten zijn afgegeven aan de onafhankelijke notaris, mr. Luc Teunissen van Linders Notarissen in Breda en aan de corporate secretary van de Vennootschap. Gezien de buitengewone omstandigheden is geen van hen in persoon bij deze algemene vergadering aanwezig. Derhalve hebben de heer Teunissen en de corporate secretary de voorzitter per brief in kennis gesteld van de, aan hen gegeven, instructies ten aanzien van de punten op de agenda van deze vergadering. Daarnaast zijn de elektronisch uitgebrachte stemmen ontvangen. Stemming zal dus niet bij acclamatie plaatsvinden.

De voorzitter geeft aan dat externe accountant van Deloitte, de heer Hendriks, ook niet in persoon bij deze vergadering aanwezig is. Ook hij volgt de vergadering via de videowebcast.

Dan zijn er nog een aantal formaliteiten c.q. mededelingen:

- De publicatie van de convocatie voor de algemene vergadering en de documentatie behorend bij deze algemene vergadering waren op 19 maart 2020 beschikbaar op de website van CM.com (<https://www.cm.com/investor-relations/corporate-governance/>), alsook op het platform van ABN AMRO. Daarmee is deze vergadering op rechtsgeldige wijze bijeengeroepen. Dat betekent dat deze algemene vergadering bevoegd is om rechtsgeldige besluiten te nemen over alle in de agenda opgenomen voorstellen;
- Op deze algemene vergadering zijn 18.120.365 aandelen aanwezig of vertegenwoordigd. Deze aandelen vertegenwoordigen samen 69% van het geplaatste kapitaal en ook 69% van het stemgerechtigde kapitaal;
- Op grond van de huidige statuten van de Vennootschap en de wet worden de besluiten onder agendapunten 2b, D en E, 3 A en B, 4, 5, 6, 7, 8 A en B en agendapunt 9 genomen met volstreekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen, ongeacht het ter vergadering aanwezige of vertegenwoordigde kapitaal.

Tot slot nog enkele organisatorische punten:

- Er is gelegenheid tot het stellen van vragen na de toelichting bij elk agendapunt, hetgeen enkel mogelijk is voor de VEB.
- Eerst zullen de vragen die vooraf schriftelijk zijn ingediend bij het betreffende agendapunt worden behandeld. Daarna zal getracht worden zo veel mogelijk de vervolgvragen te behandelen die uitsluitend mogelijk zijn ter nadere toelichting op eerder ingediende schriftelijke vragen, en die tijdens de behandeling van het betreffende agendapunt bij de manager Investor Relations binnenkomen.

2. Boekjaar 2019

De voorzitter wijst erop dat de agendapunten 2 en 3 betrekking hebben op de activiteiten, het beleid en de financiën van de vennootschap Dutch Star Company ONE N.V. vóór de fusie met of overgang in CM.com B.V. Zoals bekend is deze juridische fusie op 21 februari 2020 tot stand gekomen. Vertegenwoordigd is de directie en de raad van commissarissen van CM.

Voorafgaand aan de fusie had Dutch Star Company ONE N.V. een one-tier bestuur, bestaande uit zowel uitvoerende als niet-uitvoerende bestuurders. De statuten van Dutch Star Company ONE werden gelijktijdig met de fusie gewijzigd, waarbij de naam van Dutch Star Company ONE 's nachts om 0.00 uur werd gewijzigd in CM.com en de bestuursstructuur van de vennootschap werd gewijzigd naar een two-tier bestuur. Elke verwijzing naar "raad van bestuur" in de documenten behorend bij agendapunt 2 en 3 verwijst naar het one-tier bestuur van de vennootschap zoals dat er voor de fusie was.

De bespreking van het boekjaar 2019 omvat tevens de items A tot en met E. Per item zal een korte toelichting gegeven worden.

De voorzitter merkt op dat bij dit agendapunt geen vragen vooraf zijn gesteld en dat hij na de presentatie van de heer van Glabbeek met betrekking tot punt A en zijn eigen toelichting bij B, C, D en E zal overgaan tot de stemuitslag ten aanzien van de items B, D en E.

a) Verslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2019

De voorzitter geeft aan dat wordt gestart met het verslag van de raad van bestuur over het boekjaar 2019 en geeft het woord aan de CEO de heer van Glabbeek. De heer van Glabbeek zal, voordat hij overgaat tot een presentatie over de resultaten van Dutch Star Company ONE N.V. in 2019 en de bespreking van het verslag van de raad van bestuur, inclusief het verslag van de voormalige niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschap, eerst, gezien het unieke karakter van agendapunten 2 en 3, een presentatie geven over CM.com N.V.

De heer Van Glabbeek licht toe waar CM voor staat, wat zij doet en geeft een terugblik op het afgelopen jaar en het eerste kwartaal van 2020. De slogan van afgelopen jaar is: "Shaping the future of conversational commerce". Dat is wat CM doet. CM gelooft in het feit dat de mobiele telefoon een heel belangrijk onderdeel is geworden van deze maatschappij op het gebied van communicatie, en dat mensen steeds meer berichtgeving gebruiken.

CM maakt het mogelijk om dat ook te doen met bedrijven en organisaties, niet alleen voor communicatie en het conversational aspect, maar ook voor het commerciële aspect. Meer dan 20 jaar geleden ging men fysiek naar de winkel, in de afgelopen 20 jaar kwam er e-commerce, het bellen naar callcenters enz. Nu staan we aan het begin van conversational commerce: men kan communiceren én kopen én betalen via één infrastructuur. CM is daarin vooruitstrevend en vooroplopend. Vandaar “Shaping the future”.

De heer Van Glabbeek geeft een toelichting op de beursgang. CM was een particulier bedrijf in eigendom van Gilbert Gooijers en Jeroen van Glabbeek tot de fusie op 21 februari jl. met Dutch Star Company ONE. De geprefereerde route was een beursgang. In eerste instantie heeft CM die zelfstandig opgezet, maar door marktomstandigheden heeft CM de IPO in oktober 2019 moeten uitstellen. Contacten met Dutch Star Company ONE leidde tot de mogelijkheid van de beursgang op 21 februari 2020.

De heer Van Glabbeek gaat vervolgens in op het ‘accelerated growth-program’, de innovatieportefeuille; de globale expansie; en het M&A beleid van de onderneming.

Aan de hand van een aantal kengetallen geeft de heer Van Glabbeek een beeld van de groeiambitie in elk van de bedrijfsonderdelen.

De resultaten van het eerste kwartaal van 2020 bevestigden de ingezette strategie; met een overall groei van 32% en 52% bij de kernproducten werden de plannen overtroffen.

Voorbeelden klanten:

In zijn presentatie geeft de heer Van Glabbeek een aantal voorbeelden van afnemers die met veel succes gebruik maken van de diensten van CM.com. Daaronder het Mobile Order systeem voor het Lowlands Festival; SMS bevestiging voor de opdrachten van consumenten bij Take Away (Thuisbezorgd); Rich Communication (RCS) voor de Duitse dochter van Take Away (Lieferando); de goede doelen actie voor Cordaid en RTL Boulevard en de communicatie met auto’s voor BMW.

De heer Van Glabbeek gaat in op een aantal Highlights in Q1:

- De beursnotering levert CM meer zichtbaarheid op en het geld om het ‘accelerated-growth program’ uit te voeren.
- CM is een officiële telecom operator geworden voor voice. CM is naast dienstenaanbieder nu ook netwerkaanbieder.
- In het eerste kwartaal van 2020 werd Global Ticket overgenomen. Global Ticket is een bedrijf dat zich bezig houdt met ticketverkoop, o.a. bij musea. Ondanks dat musea en pretparken gesloten zijn, kijkt CM tezamen met deze klanten hoe zij zo snel mogelijk weer open kunnen. Tijdslottechnologie levert hieraan een bijdrage.

De heer Van Glabbeek geeft aan de vragen van de heer Stevense te hebben ontvangen. De heer Stevense heeft vragen over de ontwikkelingen Noord-Amerikaanse en Afrikaanse markt en over het Midden-Oosten. Kenia is een nieuw land, waar veel gebruik wordt gemaakt van internet en telefoons. In Afrika hebben bewoners vaker smartphones met internet ipv een computer. Bewoners staan er voor open om te communiceren met bedrijven via deze tools. In Zuid-Afrika is CM al een tijdje gevestigd in Kaapstad en Johannesburg. CM verwacht vanuit Kenia een ander deel van Afrika goed te kunnen bereiken.

CM is ook aan het opstarten in de Verenigde Staten. Er is een kantoor geopend in Los Angeles, waar de eerste medewerkers zijn aangenomen. CM is reeds langere tijd actief in de VS en heeft er veel klanten en partnerships. Daarmee is CM, met haar portfolio onderscheidend en verwacht een succesvolle groei in de VS te bereiken.

CM heeft verder een kantoor in Singapore. Vanuit Singapore zullen ook de markten in Vietnam en Indonesië bewerkt worden.

De heer Van Glabbeek gaat in op de financiering. De opbrengst van de beursgang bedroeg € 73 miljoen. Er zijn nu meer dan 26 miljoen aandelen. De initiële oprichters zijn nog steeds belangrijke aandeelhouders met ieder 29%. Teslin heeft een belang van 6%. Ook zijn alle medewerkers van CM.com aandeelhouder geworden.

CM zal in de komende jaren substantieel investeren in marketing en sales om de groei te versnellen. CM bezit haar eigen wereldwijde cloudinfrastructuur, met servers in eigendom op verschillende plaatsen in de wereld. De software die op de servers draait is door CM ontwikkeld en haar eigendom. De investeringen in de ontwikkeling van software zal versterkt worden.

De heer Van Glabbeek gaat over naar Dutch Star Company ONE en het goedkeuren van de jaarrekening van Dutch Star Company ONE. Dutch Star Company ONE was beursgenoteerd en op zoek naar een partner om mee te fuseren. Deze partner hebben ze gevonden in CM.com hetgeen in december 2019 naar buiten is gebracht.

De winst- en verliesrekening van Dutch Star Company ONE is erg overzichtelijk. De bestuurders hebben geen vergoeding ontvangen. Desalniettemin is er een boekhoudkundig verlies geleden. Dat heeft 2 oorzaken:

- 1) Uitgegeven warrants. Aandeelhouders, die al langere tijd aandelen van Dutch Star Company ONE hadden, hebben bovenop de gekochte aandelen, warrants gekregen als een beloning voor het feit dat ze twee jaar lang hun geld ter beschikking hebben gesteld om deze fusie mogelijk te maken. De warrants hebben een waarde gekregen, omdat fusie met CM.com op handen was. Die waarde is gewaardeerd, hetgeen heeft geleid tot een boekhoudkundig verlies.
- 2) Andere kosten, bestaande uit negatieve rente op de bank.

De voorzitter deelt mee de agendapunten 2b, C, D en E te gaan bespreken en na bespreking over te gaan naar de stemuitslag voor de stempunten 2b, D en E.

b) Remuneratierapport

De voorzitter deelt mee dat er geen gedetailleerd remuneratierapport opgesteld, omdat de voormalige uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschap Dutch Star Company ONE N.V. in het boekjaar 2019 geen recht hadden op enige vergoeding. Informatie over de remuneratie van de raad van bestuur is opgenomen in het jaarverslag 2019. Voorgesteld is om een positieve adviesstem uit te brengen met betrekking tot dit agendapunt.

c) Toelichting op het dividendbeleid en toevoegingen aan de reserves

Dutch Star Company ONE had geen dividendbeleid, keerde geen dividend uit, had geen omzet en aldus was er geen toevoeging aan de reserves.

d) Vaststelling van de vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening van 2019

Voorgesteld is om de door de raad van bestuur opgestelde vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019 vast te stellen.

e) Vaststelling van het dividend over het boekjaar 2019

De voorzitter deelt mee dat er in het boekjaar 2019 geen winst is gemaakt. Om die reden zal er geen winst worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van de vennootschap, en zal er ook geen winst worden gereserveerd.

De voorzitter deelt mee dat er geen vragen zijn gesteld ten aanzien van agendapunt 2 en hij overgaat tot de stemuitslag, waarbij allereerst de adviserende stem over het remuneratierapport wordt behandeld, vervolgens de vaststelling van de jaarrekening over 2019 en ten slotte de goedkeuring van het dividend over boekjaar 2019.

De voorzitter constateert dat, op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot het uitbrengen van een positief adviserende stem ten aanzien van het remuneratierapport is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.099). Er waren 41 stemmen tegen en 225 onthoudingen.

De voorzitter deelt mee over te gaan naar de stemuitslag over de vaststelling van de jaarrekening over 2019 en constateert dat basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening over 2019 is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.172). Er waren 41 stemmen tegen en 152 onthoudingen.

De voorzitter deelt mee verder te gaan met de stemming over goedkeuring van het dividend. De voorzitter constateert op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies dat het voorstel tot goedkeuring van het dividend over het boekjaar 2019 is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.115). Er waren 41 stemmen tegen en 209 onthoudingen.

3. Decharge

a) Volledige en finale kwijting aan de voormalige uitvoerende bestuurders van de vennootschap voor hun verantwoordelijkheden in het boekjaar 2019

b) Volledige en finale kwijting aan de voormalige niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschap voor hun verantwoordelijkheden in het boekjaar 2019

De voorzitter stelt voor om het voorstel tot het verlenen van volledige en finale kwijting aan de voormalige uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders van Dutch Star Company ONE voor hun verantwoordelijkheden in

het boekjaar 2019 te bespreken.

Als onderdeel van het afsluiten van het boekjaar 2019 van Dutch Star Company ONE, zal aan de voormalige uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders van de vennootschap Dutch Star Company ONE volledige en finale kwijting worden verleend voor de uitoefening van hun taken in het boekjaar 2019, voor zover deze prestaties blijken uit de jaarrekening van 2019 of uit andere openbare bekendmakingen voorafgaand aan de vaststelling van de jaarrekening 2019 en waarbij de beperkingen die de wet stelt aan het verlenen van kwijting in acht zijn genomen.

De voorzitter stelt vast dat over dit agendapunt geen vragen zijn gesteld en gaat over tot de stemuitslag ten aanzien van dit agendapunt, waarbij eerst de stemuitslag voor de verlening van volledige en finale kwijting aan de uitvoerende bestuurders aan bod zal komen, en vervolgens die voor de niet-uitvoerende bestuurders.

De voorzitter constateert dat op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot het verlenen van volledige en finale kwijting aan de voormalige uitvoerende bestuurders voor hun verantwoordelijkheden in het boekjaar 2019 is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.172). Er waren 82 stemmen tegen en 111 onthoudingen.

De voorzitter constateert dat op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot het verlenen van volledige en finale kwijting aan de voormalige niet-uitvoerende bestuurders voor hun verantwoordelijkheden in het boekjaar 2019 is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.172). Er waren 82 stemmen tegen en 111 onthoudingen.

4. Benoeming van de heer Jörg de Graaf tot lid van de raad van bestuur

De voorzitter merkt op dat vanaf nu de agendapunten betrekking hebben op CM en stelt voor om het voorstel tot benoeming van de heer Jörg de Graaf tot lid van de raad van bestuur van de Vennootschap te bespreken.

De voorzitter geeft het woord aan de heer **De Graaf** en deze stelt zichzelf voor middels een korte introductie.

De voorzitter deelt mee dat er vooraf door de VEB vragen zijn gesteld ten aanzien van de voordracht. Deze vragen zijn reeds vooraf beantwoord, maar worden nu ook meegenomen.

De eerste vraag betrof het feit of deze CFO voldoende tegenwicht zou bieden aan de medebestuurders, die oprichter en grootaandeelhouder zijn, en hoe CM dat heeft geadresseerd. Met andere woorden: kan de heer De Graaf volledig onafhankelijk invulling geven aan zijn CFO-positie?

De voorzitter merkt op dat de CFO een volwaardig member van de management board is. Elke bestuurder heeft een gelijke stem en de leden rapporteren alle drie aan de raad van commissarissen. Eén van de criteria voor de benoeming was dat de CFO onafhankelijk invulling kon geven aan zijn functie. Het bestuur maakt gezamenlijk afspraken, maar elke bestuurslid heeft daarin zijn eigen aandachtsgebied. De RvC is ervan overtuigd dat de heer De Graaf binnen het bestuur zijn CFO-functie absoluut onafhankelijk kan invullen.

De tweede vraag was hoe de hoogte van de sign-on bonus is vastgesteld. De heer De Graaf zou die bonus ontvangen hebben.

De voorzitter bevestigt dat de heer de Graaf de sign-on bonus heeft ontvangen, dat is ook gepubliceerd en is onderdeel geweest van de onderhandelingen. De heer de Graaf heeft door zijn vertrek uit zijn vorige functie een bonus opgegeven. CM heeft gemeend om daar compensatie voor te moeten bieden. Dat is een eenmalige en geen structurele bijdrage.

De laatste vraag betrof die voorwaardelijkheid en of er vooraf gestelde doelen waren.

De voorzitter deelt mee dat dat niet aan de orde is bij een sign-on bonus. CM heeft de inkomsten gecompenseerd die de heer de Graaf misliep door zijn vertrek bij zijn vorige werkgever. Dat was onderdeel van de onderhandelingen en had geen voorwaardelijk karakter.

De voorzitter deelt mee dat de vragen van de VEB hiermee zijn beantwoord en constateert dat de VEB ook geen additionele vragen aan de manager investor relations heeft gesteld. Aldus zal overgegaan worden tot de stemuitslag.

De voorzitter constateert dat, op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot het benoemen van de heer Jörg de Graaf tot lid van de raad van bestuur van de Vennootschap voor een periode van vier jaar is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.119.528). Er waren 82 stemmen tegen en 755 onthoudingen.

5. Wijziging van het remuneratiebeleid voor de raad van bestuur (Stemming)

De **voorzitter** stelt voor om de voorgestelde wijziging van het remuneratiebeleid voor de raad van bestuur te bespreken door eerst zelf een korte toelichting te geven, waarna Mariken Tannemaat, voorzitter van het nominatie-, selectie- en remuneratiecomité, ofwel "NSR", overgaat tot het beantwoorden van de vooraf gestelde vragen. Na het beantwoorden van de vooraf gestelde vragen en eventuele vervolgvragen zal worden overgegaan tot de stemuitslag ten aanzien van dit agendapunt.

De voorgestelde wijzigingen voorzien in voldoende flexibiliteit om de heer De Graaf recht te geven op een passende beloning in verband met zijn benoeming tot lid van de raad van bestuur, en om de leden van de raad van bestuur recht te geven op een dergelijke variabele, aan aandelen gekoppelde beloning die de Vennootschap in staat stelt hooggekwalificeerde leden van de raad van bestuur aan te trekken, te behouden, in dienst te nemen en gemotiveerd te houden.

Om ervoor te zorgen dat deze beloning een goed evenwicht biedt tussen vaste en variabele beloning, zal de on-target waarde van de jaarlijkse short term incentives, of STI, 20% van het vaste bruto basissalaris bedragen. De on-target waarde van de share awards - dat zijn de long term incentives - zal niet hoger zijn dan 10%, 20% of 30% van het vaste bruto basissalaris per jaar van het betreffende lid van de raad van bestuur.

De raad van bestuur komt in aanmerking voor een prestatiegerelateerde kortetermijnprestatiebonus in contanten met een on-target waarde van 20% van het basissalaris. Op grond van de long term incentives kunnen aan de raad van bestuur jaarlijks aandelen worden toegekend in de vorm van aandelen, mits aan bepaalde prestaties en andere voorwaarden wordt voldaan, en opties om aandelen te kopen bij het onvoorwaardelijk worden.

Mevrouw Tannemaat deelt mee dat er vijf vragen vanuit de VEB zijn binnengekomen en dat de eerste twee vragen worden samen genomen, omdat ze hetzelfde antwoord hebben.

De eerste vraag is wat de prestatiedoelstellingen voor zowel de STI als de LTI zijn, en waarom deze. De tweede vraag is of de onderliggende prestatiedoelen en de wijze van uitkering identiek zijn voor alle managing directors.

Mevrouw Tannemaat deelt mee dat hierover in het remuneratierapport over 2020 een toelichting zal worden gegeven.

De derde vraag is of de raad van commissarissen de discretionaire bevoegdheid heeft om de beloning aan te passen wanneer er sprake zou zijn van een onredelijke uitkomst én is deze bevoegdheid op enige wijze gelimiteerd, bijvoorbeeld met een percentage van het basissalaris.

Mevrouw Tannemaat deelt mee dat de raad van commissarissen het van belang vindt dat het management naar behoren beloond wordt. Enkel wanneer er sprake zou zijn van een onredelijke uitkomst door toepassing van beleid, zou de raad zijn discretionaire bevoegdheid gebruiken. Deze bevoegdheid is uiteraard gelimiteerd tot de grenzen van het remuneratiebeleid.

De vierde vraag is waarom er gekozen is voor een verplicht aandelenbelang van (slechts) 1%. Dat komt voor Jörg de Graaf bijvoorbeeld uit op € 2.700. Waarom is niet gekozen voor een hoger percentage, met de mogelijkheid om daar in te groeien binnen een aantal jaren, bijvoorbeeld door middel van toe te wijzen aandelen van de LTI?

Mevrouw Tannemaat deelt mee dat de structuur van de LTI zodanig is dat de aandelen die daaronder verkregen zijn pas na drie jaar vesten, en dan voor een periode van twee jaar moeten worden aangehouden. Verder heeft de heer De Graaf aangegeven dat hij meteen na zijn benoeming een belang zal opbouwen dat substantieel groter is dan deze 1%. In het grotere geheel is dit slechts een klein onderdeel van zijn remuneratie.

De laatste vraag is of er de mogelijkheid is om geheel van het beleid af te wijken wanneer er uitzonderlijke omstandigheden zijn. De VEB verzoekt om een voorbeeld van zo'n uitzonderlijke situatie.

Mevrouw Tannemaat deelt mee dat het uitzonderlijke situaties betreft die nu nog niet kunnen worden overzien. Er zou gedacht kunnen worden aan een situatie waarin de continuïteit van de onderneming in het geding komt en er met spoed gehandeld dient te worden. Dat zou echt een uitzonderlijke situatie zijn.

De **voorzitter** merkt op dat er vanuit de VEB geen additionele vragen zijn binnengekomen en aldus zal worden overgegaan naar de stemuitslag.

De voorzitter constateert, dat op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot wijziging van het remuneratiebeleid voor de raad van bestuur, conform het voorstel, is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.066). Er waren 43 stemmen tegen en 256 onthoudingen.

6. Herbenoeming van de externe accountant (Stemming)

De voorzitter deelt mee dat wordt voorgesteld om Deloitte Accountants B.V. te herbenoemen als externe accountant voor het boekjaar 2020.

De raad van commissarissen heeft samen met de auditcommissie van de Vennootschap de relatie met en het functioneren van de externe accountant beoordeeld. Op basis van deze beoordeling stelt de raad van commissarissen van de Vennootschap voor om, op aanbeveling van de auditcommissie, Deloitte Accountants B.V. te herbenoemen tot de externe accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2020.

De voorzitter stelt vast dat er bij dit agendapunt geen vragen zijn binnengekomen en gaat over tot de stemuitslag.

De voorzitter constateert dat op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot herbenoeming van Deloitte Accountants B.V. als externe accountant voor het boekjaar 2020 is aangenomen met afgerond 100% stemmen voor (18.120.099). Er zijn 41 stemmen tegen en 225 onthoudingen.

7. Statutenwijziging (Stemming)

De voorzitter geeft aan dat op grond van de wet een besluit tot statutenwijziging dient te worden genomen in de algemene vergadering van aandeelhouders. De voorzitter stelt voor de voorgestelde statutenwijziging te bespreken en geeft aan dat dit besluit mede de machtiging aan elk lid van de raad van bestuur van CM.com, alsmede elke advocaat, (kandidaat-)notaris of paralegal werkzaam bij De Brauw Blackstone Westbroek N.V. omvat tot het verlijden van de akte van statutenwijziging.

De huidige statuten van de Vennootschap bevatten bepalingen met betrekking tot converteerbare speciale aandelen en warrants in het kapitaal van de Vennootschap. Alle eerder uitgegeven speciale aandelen en warrants zijn eind februari 2020 geconverteerd in gewone aandelen in het kapitaal van de Vennootschap. Na de conversie zijn er geen speciale aandelen of warrants meer uitgegeven. De voorgestelde wijzigingen van de statuten dienen ertoe de speciale aandelen, warrants en daarmee verband houdende bepalingen, overeenkomstig artikelen 3.6.3 en 3.7.4 van de huidige statuten van de Vennootschap, af te schaffen. De statutenwijziging zal pas worden gepasseerd na goedkeuring door de algemene vergadering en zal dan effectief worden per 30 april.

De voorzitter deelt mee dat er bij dit agendapunt geen vragen zijn gesteld en hij zal overgaan tot de stemuitslag. De voorzitter constateert dat, op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot statutenwijziging, conform het voorstel, is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.043). Er waren 41 stemmen tegen en 281 onthoudingen.

8. Machtiging aan de raad van bestuur (Stemming)

De voorzitter wijst erop dat dit agendapunt uit twee onderliggende punten bestaat.

a) Om aandelen uit te geven en rechten te verlenen om aandelen te verwerven

Het eerste punt is de voorgestelde machtiging aan de raad van bestuur om aandelen uit te geven en rechten te verlenen om aandelen te verwerven. De voorzitter verwijst voor de exacte modaliteiten bij dit punt naar de toelichting op de agenda.

b) Om voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten

Het tweede punt betreft de voorgestelde machtiging aan de raad van bestuur om voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten. De voorzitter verwijst voor de exacte modaliteiten bij het tweede punt ook naar de toelichting op de agenda.

De voorzitter stelt vast dat bij dit agendapunt geen vragen zijn binnengekomen en gaat door naar de stemuitslag van beide punten.

De voorzitter constateert dat, op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot het verlenen van de machtiging aan de raad van bestuur om aandelen uit te geven en rechten te verlenen om aandelen te verwerven, is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.188). Er zijn 41 stemmen tegen en 136 onthoudingen.

De voorzitter constateert ook dat, op basis van de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot het verlenen van machtiging aan de raad van bestuur om voorkeursrechten te beperken of uit te sluiten, is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.110). Er zijn 46 stemmen tegen en 209 onthoudingen.

9. Machtiging aan de raad van bestuur tot inkoop van aandelen (Stemming)

Voorgesteld wordt om aan de raad van bestuur machtiging te verlenen om aandelen in het kapitaal van CM.com in te kopen.

De **voorzitter** verwijst voor de exacte modaliteiten van het voorstel tot machtiging aan de raad van bestuur om aandelen in het kapitaal van CM.com in te kopen, naar de toelichting op de agenda.

De voorzitter stelt vast dat bij dit agendapunt geen vragen zijn ontvangen en gaat door naar de stemmingsuitslag.

De voorzitter constateert dat, op basis de ontvangen volmachten en steminstructies, het voorstel tot het verlenen van de machtiging aan de raad van bestuur om aandelen in het kapitaal van CM.com in te kopen, is aangenomen met afgerond 100% van de stemmen voor (18.120.156). Er zijn géén stemmen tegen en 209 onthoudingen.

10. Opmerkingen en andere zaken

De **voorzitter** deelt mee dat door de VEB vooraf enkele additionele vragen zijn gesteld en dat deze vragen bij dit agendapunt worden behandeld.

De eerste vraag is of CM wil afzien van een variabele beloning over 2020.

De voorzitter geeft aan dat de huidige ontwikkelingen zodanig zijn dat er geen ingrepen noodzakelijk zijn. CM volgt de ontwikkelingen nauwgezet. Afhankelijk van toekomstige ontwikkelingen zal CM, indien nodig, hier natuurlijk weloverwogen beslissingen over nemen.

De tweede vraag is of CM een review van de externe accountant op de haljaarResultaten van 2020 zal vragen.

De voorzitter geeft aan dat CM haar eigen resultaten zal reviewen. Dat geldt ook voor de raad van commissarissen. CM ziet geen reden om de externe accountant expliciet om een goedkeurende verklaring te vragen.

De derde vraag heeft betrekking op het aantal nevenfuncties en de wenselijkheid om die te beperken tot één bijbaan.

De voorzitter deelt mee dat CM niet uit de vraag kon afleiden of deze vraag het aantal nevenfuncties van de bestuurders of van de commissarissen betreft. CM heeft aangenomen dat het de bestuurders betreft. De bestuurders hebben geen nevenfuncties en dat zal voorlopig zo blijven. De bestuurders hebben hun volle aandacht bij de onderneming.

De laatste vraag heeft betrekking op klimaatverplichtingen.

De voorzitter geeft het woord aan de heer Van Glabbeek. De heer **Van Glabbeek** geeft aan dat het klimaat CM na aan het hart ligt. CM loopt ondanks Corona niet achter op haar doelstellingen. Alles wat CM op dat gebied doet, gaat onverminderd door.

De **voorzitter** geeft aan dat dit de vragen van de VEB waren. Deze vragen zijn reeds schriftelijk beantwoord en er zijn nu geen additionele vragen door de VEB.

De voorzitter bedankt alle aanwezigen voor hun komst en belangstelling en sluit de vergadering.

M.C.J. van Pernis
VOORZITTER

V.J.P.C. van Lee
SECRETARIS