



CM.com

**SUMMARY PROSPECTUS
SAMENVATTING PROSPECTUS**

**Not for general circulation
in the United States**

CM.com B.V.

Initial Public Offering – Prospectus dated September 30, 2019

ELECTRONIC TRANSMISSION DISCLAIMER

STRICTLY NOT TO BE FORWARDED TO ANY OTHER PERSONS

IN THE UNITED STATES, THE SECURITIES WILL BE SOLD ONLY TO PERSONS REASONABLY BELIEVED TO BE QUALIFIED INSTITUTIONAL BUYERS (“QIBS”) WITHIN THE MEANING OF RULE 144A (“RULE 144A”) UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE “SECURITIES ACT”) PURSUANT TO RULE 144A OR PURSUANT TO ANOTHER EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT. ALL OFFERS AND SALES OF THE SECURITIES IN THE OFFERING OUTSIDE THE UNITED STATES WILL BE MADE TO INSTITUTIONAL INVESTORS OR OTHER ELIGIBLE PERSONS IN “OFFSHORE TRANSACTIONS” IN COMPLIANCE WITH REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT (“REGULATION S”). THE SECURITIES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT.

IMPORTANT: You must read the following disclaimer before continuing. The following disclaimer applies to the prospectus, including the summary, (the “**Prospectus**”) issued by CM.com B.V. (at the date of the Prospectus still a private limited liability company named CM.com B.V.) (the “**Company**”). You are advised to read this disclaimer carefully before reading, accessing or making any other use of the Prospectus. In accessing the Prospectus, you agree to be bound by the following terms and conditions, including any modifications to them from time to time, each time you receive any information from the Company as a result of such access. You acknowledge that this electronic transmission and the delivery of the Prospectus is confidential and intended only for you and you agree you will not forward, reproduce, copy, download or publish this electronic transmission or the Prospectus (electronically or otherwise) to any other person.

THIS ELECTRONIC TRANSMISSION AND THE PROSPECTUS MAY NOT BE USED FOR, OR IN CONNECTION WITH, AND DO NOT CONSTITUTE OR FORM PART OF AN OFFER BY, OR INVITATION BY OR ON BEHALF OF THE COMPANY, CLUBCOMPANY1 B.V., CLUBCOMPANY2 B.V. OR ANY REPRESENTATIVE OF THE COMPANY, CLUBCOMPANY1 B.V. AND CLUBCOMPANY2 B.V. TO PURCHASE ANY SECURITIES OR AN OFFER TO SELL OR ISSUE, OR THE SOLICITATION TO BUY SECURITIES BY ANY PERSON IN ANY JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO. THE DISTRIBUTION OF THE PROSPECTUS MAY BE RESTRICTED BY APPLICABLE LAW AND REGULATION IN CERTAIN JURISDICTIONS. NEITHER THE PROSPECTUS NOR ANY ADVERTISEMENT OR ANY OTHER RELATED MATERIAL MAY BE DISTRIBUTED OR PUBLISHED IN ANY JURISDICTION EXCEPT UNDER CIRCUMSTANCES THAT WILL RESULT IN COMPLIANCE WITH APPLICABLE LAW AND REGULATION.

THIS ELECTRONIC TRANSMISSION AND THE PROSPECTUS MAY NOT BE FORWARDED OR DISTRIBUTED TO ANY OTHER PERSON AND MAY NOT BE REPRODUCED IN ANY MANNER WHATSOEVER. ANY FORWARDING, REDISTRIBUTION OR REPRODUCTION OF THIS ELECTRONIC TRANSMISSION OR THE PROSPECTUS IN WHOLE OR IN PART IS UNAUTHORISED. FAILURE TO COMPLY WITH THIS DIRECTIVE MAY RESULT IN A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS AND REGULATIONS.

You are reminded that the Prospectus has been made available to you solely on the basis that you are a person into whose possession the Prospectus may be lawfully delivered in accordance with the laws and regulations of the jurisdiction in which you are located in, or a resident of, and you may not deliver, nor are you authorised to deliver, the Prospectus, electronically or otherwise, to any other person. Nothing in this electronic transmission constitutes an offer of securities for sale in any jurisdiction where it is unlawful to do so.

The Prospectus has been made available to you in an electronic form. You are reminded that documents transmitted via this medium may be altered or changed during the process of electronic transmission and

consequently none of the Company, ClubCompany1 B.V., ClubCompany2 B.V., the Underwriters, or any of their respective affiliates, directors, officers, employees or agents accepts any liability or responsibility whatsoever in respect of any difference between the Prospectus distributed to you in electronic format and any hard copy version. By accessing the document following this disclaimer, you consent to receiving it in electronic form. A hard copy of the Prospectus will be made available to you only upon request.

You are responsible for protecting against viruses and other destructive items. Your receipt of the Prospectus via electronic transmission is at your own risk and it is your responsibility to take precautions to ensure that it is free from viruses and other items of a destructive nature.

Confirmation of Your Representation: In order to be eligible to view the Prospectus or make an investment decision with respect to the securities, you represent to the Company, ClubCompany1 B.V., ClubCompany2 B.V. and each of ABN AMRO Bank N.V., Jefferies International Limited, Coöperatieve Rabobank U.A. and NIBC Bank N.V that: (1) you have understood and agree to the terms set out herein; (2) you consent to delivery of such Prospectus by electronic transmission; (3) you are (a) a QIB who would be acquiring shares for your account or for the account of another QIB, or (b) an institutional or other eligible investor outside the United States; and (3) you have made your own assessment, including obtaining from your own tax advisors such tax advice as you consider necessary for any investment in the shares and have satisfied yourself concerning the tax, legal, regulatory and financial considerations relevant to your investment in the shares.

SUMMARY

Section A – Introduction and Warnings

This summary should be read as an introduction to the prospectus (the “**Prospectus**”). The Prospectus relates to the offering (the “**Offering**”) by CM.com N.V. (at the date of the Prospectus still a private limited liability company named CM.com B.V.) (the “**Company**”) of such a number of new ordinary shares in the share capital of the Company (the “**New Offer Shares**”) to allow it to raise gross proceeds of approximately EUR 100 million. ClubCompany1 B.V. and ClubCompany2 B.V. (the “**Selling Shareholders**”) are offering in aggregate up to 1,575,000 existing ordinary shares in the share capital of the Company (the “**Existing Offer Shares**”, which include, unless the context indicates otherwise, the Over-Allotment Shares (as defined below), and together with the New Offer Shares, the “**Offer Shares**”).

The Prospectus also relates to the admission to listing and trading of the ordinary shares in the share capital of the Company with a nominal value of EUR 0.04 (the “**Shares**”) on Euronext in Amsterdam, a regulated market of Euronext Amsterdam N.V. (“**Euronext Amsterdam**”).

Any decision to invest in the Shares should be based on a consideration of the Prospectus as a whole. An investor could lose all or part of the capital invested. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the relevant national legislation, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings can be initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or if it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Shares.

The international securities identification number (“**ISIN**”) of the Shares is NL0013746431. The issuer of the Shares is the Company. Its legal and commercial name will be changed to CM.com N.V. The Company’s address is Konijnenberg 30, 4825 BD, Breda, the Netherlands, its telephone number is +31 76 57 27 000 and its website is <https://www.CM.com>. The Company is registered in the Commercial Register of the Chamber of Commerce (*Handelsregister van de Kamer van Koophandel*) under number 20095946 and its legal entity identifier (“**LEI**”) is 724500EKK22DNSV3PC23.

The Existing Offer Shares are offered by the Selling Shareholders: ClubCompany1 B.V. and ClubCompany2 B.V., both with address at Konijnenberg 30, 4825 BD Breda, the Netherlands and LEI 72450000MPM306A41G88 and 724500ANU51XWRJ9IJ39, respectively.

The competent authority approving the Prospectus is the Dutch Authority for the Financial Markets (Stichting Autoriteit Financiële Markten, the “**AFM**”). The AFM’s address is Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, the Netherlands. Its telephone number is +31 (0)20 797 2000 and its website is www.afm.nl. The AFM has approved the Prospectus on 27 September 2019.

Section B – Key Information on the Issuer

Who is the issuer of the securities?

The issuer of the Shares is the Company. The Company is a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) incorporated under the laws of, and is domiciled in, the Netherlands, and its LEI is 724500EKK22DNSV3PC23. The Company will be converted into a public limited liability company (*naamloze vennootschap*) prior to Settlement (as defined below). It operates under the law of the Netherlands. The Company together with its subsidiaries within the meaning of article 2:24b of the Dutch Civil Code (“**BW**”) (each a “**Group Company**”, and together with the Company, “**CM.com**”) believes it is a leading global mobile services provider that offers a unique combination of end-to-end private cloud-based communication services and payment services, combined with a portfolio of supplementary platform features (*e.g.*, ticketing, and the recently introduced identity, eSignature and customer data platform services). This leading position and the unique nature of its offering is based on CM.com being – as far as it is aware based on 20 years of experience in the industry – the first and until now only business offering services and features combined in this manner.

Being a leader in communication services and having introduced payment capabilities more recently, CM.com focuses on the worldwide “conversational commerce” market: the market for services that combine both communication services (*e.g.*, WhatsApp Business, Facebook Messenger, SMS and voice solutions), and integrated payment services, regardless of the channel or device selected by the consumer. CM.com’s fully integrated “conversational commerce ready” service offering enables customers to create seamless consumer journeys that incorporate key stages of modern commerce, starting with targeted marketing campaigns and ending with personalized aftersales consumer care, creating an omni-channel conversational commerce experience for the individual.

CM.com’s customer base includes Tier 1 enterprises, government agencies as well as small and medium sized enterprises. As at 30 June 2019, its customer base consisted of approximately 9,322 customers from approximately 140 countries, with customers in 41 of those countries generating revenue (per country) in excess of EUR 10,000. For the six months ended 30 June 2019 and the year ended 31 December 2018, CM.com generated revenue of approximately EUR 44 million and EUR 85 million, respectively (compared to approximately EUR 80 million in the year ended 31 December 2017 and approximately EUR 67 million in the year ended 31 December 2016). In the six months ended 30 June 2019, the segments Communications Platform as a Service (“**CPaaS**”), Payments, Platform and Other accounted for approximately 75%, 6%, 6%, and 13% respectively, of CM.com’s total revenue (year ended 31 December 2018: approximately 73%, 7%, 4%, and 16%, respectively; year ended 31 December 2017: approximately 71%, 4%, 4% and 21%, respectively, of total revenue; year ended 31 December 2016: approximately 64%, 0%, 5% and 31%, respectively, of total revenue).

The Selling Shareholders are the only holders of Shares (each a “**Shareholder**”) who own 3% or more of the Company’s share capital or voting rights as of the date of the Prospectus.

Shareholder	Amount of Share Capital Owned Number / class of shares ⁽³⁾	Percentage of share capital	Percentage of Voting Rights
ClubCompany1 B.V. ⁽¹⁾	499 ordinary shares and 1 priority share	50%	50%
ClubCompany2 B.V. ⁽²⁾	499 ordinary shares and 1 priority share	50%	50%

(1) Jeroen van Glabbeek, the CEO, Managing Director and founder of the Company, is the sole shareholder and director of ClubCompany1 B.V. and therefore holds an indirect interest in the Company.

(2) Gilbert Gooijers, the COO, Managing Director and founder of the Company, is the sole shareholder and director of ClubCompany2 B.V. and therefore holds an indirect interest in the Company.

(3) Any reference in this table to “shares” refers to shares in the capital of the Company prior to the conversion of shares and amendment of the Company’s articles of association.

The Company’s members of the management board of the Company (the “**Management Board**”, each member a “**Managing Director**”) are Jeroen van Glabbeek (founder and Chief Executive Officer) and Gilbert Gooijers (founder and Chief Operational Officer). The Company is currently recruiting a Chief Financial Officer to join the Management Board at some point after the Offering. The Company’s statutory auditors are Mazars Accountants N.V.

What is the key financial information regarding the issuer?

Consolidated Income Statement Information

	Six months ended 30 June		Years ended 31 December		
	2019	2018	2018	2017	2016
	(EUR ‘000)				
	(unaudited)		(audited, unless otherwise stated)		(unaudited) ⁽³⁾
Total revenue	44,308	42,011	84,617	79,914 ⁽¹⁾	66,683 ⁽¹⁾
Operating profit	451	545	797	1,766	1,551
Period on Period revenue growth of CPaaS + Payments + Platform (%) ⁽²⁾	9.6	—	12.7	37.9	—
Profit before tax	223	347	337	1,346	1,344
Gross margin (%) ⁽²⁾	27.9	29.7	29.5	27.0	27.7
Profit after tax	55	263	196	1,112	1,274

(1) Unaudited and derived from the comparative financial information in the 2018 Consolidated Financial Statements.

(2) Unaudited.

(3) Derived from the comparative financial information in the 2017 Consolidated Financial Statements unless otherwise indicated.

Consolidated Balance Sheet Information

	As at 30 June	As at 31 December		
	2019	2018	2017	2016
	(EUR ‘000)			
	(unaudited)	(audited)		(unaudited)
Total Assets	60,747	50,645	49,232	31,706
Total equity	7,555	7,500	7,333	6,758

Consolidated Statement of Cash Flows Information

	For the six months ended 30 June		For the years ended 31 December		
	2019	2018	2018	2017	2016
	(EUR ‘000)				
	(unaudited)		(audited)		(unaudited)
Cash flow from operating activities	237	1,468	2,471	6,890	2,604
Cash flow from investing activities	(1,740)	(2,346)	(4,651)	(11,487)	(3,297)
Cash flow from financing activities	(2,079)	(1,106)	3,457	4,475	(496)

No pro forma financial information has been included in the Prospectus. There are no qualifications in the auditor’s reports relating to the historical financial information for the years ended 31 December 2018, 2017 and 2016.

What are the key risks that are specific to the issuer?

The following is a selection of the key risks that relate to CM.com’s industry and business, operations and financial condition, based on the probability of their occurrence and the expected magnitude of their negative impact. In making this selection (as with the selection further below on key risks specific to the Shares), CM.com has considered circumstances such as the probability of the risk materializing on the basis of the current state of affairs, the potential impact that the materialization of the risk could have on CM.com’s business, financial condition,

results of operations and prospects, and the attention that management of CM.com would on the basis of the current expectations have to devote to these risks if they were to materialize. Investors should read in their entirety, understand and consider all risk factors, that are material before making an investment decision to invest in the Offer Shares.

- CM.com may experience problems involving its information technology, the CM.com Platform, server installations and the network on which its business relies; if problems occur, this could damage CM.com's reputation and have a material adverse effect on its business, financial condition, results of operations and prospects.
- CM.com's services must seamlessly interact with a variety of network, hardware, mobile and software platforms and technologies. If CM.com is unable to ensure that its services interoperate with such network, hardware, mobile and software platforms and technologies, its business may be materially and adversely affected.
- The market for conversational commerce services is relatively new and unproven. Accordingly, this market may experience limited growth, and customers may not recognize the need for, or the benefits of, CM.com's integrated services. In addition, CM.com may not be able to adapt to rapidly changing market conditions if consumer behavior should change, and its business and results of operations may suffer as a result of that.
- CM.com is wholly dependent on third-parties, such as suppliers and service providers, for key elements of its operations.
- Customer defaults could potentially lead to financial losses for CM.com due to chargebacks and refunds.
- CM.com is, as any business in the industry, subject to cyber attacks. If not properly dealt with, cyber-crime may lead to interruptions of operations, result in the CM.com Platform or technology systems being unavailable, misuse of identities of customers and third-parties, loss or leakage of data, result in significant legal and financial exposure, loss of customer relations and harm CM.com's reputation, all of which may negatively affect CM.com's business, financial condition and results of operation.
- CM.com's business may be affected by competitors and pricing pressures, which could materially adversely affect its business, financial condition, results of operations and prospects.
- CM.com's entry into new business areas or markets may not be successful due to a lack of market acceptance or CM.com's inability to generate satisfactory revenue from expanded services or operations to offset their costs. Regulation of services may differ from jurisdiction to jurisdiction, which makes compliance complex and potentially expensive. The expansion of CM.com's operations may also require significant additional investments and resources, which may strain CM.com's management and financial resources.
- CM.com operates internationally and faces various legal and regulatory compliance risks in the countries in which it operates. The legal and regulatory environment relating to CM.com's business is constantly evolving and can be subject to significant change. Compliance may be difficult and may require significant capital and operating expenditures and it may impact the manner in which CM.com provides its services. CM.com may also be exposed to risks arising from regulations that impact its customers. Moreover, the increasing complexity and number of regulations may require greater expenditures, it may require CM.com's payment services subsidiary to be funded with more equity capital, or it may require significant adjustments to its services and operations. A material change in applicable laws and regulations, or in their interpretation or enforcement, may require CM.com to alter its business strategy, leading to additional costs or loss of revenue.
- CM.com is subject to the credit risk – the risk that amounts owed are not (re)paid – of its customers and counterparty financial institutions. In particular, if one or more of CM.com's customers were to experience financial difficulties or even insolvency, CM.com may be unable to collect outstanding amounts payable to it, resulting in write-offs of such receivables. The risk of counterparty default or failure may be heightened during economic downturns and periods of uncertainty in the financial markets.
- Following the Offering, the Selling Shareholders will continue to be in a position to exert substantial influence over the Company, including by exercising their rights as members of the Founder Committee, and their interests may differ from the interests of the Company's other Shareholders.

Section C – Key Information on the Securities

What are the main features of the securities?

Once the Company has been converted into a public limited liability company and its articles of association have been changed, the Shares will be ordinary shares in the issued share capital of the Company with a nominal value of EUR 0.04 each. The ISIN of the Shares is NL0013746431. The Offer Shares are denominated in and will trade in euro. The Company will offer such a number of New Offer Shares to allow it to raise gross proceeds of approximately EUR 100 million. The Selling Shareholders are offering in aggregate up to 500,000 Existing Offer Shares, not including any Over-Allotment Shares (as defined below). Assuming no exercise of the Over-Allotment Option and an Offer Price at the bottom of the Offer Price Range (all as defined below), the Offer Shares will constitute not more than 37.4% of the issued Shares. Assuming the Over-Allotment Option is fully exercised and an Offer Price at the bottom of the Offer Price Range, the Offer Shares will constitute not more than 43.0% of the issued Shares.

References to the “**Articles of Association**” hereafter will be to the Company's articles of association as they will read after the conversion of the Company into a public limited liability company. The Shares carry dividend rights. The Company's dividend policy is to retain any future profits for the foreseeable future to expand the growth and development of the Company's business, and, therefore, does not anticipate paying dividends to its Shareholders in the foreseeable future.

Each Share confers the right to cast one vote in the general meeting of the Company (the “**General Meeting**”). There are no restrictions on voting rights.

Upon issue of Shares or grant of rights to subscribe for Shares, each Shareholder has a pre-emptive right in proportion to the aggregate nominal amount of his or her Shares. Shareholders do not have pre-emptive rights in respect of Shares issued (i) to employees of the Company or of a Group Company; (ii) against payment other than in cash; and (iii) to a person exercising a previously acquired right to subscribe for Shares. Pre-emptive rights may be restricted or excluded by a resolution of the Management Board, subject to the approval of the supervisory board of the Company (the “**Supervisory Board**”).

As of the date of the Prospectus, the founders of the Company Jeroen van Glabbeek and Gilbert Gooijers (the “**Founders**”), exercise control over the Company via rights attributed to them as priority shareholders. They also hold all issued shares in the Company as well as

both positions in the Management Board for an indefinite term. They may only be dismissed by a resolution of the General Meeting adopted with a two-thirds majority of the votes cast, representing more than half of the issued share capital. As the Founders desire to continue their active board role in the Company as long as possible after the Offering to execute and safeguard the Company's long term strategy, it was decided to dismantle the Company's priority shares and to install a founders committee with the Founders as sole members (the "**Founder Committee**").

The Founder Committee is a corporate body of the Company. The Founder Committee is instituted to ensure that the Founders can remain actively involved in the Company. The rights of the Founder Committee will only be exercised by the Founder Committee if and when needed to make sure that the Founders can remain actively involved in the Company. The Founder Committee will be composed of the two members, being the Founders, ultimately on the Settlement Date. The Founder Committee will be installed if it has at least one member. As long as the Founder Committee is installed, the Founder Committee has the right to (i) approve the adoption of the number of Managing Directors and Supervisory Directors; (ii) appoint or replace the chairperson of the Supervisory Board and (iii) directly appoint, suspend and dismiss up to 1/3 of the Supervisory Directors. Furthermore, a resolution of the General Meeting to (a) amend the Articles of Association, (b) effect a legal merger, (c) effect a legal division, (d) effect any other form of corporate restructuring if such corporate restructuring requires a resolution of the General Meeting (including but not limited to a conversion of the legal form of the Company) or (e) dissolve the Company, will require the prior approval of the Founder Committee, provided that a resolution to amend the Articles of Association only requires the prior approval of the Founder Committee if the resolution has the effect that the rights attributable to the Founder Committee are amended, reduced or otherwise prejudiced. A Founder is "actively involved" if and as long as he is (i) a Managing Director, (ii) a Supervisory Director or (iii) holding another position within the Company or another Group Company on the basis of an agreement with the Company or another Group Company if such position is meaningful, adds value and contributes directly or indirectly to the Company, provided that such agreement explicitly states that the Founder will be considered actively involved.

There are no restrictions on the transferability of the Shares in the Articles of Association. However, the Offering to persons located or resident in, or who are citizens of, or who have a registered address in countries other than the Netherlands, and the transfer of Offer Shares into jurisdictions other than the Netherlands may be subject to specific regulations or restrictions.

In the event of insolvency, any claims of the holders of Shares are subordinated to those of the creditors of the Company. This means that an investor could potentially lose all or part of its invested capital.

Where will the securities be traded?

Application has been made to list all Shares under the symbol "CMCOM" on Euronext Amsterdam. Subject to acceleration or extension of the timetable for the Offering, trading in the Shares on Euronext Amsterdam is expected to commence, on an "as-if-when-issued/delivered" basis, on or about 11 October 2019 (the "**First Trading Date**"). Prior to the Offering, there has been no public market for the Shares. The ISIN of the Shares is NL0013746431.

What are the key risks that are specific to the securities?

The following is a selection of key risks relating to the Shares.

- The payment of future dividends will depend on CM.com's financial condition and results of operations, as well as on CM.com's operating subsidiaries' distributions to the Company.
- Future issuances of Shares or debt or equity securities convertible into Shares by the Company, or future sales of a substantial number of Shares by the Selling Shareholders or the perception thereof, may adversely affect the market price of the Shares. Any future issuance of Shares may dilute investors' shareholdings.
- The Shares have not been publicly traded. As the New Offer Shares represent merely 29.6% of the total issued ordinary share capital (post issuance and without taking into account the over-allotment option), the absolute value of market capitalization that is available for trading is relatively small and there is no guarantee that an active and liquid market for the Shares will develop.
- The Company's Share price may fluctuate significantly, and investors could lose all or part of their investment.

Section D – Key Information on the Offer of Securities to the Public and/or the Admission to Trading on a Regulated Market

Under which conditions and timetable can I invest in this security?

The Offering

The Company is offering such number of New Offer Shares as will raise gross proceeds of approximately EUR 100 million and the Selling Shareholders are offering in aggregate up to 500,000 Existing Offer Shares not including any Over-Allotment Shares (as defined below). The Offering consists of: (i) a public offering in the Netherlands to institutional and retail investors and (ii) a private placement to certain institutional investors in various other jurisdictions. The Offer Shares have not been, and will not be, registered under the US Securities Act or with any securities regulatory authority of any state of the US. They are being offered or sold: (i) within the United States of America (the "US"), to persons reasonably believed to be "qualified institutional buyers" ("**QIBs**") as defined in, and in reliance on, Rule 144A or pursuant to another exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirement under the US Securities Act of 1933, as amended (the "**US Securities Act**"), and applicable state securities laws, and (ii) to institutional investors in various jurisdictions outside the US in "offshore transactions" as defined in, and in compliance with, Regulation S under the US Securities Act. The Offering is made only in those jurisdictions in which, and only to those persons to whom, the Offering may be lawfully made.

Over-allotment option

The Selling Shareholders have granted the Joint Global Coordinators (as defined below), on behalf of the Underwriters (as defined below), an option (the "**Over-Allotment Option**"), exercisable up to 30 calendar days after the First Trading Date, pursuant to which the Stabilization Manager (as defined below) may require the Selling Shareholders to sell at the offer price per Offer Share ("**Offer Price**") up to 1,075,000 Over-Allotment Shares, comprising up to 15% of the total number of Offer Shares sold in the Offering (the "**Over-Allotment Shares**"), to cover over-allotments or short positions, if any, in connection with the Offering.

Offering period

Prospective investors may subscribe for Offer Shares during the period commencing at 9:00 Central European Time ("**CET**") on 30 September 2019 and ending at 14:00 CET on 10 October 2019 and prospective Dutch Retail Investors (as defined below) may subscribe for

Offer Shares in the period commencing at 9:00 CET on 30 September 2019 and ending at 17:30 CET on 9 October 2019 (the “**Offering Period**”). This timetable is subject to acceleration or extension.

Offer price and number of Offer Shares

The Offer Price is expected to be in the range of EUR 15.00 to EUR 19.00 (inclusive) per Offer Share (the “**Offer Price Range**”). The Offer Price and the exact number of Offer Shares will be determined on the basis of a book building process. The Offer Price may be set within, above or below the Offer Price Range. The Offer Price, the exact number of Offer Shares to be sold and the maximum number of Over-Allotment Shares will be stated in a pricing statement. The pricing statement will be published through a press release that will also be posted on the Company’s website and filed with the Stichting Autoriteit Financiële Markten (“**AFM**”).

The Offer Price Range may be changed. The maximum number of Offer Shares may be increased or decreased prior to the allocation of the Offer Shares (the “**Allocation**”). Any increase of the top end of the Offer Price Range, or the determination of an Offer Price above the Offer Price Range, on the last day of the Offering Period will result in the Offering Period being extended by at least two business days. Any increase of the top end of the Offer Price Range on the day prior to the last day of the Offering Period will result in the Offering Period being extended by at least one business day. In this case, if the Offering Period for Dutch Retail Investors would already have closed, the Offering Period for Dutch Retail Investors would be reopened. Accordingly, all investors, including Dutch Retail Investors, will in that case have at least two business days to reconsider their subscriptions. Any change in the number of Offer Shares and/or the Offer Price Range will be announced in a press release that will also be posted on the Company’s website.

Allocation

Allocation of the Offer Shares to subscribers is expected to take place after termination of the Offering Period on or about 10 October 2019, subject to acceleration or extension of the timetable for the Offering. Allotment of Offer Shares will be determined by the Company and the Selling Shareholders, after consultation with the Joint Global Coordinators, and full discretion will be exercised as to whether or not and how to allot the Offer Shares. There is no maximum or minimum number of Offer Shares for which prospective investors may subscribe and multiple (applications for) subscriptions are permitted. In the event that the Offering is over-subscribed, investors may receive fewer Offer Shares than they applied for.

Preferential Retail Allocation

There will be a preferential allocation of Offer Shares to eligible retail investors in the Netherlands in accordance with applicable law and regulations (the “**Preferential Retail Allocation**”). Each eligible retail investor in the Netherlands (each a “**Dutch Retail Investor**”) will be allocated the first 250 (or fewer) Offer Shares for which such investor applies. However, if the total number of Offer Shares subscribed for by Dutch Retail Investors would exceed 10% of the total number of the Offer Shares, assuming no exercise of the Over-Allotment Option, the preferential allocation to each Dutch Retail Investor may be reduced *pro rata* to the first 250 (or fewer) Offer Shares for which such investor applies. As a result, Dutch Retail Investors may not be allocated all of the first 250 (or fewer) Offer Shares for which they apply. The exact number of Offer Shares allocated to Dutch Retail Investors will be determined after the Offering Period has ended. Dutch Retail Investors can only subscribe on a market (*bestens*) basis. This means that Dutch Retail Investors will be bound to purchase and pay for the Offer Shares indicated in their share application, to the extent allocated to them, at the Offer Price, even if the Offer Price Range has been changed.

To be eligible for the Preferential Retail Allocation, Dutch Retail Investors must place their subscriptions during the period commencing on 30 September 2019 at 9:00 CET and ending on 9 October 2019 at 17:30 CET through financial intermediaries. Different financial intermediaries may apply deadlines before the closing time of the Offering Period. ABN AMRO Bank N.V. as the Retail Coordinator (as defined below) will consolidate all subscriptions submitted by Dutch Retail Investors to financial intermediaries and inform the Joint Global Coordinators.

Payment

Payment (in euros) for and delivery of the Offer Shares will take place on the settlement date, which is expected to be 15 October 2019 (the “**Settlement Date**”). Taxes and expenses, if any, must be borne by the investor. Dutch Retail investors may be charged expenses by their financial intermediary. Investors must pay the Offer Price in immediately available funds in full in euro on or before the Settlement Date (or earlier in the case of an early closing of the Offering Period and consequent acceleration of pricing, allocation, commencement of trading and Settlement).

Delivery of Shares

The Offer Shares will be delivered in book-entry form through the facilities of Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. If Settlement does not take place on the Settlement Date as planned or at all, the Offering may be withdrawn, in which case all subscriptions for Offer Shares will be disregarded, any allotments made will be deemed not to have been made and any subscription payments made will be returned without interest or other compensation. Any dealings in Shares prior to Settlement are at the sole risk of the parties concerned.

Underwriters

ABN AMRO Bank N.V. (“**ABN AMRO**”) and Jefferies International Limited are acting as joint global coordinators (the “**Joint Global Coordinators**”) and, together with Coöperatieve Rabobank U.A. as the joint bookrunners (the “**Joint Bookrunners**”). NIBC Bank N.V. is acting as co-lead manager (“**Co-lead Manager**”). The Joint Global Coordinators, the Joint Bookrunners and the Co-lead Manager are acting as underwriters (the “**Underwriters**”).

Listing and Paying Agent

ABN AMRO is the listing and paying agent with respect to the Shares on Euronext Amsterdam.

Retail Coordinator

ABN AMRO is the retail coordinator (the “**Retail Coordinator**”) with respect to the Preferential Retail Allocation.

Stabilization Manager

ABN AMRO is the stabilization manager (the “**Stabilization Manager**”) with respect to the Shares on Euronext Amsterdam.

Timetable

Subject to acceleration or extension of the timetable for, or withdrawal of, the Offering, the timetable below sets forth certain expected key dates for the Offering.

Event	Expected Date	Time CET
Start of Offering Period	30 September 2019	9:00
End of Offering Period for Dutch Retail Investors	9 October 2019	17:30
End of Offering Period for institutional investors	10 October 2019	14:00
Pricing and Allocation	10 October 2019	
Commencement of trading on an “as-if-and-when-issued/delivered” basis on Euronext Amsterdam	11 October 2019	9:00
Settlement (payment and delivery)	15 October 2019	9:00

The dates, times and periods given in the timetable and throughout the Prospectus may be adjusted. If this is the case, this will be made public through a press release, which will also be posted on the Company’s website. Any other material alterations will be published through a press release that will also be posted on the Company’s website and (if required) in a supplement to the Prospectus that is subject to the approval of the AFM.

Any extension of the timetable for the Offering will be published in a press release at least three hours before the end of the original Offering Period, provided that any extension will be for a minimum of one full day. Any acceleration of the timetable for the Offering will be published in a press release at least three hours before the proposed end of the accelerated Offering Period. In any event, the Offering Period will be at least six business days.

Dilution

The voting interest of the current Shareholders will be diluted as a result of the issuance of the New Offer Shares (excluding the sale of the Existing Offer Shares). The maximum dilution for these Shareholders pursuant to the issuance of the New Offer Shares would be 34.8% assuming the issuance of 6,666,667 New Offer Shares.

Estimated expenses

The estimated expenses, commissions and taxes payable by the Company amount to approximately EUR 6.3 million and the expenses payable by the Selling Shareholders amount to approximately EUR 0.9 million. No expenses have been or will be charged to investors by the Company or the Selling Shareholders in relation to the Offering.

Why is the prospectus being produced?

Reasons for the offering and use of proceeds

The Offering is expected to provide the Company with additional capital to support and develop further growth, and strengthen its operations. In addition, the Company believes that the offering of New Offer Shares will strengthen its financial position by enabling it to repay its current debt. The Company expects the listing to create a new long term shareholder base as well as liquidity for the existing Shareholders. The Offering also aims to permit CM.com to incentivize existing and future management and senior staff, and to continue to attract high caliber individuals.

The Company will not receive any proceeds from the sale of the Existing Offer Shares and/or the sale of any Over-Allotment Shares by the Selling Shareholders. The Company will receive proceeds from the sale of any New Offer Shares only. The Company aims to raise approximately EUR 100 million in gross proceeds. The Company expects the net proceeds from the Offering (based on an Offer Price at the mid-point of the Offer Price Range and assuming the sale of the maximum number of New Offer Shares by the Company), after deduction of expenses, commissions and taxes, to amount to approximately EUR 93.7 million. The Company intends to use the expected net proceeds of the sale of the New Offer Shares in part as follows:

- (i) approximately EUR 23 million to repay amounts outstanding under the credit facility agreement with ABN AMRO Bank N.V., the credit facility with the European Investment Bank (the “**EIB Facility**”), any outstandings under the ABN AMRO overdraft facility and to repurchase the warrants in the context of the EIB Facility;
- (ii) approximately 55% of the net proceeds remaining after the repayment of debt and warrant repurchase to fund investments in the Company’s growth, including through mergers and acquisitions, and geographical and service expansion (which includes sales and marketing); and
- (iii) approximately 45% of the net proceeds remaining after the repayment of debt and warrant repurchase to fund investments of research and development and to invest in the CM.com Platform.

Any net proceeds not required for the purposes above are expected to be used for general corporate purposes.

Underwriting agreement

The Company, the Selling Shareholder, and the Underwriters will enter into an underwriting agreement on or about 30 September 2019 (the “**Underwriting Agreement**”). After the entering into of the pricing agreement between the Company, the Selling Shareholders and the Underwriters on or about 10 October 2019 (the “**Pricing Agreement**”), which is a condition for the obligations of the Underwriters under the Underwriting Agreement, and on the terms of and subject to the conditions set forth in the Underwriting Agreement, the Underwriters will severally agree to use reasonable endeavours to procure subscribers for the Offer Shares against the Offer Price or subscribe for and purchase any Offer Shares themselves which are subscribed for but unpaid. The Selling Shareholders and the Company will agree to sell or issue those Offer Shares at the Offer Price to subscribers procured by the Underwriters or to the Underwriters themselves if any Offer Shares are subscribed for but are unpaid.

The Underwriting Agreement provides that the obligations of the Underwriters to use reasonable endeavours to procure subscribers for the Offer Shares against the Offer Price or subscribe for and purchase any Offer Shares themselves which are subscribed for but unpaid, are subject to the following conditions: (i) the execution of documents relating to the Offering and such documents and the AFM's approval of this Prospectus, including any supplements and amendments thereto, being in full force and effect, (ii) the entering into of the Pricing Agreement, (iii) receipt of auditor comfort letters, (iv) receipt of customary legal opinions from counsel, (v) receipt of customary officers' certificates, (vi) the admission of the Shares to listing and trading on Euronext Amsterdam occurring no later than 9:00 a.m. CET on the First Trading Date, (vii) the Shares having been accepted for book entry transfers by Euroclear Nederland on the Settlement Date, (viii) the absence of any material adverse change or any material adverse development involving a prospective change, in or affecting the general affairs, business, condition (financial or otherwise), results of operations, properties, assets, liquidity, solvency or prospects, or in financial markets since the date of the Underwriting Agreement, (ix) the entering into of the share lending agreement, (x) the lock-up undertakings being in full force and effect, and (xi) other customary conditions, including in respect of the accuracy of representations and warranties by the Company and the Selling Shareholders and each of the Company and the Selling Shareholders having complied with the terms of the Underwriting Agreement and the listing and paying agent agreement.

Upon the occurrence of specific events, such as any of the conditions precedent not being satisfied or waived, the Underwriters may elect to terminate the Underwriting Agreement.

Most material conflicts of interest

Certain of the Underwriters and/or their respective affiliates are currently engaged, have in the past been engaged, and may in the future, from time to time, engage in commercial banking, investment banking and financial advisory and ancillary activities in the ordinary course of their business with the Company and/or the Selling Shareholders or any parties related to any of them, in respect of which they have received, and may in the future receive, customary fees and commissions. The Company has entered into a credit facility agreement with ABN AMRO Bank N.V. Additionally, the Underwriters may, in the ordinary course of their business, in the future hold the Company's securities for investment. In respect of the aforementioned, the sharing of information is generally restricted for reasons of confidentiality by internal procedures or by rules and regulations. As a result of acting in the capacities described above, the Underwriters may have interests that may not be aligned, or could potentially conflict, with the interests of investors or with the interests of the Company.

SAMENVATTING

Dit hoofdstuk bevat een Nederlandse vertaling van de Engelstalige samenvatting van het prospectus gedateerd 30 september 2019 (het “**Prospectus**”). In geval van een mogelijke discrepantie in uitleg van begrippen prevaleert de Engelstalige samenvatting van het Prospectus.

Sectie A – Inleiding en Waarschuwingen

Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus (het “**Prospectus**”). Het Prospectus heeft betrekking op de aanbidding (de “**Aanbidding**”) door CM.com N.V. (op de datum van het Prospectus nog een besloten vennootschap genaamd CM.com B.V.) (de “**Vennootschap**”) van een dusdanig aantal nieuw uit te geven aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap (de “**Nieuw Aangeboden Aandelen**”) om circa EUR 100 miljoen aan bruto opbrengst te kunnen behalen. ClubCompany1 B.V. en ClubCompany2 B.V. (de “**Verkopende Aandeelhouders**”) bieden in totaal maximaal 1.575.000 bestaande gewone aandelen aan (de “**Bestaande Aangeboden Aandelen**”), inclusief, tenzij uit de context anders blijkt, de Overtoewijzingsaandelen (zoals hierna gedefinieerd), samen met de Nieuw Aangeboden Aandelen, de “**Aangeboden Aandelen**”).

Het Prospectus heeft ook betrekking op de toelating tot de notering van en de handel in de gewone aandelen in het aandelenkapitaal van de Vennootschap met een nominale waarde van EUR 0,04 per aandeel (de “**Aandelen**”) aan Euronext in Amsterdam, een gereglementeerde markt die deel uitmaakt van Euronext Amsterdam N.V. (“**Euronext Amsterdam**”).

Een beslissing om te beleggen in de Aandelen dient pas te worden genomen na beoordeling door de belegger van het gehele Prospectus. Een belegger kan zijn geïnvesteerde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Op grond van het toepasselijke nationale recht kan in geval van een rechtsvordering in verband met de in het Prospectus opgenomen informatie worden bepaald dat het Prospectus op kosten van de belegger die als eiser optreedt moet worden vertaald alvorens de vordering in behandeling wordt genomen. Aansprakelijkheid rust uitsluitend op die personen die de samenvatting hebben ingediend – inclusief de eventuele vertaling daarvan – maar uitsluitend voor zover de samenvatting misleidend, onjuist, of inconsistent is indien gelezen in samenhang met de overige delen van het Prospectus, of indien deze, gelezen in samenhang met de overige gedeelten van het Prospectus, niet de essentiële informatie bevat die de belegger behulpzaam kan zijn bij zijn overweging al dan niet in de Aandelen te investeren.

Het internationale effecten identificatienummer (“**ISIN**”) van de Aandelen is NL0013746431. De uitgevende instelling van de Aandelen is de Vennootschap. Haar juridische en commerciële naam zal worden veranderd in CM.com N.V. Het adres van de Vennootschap is Konijnenberg 30, 4825 BD, Breda, Nederland, haar telefoonnummer is +31 76 57 27 000 en haar website is <https://www.CM.com>. De Vennootschap staat geregistreerd in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 20095946 en haar legal entity identifier (“**LEI**”) is 724500EKK22DNSV3PC23.

De Bestaande Aangeboden Aandelen worden aangeboden door de Verkopende Aandeelhouders: ClubCompany1 B.V. en ClubCompany2 B.V., beide met adres te Konijnenberg 30, 4825 BD Breda, Nederland met respectievelijk LEI 72450000MPM306A41G88 en 724500ANU51XWRJ9IJ39.

De bevoegde autoriteit met betrekking tot de goedkeuring van het Prospectus is de Stichting Autoriteit Financiële Markten (de “**AFM**”). Het adres van de AFM is Vijzelgracht 50, 1017 HS Amsterdam, Nederland. Haar telefoonnummer is +31 (0)20 797 2000 en haar website is www.afm.nl. De AFM heeft het Prospectus goedgekeurd op 27 september 2019.

Sectie B – Essentiële Informatie over de Uitgevende Instelling

Welke instelling geeft de effecten uit?

De uitgevende instelling van de Aandelen is de Vennootschap. De Vennootschap is een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid naar Nederlands recht en is opgericht naar het recht van, en gevestigd in, Nederland, en haar LEI is 724500EKK22DNSV3PC23. De Vennootschap zal worden omgezet in een naamloze vennootschap voorafgaand aan de Afwikkeling (zoals hierna gedefinieerd). De Vennootschap functioneert onder Nederlands recht. De Vennootschap samen met haar dochtermaatschappijen zoals bedoeld in artikel 2:24b van het Nederlands Burgerlijk Wetboek (“**BW**”) (elk afzonderlijk een “**Groepsmaatschappij**”, en samen met de Vennootschap, “**CM.com**”) meent dat zij een leidend wereldwijd mobiele services aanbieder is, die een unieke combinatie van *end-to-end private cloud-based* communicatie services en betalingservices aanbiedt, gecombineerd met een portfolio van aanvullende platformfunctionaliteiten (zoals, ticketing, en de recent geïntroduceerde identity, eSignature en customer data platform services). De leidende positie en het unieke karakter van haar aanbidding is gebaseerd op het feit dat – voor zover haar bekend en gebaseerd op 20 jaar ervaring in de industrie – CM.com het eerste en tot op heden het enige bedrijf is dat services en functionaliteiten op deze manier gecombineerd aanbiedt.

Als koploper in communicatie services en recent betalingsoplossingen te hebben geïntroduceerd, richt CM.com zich op de wereldwijde “conversational commerce” markt: de markt voor services die zowel communicatieservices (WhatsApp Business, Facebook Messenger, SMS en voice oplossingen), en geïntegreerde betaalservices combineert, ongeacht het door de consument gekozen kanaal of toestel.

CM.com’s volledig geïntegreerde “conversational commerce ready” service aanbidding, stelt klanten in staat naadloze *consumer journeys* te creëren, die de belangrijkste stappen van moderne handel bevatten, beginnend met gerichte marketingcampagnes en eindigend met gepersonaliseerde *aftersales* consumentenondersteuning, resulterend in een *omni-channel conversational commerce* beleving voor de consument.

CM.com’s klantenbestand omvat Tier-1 ondernemingen, overheidsinstellingen en ook kleine en middelgrote ondernemingen. Op 30 juni 2019 bestond haar klantenbestand uit ongeveer 9.322 klanten uit ongeveer 140 landen, met klanten in 41 van die landen die (per land) voor meer dan EUR 10.000 aan omzet genereren. Voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2019 en het jaar eindigend op 31 december 2018, was de omzet van CM.com respectievelijk ongeveer EUR 44 miljoen en EUR 85 miljoen (vergeleken met ongeveer EUR 80 miljoen in het jaar eindigend op 31 december 2017 en ongeveer EUR 67 miljoen in het jaar eindigend op 31 december 2016). In de zes maanden eindigend op 30 juni 2019 leverden de segmenten Communications Platform as a Service (“**CPaaS**”), Payments, Platform en Other respectievelijk 75%, 6%, 6% en 13% op van de totale omzet van CM.com (het jaar eindigend op 31 december 2018: respectievelijk ongeveer 73%, 7%, 4%, en 16%; het jaar eindigend op 31 december 2017: respectievelijk ongeveer 71%, 4%, 4% en 21%, van de totale omzet; het jaar eindigend op 31 december 2016: respectievelijk ongeveer 64%, 0%, 5% en 31%, van de totale omzet).

De Verkopende Aandeelhouders zijn de enige houders van Aandelen (elk afzonderlijk een “**Aandeelhouder**”) die 3% of meer van het aandelenkapitaal of de stemrechten van de Vennootschap bezitten op de datum van het Prospectus.

Aandeelhouder	Bedrag van Aandelenkapitaal in Bezit Aantal / klasse van aandelen ⁽³⁾	Percentage van aandelenkapitaal	Percentage stemrechten
ClubCompany1 B.V. ⁽¹⁾	499 gewone aandelen en 1 prioriteitsaandeel	50%	50%
ClubCompany2 B.V. ⁽²⁾	499 gewone aandelen en 1 prioriteitsaandeel	50%	50%

- (1) Jeroen van Glabbeek, CEO, bestuurder en oprichter van de Vennootschap, is de enige aandeelhouder van ClubCompany1 B.V. en houdt daarom een indirect belang in de Vennootschap.
(2) Gilbert Gooijers, COO, bestuurder en oprichter van de Vennootschap, is de enige aandeelhouder van ClubCompany2 B.V. en houdt daarom een indirect belang in de Vennootschap.
(3) Iedere verwijzing in deze tabel naar "gewone aandelen" is een verwijzing naar aandelen in het kapitaal van de Vennootschap voorafgaand aan de omzetting van de gewone aandelen en de statutenwijziging van de Vennootschap.

De leden van het bestuur van de Vennootschap (het "Bestuur" en elk lid daarvan een "Bestuurder") zijn Jeroen van Glabbeek (oprichter en Chief Executive Officer) en Gilbert Gooijers (oprichter en Chief Operational Officer). De Vennootschap is momenteel bezig met de werving van een Chief Financial Officer die op een later moment na de Aanbieding plaats zal nemen in het Bestuur. De statutaire accountant van de Vennootschap is Mazars Accountants N.V.

Wat is de essentiële financiële informatie over de uitgevende instelling?

Informatie Geconsolideerde Resultatenrekening

	Zes maanden eindigend op 30 juni		Het jaar eindigend op 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
	(EUR '000)				
	(niet gecontroleerd)		(gecontroleerd, tenzij anders aangegeven)		(niet gecontroleerd) ⁽³⁾
Totale inkomsten	44.308	42.011	84.617	79.914 ⁽¹⁾	66.683 ⁽¹⁾
Bedrijfswinst	451	545	797	1.766	1.551
Inkomstengroei van CPaaS + Payments + Platform opeenvolgende periodes (%) ⁽²⁾	9,6	—	12,7	37,9	—
Winst voor belasting	223	347	337	1.346	1.344
Brutomarge (%) ⁽²⁾	27,9	29,7	29,5	27,0	27,7
Resultaat na belastingen	55	263	196	1.112	1.274

- (1) Niet gecontroleerd en afkomstig uit de vergelijkende financiële informatie van de Geconsolideerde Jaarrekening 2018.
(2) Niet gecontroleerd.
(3) Afkomstig uit de vergelijkende financiële informatie van de Geconsolideerde Jaarrekening 2017 tenzij anders aangegeven.

Informatie Geconsolideerde Balans

	Per 30 juni	Per 31 december		
	2019	2018	2017	2016
	(EUR '000)			
	(niet gecontroleerd)	(gecontroleerd)	(gecontroleerd)	(niet gecontroleerd)
Totale activa	60.747	50.645	49.232	31.706
Totale vermogen	7.555	7.500	7.333	6.758

Informatie Geconsolideerd Kasstroomoverzicht

	Zes maanden eindigend op 30 juni		Het jaar eindigend op 31 december		
	2019	2018	2018	2017	2016
	(EUR '000)				
	(niet gecontroleerd)		(gecontroleerd)	(niet gecontroleerd)	
Kasstroom uit operationele activiteiten	237	1.468	2.471	6.890	2.604
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	(1.740)	(2.346)	(4.651)	(11.487)	(3.297)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	(2.079)	(1.106)	3.457	4.475	(496)

Het Prospectus bevat geen pro forma financiële informatie. De accountantsverklaring bevat geen voorbehouden ten aanzien van de historische financiële informatie voor de jaren eindigend op 31 december 2018, 2017 en 2016.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de uitvoerende instelling?

Wat volgt is een samenvatting van de belangrijkste risico's die betrekking hebben op CM.com's bedrijfssector en onderneming, bedrijfsactiviteiten en financiële situatie, gebaseerd op de waarschijnlijkheid dat die risico's zich voordoen en de verwachte omvang van de negatieve impact. Bij de totstandkoming van deze selectie (als ook met de selectie hierna met betrekking tot de belangrijkste risico's die kenmerkend zijn voor de Aandelen), heeft CM.com rekening gehouden met omstandigheden als de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet op basis van de huidige stand van zaken, de potentiële impact die de verwezenlijking van het risico zou kunnen hebben op CM.com's onderneming, financiële situatie, het bedrijfsresultaat en de vooruitzichten, en de aandacht die het bestuur van CM.com op basis van de huidige verwachtingen zou moeten besteden aan deze risico's, als deze zich voordoen. Beleggers dienen alle risico factoren die als wezenlijk worden beschouwd in hun geheel te lezen, te begrijpen en in overweging te nemen alvorens te besluiten om te beleggen in de Aangeboden Aandelen.

- CM.com zou problemen kunnen ondervinden met betrekking tot haar informatietechnologie, het CM.com Platform, server-installaties en het netwerk waar haar onderneming op vertrouwt; als problemen zich voordoen, zou dat schade kunnen toebrengen aan CM.com's reputatie en wezenlijk nadelige gevolgen kunnen hebben voor haar onderneming, financiële positie, bedrijfsresultaat en vooruitzichten.
- CM.com's services moeten naadloos integreren met verschillende netwerk-, hardware-, mobiele en softwareplatformen en technologieën. Als CM.com niet in staat is ervoor te zorgen dat haar services interoperabel zijn met zulke netwerk-, hardware-, mobiele en softwareplatformen en technologieën, kan dat haar onderneming wezenlijk en negatief beïnvloeden.
- De markt voor conversational commerce services is relatief nieuw en onbewezen. Zodoende zou deze markt beperkte groei kunnen laten zien, en zouden klanten de behoefte aan of de voordelen van CM.com's geïntegreerde services, niet kunnen erkennen. Als consumentengedrag verandert, zou CM.com daarnaast niet in staat kunnen zijn zich aan te passen aan snel veranderende marktomstandigheden, wat haar onderneming en bedrijfsresultaat zou kunnen schaden.
- CM.com is voor kemelementen van haar activiteiten volledig afhankelijk van derde partijen, zoals leveranciers en dienstverleners.
- Het in gebreke zijn van klanten kan potentieel leiden tot financiële verliezen voor CM.com als gevolg van terugboekingen en restituties.
- CM.com is, als elke onderneming in de bedrijfssector, onderworpen aan cyberaanvallen. Cybercriminaliteit zou, indien daar niet juist mee wordt omgegaan, kunnen leiden tot onderbrekingen van bedrijfsactiviteiten, met als gevolg dat het CM.com Platform of technologiesystemen niet bereikbaar zijn, misbruik gemaakt kan worden van identiteitsgegevens van klanten en derde partijen, verlies van data of datalekken, resulterend in aanzienlijke juridische en financiële blootstelling, verlies van klantenrelaties en schade aan CM.com's reputatie, welke van negatieve invloed op CM.com's onderneming, financiële positie en bedrijfsresultaat kunnen zijn.
- CM.com's onderneming kan negatieve invloed ondervinden van concurrenten en druk op prijzen, die wezenlijk negatieve invloed kunnen hebben op haar onderneming, financiële positie, bedrijfsresultaten en vooruitzichten.
- CM.com is mogelijk niet succesvol in het ontplooiën van nieuwe bedrijfsactiviteiten en het betreden van nieuwe markten door een gebrek aan acceptatie van de markt of door CM.com's onvermogen om voldoende omzet te genereren uit uitgebreide services of activiteiten ter compensatie van haar kosten. Regelgeving van services kan per jurisdictie verschillen waardoor naleving complex en potentieel duur kan zijn. De uitbreiding van CM.com's activiteiten vergt mogelijk significante extra investeringen en voorzieningen, die druk kunnen uitoefenen op het management van CM.com en financieringsmiddelen.
- CM.com opereert internationaal en wordt geconfronteerd met verschillende juridische- risico's en nalevingsrisico's in de landen waar zij opereert. Het juridische en regelgevende omgeving met betrekking tot CM.com's onderneming is voortdurend in ontwikkeling en kan onderhevig zijn aan significante verandering. Naleving kan moeilijk zijn en kan significant kapitaal en uitgaven vereisen, en het kan een impact hebben op de manier waarop CM.com haar services aanbiedt. CM.com kan ook blootgesteld worden aan risico's voortkomend uit regelgeving die impact heeft op haar klanten. Bovendien, de toenemende complexiteit van en hoeveelheid regelgeving kunnen grotere uitgaven vereisen, het kan van CM.com's werkmatschappij payment services vragen met meer eigen vermogen te worden gefinancierd, of het kan significante aanpassingen van haar services en activiteiten vereisen. Een materiele wijziging in toepasselijke wetten en regelgeving, of in de interpretatie of handhaving, kan van CM.com vereisen haar ondernemingsstrategie aan te passen, wat kan leiden tot aanvullende kosten of omzetverlies.
- CM.com is onderhevig aan het kredietrisico – het risico dat verschuldigde bedragen niet worden (terug)betaald – van haar klanten en financiële instellingen die wederpartij zijn. In het bijzonder, als een of meer van CM.com's klanten in financiële moeilijkheden of zelfs in faillissement verkeert, kan CM.com niet in staat zijn om uitstaande bedragen te innen, wat kan resulteren in afschrijvingen van dergelijke vorderingen. Het risico dat een wederpartij in gebreke is of haar verbintenis niet kan nakomen kan groter worden tijdens economische achteruitgang en perioden van onzekerheid op de financiële markten.
- De Verkopende Aandeelhouders blijven ook na de Aanbieding in een positie waarin zij aanzienlijke invloed kunnen uitoefenen op de Vennootschap, inclusief middels het uitoefenen van rechten als leden van de Oprichterscommissie, en hun belangen komen mogelijk niet overeen met die van de andere Aandeelhouders van de Vennootschap.

Sectie C – Essentiële Informatie over de Effecten

Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?

Zodra de Vennootschap is omgezet in een naamloze vennootschap en haar statuten zijn gewijzigd, zullen de Aandelen, gewone aandelen in het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap zijn met een nominale waarde van EUR 0,04 per aandeel. Het ISIN van de Aandelen is NL0013746431. De Aangeboden Aandelen worden verhandeld in euro's. De Vennootschap zal een dusdanig aantal Nieuw Aangeboden Aandelen aanbieden om een bruto opbrengst van circa EUR 100 miljoen te behalen. De Verkopende Aandeelhouders bieden in totaal maximaal 500.000 Bestaande Aangeboden Aandelen aan, Overtoewijzingsaandelen (zoals hieronder gedefinieerd) daar niet onder begrepen. Als de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend en gebaseerd op een Aanbiedingsprijs aan de onderkant van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs (allen termen zoals hieronder gedefinieerd), maken de Aangeboden Aandelen niet meer dan 37,4% uit van de uitgegeven Aandelen. Als de Overtoewijzingsoptie volledig wordt uitgeoefend en gebaseerd op een Aanbiedingsprijs aan de onderkant van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs, maken de Aangeboden Aandelen niet meer dan 43,0% uit van de uitgegeven Aandelen.

Elke verwijzing hieronder naar "**Statuten**" is een verwijzing naar de statuten van de Vennootschap zoals deze luiden na omzetting in een naamloze vennootschap. Op de Aandelen rust een dividendrecht. Het dividendbeleid van de Vennootschap is om toekomstige winsten voor de

nabije toekomst aan te wenden voor het bevorderen van de groei en ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten van de Vennootschap en de Vennootschap verwacht daarom in de nabije toekomst geen dividend uit te keren aan haar Aandeelhouders.

Elk Aandeel geeft het recht op het uitbrengen van één stem tijdens de algemene vergadering van de Vennootschap (de “**Algemene Vergadering**”). Het stemrecht is niet aan beperkingen onderhevig.

Bij de uitgifte van Aandelen of het verlenen van een recht tot het nemen van Aandelen, wordt aan elke Aandeelhouder een voorkeursrecht toegekend in verhouding tot de nominale waarde van zijn of haar totale aandelenbezit. Het voorkeursrecht geldt niet ten aanzien van Aandelen die worden uitgegeven (i) aan werknemers van de Vennootschap of van een Groepsmaatschappij; (ii) tegen betaling anders dan in geld; en (iii) aan personen die een eerder toegekend recht tot het nemen van Aandelen uitoefenen.

De Algemene Vergadering kan op voorstel van het Bestuur en met goedkeuring van de raad van commissarissen van de Vennootschap (de “**Raad van Commissarissen**”) besluiten het voorkeursrecht te beperken of uit te sluiten.

Per datum van het Prospectus, oefenen de oprichters van de Vennootschap Jeroen van Glabbeek en Gilbert Gooijers (de “**Oprichters**”) zeggenschap uit over de Vennootschap door rechten die aan hen zijn toegekend als houders van prioriteitsaandelen. Zij houden ook alle uitgegeven aandelen in de Vennootschap en zijn lid van het Bestuur voor onbepaalde tijd. Ze mogen alleen ontslagen worden met door een besluit van de Algemene Vergadering met een twee/derde meerderheid van de uitgebrachte stemmen die meer dan de helft van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigt.

Gezien de wens van de Oprichters om zo lang mogelijk hun actieve bestuursfunctie bij de Vennootschap uit te oefenen na de Aanbieding, en de langetermijnstrategie van de Vennootschap ten uitvoer te brengen en te waarborgen, is besloten de prioriteitsaandelen van de Vennootschap te ontmantelen en een oprichterscommissie te installeren met de Oprichters als enige leden van die commissie (de “**Oprichterscommissie**”).

De Oprichterscommissie is een orgaan van de Vennootschap. De Oprichterscommissie is ingesteld om te waarborgen dat de Oprichters actief betrokken kunnen blijven bij de Vennootschap. De rechten van de Oprichterscommissie zullen alleen worden uitgeoefend, als en wanneer, zeker gesteld dient te worden dat de Oprichters actief betrokken kunnen blijven bij de Vennootschap. De Oprichterscommissie zal bestaan uit de twee leden, zijnde de Oprichters, en wordt uiterlijk geïnstalleerd op de Afwikkelingsdatum. De Oprichterscommissie blijft geïnstalleerd als het tenminste één lid heeft. Zo lang als de Oprichterscommissie is geïnstalleerd, heeft de Oprichterscommissie het recht (i) het besluit om het aantal Bestuursleden en leden van de Raad van Commissarissen goed te keuren; (ii) de voorzitter van de Raad van Commissarissen te benoemen of te vervangen en (iii) ten hoogste 1/3 van de leden van de Raad van Commissarissen rechtstreeks te benoemen, te schorsen en te ontslaan. Daarnaast zal een besluit van de Algemene Vergadering om (a) de Statuten te wijzigen, (b) een juridische fusie goed te keuren, (c) een juridische splitsing goed te keuren, (d) enige andere vorm van herstructurering goed te keuren indien een dergelijke herstructurering een besluit van de Algemene Vergadering vereist (met inbegrip van – maar niet beperkt tot – de omzetting van de rechtsvorm van de Vennootschap) of (e) de Vennootschap te ontbinden, voorafgaande goedkeuring van Oprichterscommissie vereisen, met dien verstande dat een besluit tot statutenwijziging alleen de voorafgaande goedkeuring van de Oprichterscommissie vereist als het besluit tot gevolg heeft dat de rechten toebehorend aan de Oprichterscommissie worden gewijzigd, verminderd of anderszins geschaad. Een Oprichter is “actief betrokken” als en voor zolang hij (i) een Bestuurder is, (ii) een lid van de Raad van Commissarissen is of (iii) een andere functie bekleedt binnen de Vennootschap of binnen een Groepsmaatschappij op basis van een overeenkomst met de Vennootschap of een Groepsmaatschappij en indien een dergelijke functie van betekenis is, waarde toevoegt en direct of indirect bijdraagt aan de Vennootschap, onder de voorwaarde dat een dergelijke overeenkomst expliciet bepaalt dat de Oprichter als actief betrokken wordt beschouwd.

De Statuten bevatten geen beperkingen ten aanzien van de overdraagbaarheid van de Aandelen. De Aanbieding aan personen die zich bevinden of woonachtig zijn in of die inwoner zijn van, of die staan geregistreerd op een adres in een ander land dan Nederland, alsook de overdracht van Aangeboden Aandelen naar een ander rechtsgebied dan het Nederlandse kan aan specifieke regels en beperkingen onderworpen zijn.

In het geval van faillissement zijn de vorderingen van houders van Aandelen achtergesteld aan vorderingen van crediteuren van de Vennootschap. Dit houdt in dat beleggers hun gehele inleg of een deel daarvan kunnen kwijtraken.

Waar zullen de effecten worden verhandeld?

Er is een aanvraag ingediend voor de notering van alle Aandelen onder het symbool “CMCOM” aan Euronext Amsterdam. Afhankelijk van eventuele inkorting of verlenging van het tijdschema van de Aanbieding, wordt verwacht dat de handel in de Aandelen aan Euronext Amsterdam zal beginnen, op een as-if-when-issued/delivered-basis, op of omstreeks 11 oktober 2019 (de “**Eerste Handelsdag**”). Er bestaat voorafgaand aan de Aanbieding geen openbare markt voor de Aandelen. Het ISIN van de Aandelen is NL0013746431.

Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?

Wat volgt is een samenvatting van de belangrijkste risico's die betrekking hebben op de Aandelen:

- Of in de toekomst dividend wordt uitgekeerd, hangt af van de bedrijfsresultaten en de financiële positie van de Vennootschap alsook van de uitkeringen aan de Vennootschap door haar werkmaatschappijen.
- De marktprijs van Aandelen kan nadelig worden beïnvloed door toekomstige uitgiftes door de Vennootschap van Aandelen, obligaties schuldinstrumenten of andere effecten die converteerbaar zijn in Aandelen, of de toekomstige verkoop van een substantieel aantal Aandelen door de Verkopende Aandeelhouders of de verwachting dat dit gaat gebeuren. Enige toekomstige uitgifte van Aandelen kan het aandelenbezit van bestaande Aandeelhouders verwateren.
- De Aandelen zijn niet eerder op de publieke markt verhandeld. Aangezien de Nieuw Aangeboden Aandelen slechts 29,6% van het totale uitgegeven gewone aandelenkapitaal bedraagt (na uitgifte en zonder inachtneming van de Overtoewijzingsoptie), is de absolute waarde van de marktkapitalisatie die beschikbaar is voor handel relatief klein en er bestaat geen enkele garantie dat er een actieve en liquide markt voor de Aandelen ontstaat.
- De marktprijs van de Aandelen van de Vennootschap kan sterk fluctueren en het risico bestaat dat beleggers hun gehele inleg of een deel daarvan kwijtraken.

Sectie D – Essentiële Informatie over de Aanbieding van Effecten aan het Publiek en/of de Toelating tot de Handel op een Gereguleerde Markt

Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kan ik in dit effect beleggen?

De Aanbieding

De Vennootschap zal een dusdanig aantal Nieuw Aangeboden Aandelen aanbieden om een bruto opbrengst van circa EUR 100 miljoen te behalen en de Verkopende Aandeelhouders bieden in totaal maximaal 500.000 Bestaande Aangeboden Aandelen aan. Overtoewijzingsaandelen daaronder niet begrepen (zoals hieronder gedefinieerd). De Aanbieding bestaat uit: (i) een openbare aanbieding in Nederland aan institutionele en particuliere beleggers en (ii) een onderhandse plaatsing bij bepaalde institutionele beleggers in verschillende andere jurisdicties. De Aangeboden aandelen zijn niet, en worden niet, geregistreerd onder de U.S. Securities Act of bij enige effectentoezichthouder van enige staat van de Verenigde Staten van Amerika (de “**VS**”). De Aangeboden Aandelen worden aangeboden of verkocht: (i) in de VS aan personen van wie in redelijkheid kan worden gemeend dat zij *qualified institutional buyers* zijn, zoals gedefinieerd in, en gestoeld op Rule 144A of krachtens een andere uitzondering van, of in een transactie niet onderhavig aan, het registratievereiste van de *US Securities Act of 1933*, zoals gewijzigd (de “**US Securities Act**”), en toepasselijke effectenwetgeving, en (ii) aan institutionele beleggers in verschillende jurisdicties buiten de VS, in “*offshore transactions*” zoals gedefinieerd in, en met inachtneming van *Regulation S* van de *US Securities Act*. De Aanbieding vindt uitsluitend plaats in die jurisdicties waarin en uitsluitend aan personen aan wie de Aanbieding rechtsgeldig mag worden gedaan.

Overtoewijzingsoptie

De Verkopende Aandeelhouders hebben de Joint Global Coordinators (zoals hierna gedefinieerd), namens de Underwriters (zoals hierna gedefinieerd), een Overtoewijzingsoptie toegekend (de “**Overtoewijzingsoptie**”), die tot 30 kalenderdagen na de Eerste Handelsdag kan worden uitgeoefend, en op grond waarvan de Stabilisatiemanager (zoals hierna gedefinieerd) van de Verkopende Aandeelhouders kan eisen dat deze tegen de aanbiedingsprijs per Aangeboden Aandeel (de “**Aanbiedingsprijs**”) maximaal 1.075.000 additionele Aandelen (de “**Overtoewijzingsaandelen**”) verkopen, die maximaal 15% uitmaken van het totaal aantal Aangeboden Aandelen dat in de Aanbieding wordt verkocht om eventuele overtoewijzingen of short posities in verband met de Aanbieding te dekken.

Aanbiedingsperiode

Potentiële institutionele beleggers kunnen zich inschrijven op Aangeboden Aandelen vanaf 9:00 Midden-Europese Tijd (“**CET**”) op 30 september 2019 tot 14:00 CET op 10 oktober 2019 en Nederlandse Particuliere Beleggers (zoals hierna gedefinieerd) kunnen zich inschrijven op Aangeboden Aandelen vanaf 9:00 CET op 30 september 2019 tot 17:30 CET op 9 oktober 2019 (de “**Aanbiedingsperiode**”). Het tijdschema voor de Aanbieding kan worden ingekort of worden verlengd.

Aanbiedingsprijs en Aantal Aangeboden Aandelen

De Aanbiedingsprijs ligt naar verwachting in een bandbreedte van EUR 15,00 en EUR 19,00 per Aangeboden Aandeel (de “**Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs**”). De Aanbiedingsprijs en het daadwerkelijk aangeboden aantal Aangeboden Aandelen zullen worden bepaald op basis van een *bookbuilding* proces. De Aanbiedingsprijs kan worden vastgesteld binnen, boven of onder de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs. De Aanbiedingsprijs, het daadwerkelijke aantal te verkopen Aangeboden Aandelen en het maximale aantal van de Overtoewijzingsaandelen worden vermeld in een prijsverklaring. Die prijsverklaring wordt bekendgemaakt in een persbericht dat tevens wordt gepubliceerd op de website van de Vennootschap en wordt ingediend bij de Stichting Autoriteit Financiële Markten (de “**AFM**”).

De Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs kan worden veranderd. Het maximum aantal Aangeboden Aandelen kan worden verhoogd of verlaagd voorafgaand aan de toewijzing van de Aangeboden Aandelen (de “**Toewijzing**”). Een verhoging van de bovengrens van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs op de laatste dag van de Aanbiedingsperiode, of de bepaling van een Aanbiedingsprijs boven de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs, zal resulteren in een verlenging van de Aanbiedingsperiode met ten minste twee werkdagen. Een verhoging van de bovengrens van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs op de dag voorafgaand aan de laatste dag van de Aanbiedingsperiode zal resulteren in een verlenging van de Aanbiedingsperiode met ten minste één werkdag. Indien de Aanbiedingsperiode voor Nederlandse Particuliere Beleggers (zoals hieronder gedefinieerd) al is afgesloten, zal de Aanbiedingsperiode voor Nederlandse Particuliere Beleggers worden heropend. Op deze manier hebben alle beleggers, met inbegrip van Nederlandse Particuliere Beleggers, in dat geval ten minste twee werkdagen om hun inschrijvingen te heroverwegen. Een aanpassing van het aantal Aangeboden Aandelen of de Bandbreedte wordt bekendgemaakt door middel van een persbericht dat tevens op de website van de Vennootschap wordt gepubliceerd.

Toewijzing

Toewijzing van de Aangeboden Aandelen aan de beleggers die zich hebben ingeschreven, vindt naar verwachting plaats na de beëindiging van de Aanbiedingsperiode op of omstreeks 10 oktober 2019, behoudens eventuele inkorting of verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding. Toewijzing van Aangeboden Aandelen wordt bepaald, na overleg met de Joint Global Coordinators, door de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouders die geheel naar eigen inzicht kunnen bepalen of en hoe de Aangeboden Aandelen worden toegewezen. Er is geen minimum of maximum aantal Aangeboden Aandelen waarop toekomstige beleggers kunnen inschrijven en het is toegestaan om meerdere (aanvragen voor) inschrijvingen in te dienen. Ingeval op meer Aandelen wordt ingeschreven dan Aandelen worden aangeboden, kunnen beleggers minder Aangeboden Aandelen ontvangen dan waarop zij hebben ingeschreven.

Preferente toewijzing aan particuliere beleggers

In aanmerking komende particuliere beleggers in Nederland hebben voorrang bij het toekennen van de Aangeboden Aandelen, in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving (de “**Preferente Toewijzing aan Particuliere Beleggers**”). Aan elke in aanmerking komende particuliere belegger in Nederland (een “**Nederlandse Particuliere Belegger**”) worden de eerste 250 (of minder) Aangeboden Aandelen toegewezen waarop hij heeft ingeschreven. Als het totaal aantal Aangeboden Aandelen waarop Nederlandse Particuliere Beleggers hebben ingeschreven meer bedraagt dan 10% van het totaal aantal Aangeboden Aandelen, ervan uitgaande dat de Overtoewijzingsoptie niet wordt uitgeoefend, kan de preferente toewijzing aan elke Nederlandse Particuliere Belegger verhoudingsgewijs worden verlaagd tot de eerste 250 (of minder) Aangeboden Aandelen waarop de betreffende belegger heeft ingeschreven. Dit houdt in dat aan Nederlandse Particuliere Beleggers mogelijk niet alle eerste 250 (of minder) Aangeboden Aandelen waarop zij hebben ingeschreven worden toegewezen. Het exacte aantal Aangeboden Aandelen dat wordt toegewezen aan Nederlandse Particuliere Beleggers wordt vastgesteld na afloop van de Aanbiedingsperiode. Nederlandse Particuliere Beleggers kunnen alleen bestens inschrijven. Dit betekent dat Nederlandse Particuliere Beleggers verplicht zijn tot koop en betaling van Aangeboden Aandelen zoals vermeld in hun aanvraag, voor zover deze aan hen zijn toegewezen, voor de Aanbiedingsprijs, zelfs als de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs is veranderd.

Om in aanmerking te komen voor Preferente Toewijzing aan Nederlandse Particuliere Beleggers, moeten Nederlandse Particuliere Beleggers hun inschrijving indienen tussen 9:00 CET op 30 september 2019 en 17:30 CET op 9 oktober 2019 via financiële tussenpersonen. Financiële tussenpersonen kunnen verschillende deadlines toepassen voor de inschrijving voor het einde van de Aanbiedingsperiode. ABN AMRO Bank N.V., de Retail Coördinator (zoals hierna gedefinieerd), bundelt alle door Nederlandse Particuliere Beleggers bij financiële tussenpersonen ingediende inschrijvingen en stelt de Joint Global Coordinators daarvan in kennis.

Betaling

Het voor de Aangeboden Aandelen verschuldigde bedrag dient te worden voldaan (in euro's) en de Aangeboden Aandelen worden geleverd op de afwikkelingsdatum, die naar verwachting 15 oktober 2019 zal zijn (de "**Afwikkelingsdatum**"). Mogelijke verschuldigde belastingen en kosten zijn voor rekening van de belegger. Daarnaast kunnen financiële tussenpersonen hun Nederlandse Particuliere Beleggers kosten in rekening brengen. Beleggers dienen de Aanbiedingsprijs op of voor de Afwikkelingsdatum (of eerder ingeval de Aanbiedingsperiode eerder sluit en vaststelling van de prijs en toewijzing worden vervoegd en de handel en Afwikkeling eerder begint) volledig te voldoen in onmiddellijk beschikbare middelen in euro's.

Levering van Aandelen

De Aangeboden Aandelen worden giraal geleverd met gebruikmaking van de faciliteiten van het Nederlands Centraal Instituut voor Giraal Effectenverkeer B.V. Indien de Afwikkeling niet zoals gepland plaatsvindt op de Afwikkelingsdatum, of helemaal niet plaatsvindt, kan de Aanbieding worden ingetrokken. In dat geval worden alle inschrijvingen op Aangeboden Aandelen als niet gedaan beschouwd, worden alle toewijzingen geacht niet te hebben plaatsgevonden en worden eventueel bij de inschrijving betaalde gelden geretourneerd, zonder rente of andere vergoeding. Alle handel in Aandelen voorafgaand aan de Afwikkeling vindt plaats voor het uitsluitende risico van de betrokken partijen.

Underwriters

ABN AMRO Bank N.V. ("**ABN AMRO**") en Jefferies International Limited treden op als joint global coordinators (de "**Joint Global Coordinators**") en, tezamen met Coöperatieve Rabobank U.A. als de joint bookrunners (de "**Joint Bookrunners**"). NIBC Bank N.V. treedt op als co-lead manager (de "**Co-lead Manager**"). De Joint Global Coordinators, de Joint Bookrunners en de Co-lead Manager treden op als underwriters (de "**Underwriters**").

Noteringsagent en betaalkantoor

ABN AMRO treedt op als noteringsagent en betaalkantoor met betrekking tot de Aandelen aan Euronext Amsterdam.

Retail Coördinator

ABN AMRO treedt op als retail coördinator (de "**Retail Coördinator**") met betrekking tot de Preferente Toewijzing aan Particuliere Beleggers.

Stabilisatiemanager

ABN AMRO treedt op als stabilisatiemanager (de "**Stabilisatiemanager**") met betrekking tot de Aandelen aan Euronext Amsterdam.

Tijdschema

Behoudens inkorting of verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding, of intrekking van de Aanbieding, bevat het tijdschema hieronder bepaalde verwachte belangrijke data voor de Aanbieding.

Gebeurtenis	Verwachte datum	Tijd CET
Start van de Aanbiedingsperiode.	30 september 2019	9:00
Einde van de Aanbiedingsperiode voor Nederlandse Particuliere Beleggers	9 oktober 2019	17:30
Einde van de Aanbiedingsperiode voor institutionele beleggers.	10 oktober 2019	14:00
Pricing and Toewijzing	10 oktober 2019	
Aanvang handel op een "as-if-and-when-issued/delivered" basis op Euronext Amsterdam	11 oktober 2019	9:00
Afwikkeling (betaling en levering)	15 oktober 2019	9:00

De data, tijden en periodes zoals opgenomen in het tijdschema en in het Prospectus kunnen worden aangepast. Als dat het geval is, zal dat worden bekendgemaakt door middel van een persbericht dat tevens op de website van de Vennootschap zal worden gepubliceerd. Elke andere wezenlijke wijziging zal worden bekendgemaakt door middel van een persbericht dat tevens op de website van de Vennootschap zal worden gepubliceerd en (indien nodig) in een supplement van het Prospectus dat onderhavig is aan goedkeuring van de AFM.

Een verlenging van het tijdschema voor de Aanbieding zal ten minste drie uur voor het einde van de oorspronkelijke Aanbiedingsperiode worden bekendgemaakt in een persbericht, voor zover de verlenging ten minste één volledige dag bedraagt. Een inkorting van het tijdschema voor de Aanbieding zal ten minste drie uur voor het einde van de ingekorte Aanbiedingsperiode worden bekendgemaakt in een persbericht. In elk geval zal de Aanbiedingsperiode minimaal zes werkdagen bedragen.

Verwatering

Het stembelang van de huidige Aandeelhouders zal verwateren als gevolg van de uitgifte van de Nieuwe Aangeboden Aandelen (exclusief de verkoop van de Bestaande Aangeboden Aandelen). Deze Aandeelhouders zullen als gevolg van de uitgifte van de Nieuwe Aangeboden Aandelen een maximale verwatering ondervinden van circa 34,8%, bij een uitgifte van 6.666.667 Nieuwe Aangeboden Aandelen.

Geschatte kosten

De geschatte kosten, commissies en belastingen verschuldigd door de Vennootschap bedragen circa EUR 6,3 miljoen en de door de Verkopende Aandeelhouders verschuldigde kosten bedragen circa EUR 0,9 miljoen. De Vennootschap of de Verkopende Aandeelhouders brengen de beleggers geen kosten in rekening in verband met de Aanbieding.

Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Redenen voor de Aanbieding en bestemming van de opbrengsten

Met de Aanbieding wordt verwacht dat de Vennootschap van aanvullend kapitaal wordt voorzien, ter ondersteuning en ontwikkeling van verdere groei, en versterking van haar bedrijfsactiviteiten. Daarnaast meent de Vennootschap dat de aanbieding van Nieuw Aangeboden Aandelen haar financiële positie verstevigt doordat het haar in staat stelt haar uitstaande schuld terug te betalen. De Vennootschap verwacht dat de notering een nieuwe aandeelhoudersbasis voor de lange termijn creëert alsook liquiditeit voor de bestaande Aandeelhouders. De Aanbieding is er ook op gericht CM.com in staat te stellen om het bestaande en toekomstige bestuur en personeel in hogere functies te belonen/stimuleren, en door te gaan met het aantrekken van individuen van hoog kaliber.

De Vennootschap zal geen opbrengsten ontvangen uit de verkoop door de Verkopende Aandeelhouders van de Bestaande Aangeboden Aandelen en/of de Overtoewijzingsaandelen. De Vennootschap zal uitsluitend opbrengsten ontvangen van de verkoop van Nieuw Aangeboden Aandelen. De Vennootschap streeft naar een bruto opbrengst van ongeveer EUR 100 miljoen. Na aftrek van de met de Aanbieding samenhangende geschatte kosten, commissies en belastingen die de Vennootschap verschuldigd is (gebaseerd op een Aanbiedingsprijs op het midden van de Bandbreedte van de Aanbiedingsprijs en uitgaande van de verkoop van het maximale aantal Nieuw Aangeboden Aandelen door de Vennootschap), verwacht de Vennootschap uit de Aanbieding een netto opbrengst te ontvangen van circa EUR 93.7 miljoen.

De Vennootschap is voornemens om de verwachte netto opbrengst van de verkoop van Nieuw Aangeboden Aandelen ten dele als volgt aan te wenden:

- (i) circa EUR 23 miljoen voor het terugbetalen van het uitstaande bedrag onder de kredietovereenkomst met ABN AMRO, uitstaande bedragen onder de ABN AMRO overdraft facility, de kredietfaciliteit met de Europese Investeringsbank (de “**EIB Faciliteit**”), en het terugkopen van uitstaande *warrants* in de context van de EIB Faciliteit;
- (ii) circa 55% van de netto opbrengst nadat de schuld is terugbetaald en de *warrants* zijn teruggekocht voor de financiering van investeringen voor de groei van de Vennootschap, waaronder door fusies en overnames, en geografische uitbreiding en uitbreiding van services (inclusief sales en marketing); en
- (iii) circa 45% van de netto opbrengst nadat de schuld is terugbetaald en de *warrants* zijn teruggekocht voor de financiering van investeringen in onderzoek en ontwikkeling en het CM.com Platform.

Het restant van de netto opbrengst zal naar verwachting worden gebruikt om de Vennootschap extra flexibiliteit te geven voor algemene bedrijfsdoelinden van de Vennootschap.

Underwriting overeenkomst

De Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouders, en de Underwriters zullen op of omstreeks 30 september 2019 een underwriting overeenkomst aangaan (de “**Underwriting Overeenkomst**”). Na het aangaan van een pricing overeenkomst tussen de Vennootschap, de Verkopende Aandeelhouder en de Underwriters op of omstreeks 10 oktober 2019 (de “**Pricing Overeenkomst**”), welke een voorwaarde is voor de verplichting van de Underwriters onder de Underwriting Overeenkomst en onder de bedingen van en met inachtneming van de bepalingen in de Underwriting Overeenkomst, zullen de Underwriters er ieder afzonderlijk mee akkoord gaan om zich redelijkerwijs in te spannen om inschrijvers aan te brengen voor de Aangeboden Aandelen tegen de Aanbiedingsprijs of zelf op deze Aangeboden Aandelen in te schrijven en te kopen als daarop is ingeschreven maar niet is betaald. De Verkopende Aandeelhouders en de Vennootschap zullen overeenkomen de Aangeboden Aandelen te verkopen of uit te geven tegen de Aanbiedingsprijs aan inschrijvers die de Underwriters hebben aangebracht, of aan de Underwriters zelf als op de Aangeboden Aandelen is ingeschreven maar niet is betaald.

De Underwriting Overeenkomst bepaalt dat de verplichtingen van de Underwriters om zich redelijkerwijs in te spannen om inschrijvers voor de Aangeboden Aandelen tegen de Aanbiedingsprijs te vinden, of zelf op deze Aangeboden Aandelen in te schrijven en te kopen als daarop is ingeschreven maar niet is betaald, is onderworpen aan de volgende voorwaarden: (i) ondertekening van documenten met betrekking tot de Aanbieding, en dat die documenten en de goedkeuring van de AFM van het Prospectus, inclusief supplementen en wijzigingen, van kracht en geldig zijn, (ii) de pricing overeenkomst is overeengekomen, (iii) ontvangst van comfort letters van de accountant, (iv) ontvangst van gebruikelijke opinies van juridische adviseurs, (v) dat de gebruikelijke certificaten van functionarissen zijn verkregen, (vi) de Aandelen staan uiterlijk om 09:00 uur CET op de Eerste Handelsdag genoteerd en worden verhandeld aan Euronext Amsterdam, (vii) de aandelen zijn geaccepteerd voor girale overdracht door Euroclear Nederland op de Afwikkelingsdatum (viii) de afwezigheid van materiële negatieve wijzigingen of enige materiele ontwikkeling inhoudende een prospectieve wijziging in, of effect hebbende op, de algemene gang van zaken, bedrijfsactiviteiten, toestand (financieel of anderszins), bedrijfsresultaten, eigendommen, activa, liquiditeit, solvabiliteit of vooruitzichten, of op de financiële markten vanaf de datum van de Underwriting Overeenkomst, (ix) de share lending overeenkomst is overeengekomen, (x) de lock-up verplichtingen zijn aangegaan en van kracht, en (xi) bepaalde andere gebruikelijke voorwaarden, waaronder, met betrekking tot de juistheid van verklaringen en garanties van de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouders, en de naleving door de Vennootschap en de Verkopende Aandeelhouders van de voorwaarden van de Underwriting Overeenkomst en de overeenkomst met de noteringsagent en betaalkantoor.

De Underwriters hebben het recht de Underwriting Overeenkomst te beëindigen, indien zich bepaalde specifieke gebeurtenissen voordoen, zoals het niet voldoen aan de voorwaarden.

Belangrijkste tegenstrijdige belangen

Bepaalde Underwriters en/of sommige van de met hen verbonden ondernemingen zijn op dit moment, of waren in het verleden, betrokken bij en kunnen in de toekomst van tijd tot tijd betrokken worden bij, het verlenen van verschillende commerciële bankdiensten, investeringsbankdiensten en financieel advies of andere diensten in de normale uitoefening van hun bedrijfsvoering aan de Vennootschap en/of de Verkopende Aandeelhouders of aan hen verbonden ondernemingen. De Underwriters hebben of zullen gebruikelijke vergoedingen en commissies voor deze transacties en diensten ontvangen. De Vennootschap is met ABN AMRO Bank N.V. een kredietfaciliteit aangegaan. Daarnaast kunnen de Underwriters, in de normale uitoefening van hun bedrijfsvoering, in de toekomst effecten van de Vennootschap houden voor beleggingsdoelinden. In verband met het voorgaande wordt het uitwisselen van informatie om redenen van vertrouwelijkheid in zijn algemeen beperkt door interne procedures of door wet- en regelgeving. Het is mogelijk dat de belangen van de Underwriters als gevolg van het optreden in de hoedanigheden zoals hierboven beschreven niet gelijk zijn, of zelfs tegenstrijdig kunnen zijn, aan die van beleggers of de Vennootschap.