

Verslag TNT Express, aandeelhoudersvergadering, woensdag 9 april 2014

| | |
|------------------------|--|
| Soort vergadering | Algemene Vergadering van Aandeelhouders TNT Express |
| Datum | 11.00 uur, 9 april 2014 |
| Locatie | Taurusavenue 111, Hoofddorp |
| Woordvoerder | Carola van Lamoen (Robeco) |
| Stemmen volmachtgevers | MN, Syntrus Achmea |
| Opkomst AVA | 76,8% van het geplaatste kapitaal |

| Agendapunten | | Stem | Uitslag |
|--------------|---|------|-------------|
| 1. | Opening en mededelingen | - | |
| 2. | Presentatie van de resultaten in 2013 door de heer Tex Gunning, Chief Executive Officer | | |
| 3. | Jaarverslag 2013 | | |
| 4. | Bespreking van het Corporate Governance hoofdstuk in het jaarverslag 2013, hoofdstuk 4 | | |
| 5. | Bespreking van de bezoldiging 2013 | | |
| 6. | Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2012 (Besluit) | V | 100% Voor |
| 7. | Dividend | | |
| a | Behandeling van het reserverings- en dividendbeleid | V | 100% Voor |
| b | Dividend 2013 (Besluit) | | |
| 8. | Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Bestuur (Besluit) | V | 99,6% Voor |
| 9. | Het verlenen van kwijting aan de leden van de Raad van Commissarissen (Besluit) | V | 99,6% Voor |
| 10. | Bezoldigingsbeleid voor de Raad van Bestuur (besluit) | V | 97,8% Voor |
| 11. | Benoeming van leden van de Raad van Commissarissen Voorstel tot herbenoeming van de heer Roger King tot lid van de Raad van Commissarissen (Besluit) | V | 94,2% Voor |
| 12. | Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het uitgeven van gewone aandelen (Besluit) | V | 93,1% Voor |
| 13. | Verlenging van de aanwijzing van de Raad van Bestuur als bevoegd orgaan tot het beperken of uitsluiten van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen (Besluit) | V | 92,7% Voor |
| 14. | Machtiging van de Raad van Bestuur tot het verkrijgen van eigen aandelen door TNT Express (Besluit) | V | 100,0% Voor |
| 15. | Mededeling over conclusies RvB en Audit Commissie mbt de beoordeling van de werkzaamheden van de externe accountant | | |
| 16. | Rondvraag | | |
| 17. | Sluiting | | |

Ad Agendapunt 2 Presentatie over 2013

- Mijn naam is Carola van Lamoen en ik ben werkzaam bij Robeco. Vandaag spreek ik mede namens Syntrus Achmea en MN.
- Ik heb een vraag over het gestopte verkoopproces van de Braziliaanse activiteiten.
- Ruim een jaar geleden kondigde u aan dat TNT Express de activiteiten in Brazilië zou verkopen. Wij begrijpen inmiddels dat het verkoopproces van Mercurio is stopgezet omdat het niet mogelijk was om tot een acceptabele deal te komen met potentiële geïnteresseerde partijen.
- Het besluit om de activiteiten in Brazilië voorlopig te behouden is strategisch en financieel teleurstellend. Het behoud van de Braziliaanse activiteiten past wat ons betreft niet binnen de gewijzigde strategie van TNT Express om zich volledig te richten op ontwikkeling van de Europese activiteiten. Met de verkoop van de Chinese activiteiten blijft er een vreemde geografische combinatie over. Ik heb hier twee vragen over:
 - o Kunt u een nadere toelichting geven op de wijze waarop in de nabije toekomst zal worden omgegaan met de Braziliaanse activiteiten?
 - o Is het aannemelijk dat een hernieuwd verkoopproces weer wordt opgestart op korte tot middellange termijn?
- *Reactie TNT Express: De directie heeft getracht een goede koper te vinden voor de Braziliaanse activiteiten van TNT Express, maar dit is helaas niet gelukt. Onderhandelingen met een potentiële koper zijn gestaakt omdat de voorwaarden vanuit de koper slecht waren. Er is daarop besloten zelf de Braziliaanse activiteiten door te ontwikkelen. TNT Express ziet potentie, aangezien TNT Express momenteel de enige 'credible party' is voor veel grote ondernemingen in Brazilië. Men verwacht in deze markt de komende periode groei. Kort samengevat zal TNT Express Brazilië verder omarmen.*
- *Er is geen intentie om op korte termijn een nieuw verkoopproces te starten voor de Braziliaanse activiteiten.*

Ad Agendapunt 3 Jaarverslag 2013, specifiek verzoek van TNT om vragen over accountant te stellen.

- Wij zijn positief over de uitgebreide controleverklaring. Een korte vraag daarover: Zijn de punten die het meest significant waren tijdens de accountantscontrole – de zogenoemde 'key audit matters' – ook vanuit het perspectief van de onderneming de belangrijkste risico's op materiele fouten in de jaarrekening?

- *De accountant PwC geeft een uitgebreide toelichting op zijn proces: Dit jaar is er een uitgebreide accountantsverklaring afgegeven, PwC heeft ook nadrukkelijk bij de strategische initiatieven de vinger aan de pols gehouden. De aanbevelingen die hieruit zijn voortgekomen zijn allemaal opgevolgd door het management. PwC is verder gegaan dan de marginale toets. Dit jaar heeft zij extra zorgvuldig gelet op posten zoals als 'goodwill', 'afwaarderingen', 'remuneratie' en 'corporate governance' (inclusief CSR en Risk management). Wat betreft risk management is bekeken of het management de juiste risico's in kaart heeft gebracht gezien de industrie waarin TNT opereert en hun bedrijfsactiviteiten in emerging markets. PwC heeft initiatieven ondernomen om de onderneming en haar markt goed in kaart te brengen d.m.v. een inside-out analyse. De uitkomsten van de audit zijn voorgelegd aan het management en opgenomen in het interne controle framework.*
- *Reactie CFO: de combinatie van het jaarverslag, de risicoparagraaf en de key audit matters geeft een goed beeld van wat er speelt in de onderneming.*

Ad Agendapunt 4 Corporate Governance

- Vorig jaar verzochten wij u om verbetering van de risicoparagraaf. Wij constateren dat de risicoparagraaf in lijn met onze verzoeken is verbeterd. Dank daarvoor. In het bijzonder waarderen wij het verbeterde inzicht in de belangrijkste risico's en de classificatie per risico naar *risk appetite* categorie.
- Tot slot begrijpen wij dat de heer Bot opstapt als CFO van TNT Express. Het is momenteel nog onduidelijk wanneer de heer Bot daadwerkelijk zal vertrekken, wat leidt tot onzekerheid. We hopen op spoedige vervanging en verzoeken u om hier snel duidelijkheid over te verschaffen.
- *Reactie RvC voorzitter: hij begrijpt ons verzoek.*

Ad 5. Bespreking van de bezoldiging 2013

- Wij vinden het een verstandig besluit dat het bestuur vrijwillig afstand heeft gedaan van de korte termijn bonussen over 2013. Dit is passend gezien de resultaten over 2013 en de geleverde prestaties in het afgelopen jaar.

Agendapunt 10: Bezoldigingsbeleid RvB

- We zijn het eens met de insteek van TNT Express om het beloningsbeleid te vereenvoudigen, beter meetbaar te maken en in lijn te brengen met de nieuwe stand alone strategie.

- Wij waarderen het verder dat in de TSR peergroup directe concurrenten zijn opgenomen, in lijn met onze eerdere verzoeken.
- Ook is het goed dat een deel van de kort termijn beloning in aandelen wordt uitgekeerd. We zijn echter niet uitsluitend positief, maar zien ruimte voor verbetering van het beleid op drie onderdelen:
 - o Allereerst zouden we graag zien dat TNT richtlijnen opstelt voor de opbouw van verplicht aandelenbezit door bestuurders. Wij begrijpen inmiddels dat TNT Express overweegt om verplicht aandelenbezit voor bestuurders over enkele jaren in te voeren. We vragen u op om hier meer haast mee te maken.
 - Kan TNT Express verplicht aandelenbezit op kortere termijn invoeren? Ook TNT Express moet het toch belangrijk vinden dat de belangen van bestuurders en de onderneming meer parallel lopen. Graag uw reactie hierop.
 - o Ten tweede is het een gemiste kans dat er geen performance criteria in het matching plan zijn opgenomen.
 - o Tot slot vinden wij het jammer dat duurzaamheidscriteria niet meer expliciet zijn opgenomen in de korte termijn beloning. Dit suggereert dat duurzaamheid minder belangrijk is voor de organisatie als geheel.
- Wij zijn alles afwegende positief over het voorgestelde vernieuwde beloningsbeleid. Wij zullen dan ook voor het voorliggende voorstel stemmen.
- *Reactie RvC: Men deelt onze notie dat aandelenbezit door bestuursleden zorgt voor een betere alignement van hun belangen met die van aandeelhouders. Het huidige beleid stimuleert bestuurders om aandelenbezit op te bouwen. De RvC wil het aandelenbezit van bestuurders nog niet verplichten maar geleidelijk opbouwen omdat de organisatie nog relatief jong is. De RvC onderkent dat duurzaamheid niet expliciet is opgenomen in het beloningsbeleid en geeft aan dat hiervoor gekozen is omdat duurzaamheid volledig is ingebed in de bedrijfscultuur.*