

Notulen van de Jaarlijkse Algemene Vergadering van TomTom N.V., virtueel gehouden op 15 juni 2020 om 14:00 uur (de “Algemene Vergadering”).

1. Opening en mededelingen

De heer Haank, de voorzitter

Goedemiddag dames en heren, als voorzitter van deze Jaarlijkse Algemene Vergadering en namens de Raad van Commissarissen en de Raad van Bestuur, heet ik u allen van harte welkom op deze virtuele Algemene Vergadering van TomTom N.V., die ik hierbij open. Mijn naam is Derk Haank en ik ben de voorzitter van de Raad van Commissarissen van TomTom. Het zijn bijzondere omstandigheden waarin we ons allemaal bevinden vanwege COVID-19. In dat opzicht heeft TomTom besloten, gebruikmakend van de Tijdelijke spoedwet COVID-19 Justitie en Veiligheid, een volledig virtuele Algemene Vergadering te houden om op deze manier de gezondheid van onze aandeelhouders, medewerkers en andere betrokkenen te waarborgen. Aandeelhouders kunnen op afstand de vergadering bijwonen, eraan deelnemen en hun stem uitbrengen op de verschillende besluiten door middel van elektronische middelen.

Ik introduceer nu de aanwezigen op deze vergadering:

Allereerst de leden van de Raad van Commissarissen, die deelnemen via het virtuele platform: Jacqueline Tammenoms Bakker (vice voorzitter en voorzitter van de Remuneratie Commissie) en Jack de Kreij (voorzitter van de Audit Commissie). Ook heet ik Mike Rhodin van harte welkom, die de vergadering op afstand bijwoont via de webcast.

Verder stel ik aan u voor de leden van de Raad van Bestuur, die hier bij mij zitten: Harold Goddijn, CEO, en Taco Titulaer, CFO. Alain De Taeye neemt deel via het virtuele platform. Ook aanwezig is Mathilde Alberts, die ik hierbij benoem als secretaris van deze vergadering. Zij zal de notulen van de Algemene Vergadering opstellen, die zoals gebruikelijk via de website van TomTom beschikbaar worden gesteld.

Ook aanwezig via het virtuele platform zijn: Tom de Kuijper, de externe accountant van EY voor het jaar 2020. Helaas is Patrick Gabriels, de externe accountant van EY gedurende het jaar 2019, door persoonlijke omstandigheden vandaag verhinderd. Ook aanwezig: Reinier Kleipool, notaris van De Brauw Blackstone Westbroek en Irma Kroon van Meijer Notarissen, met door aandeelhouders verstrekte steminstructies.

Graag wil ik nu wat mededelingen doen van huishoudelijke aard over het stemmen tijdens de vergadering en over het stellen van vragen.

Omdat wij dit jaar virtueel vergaderen, kunnen aandeelhouders stemmen via het stemplatform van Lumi, dat zowel beschikbaar is via uw desktop of de app. Aandeelhouders die voor de start van de vergadering zijn ingelogd, kunnen via het stemplatform of via de app hun stem uitbrengen.

Ik zal zo meteen de stemming openen voor alle agendapunten. Dit betekent dat er gedurende de gehele vergadering op alle stempunten kan worden gestemd. U kunt uw keuze wijzigen totdat de stemming sluit waarbij uw laatste keuze geldt. Het is dus niet noodzakelijk om te wachten totdat het agendapunt aan de orde komt om hierop te stemmen. Ik sluit de stemming voordat we aan de rondvraag beginnen.

Na de rondvraag tonen wij de resultaten van de stemming op het scherm. De uitslag is op basis van de stemmen die online en middels schriftelijke of elektronische volmachten zijn uitgebracht.

Dan nu een korte toelichting over het stellen van vragen:

- Voorafgaand aan de vergadering konden aandeelhouders schriftelijk vragen stellen. Er zijn in totaal 39 vragen gesteld. Deze vragen zullen tijdens de Algemene Vergadering per agendapunt worden behandeld. Al deze vragen zullen integraal worden opgenomen in de notulen (*voor volledig transcript van de vragen, zie bijlagen*). Omwille van de voortgang van deze vergadering hebben wij, waar mogelijk, de vragen gebundeld naar onderwerp en worden deze in een keer beantwoord. Ik volsta zoveel als mogelijk met het parafraseren van de vragen en zal de naam noemen van de aandeelhouder die de vraag heeft gesteld.
- De aandeelhouders die voorafgaand aan de vergadering vragen hebben gesteld, kunnen nadere vragen stellen via de chatfunctie in de app of via het stemplatform. Ter verduidelijking, het betreft hier enkel het stellen van nadere vragen op de antwoorden die wij tijdens de Algemene Vergadering hebben gegeven op de eerder schriftelijk ontvangen vragen. Vervolg vragen die tijdens de vergadering worden gesteld zullen wij zoveel mogelijk bij het relevante agendapunt behandelen.
- Tijdens de rondvraag, wanneer de stemming is gesloten, krijgen de aandeelhouders die toegang hebben tot de chatfunctie van het stemplatform de gelegenheid om vragen te stellen via deze chatfunctie over alle onderwerpen van de vergadering. Waar mogelijk zullen wij deze vragen beantwoorden.

Wij willen u er graag op wijzen dat er een vertraging van ongeveer 30 seconden zit in de uitzending van de webcast. Het kan dus zo zijn dat vragen die gesteld worden via de chat functie, niet op tijd bij ons binnen zijn om deze te behandelen bij het betreffende agenda punt. Wij zullen de vragen die onbeantwoord blijven tijdens de betreffende agendapunten tijdens de rondvraag behandelen.

Dan wil ik nu graag een paar formele aankondigingen doen.

- De oproep voor deze Algemene Vergadering is openbaar gemaakt door aankondiging op de TomTom website op 4 mei 2020 op grond van de Tijdelijke noodwet COVID-19.
- Vanaf die datum waren de agenda en toelichting, de jaarrekening, het jaarverslag over het boekjaar 2019 en een drieluik waaruit de voorgestelde wijzigingen van de statuten blijken, beschikbaar via de website van TomTom en ten kantore van TomTom en ING in Amsterdam.
- Er zijn geen verzoeken ontvangen van aandeelhouders om punten aan de agenda toe te voegen.

Aan alle wettelijke vereisten voor de oproeping van deze Algemene Vergadering is voldaan. Er kunnen dus geldige besluiten worden genomen tijdens deze Algemene Vergadering.

Ik constateer bij aanvang van de vergadering, dat van het totale aantal uitgegeven aandelen op de registratiedatum, dat zijn honderddertig miljoen tweehonderd en zeven duizend achthonderd drieëntwintig (130.207.823) gewone aandelen, hier nu zevenentachtig miljoen zevenhonderd zesenvijftig duizend negenhonderd en tweeënvijftig (87.756.952) aandelen zijn vertegenwoordigd, dat is zevenenzestig veertig/honderdste procent (67,40%) van de stemgerechtigde aandelen.

Aangezien meer dan de helft van het kapitaal ter vergadering is vertegenwoordigd, kunnen alle besluiten in deze Algemene Vergadering met volstrekte meerderheid van de uitgebrachte stemmen worden aangenomen.

Dan open ik nu de stemming op alle agendapunten. U kunt dus tot aan de rondvraag uw stem uitbrengen en wijzigen op alle agendapunten.

Dan kunnen we nu overgaan tot de agendapunten.

2. Verslag van de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019

De voorzitter

Ik geef graag het woord aan Harold Goddijn die de visie van de Raad van Bestuur ten aanzien van de meest belangrijke gebeurtenissen van 2019 zal geven en de voornaamste ontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2020 zal toelichten.

Harold Goddijn

Hartelijk dank, Derk. Dames en Heren, hartelijk welkom bij deze wel heel bijzondere algemene vergadering van aandeelhouders.

Ik zal in eerste instantie ingaan op 2019 om daarna de eerste helft van 2020 en ook vooral de implicaties van COVID-19 op ons bedrijf met u te bespreken. We hebben in 2019 met de verkoop van ons Telematica bedrijf een heel belangrijke stap gezet om TomTom te vereenvoudigen en ons te concentreren op de Locatie Technologie markt. We doen in feite drie dingen: (1) we bouwen en onderhouden een geografische database, (2) we bouwen hier bovenop software om de database te ontsluiten, waardoor bedrijven en ontwikkelaars gemakkelijk applicaties kunnen bouwen, en (3) we bedienen de Automotive markt en dat is eigenlijk als een specifiek marktsegment voor onze locatie technologie. De markten die wij bedienen zijn volop in beweging. Steeds meer ontwikkelaars en bedrijven hebben behoefte om een locatie element toe te voegen aan hun applicaties. In de auto-industrie zien we een sterke tendens om de achterstand in technologie weg te werken en de gebruikerservaring op een hoger niveau te brengen.

Het is ons ook in 2019 gelukt om de efficiency van ons kaarten productieplatform verder te vergroten. Dat moet ook; de eisen die aan onze database worden gesteld zijn steeds hoger. We zien in de toekomst nog belangrijke kansen voor verdere efficiëntieverbeteringen en we zien het als een strategische prioriteit hier verdere resultaten te boeken. Op basis van onze kaarten en andere informatiediensten bouwen we software modules die onze data en diensten ontsluiten. Het is ons in de afgelopen jaren gelukt een belangrijke positie op te bouwen en onze technologieën worden door veel toonaangevende bedrijven gebruikt.

Ten slotte hebben we goede vooruitgang geboekt in de Automotive sector. Ons orderboek is in 2019 sterk toegenomen en bereikte een totale waarde van één punt acht miljard euro (€ 1.800.000.000), dat is een record. Het was belangrijk dat we met FCA een grote klant in Noord-Amerika binnenhaalden waardoor onze positie daar veel sterker is geworden. Onze PND omzet was relatief sterk in 2019 met een beperkte omzetsdaling van dertien procent (13%) en goede cashflow. Dat neemt niet weg dat we verdere krimp verwachten voor de toekomst. Helaas heeft het COVID-19 virus onze consumentenomzet hard geraakt in 2020.

Toen duidelijk werd dat het coronavirus ook Europa zou bereiken, zijn we direct begonnen om TomTom gereed te maken voor een 'werken vanaf huis' situatie. We hadden al veel technologie in huis om dit mogelijk te maken en veel ervaring met het werken van huis en teams die samenwerken van verschillende locaties. Daardoor is de transitie ook goed verlopen en we denken dat er nauwelijks sprake is geweest van productiviteitsverlies. We hebben ook veel maatregelen genomen om het gebrek aan persoonlijk contact enigszins te compenseren en dat werd door onze medewerkers zeer gewaardeerd. Helaas is 2020 vanuit financieel oogpunt een verloren jaar. De plotselinge omzetsdaling in zowel Automotive als in de consumentenmarkt lopen we dit jaar niet meer in. Daar staat tegenover dat we dit jaar strategisch gezien veel kunnen bereiken. De order intake in met name het Automotive segment is sterk geweest in de eerste helft van het jaar en we zijn volop bezig de productiviteit van onze kaarten maken technologie verder te vergroten. Daarnaast kunnen we zien dat onze softwareproducten steeds concurrerender worden en we kunnen hierdoor ons marktaandeel verder vergroten.

We kunnen deze crisis financieel gezien goed doorkomen. We hebben goed gekeken waar we kosten kunnen besparen zonder onze ontwikkelplannen te verstoren. Daarnaast hebben we een zeer sterke balans en dat komt in deze onverwachte crisis natuurlijk zeer goed van pas. We denken dan ook sterker uit deze crisis te komen dan dat we erin gingen. Ik moet daarbij natuurlijk wel aantekenen dat het nog niet duidelijk is hoe de economie er in 2021 uit zal zien. Uit voorzorg hebben we ons lopende aandelen inkoopprogramma opgeschort.

Ik ben onze medewerkers bijzonder erkentelijk dat zonder problemen ons snel hebben kunnen aanpassen aan de ‘werken vanaf huis’ situatie. Dat was geen gegeven en voor veel, vooral jonge mensen en mensen met kwetsbare familieleden en vrienden is het geen gemakkelijke tijd. We zien nu dat de situatie iedere dag een beetje beter wordt. We hebben ook veel geleerd in deze crisis en sommige lessen zullen beklijven en leiden tot veranderingen in hoe we ons bedrijf aansturen.

Tenslotte wil ik u allen, onze aandeelhouders, bedanken voor de steun en het vertrouwen in deze onzekere periode. Hartelijk dank en dan geef ik het woord weer aan de voorzitter.

De voorzitter

Dank je wel, Harold. Voordat we overgaan tot de behandeling van vragen over dit agendapunt, kan ik u zeggen dat Mevrouw Kroon van Meijer Notarissen op voorhand een totaal van zevenentachtig miljoen vijfhonderd eenenveertig duizend negenhonderd en zevenenveertig (87.541.947) steminstructies namens aandeelhouders heeft ingebracht.

Dan gaan wij nu over tot de behandeling van vragen over dit agendapunt. Voorafgaand aan de vergadering zijn diverse vragen binnengekomen met betrekking tot de gevolgen van COVID-19 op de strategische en operationele activiteiten van TomTom. Deze vragen zijn gesteld door de VEB (*ref. vraag 4b*), de heer Van Drunen (*ref. vraag 4*) en de heer Van Oorschot (*ref. vraag 1.1 tot en met 1.4*). Harold, zou jij hier een reactie op kunnen geven?

Harold Goddijn

Ja, ik hier al iets over gezegd in mijn inleiding. Al onze medewerkers zijn op de een of andere manier geraakt door COVID-19. Van de één op de andere dag werd van iedereen gevraagd vanuit huis te werken. Door de aard van de werkzaamheden kunnen vrijwel al onze medewerkers goed vanuit huis werken. In sommige landen, zoals bijvoorbeeld in India, waar de omstandigheden toch weer anders zijn dan bij ons, hebben wij aan medewerkers laptops verstrekt, omdat zij normaal gesproken op kantoor met desktops werken. Daarnaast zijn dongle's geleverd om ervoor te zorgen dat iedereen een goede internetverbinding had vanuit huis. Wij hebben ook veel tijd gestoken in de zorg voor onze medewerkers. Wij hebben reeds twee tevredenheidsonderzoeken uitgevoerd onder ons personeel, specifiek gericht op COVID-19. Die hebben ons in staat gesteld om gepaste maatregelen te nemen en bij te sturen, waar nodig. U moet hier denken aan het beschikbaar maken van specifieke communicatietrainingen, sessies waarbij ons personeel met senior leaders konden praten en dingen konden vragen. We hebben ook een Buddy-programma opgezet waarbij onze medewerkers werden gekoppeld aan anderen om te spreken over hun ervaringen en om deze crisis zo goed mogelijk door te komen. Daardoor hebben ons snel kunnen aanpassen. Wij zijn in staat geweest om onze engineering en services levels te bewaken en wij hebben dus ook geen negatieve gevolgen ondervonden op lopende projecten.

De COVID-19 pandemie heeft ook bijna geen invloed gehad op onze Enterprise business, maar wel op de omzet van Automotive en onze consumentenactiviteiten. De deal activiteit in Automotive en Enterprise lijkt echter niet te zijn beïnvloed door Corona. De order intake tot nu toe, gecombineerd met onze sterke kaspositie, maakt dat wij onze strategie en product roadmap gewoon kunnen voortzetten. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Dank, Harold. Naast de strategische en operationele gevolgen van COVID-19, graag ook een reactie op de financiële implicaties. Dit naar aanleiding van vragen van de VEB (*ref. vraag 1a tot en met 1c*). Taco, kan ik jou hier het woord voor geven?

Taco Titulaer

Graag, Derk. Wij hebben eind maart onze guidance ingetrokken voor omzet en Free Cash Flow als gevolg van de onzekerheid van de impact van de COVID-19 pandemie. Op dit moment kunnen we geen guidance geven met betrekking tot Free Cash Flow, anders dan dat wij verwachten dat de Free Cash Flow negatief zal zijn in 2020. Op het moment dat we meer inzicht hebben in het herstel van met name de auto verkopen, zullen wij een nieuwe guidance geven. Op zijn vroegst zal dat 15 juli zijn wanneer we onze halfjaarcijfers publiceren, maar realistisch gesproken denk ik dat we dit pas half oktober kunnen doen wanneer we onze derde kwartaal cijfers publiceren. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Dank, Taco. Er volgen nu een reeks vragen die door de VEB zijn gesteld (*ref. vraag 4a tot en met 4c*). Enkele jaren geleden was TomTom optimistisch dat het — kort gezegd — een belangrijke rol zou gaan spelen in de ontwikkeling van de zelfrijdende auto.

- a. Hoe kijkt TomTom aan tegen de voortgang die wordt geboekt bij de ontwikkeling van de zelfrijdende auto in het algemeen en de specifieke rol van TomTom hierin?
- b. In hoeverre zal de klap die de auto-industrie heeft opgelopen als gevolg van de corona de ontwikkeling van de zelfrijdende auto vertragen?
- c. Hoe groot acht TomTom de kans dat de zelfrijdende automarkt een winner takes all/industrie zal worden en wat zouden in dat scenario de implicaties zijn voor TomTom's strategie?

Harold, kan jij deze vragen beantwoorden?

Harold Goddijn

Ja, dank je wel Derk. Ik denk niet dat de vraag is 'of', maar meer 'wanneer', auto's met zeer geavanceerde cruise control en uiteindelijk zelfrijdende auto's op de markt komen. De verwachting is dat volledig zelfrijdende auto's nog wel even op zich laten wachten, en wellicht ook langer dan een paar jaar geleden verwacht, vanwege de technologische complexiteit. De auto-industrie heeft natuurlijk altijd een sterke voorkeur gehad voor dual sourcing. We denken dat het niet voor de hand ligt dat dit een winner-takes-all-markt zal worden, maar het is wel belangrijk dat wij vroeg in de race zitten en samen met onze klanten onze producten voor zelfrijdende auto's verder kunnen ontwikkelen. Terug naar jou, Derk.

Voorzitter

Dank je, Harold. Deze vraag is gesteld door de VEB (*ref. vraag 2*). TomTom richt zich op navigatiekaarten en is daardoor sterk afhankelijk van (toekomstig) autoverkeer. In welke mate is TomTom (on)afhankelijk van de groei in het autoverkeer? Harold?

Harold Goddijn

De omzet in het Automotive segment wordt bepaald door twee factoren, enerzijds de productie van nieuwe auto's en anderzijds het percentage van de auto's met ingebouwde navigatiesystemen. Het is nog niet helemaal duidelijk hoe de vraag naar nieuwe auto's zich op de midden-lange termijn zal ontwikkelen. We hebben gezien dat de vraag naar auto's in China weer heel snel op het oude niveau is teruggekomen. We denken dat dat in Europa en Noord-Amerika iets langer gaat duren, maar we denken wel dat die productiviteit en die productie terug zullen komen binnen afzienbare tijd.

De tweede factor, ook zeer relevant voor ons, is de attachment rate: het aantal auto's dat geleverd wordt met een navigatiesysteem. Daar zien wij wel een positieve trend. Wij zien steeds meer auto's uitgerust worden met navigatie. Wij denken dat de beweging naar elektrificatie, waarbij een goede infrastructuur en een goede user interface nog veel belangrijker is, dat die ontwikkeld versterkt door zal zetten en we verwachten dat in honderd procent (100%) van de gevallen elektrische auto's met navigatie uitgerust zullen worden. Terug naar jou, Derk.

Voorzitter

De volgende vraag is afkomstig van de VEB (*ref. vraag 3*). Kaarten zijn een (vrijwel) gratis commodity geworden voor veel consumenten. Waarom zouden de meer complexe kaarten waarin TomTom nu investeert niet eenzelfde lot treffen op langere termijn? Harold, kun jij dat beantwoorden?

Harold Goddijn

Daar wil ik wel iets op zeggen. Kaarten zijn in de ogen van de consument vaak gratis, omdat ze als het ware betaald worden door de informatie van de gebruiker verder te vermarkten en te gebruiken in andere businessmodellen. Voor professionele gebruikers zijn die kaarten echter niet gratis. In het Business-to-Business (B2B) segment spelen andere factoren een veel belangrijkere rol bij de bepaling van de waarde van de kaart en het type gebruik van gratis consumentenkaarten is ook beperkt. Professionele gebruikers hebben meer vrijheid nodig de kaarten te gebruiken op een manier die goed bij hun eigen technologie en businessmodel past. Terug naar jou, Derk.

Voorzitter

Volgens de VEB heeft TomTom altijd beweerd dat haar onafhankelijkheid een voordeel zou moeten opleveren — veel bedrijven zouden bijvoorbeeld uit concurrentieoverwegingen huiverig zijn om zaken te doen met Alphabet. Maar na Volvo en Nissan/Mitsubishi/Renault gaat nu ook het Amerikaanse GM diensten afnemen van Android Automotive. De VEB stelt de vraag of TomTom nog steeds meent dat onafhankelijkheid een concurrentievoordeel oplevert? Zo ja, wanneer gaat zich dat dan vertalen in een substantiële verbetering van het rendement op geïnvesteerd kapitaal (*ref. vraag 6*)? Harold?

Harold Goddijn

Wij zijn inderdaad van mening dat die onafhankelijke positie bijdraagt aan onze concurrentiepositie en wij zien dat ook vertaald in het toenemende marktaandeel, vooral ten opzichte van onze traditionele concurrenten. Terug naar jou, Derk.

Voorzitter

De volgende vraag is gesteld door de heer van Drunen (*ref. vraag 3*). In 2017 werd aangekondigd dat TomTom een HD map heeft gecreëerd, een additionele lokalisatie layer in de vorm van Radar Road Signature samen met Bosch. Werken TomTom en Bosch hier nog samen aan, en zo ja is dit ondertussen ook al commercieel uitgerold? Harold?

Harold Goddijn

Op dit moment werken wij niet meer aan het project Radar Road Signature en Bosch heeft het ook nog niet op de markt gebracht. De reden daarvoor is dat cameratechnologie op dit moment goedkoper en minder complex is geworden en daardoor camera-gebaseerde technologie de meest dominante technologiefactor is geworden voor geautomatiseerd rijden. De technologie voor radar blijft zich wel ontwikkelen, en mogelijk kunnen radar en Lidar daardoor op de midden-lange termijn weer een grotere rol gaan spelen in geautomatiseerd rijden. Terug naar jou, Derk.

Voorzitter

We hebben een aantal vragen van de VEB (*ref. vraag 5*) en de heer van Drunen (*ref. vraag 1*) ontvangen die samenhangen met de Automotive backlog. Taco, kun jij hierop ingaan?

Taco Titulaer

We hebben Automotive backlog geïntroduceerd om beter zicht te geven op de toekomstige omzet. De Automotive backlog omvat de cumulatieve te verwachten IFRS omzet. Deze backlog wordt beïnvloed door de gerapporteerde omzet in de relevante periode, de inschatting van cumulatieve omzet van nieuwe deals – de oude order intake –, en eventuele aanpassingen van de cumulatieve omzet van deals uit het verleden. Aangezien order intake een binair karakter heeft en slechts één van de ingrediënten is voor het inzicht in de toekomstige omzet in Automotive, zijn we gestopt met het rapporteren van de backlog en zullen voortaan één keer per jaar een update geven van onze Automotive backlog bij de presentatie van onze jaarcijfers. Zoals aangegeven tijdens de publicatie van de Q1 2020 cijfers, zijn wij zeer tevreden over de deal activiteit tot nu toe in 2020. Er zijn vooralsnog geen contracten on hold gezet of ontbonden. Terug naar jou, Derk.

Voorzitter

Dank, Taco. Ik constateer dat er verder geen vragen zijn met betrekking tot dit agendapunt. Dit is geen stempunt – dus ik ga verder met agendapunt 3.

3. Dividendbeleid

De voorzitter

De Raad van Bestuur is niet voornemens dividend uit te keren. Het dividendbeleid blijft ongewijzigd. De Vennootschap geeft prioriteit aan de uitbreiding van investeringen in technologie om op die manier haar capaciteiten en concurrentiepositie te versterken, en is van mening dat hiermee de doelstelling van de Vennootschap om waarde op de lange termijn te creëren het beste wordt gerealiseerd en de belangen van de aandeelhouder op de lange termijn worden behartigd.

Dan gaan wij nu over tot de behandeling van vragen over dit agendapunt. Voorafgaand aan de vergadering zijn diverse vragen binnengekomen met betrekking tot de te verwachte kasstromen en TomTom's dividendbeleid. Deze vragen zijn gesteld door de VEB (*ref. vraag 7 tot en met 14*), de heer Van Drunen (*ref. vraag 2*) en de heer Van Oorschot (*ref. vraag 2.1 en 2.2*). Taco, zou jij een reactie willen geven hierop?

Taco Titulaer

In 2019 hebben wij het grootste gedeelte van de opbrengst van de verkoop van Telematics terugbetaald aan de aandeelhouders, zevenhonderdvijftig miljoen (€ 750.000.000) van de negenhonderdtien miljoen euro (€ 910.000.000). Telematics leverde een gegarandeerde kasstroom, aangezien de omzet voor het grootste deel gegenereerd werd door abonnementen – daarnaast was Telematics als geheel winstgevend. De verkoop van dit onderdeel maakte onze inkomstenstroom en winstgevendheid anders – we hebben er daarom voor gekozen om niet de gehele opbrengst uit te keren, maar een grotere kasbuffer aan te houden.

In maart 2020 zijn wij gestart met een aandelen inkoopprogramma van vijftig miljoen euro (€ 50.000.000), ter dekking van onze lange termijn beloningsprogramma voor medewerkers en het volume wordt dus gelimiteerd door het verwachte aantal uitstaande instrumenten. Dit aandelen inkoopprogramma hebben we tijdelijk gestaakt. Het hervatten van de aandelenaankoop zal de komende periode bekeken worden en ik verwacht op zijn vroegst tijdens onze halfjaarcijfers en uiterlijk tijdens onze derde kwartaal cijfers een uitspraak hierover te kunnen doen.

Tijdens de Capital Markets Day in september 2019, hebben wij ons financiële framework toegelicht. Wij hebben toen onze ambitie uitgesproken om cash te blijven genereren met op de midden-lange termijn een Free Cash Flow als double digit percentage (%) van de omzet van de groep. De omvang van investeringen in R&D toetsen wij hieraan. De mid-term Free Cash Flow guidance is met name gebaseerd op de Free Cash Flow van Location Technology.

Onze resterende kaspositie houden we onder andere aan om in moeilijke tijden - zoals tijdens deze COVID-19 pandemie – onze strategie en roadmap te kunnen blijven uitvoeren. Daarnaast geeft deze kaspositie de mogelijkheid, indien de mogelijkheden zich aandoen, acquisities uit te voeren.

Ons dividendbeleid is onveranderd. TomTom verwacht niet op korte, dan wel midden-lange, termijn dividend te gaan uitkeren, maar dit beoordelen we ieder jaar opnieuw. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Dank, Taco. Wij hebben ook een aantal vragen van de VEB ontvangen met betrekking tot het Consumer segment (*ref. vraag 15 en 16*). Harold, kun jij een reactie geven?

Harold Goddijn

Ja, dat wil ik graag doen. 2019 was voor onze consumentenactiviteiten een goed jaar, met een beperkte daling van de omzet. Maar, dit jaar wordt Consumer duidelijk geraakt door COVID-19. Wij beoordelen de activiteiten van Consumer ieder jaar op het potentieel om cash te genereren. Wij menen dat wij ook de beste eigenaar zijn van deze business, aangezien onze assets zeer sterk geïntegreerd zijn in de rest van het bedrijf. De kosten om Consumer af te stoten zullen naar verwachting niet opwegen tegen de opbrengsten die wij zelf kunnen genereren. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Ik constateer dat er geen verdere vragen zijn. Dit agendapunt is geen stempunt – dus ik ga verder met het volgende agendapunt 4. Punt 4 is het eerste waarover gestemd kan worden.

4. Beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur over het boekjaar 2019

De voorzitter

U heeft allen kennis kunnen nemen van het Beloningsbeleid van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen, zoals beschreven in het Remuneratierapport. Ik verwijs daarbij naar de pagina's eenenvijftig (51) tot en met achtenvijftig (58) van het jaarverslag 2019. Het Remuneratierapport is ook gepubliceerd op de TomTom website. Ook dit jaar weer heeft de Raad van Commissarissen getracht de transparantie ten aanzien van het Beloningsbeleid te verbeteren, hierbij mede geholpen door de implementatie van de herziene EU Aandeelhoudersrichtlijn in artikel 135b lid 2 van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Het rapport beschrijft onder andere welke initiatieven de raad heeft genomen richting alle belanghebbenden en wat zij heeft gedaan met de feedback. Tevens zijn tabellen ingevoegd die voorheen onderdeel uitmaakte van de toelichting op de jaarrekening, zodat er nu een integraal rapport ligt.

Vanaf nu kan de Algemene Vergadering elk jaar een adviserende stemming uitbrengen op het Remuneratierapport met betrekking tot de implementatie van het Beloningsbeleid in het jaar in kwestie. Het voorstel is om een positief adviesstem uit te brengen.

Ik constateer dat er geen vragen zijn ingediend door aandeelhouders voorafgaand aan deze vergadering. Graag herinner ik u eraan dat u nog steeds uw stem kunt uitbrengen op alle agendapunten. Ik ga door met agendapunt 5.

5. Vaststelling van de jaarrekening 2019

De voorzitter

De Algemene Vergadering wordt gevraagd om de jaarrekening over het boekjaar 2019 vast te stellen. De jaarrekening is gecontroleerd door EY. De accountantsverklaring van EY is opgenomen op pagina honderdvier (104) tot en met honderdnegen (109) van het jaarverslag. Ik geef graag het woord aan de voorzitter van de Audit Commissie, Jack de Kreij, die dit onderwerp nader zal toelichten.

Jack de Kreij

Dank je wel, Derk. U heeft allen kennis kunnen nemen van de jaarrekening die in het jaarverslag is opgenomen op pagina zestig (60) tot honderdeen (101). Deze pagina's betreffen de winst- en verliesrekening, de balans en de cashflowontwikkeling, alsmede de toelichting op deze onderwerpen. Belangrijke onderwerpen die in 2019 aan de orde zijn gekomen, alsmede de verwerking daarvan in de jaarrekening, zijn onder meer de verkoop van Telematics, de daarmee samenhangende terugbetaling van kapitaal aan aandeelhouders voor een totaal bedrag van zevenhonderdvijftig miljoen euro (€ 750.000.000), het verkorten van de resterende levensduur van de Map Content en het Mapmaking platform, de daarmee samenhangende hogere amortisatie, alsmede de consequenties van IFRS 16 ten aanzien van Lease Accounting en IFRS 15 ten aanzien van Revenue Recognition. IFRS 15 heeft onder meer geleid tot een stijging van deferred revenue. Voor een helder overzicht van deze complexe onderwerpen rapporteert de onderneming naast de omzetontwikkeling tevens de operationele omzet en Free Cash Flow. Aan al deze onderwerpen is ook door de accountant EY uitgebreid aandacht besteed.

Ik denk dat het goed is voor de vergadering als de heer Tom de Kuijper, accountant van EY, in het kort een aantal belangrijke punten uit de controle en accountantsverklaring over 2019 toelicht.

Tom de Kuijper

Dank je wel, Jack. Ook namens EY de excuses dat ik hier nu voor u sta in plaats van Patrick Gabriëls, die op het laatste moment door persoonlijke omstandigheden hier helaas niet bij kon zijn. Hartelijk dank voor deze gelegenheid om onze betrokkenheid als externe accountant te presenteren. Geachte algemene vergadering, dames en heren. Ik ben accountant bij EY en, zoals gezegd, vervang ik hier vandaag Patrick Gabriëls. Patrick is sinds 2015 betrokken als externe accountant van TomTom. In deze presentatie zal ik ingaan op de volgende onderdelen van de controle: reikwijdte, uitvoering, conclusie en communicatie die wij hebben met het management en de Raad van Commissarissen.

Allereerst de reikwijdte. Wij hebben de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening van TomTom N.V. gecontroleerd. Wij hebben onderzocht of het jaarverslag voldoet aan de wettelijke eisen, of de inhoud overeenkomt met het beeld van het jaarverslag en of het jaarverslag aansluit bij de kennis die wij hebben over de onderneming. Onze aanpak inclusief onze materialiteit en risico-inschatting is vergelijkbaar met voorgaande jaren. Met onze werkzaamheden raken we per saldo negenennegentig procent (99%) van de totale activa en honderd procent (100%) van de omzet. Dat is een relatief hoog percentage en dat komt voornamelijk door de centrale organisatie van TomTom, waardoor ook wij onze werkzaamheden centraal kunnen uitvoeren.

Net zoals vorig jaar hebben we een aantal key audit matters geïdentificeerd. Specifiek noem ik revenue recognition en daarmee samenhangend de deferred revenues bij Location Technologies. De contracten in de automotive industrie zijn nogal divers en bevatten over het algemeen een veelheid aan verschillende componenten. Dat maakt dat wij hier ook meer dan gemiddeld aandacht aan besteden en wij richten ons specifiek op de IFRS-behandeling van de verschillende componenten als ook de inschattingen die door management worden gemaakt.

Onze conclusie bij zowel de enkelvoudige als de geconsolideerde jaarrekening is een goedkeurende controleverklaring, die wij bij de overige gegevens van de jaarrekening hebben opgenomen.

Ten aanzien van ons punt van communicatie. We hebben gedurende het jaar veelvuldig contact met management, de raad van commissarissen en de Audit Committee. Belangrijke rapportages die besproken worden zijn het audit plan, de management letter met aanbevelingen en het accountantsverslag. Wij ervaren de sfeer tijdens deze sessies als betrokken, onze bevindingen worden serieus genomen en in detail besproken. Ik kan u ook mededelen dat dit bij de laatste vergadering waar ik zelf aanwezig ben geweest bevestigd werd.

Ten slotte nog aandacht voor het volgende. Patrick is, zoals gezegd, sinds 2015 betrokken als externe accountant van TomTom. In lijn met wet- en regelgeving daar TomTom een Organisatie van Openbaar Belang (OOB) is, zal Patrick dan ook moeten roteren. Samen, in overleg met de Audit Committee en de raad van bestuur, hebben wij in mij een opvolger gevonden van Patrick en ik zal vanaf 2020 de rol van externe accountant vervullen. In 2019 heb ik Patrick geschaduwd om zodoende zoveel mogelijk kennis, die wij hebben opgedaan in de afgelopen 5 jaar, te borgen.

Rest mij nog te zeggen dat wij prettig hebben kunnen samenwerken en ik heb dit zelf kunnen waarnemen in mijn gesprekken met management, de Audit Committee en ook het controleteam. Graag geef ik het woord weer terug aan de voorzitter.

De voorzitter

Dank je, Jack. Dank je, Tom. Dan gaan wij nu over tot de behandeling van vragen over dit agendapunt. Voorafgaand aan de vergadering heeft de VEB een reeks vragen gesteld en deze vragen ingeleid met de volgende verklaring:

TomTom maakte bij de halfjaarcijfers 2019 — kort gezegd — bekend minder investeringen in innovaties te willen kapitaliseren en versneld af te schrijven op de post immateriële activa. Uiteindelijk nam daardoor in 2019 de amortisatie op de zogenaamde technology en databases met honderddrieënvijftig miljoen euro (€ 153.000.000) toe – bladzijde 27 jaarverslag. Afboekingen zijn geen nieuw fenomeen bij TomTom, gezien de forse impairments op het Consumer segment en de goodwill van Tele Atlas in het verleden. In eerdere aandeelhoudersvergaderingen heeft de VEB al vraagtekens gezet bij het waarderings/impairmentproces bij TomTom.

Dan ga ik nu over op de vragen van de VEB (*ref. vraag 17 en 18*): wat heeft TomTom geleerd uit de aannames bij de waarderings, die achteraf gezien veel te optimistisch waren? En, waren 1 tot 2 jaar eerder niet voldoende signalen dat er versneld moest worden afgeschreven? Ik geef het woord aan Taco.

Taco Titulaer

TomTom is van mening dat we een solide waardering doen van al onze immateriële activa waarbij aannames grondig getoetst worden op basis van de beste schatting en inzichten die van toepassing zijn op het moment van waardering. Bij nieuwe technologische dan wel marktontwikkelingen verwerken we dit in de waardering van onze immateriële activa.

Voor wat betreft de afschrijving, TomTom kijkt jaarlijks de levensduur van haar activa. Op basis van technologische ontwikkelingen zijn in 2017 al aanpassingen gedaan op de afschrijvingstermijn van sommige activa – zie hiervoor bladzijde 79 jaarverslag 2017. Op basis van verdere innovatie in de afgelopen periode alsook recente ontwikkelingen in de industrie in 2019, hebben we de afschrijvingsperiode van de map database verkort naar 2 resterende jaren.

De voorzitter

De volgende vragen van de VEB (*ref. vraag 19 en 20*): zijn er redenen om vooralsnog aan te nemen dat de aannames bij Location Technology op bladzijde 81 jaarverslag wel realistisch zijn? En, heeft de accountant een rol gehad in het besluit van het management om de afschrijvingen te versnellen? Taco?

Taco Titulaer

De aannames zoals in het jaarverslag beschreven waren op moment van opmaken bij de jaarrekening realistische aannames. De beslissing om versneld af te schrijven is een beslissing geweest van het management, de accountant heeft alleen onze positie gecontroleerd.

De voorzitter

De laatste vraag van de VEB luidt (*ref. vraag 21*): Het jaarverslag geeft op bladzijde 69 aan dat het totaal aan gerealiseerde EBITDA van de segmenten Location Technology en Consumer in 2019 minus achtenzestig miljoen zevenhonderd duizend euro (+ € 68.700.000) bedroeg. Dat moet toch plus achtenzestig miljoen zevenhonderd duizend euro (+ € 68.700.000) zijn?

Taco Titulaer

Dat is correct, dit moet inderdaad plus achtenzestig miljoen zevenhonderd duizend euro (+ € 68.700.000) zijn. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Dank, Taco. De volgende 2 vragen zijn door de VEB gericht aan EY. Deze vragen zullen door Tom van EY worden beantwoord. De eerste vraag luidt (*ref. vraag 22*): Welke conclusies trekt EY als controlerend accountant uit de, volgens de VEB, veel te rooskleurige aannames uit het verleden ten aanzien van de post immateriële activa? Tom?

Tom de Kuijper

De post immateriële activa bestaat uit een aantal elementen zoals geactiveerde ontwikkelingskosten en klantenlijsten. Conform IFRS dient TomTom periodiek de verwachte economische levensduur te heroverwegen. Dat doet TomTom ook en als daar aanleiding toe is wordt de economische levensduur aangepast en daarmee de resterende afschrijvingstermijn. Als accountant stellen wij elk jaar vast dat deze evaluatie plaatsvindt en deze redelijk en onderbouwd is. Het afgelopen jaar heeft TomTom een uitgebreide analyse gemaakt. Zoals TomTom eerder aangaf, waren er in 2019 belangrijke ontwikkelingen in technologie en de markt. Wij hebben deze ontwikkelingen besproken met het management, maar ook zelf gevalideerd met informatie zowel uit de markt als dat wij van TomTom hebben gekregen. Op basis van deze werkzaamheden kwamen wij tot de conclusie dat de evaluatie van TomTom onderbouwd is en in overeenstemming is met IFRS. Terug naar u, meneer de voorzitter.

De voorzitter

Dank. Voor de volgende vraag lees ik een inleiding voor van de VEB (*ref. vraag 23*): Een van de key audit matters bestaat uit de verantwoording van de omzet van het segment Location Technology. Bij de verantwoording van de omzet maakt de accountant kort gezegd gebruik van het oordeel van het management over bijvoorbeeld vorderingen van in contracten vastgelegde prestatiedoelen met klanten. Op welke wijze controleert EY de inschattingen van het management en in hoeverre zouden aandeelhouders bezorgd moeten zijn dat deze omzet te rooskleurig wordt ingeschat? Kan de accountant aangeven op welke wijze invulling is gegeven aan de herziening van NVCos 540 die ziet op beoordeling van inschattingen van het management? In welke mate zijn veranderingen te bespeuren in controleaanpak ten opzichte van voorgaande jaren? Tom, kun jij deze vragen beantwoorden?

Tom de Kuijper

De contracten bij Location Technology kunnen complex en divers zijn. De eerste stap bij revenue recognition is de technische beoordeling van de contracten. Daarmee bedoelen we een analyse van de verschillende elementen en vervolgens beoordelen hoe deze elementen verantwoord dienen te worden conform IFRS 15, de standaard voor revenue recognition. TomTom heeft daar een gespecialiseerd team voor die deze analyse doet en voor grotere en complexere contracten worden aparte memo's opgesteld. Als onderdeel van onze controle beoordelen wij specifieke contracten in detail onder andere op basis van gedetailleerde analyse van de contracten en overige communicatie met de klant, gesprekken met de centrale financiële afdeling, de verkoopafdeling en management.

De tweede stap betreft de verantwoording van de daadwerkelijke opbrengsten over deze geïdentificeerde elementen. Voor een groot gedeelte van de contracten is de complexiteit kleiner, waardoor het schattingselement lager is. Voor sommige contracten dient echter een inschatting van de totale contractwaarde te worden gemaakt. TomTom's accountmanagers maken inschattingen van deze totale contractwaarde op basis van hun eigen inzicht, informatie van de klant en historische data. De centrale finance afdeling van TomTom beoordeelt deze assumpties om zo te zorgen voor een goede interne functiescheiding. Wij beoordelen deze inschattingen en nemen kennis van de interne, maar vooral ook externe informatie. Daarnaast doen wij zogeheten back-testing waarbij we ons een beeld vormen van de werkelijke omzet versus de inschattingen van management.

Tot slot zou ik nog graag willen aangeven dat de herziening van NVCOS 540 van toepassing is voor boekjaren vanaf 2020 en verder. Deze zal ik dus volgend jaar meenemen in mijn controle, maar het was geen onderdeel van de controle van 2019. Dan geef ik nu graag weer het woord terug aan de voorzitter.

De voorzitter

Dank voor de uitgebreide toelichting, Tom. In verband met een reactie op een van de algemene aandachtspunten in crisistijd die door de VEB onder de aandacht zijn gebracht van het bestuur, geef ik nu graag het woord aan Taco.

Taco Titulaer

Dank, Derk. Ik wil inderdaad graag van de mogelijkheid gebruik maken om een reactie te geven op Aandachtspunt 2 van de VEB: Extra review accountant bij publicatie van halfjaarcijfers.

De onderwerpen die door de VEB worden aangedragen zoals liquiditeitsprognoses, aanpassingen in financiering en prognoses, de houdbaarheid van de goodwill en voorzieningen zijn inderdaad belangrijke onderwerpen waar wij veel aandacht aan besteden. TomTom doet continue analyses en er is maandelijkse afstemming met de Raad van Commissarissen. Uit de analyse van verschillende scenario's en daarmee samenhangende liquiditeitsprognoses komt naar voren dat er geen continuïteitsvraagstukken zijn. Daarnaast is TomTom schuldenvrij en zijn er geen complexe herfinancieringsvraagstukken.

Gegeven de huidige situatie en de reeds bestaande intensieve aandacht voor deze belangrijke onderwerpen zijn wij, na overleg met de Audit Commissie, tot de conclusie gekomen dat additionele werkzaamheden door de externe accountant in dit kader geen toegevoegde waarde biedt. Het wordt verstandiger geacht, tevens in het belang van de aandeelhouders en overige stakeholders, dat deze extra kosten voor andere belangrijke onderwerpen kunnen worden aangewend. Mochten er zich wijzigingen in omstandigheden voordoen dan zullen wij dit uiteraard in onze (her-)overwegingen meenemen. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Dank, Taco. Ik zie in de chatbox dat de VEB er op wijst dat er nog één vraag is die nog niet is beantwoord (*ref. vraag 10*). In het kort komt het op het volgende neer. Welke tijdshorizon moeten beleggers betrachten alvorens het bestuur kan worden afgerekend op behaalde rendementen? Taco, volgens mij heb jij hier al iets over gezegd tijdens de Capital Markets Day?

Taco Titulaer

We hebben tijdens de Capital Markets Day twee dingen gezegd over omzet en Free Cash Flow. Over omzet hebben wij een korte termijn projectie afgegeven dat wij verwachten dat in het Location Technology segment onze omzet met een gemiddelde groei van tien procent (10%) zou stijgen. Dat loopt tot en met 2021, tot en met volgend jaar. We trekken deze guidance niet terug, maar we moeten wel gaan kijken in hoeverre COVID-19 ook in 2021 effecten heeft op onze omzet. In de langere termijn doelstelling heb ik meer vertrouwen en dat is dat wij op de lange termijn denken dat wij kunnen groeien met vijftien procent (15%) omzet tot en met 2030. Voor onze cashflow generatie, hebben wij als doelstelling dat wij tot ongeveer tien procent (10%) yield willen komen. Dat houdt in dat tien procent (10%) van onze omzet overblijft in cash.

De voorzitter

Dank je wel, Taco. Dan zijn we nu toe aan agendapunt 6.

6. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur

De voorzitter

Voorgesteld wordt om aan de leden van de Raad van Bestuur, decharge te verlenen voor de vervulling van hun taak gedurende het boekjaar 2019, voor zover deze taakvervulling blijkt uit het jaarverslag of de jaarrekening of uit informatie die anderszins aan de Algemene Vergadering is bekendgemaakt.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen binnen gekomen over dit agendapunt. Dan gaan we nu verder met agendapunt 7.

7. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen

De voorzitter

Dit agendapunt is vergelijkbaar met het vorige agendapunt 6, alleen wordt nu voorgesteld aan de leden van de Raad van Commissarissen die in 2019 in functie waren, decharge te verlenen voor de vervulling van hun taak gedurende het boekjaar 2019, voor zover daarvan blijkt uit het jaarverslag of de jaarrekening of uit informatie die anderszins aan de Algemene Vergadering is bekendgemaakt.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen binnen gekomen over dit agendapunt. Dan zijn we daarmee toegekomen aan agendapunt 8.

8. Aanpassing beloning van de Raad van Bestuur

De voorzitter

De Raad van Commissarissen stelt voor het Beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur aan te passen om deze in lijn te brengen met nieuwe wetgeving ter implementatie van de herziene EU Aandeelhoudersrichtlijn. Ik geef graag het woord aan Jacqueline Tammenoms Bakker, die een verdere toelichting zal geven.

Jacqueline Tammenoms Bakker

Dank je Derk. Zoals al eerder opgemerkt in het kader van het 2019 Remuneratierapport, heeft de Raad van Commissarissen getracht de transparantie ten aanzien van het Beloningsbeleid te verbeteren, hierbij mede geholpen door de implementatie van de herziene EU Aandeelhoudersrichtlijn in het Burgerlijk Wetboek. In dit geval specifiek artikel 135a lid 2 van Boek 2. Het Beloningsbeleid is in die zin aangepast om te voldoen aan dit nieuwe wetsartikel.

De voorgestelde aanpassingen zijn bedoeld om meer transparantie te bieden over:

- i) De doelstellingen voor het beleid
- ii) De aansluiting met de lange termijn strategie, de gewenste cultuur, de belangen van verschillende stakeholders en het beloningsbeleid binnen TomTom
- iii) De overwegingen die tijdens de totstandkoming en herziening van het Beloningsbeleid zijn meegenomen,
- iv) Het besluitvormingsproces en overwegingen hierin van de Remuneratiecommissie, en
- v) De situaties waarin de Raad van Commissarissen kan afwijken van het beleid.

Bij het formuleren van de aanpassingen hebben wij de aanbevelingen van verschillende partijen, zoals Eumedion, VEB en ISS, overwogen en waar mogelijk geïmplementeerd. Wij stellen de interactie met deze partijen zeer op prijs, en zijn van plan dit te continueren.

Ter verduidelijking: De beloningsstructuur voor de Raad van Bestuur zoals deze is goedgekeurd door de Algemene Vergadering in 2019, blijft ongewijzigd. Doel is een totale beloning die is afgestemd op het derde kwartiel van de benchmark groep, als de operationele resultaten van de onderneming overeenstemmen met de gestelde doelen of deze overtreffen. De bedrijven in de benchmark zijn genoemd in ons jaarverslag. De totale remuneratie voor de heren Titulaer en De Taeye voldoet aan dit criterium. Zoals eerder genoemd is de totale beloning voor de heer Goddijn onder de mediaan. Dit jaar zullen wij de benchmark uitvoeren om de totale remuneratie te ijken aan de huidige relevante bedrijven. Dit kan leiden tot een verandering van de bedrijven in de benchmark groep.

De voornaamste beloningscomponenten bestaan uit: i) een basissalaris, ii) een op cash gebaseerd korte termijn beloningsregeling, momenteel met een 'on target'-niveau van tachtig procent (80%) van het basissalaris voor de CEO en vierenzestig procent (64%) voor andere leden van de Raad van Bestuur, iii) een op aandelen gebaseerd lange termijn beloningsregeling, momenteel met een 'on target'- en tevens maximum-niveau van honderdveertig procent (140%) van het basissalaris voor de CEO en honderd procent (100%) voor andere leden van de Raad van Bestuur.

De toegekende aandelen “vesten” na drie (3) jaar, onder de voorwaarde van voortdurend dienstverband, en zullen voor een aanvullende periode van tenminste twee (2) jaar moeten worden aangehouden.

Aandelenbezit wordt aangemoedigd door het vereiste voor de Raad van Bestuur om een aandelenbezit in TomTom N.V. op te bouwen gelijk aan drie (3) keer het basis jaarsalaris voor de CEO en twee (2) keer het basis jaarsalaris voor de andere leden van de Raad van Bestuur. Daarnaast kent het beleid een mogelijkheid voor de Raad van Commissarissen te besluiten om geen aandelen toe te kennen in het geval van uitzonderlijke markt en/of bedrijfsomstandigheden, de zogenaamde “performance underpin”.

De Raad van Commissarissen meent dat door dit beloningsbeleid de lange termijn waarde creatie focus van de leden van de Raad van Bestuur goed overeenstemt met de belangen van de aandeelhouders. Het waarborgt tevens interne consistentie met het lange termijn beloningsbeleid voor het senior management van TomTom. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Dank je Jacqueline. Voorafgaand aan de vergadering heeft de VEB vragen ingediend over dit agendapunt. Ik geef graag het woord aan Jacqueline.

Jacqueline Tammenoms Bakker

Dank je, Derk. De VEB heeft verzocht een stemverklaring voor te lezen, waar ik mee zal beginnen.

De VEB hecht veel waarde aan een beloningsbeleid waarbij een belangenparallel gecreëerd wordt tussen aandeelhouders en het bestuur. Een cruciaal onderdeel van een adequaat beloningsbeleid – zoals ook in de code voor deugdelijk ondernemingsbestuur is vastgelegd (bepaling 3.1.2 v) – is dat alleen sprake kan zijn van een variabele beloning als (uitdagende) prestatiedoelen zijn behaald. De VEB betreurt dat TomTom het vigerende beleid intact laat, waardoor nog steeds onder de Long Term Incentive (Lti) jaarlijks aandelen toegekend worden aan bestuurders zonder dat aan vooraf vastgestelde prestatiecriteria hoeft te worden voldaan. De VEB stemt derhalve tegen agendapunt 8. Einde verklaring.

Dan zal ik nu antwoord geven op de gestelde vragen. Allereerst is de vraag gesteld, waarom TomTom de gelegenheid niet heeft aangegrepen om de stock units als lange termijn variabele beloning afhankelijk te maken van prestatiecriteria (*ref. vraag 25*). Met betrekking tot de Long Term Incentive is gebleken dat het extreem moeilijk is om zinvolle lange termijn targets vast te stellen in een markt die zo snel verandert. Dit heeft ons er vorig jaar toe geleid Restricted Stock Units uit te keren zonder prestatiecriteria – maar met substantieel verzwaarde eisen ten aanzien van het aanhouden van aandelen zoals eerder aangegeven. Het is ook belangrijk voor ogen te houden dat de uitkomst van deze Long term incentive op geen enkele wijze tot excessieve beloning leidt; deze wordt geacht bescheiden te zijn vergeleken met andere Tech bedrijven. De afweging van alle belangen resulteert erin dat de RvC meent dat het huidige totale beloningsbeleid geacht wordt het belang van de vennootschap te dienen en goed overeenstemt met het belang van de aandeelhouders.

Met betrekking tot de vraag over ons Short Term Incentive en met name KPIs wil ik graag het volgende zeggen (*ref. vraag 26 en 28*). Volgens ons beloningsbeleid worden er jaarlijks financiële KPIs vastgesteld, die het meest geschikt worden geacht om de performance van TomTom te beoordelen en economische waarde creatie te bevorderen. Voor 2020 is gekozen voor twee KPIs: Location Technology omzet en Free Cash Flow van de hele onderneming. Op deze twee KPIs geven wij ook guidance en wij menen dat deze twee KPIs op dit moment de belangrijkste criteria zijn om TomTom te beoordelen. Wij zullen de targets en criteria die aan het begin van het jaar zijn vastgesteld niet gedurende het jaar aanpassen, ook niet dit jaar.

Met betrekking tot de vragen waar aandeelhouders het bestuur van TomTom op mogen afrekenen en hoe het remuneratiebeleid voor de juiste focus op economische waarde creatie zorgt (*ref. vraag 27*). Taco Titulaer refereerde hier al eerder aan en ik zal dit toch nog herhalen, ook in dit verband. Tijdens de Capital Markets Day in september 2019 hebben wij de volgende lange termijn ambitie genoemd ten aanzien van deze twee financiële KPIs: een plus 10 procent (+10%) CAGR voor de periode 2018-2021 en plus vijftien procent (+15%) voor de periode 2021-2030 (omzet), en met op de midden-lange termijn een Free Cash Flow double digit als percentage van de omzet van de groep. Beoordeling over drie (3) jaar zal zijn om te kijken of onze resultaten in lijn zijn met deze ambitie.

De vraag is gesteld of de remuneratie van bestuurders tijdelijk neerwaarts aan zal worden gepast naar aanleiding van COVID-19 (*ref. vraag 29*). De remuneratie van het bestuur in het licht van COVID-19 is onderwerp van gesprek geweest binnen de Remuneratie Committee en de RvC. Wij zien COVID-19 als een uitzonderlijke situatie. Echter, zoals eerder gezegd, worden de targets voor de variabele beloning niet aangepast, met alle consequenties van dien. Ook zien wij op dit

moment, geen aanleiding om de beloning (tijdelijk) neerwaarts aan te passen. TomTom is schuldenvrij, heeft een sterke balans en de veerkracht om, ondanks de huidige omstandigheden, onze koers aan te houden en de daarbij behorende R&D investeringen te doen. Hiermee meen ik ook een reactie te hebben gegeven op Aandachtspunt nummer één (1) van de VEB: Afzien toekenning van variabele beloning.

Met betrekking tot de belangrijke vraag hoe wij rekening hebben gehouden met de tegenstem van achttien (18) procent van het aandelenkapitaal vorig jaar met betrekking tot het Beloningsbeleid, en met name voor wat betreft het long term incentive plan (*ref. vraag 24*). Ik wil benadrukken dat wij de tegenstem van een belangrijke groep aandeelhouders in 2019 serieus nemen en hebben genomen. Wij hebben een open dialoog gevoerd met belangrijke stakeholders zoals de VEB en Eumedion en hebben sommige feedback meegenomen bij het definiëren van ons beleid, dat vandaag ter stemming is. Wij stellen deze samenwerking zeer op prijs en hopen op deze manier nieuwe inzichten te kunnen blijven krijgen, uw belangen mee te nemen en eventuele zorgen weg te nemen.

Wij hebben het beleid niet aangepast voor wat betreft de long term incentive, omdat wij van mening zijn dat dit instrument de belangen van het bestuur en die van de aandeelhouder goed op één lijn houdt en tot allerzins redelijke uitkomsten leidt.

Vanzelfsprekend willen wij nu niet op de zaken vooruitlopen en hopen dat dit jaar toch meer aandeelhouders ons beloningsbeleid zullen kunnen ondersteunen.

Ik geef graag het woord aan jou terug, Derk.

De voorzitter

Dank je wel, Jacqueline. Tijdens de vergadering is geen vervolgvraag binnengekomen en derhalve ga ik over naar het volgende agendapunt, nummer 9.

9. Aanpassing beloning van de Raad van Bestuur Commissarissen

De voorzitter

Ook dit agenda punt zal nader worden toegelicht door Jacqueline.

Jacqueline Tammenoms Bakker

Dank je, Derk. In het kader van dezelfde nieuwe wetgeving ter implementatie van de herziene EU Aandeelhoudersrichtlijn, stelt de Raad van Commissarissen voor het Beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen aan te passen. Door nu een schriftelijk beleidsdocument te hebben, met daarin alle belonings-componenten die relevant zijn voor de Raad van Commissarissen zal meer transparantie worden geboden.

De beloningsstructuur voor de Raad van Commissarissen is voor het laatst aangepast in 2019, met de toevoeging van een internationale reisvergoeding. De totale beloningsstructuur blijft ongewijzigd en bestaat uit de volgende componenten: een vaste vergoeding per zetel in de raad en commissie afhankelijk van de functie, en een intercontinentale reisvergoeding van drieduizend euro (€ 3.000) per reguliere fysieke vergadering in Nederland. Terug naar jou, Derk.

De voorzitter

Dank je, Jacqueline. Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen binnen gekomen over dit agendapunt. Wij gaan derhalve door met agendapunt 10.

10. Herbenoeming van de heer De Taeye als lid van de Raad van Bestuur

De voorzitter

Deze benoeming is aan de orde vanwege het verloop van de vierjaarstermijn waarvoor Alain De Taeye als bestuurder was benoemd op de aandeelhoudersvergadering in 2016. Vanwege zijn uitgebreide kennis van de TomTom business, zijn jarenlange ervaring en de manier waarop hij sinds 2008 invulling heeft gegeven aan zijn rol als lid van de Raad van Bestuur, heeft de Raad van Commissarissen bij unaniem besluit een bindende voordracht gedaan tot herbenoeming van Alain als lid van de Raad van Bestuur voor een periode van vier jaar. Deze periode zal derhalve eindigen na de algemene vergadering in 2024.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen binnen gekomen over dit agendapunt.

Graag herinner ik u eraan dat u nog steeds uw stem kunt uitbrengen op **alle** agendapunten. Ook kunt u uw stem nog wijziging tot het moment dat ik de stemming heb gesloten. Dit doe ik voordat ik aan de rondvraag zal beginnen.

We gaan door met agendapunt 11.

11. Voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap

De voorzitter

U heeft allen kennis kunnen nemen van de voorgestelde statutenwijzigingen met toelichting, zoals beschreven in het drieluik dat was bijgesloten bij de vergaderstukken. De belangrijkste wijzigingen van de statuten zijn:

1. De mogelijkheid om ook in de toekomst een elektronische algemene vergadering te houden die aandeelhouders in staat stelt om virtueel deel te nemen en elektronisch hun stemrecht uit te oefenen; en
2. Het in lijn brengen met de huidige wet- en regelgeving.

Het voorstel tot statutenwijziging houdt mede in het verlenen van machtiging aan medewerkers van De Brauw Blackstone Westbroek N.V., om de akte van statutenwijziging te doen passeren en om alle andere handelingen te verrichten die in dit verband nodig of nuttig worden geacht.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen binnen gekomen over dit agendapunt. Derhalve gaan we door met agendapunt 12.

12. Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen door de Vennootschap

De voorzitter

Het voorstel aan de Algemene Vergadering is om de Raad van Bestuur te machtigen tot inkoop van eigen aandelen in het kapitaal van de Vennootschap op de beurs of anderszins, onder de volgende voorwaarden: (i) tot maximaal tien procent (10%) van het geplaatste aandelenkapitaal per 15 juni 2020, en (ii) tegen een minimale prijs van de nominale waarde van een aandeel TomTom en een maximale prijs van honderdtien procent (110%) van het gemiddelde van de slotkoersen van een aandeel TomTom op Euronext Amsterdam van de laatste vijf handelsdagen voorafgaand aan de dag van inkoop. De machtiging aan de Raad van Bestuur tot verkrijging door de vennootschap van eigen aandelen wordt gevraagd voor een periode van 18 maanden en geldt dus tot 15 december 2021.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen binnen gekomen over dit agendapunt en daarom gaan wij door met agendapunt 13.

13. Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of tot het verlenen van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen tot tien procent (10%) voor algemene doeleinden

De voorzitter

Het voorstel aan de Algemene Vergadering is om de Raad van Bestuur te machtigen om, met de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen dan wel rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen te verlenen tot tien procent (10%) van het aantal uitstaande gewone aandelen per 15 juni 2020. Deze tien procent (10%) kan aangewend worden voor algemene doeleinden, waaronder, maar niet beperkt tot de uitvoering van TomTom N.V.'s lange termijn beloningsbeleid. De bevoegdheid onder dit stempunt geldt tot en met 15 december 2021.

Voorafgaand aan de vergadering zijn er geen vragen binnen gekomen over dit agendapunt. Dan gaan we nu over tot agendapunt 14.

14. Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking dan wel uitsluiting van voorkeursrechten in verband met agendapunt 13

De voorzitter

Dit stempunt betreft de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om, met de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitsluiting of beperking van voorkeursrechten ter zake van gewone aandelen, welke aandelen kunnen worden uitgegeven of welke rechten kunnen worden toegekend op grond van de bevoegdheid als bedoeld onder agendapunt 13 hiervoor. De bevoegdheid onder dit stempunt geldt tot en met 15 december 2021.

Hierover zijn voorafgaand aan de vergadering geen vragen binnengekomen. Dan ben ik toe aan agendapunt 15.

15. Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of tot het verlenen van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen tot tien procent (10%) in verband met dan wel in relatie tot fusies, overnames en/of (strategische) allianties

De voorzitter

In aanvulling op het voorgaande agendapunt, is het voorstel aan de Algemene Vergadering om, met de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van gewone aandelen dan wel rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen te verlenen tot tien procent (10%) van het aantal uitstaande gewone aandelen per 15 juni 2020, welke tien procent (10%) uitsluitend kan worden aangewend in verband met dan wel in relatie tot fusies, overnames en/of (strategische) allianties. De bevoegdheid onder dit stempunt geldt tot en met 15 december 2021.

Hierover zijn voorafgaand aan de vergadering geen vragen binnengekomen. Agendapunt 16.

16. Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking dan wel uitsluiting van voorkeursrechten in verband met agendapunt 15

De voorzitter

Dit stempunt betreft de bevoegdheid van de Raad van Bestuur om, met de voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitsluiting of beperking van voorkeursrechten ter zake van gewone aandelen, welke aandelen kunnen worden uitgegeven of welke rechten kunnen worden toegekend op grond van de bevoegdheid als bedoeld onder agendapunt 15 hiervoor. Deze bevoegdheid onder dit stempunt geldt tot en met 15 december 2021.

Hierover zijn geen vragen binnengekomen voor de vergadering.

Zoals eerder aangegeven zal de stemming voor alle stempunten voor de rondvraag worden gesloten. Dat moment is nu aangebroken. Daarom verzoek ik u nu vriendelijk uw stemmen af te ronden. U heeft nog enkele seconden om uw stem uit te brengen. Gelet op de vertraging in de webcast, wacht ik nu nog een halve minuut.

Dan sluit ik nu de stemming.

Dan nemen we nu even de tijd om de resultaten binnen te laten komen, en te combineren met de volmachten die, voorafgaand aan de vergadering, zijn uitgebracht. De telling van de stemmen kan een aantal minuten duren. Ondertussen gaan wij door met de rondvraag en geef ik u nog graag de mogelijkheid om eventuele vragen te stellen.

17. Rondvraag

De voorzitter

Er is een aantal vragen van tevoren binnengekomen. TomTom heeft kennisgenomen van Aandachtspunt nummer drie (3) van de VEB: Afbouw nevenfuncties, en neemt dit mee voor zover dit van toepassing mocht zijn.

Ten aanzien van het ruim geformuleerde Aandachtspunt nummer vier (4) van de VEB: de Klimaatverplichtingen, wil ik graag het woord geven aan Harold.

Harold Goddijn

Hartelijk dank, Derk. De VEB vraagt aandacht te schenken aan de klimaatveranderingen en de impact hiervan op ons businessmodel.

Wij hebben het er al over gehad. Wij zijn een locatietechnologie specialist die mobiliteit vormgeeft door middel van zeer nauwkeurige kaarten, navigatiesoftware, maar ook uiterst nauwkeurige verkeersinformatie en andere diensten. De steeds grotere focus op klimaatverbetering in de maatschappij, vinden wij ook terug bij een heel belangrijk deel van onze klanten. Die sluit ook goed aan op onze missie. We zien bij onze klanten ook een sterke beweging richting elektrisch rijden, om maar een voorbeeld te noemen, en daar speelt routing en onze technologie een cruciale rol. Het gaat hier niet alleen om hoe je ergens kunt komen, maar ook vooral of je ergens kunt komen met de beschikbare accucapaciteit. Wij zien hier ook grote mogelijkheden om een belangrijke rol te spelen, ook omdat een nauwkeurige range berekening bijdraagt aan een betere gebruikerservaring.

In 2019 heeft TomTom doel nummer 11, de Sustainable Cities and Communities van de UN Sustainable Development Goals, geïdentificeerd die onze visie van een veiligere wereld zonder files en emissies onderschrijft. Ik geef nu graag weer het woord aan jou, Derk.

De voorzitter

Dank je, Harold. Aangezien er geen verdere vragen zijn, sluit ik hierbij de rondvraag en stel ik voor dat we naar de stemuitslagen kijken.

De uitslagen zijn binnen. U krijgt nu van mij per stempunt de uitkomst en het percentage. Op de slides zullen we de stempunten en uitkomst gegroepeerd tonen.

We beginnen bij:

Agendapunt 4: Beloning in het boekjaar 2019

Ik stel vast dat 87,12% een positief adviesstem heeft uitgebracht.

Agendapunt 5: Vaststelling van de jaarrekening 2019

Ik stel vast dat dit stempunt met 100% is aangenomen.

Agendapunt 6: Decharge van de leden van de Raad van Bestuur

Ik kan vaststellen dat ook hier 100% dit punt heeft aangenomen.

Agendapunt 7: Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen

Ook hier is 100% positief en daarmee is ook dit agendapunt aangenomen.

Agendapunt 8: Aanpassing Beloningsbeleid voor de Raad van Bestuur

Ik stel vast dat er zeventig miljoen driehonderd negenenvijftig duizend negenhonderd en drieënzestig (70.359.963) aandelen voor hebben gestemd en dat is 80,18% en daarmee is het Beloningsbeleid aangenomen. Zoals eerder gezegd, zullen wij deze uitslag in overweging nemen wanneer wij het Beloningsbeleid evalueren.

Agendapunt 9: Aanpassing Beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen

Ik stel vast dat dit stempunt met 99.94% is aangenomen. Dat is 0.06% tegen en elf duizend en veertien (11.014), op een totaal van ruim zevenentachtig miljoen, onthoudingen. Daarmee is het stempunt aangenomen.

Agendapunt 10: Herbenoeming van de heer De Taeye als lid van de Raad van Bestuur

Ik stel vast dat dit stempunt met 99.92% is aangenomen. Alain, gefeliciteerd. En ook de Vennootschap gefeliciteerd.

Agendapunt 11: Voorstel tot wijziging van de statuten van de Vennootschap

Ik stel vast dat dit stempunt met 99,94% is aangenomen en dat er geen onthoudingen waren.

Agendapunt 12: Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot inkoop van eigen aandelen door de Vennootschap

Ik stel vast dat ook dit punt met negenennegentig 99,97% is aangenomen, met 0,03% tegen en elf duizend en veertien (11.014) stemmen hebben zich van stemming onthouden.

Agendapunt 13: Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of tot het verlenen van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen tot tien procent (10%) voor algemene doeleinden

Met negenennegentig 99,95% is dit stempunt aangenomen. Er waren geen onthoudingen.

Agendapunt 14: Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking dan wel uitsluiting van voorkeursrechten in verband met agendapunt 13

Ik stel vast dat dit stempunt met 96.08% is aangenomen. Er waren geen onthoudingen.

Agendapunt 15: Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen of tot het verlenen van rechten tot het verkrijgen van gewone aandelen tot tien procent (10%) in verband met dan wel in relatie tot fusies, overnames en/of (strategische) allianties

Ik kan vaststellen dat dit stempunt met 79,19% is aangenomen. Er waren geen onthoudingen.

Agendapunt 16: Bevoegdheid van de Raad van Bestuur tot beperking dan wel uitsluiting van voorkeursrechten in verband met agendapunt 15

Ik stel vast dat dit stempunt met 75,55% is aangenomen. Er waren geen onthoudingen.

Ik kan u mededelen dat een specifiek overzicht van de gedetailleerde stemuitslag later op onze website wordt geplaatst.

18. Sluiting

De voorzitter

Dan zijn wij hiermee toe aan het laatste punt van de agenda, de sluiting. Nu wij de stemuitslagen met u hebben gedeeld en er geen verdere vragen meer zijn, sluit ik hierbij de jaarlijkse Algemene Vergadering van TomTom N.V. Ik dank u allen hartelijk voor uw deelname en bijdrage en wij hopen u volgend jaar weer te treffen.

BIJLAGEN



TomTom N.V.
t.a.v. de raad van bestuur en raad van commissarissen
De Ruijterkade 154
1011 AC Amsterdam

per e-mail verstuurd: ir@tomtom.com

Den Haag, 10 juni 2020

Betreft: VEB vragen AV TomTom 2020

Geacht bestuur, geachte raad van commissarissen,

De VEB hecht veel waarde aan een openbare dialoog van aandeelhouders met de vennootschap. Het komende seizoen van aandeelhoudersvergaderingen belooft een kwalitatieve impuls aan die dialoog te zullen geven vanwege nieuwe wet- en regelgeving die eisen stelt aan betrokkenheid van aandeelhouders en transparantie en verantwoording van vennootschappen.

De huidige situatie als gevolg van de Covid-19 pandemie heeft de omstandigheden radicaal doen kantelen. Een reguliere dialoog in persoon kan onder de huidige omstandigheden niet plaatsvinden.

Hieronder treft u een aantal vragen, waarvan wij graag inhoudelijke beantwoording tegemoet zien tijdens de eerstvolgende aandeelhoudersvergadering. Wij ontvangen deze antwoorden ook graag in schrift. Bovendien gaan wij ervan uit dat de vragen en daarop verstrekte antwoorden ook in de notulen worden opgenomen.

Allereerst vraagt de VEB uw aandacht voor enkele kwesties die de onderneming en haar stakeholders moeten helpen om de huidige crisis zo goed als mogelijk het hoofd te bieden. U treft deze aandachtspunten in het separaat bijgesloten document 'Algemene aandachtspunten in crisistijd'.

Agenda item 2: Report by the Management Board of the financial year 2019

1. TomTom gaf bij de eerste kwartaalcijferpresentatie d.d. 15 april aan dat de vrije kasstroom naar verwachting negatief zal uitvallen in 2020. Bij de jaarcijfers d.d. 5 februari ging TomTom nog uit van een vrije kasstroom ter grootte van een midden tot hoog enkelcijferig percentage van de omzet.
 - a. Kan TomTom aangeven hoe negatief de kasstroom zal worden in een worst-case-scenario? In welke uitgaveposten kan TomTom in een dergelijk scenario nog snijden?
 - b. Inmiddels worden in steeds meer landen de lockdown-maatregelen versoepeld en autofabrieken opgestart. Kan TomTom inmiddels meer duidelijkheid geven over de verwachting ten aanzien van de vrije kasstroom, bijvoorbeeld door een bandbreedte aan te geven (als percentage van de omzet)?

- c. Indien TomTom geen (concreet) antwoord kan/wil geven op de vraag b. Op welke termijn denkt TomTom wel *guidance* te kunnen geven ten aanzien van de kasstroom voor 2020 en voor de jaren daarna?
2. TomTom richt zich op navigatiekaarten en is daardoor sterk afhankelijk van (toekomstig) autoverkeer. In welke mate is TomTom (on)afhankelijk van de groei in het autoverkeer?
3. Kaarten zijn een (vrijwel) gratis commodity geworden voor veel consumenten. Waarom zouden de meer complexe kaarten waarin TomTom nu investeert niet eenzelfde lot treffen op langere termijn?
4. Enkele jaren geleden was TomTom optimistisch dat het – kort gezegd – een belangrijke rol zou gaan spelen in de ontwikkeling van de zelfrijdende auto.
 - a. Hoe kijkt TomTom aan tegen de voortgang die wordt geboekt bij de ontwikkeling van de zelfrijdende auto in het algemeen en de specifieke rol van TomTom hierin?
 - b. In hoeverre zal de klap die de auto-industrie heeft opgelopen als gevolg van de corona- de ontwikkeling van de zelfrijdende auto vertragen?
 - c. Hoe groot acht TomTom de kans dat de zelfrijdende automarkt een *winner takes all* industrie zal worden en wat zouden in dat scenario de implicaties zijn voor TomTom's strategie?
5. Hoe ontwikkelt het orderboek zich, met name ten aanzien van automotive? Worden contracten ontbonden of *on hold* gezet?
6. TomTom heeft altijd beweerd dat haar onafhankelijkheid een voordeel zou moeten opleveren – veel bedrijven zouden bijvoorbeeld uit concurrentieoverwegingen huiverig zijn om zaken te doen met Alphabet. Maar na Volvo en Nissan/Mitsubishi/Renault gaat nu ook het Amerikaanse GM diensten afnemen van Android Automotive. Meent TomTom nog steeds dat onafhankelijkheid een concurrentievoordeel oplevert? Zo ja, wanneer gaat zich dat dan vertalen in een substantiële verbetering van het rendement op geïnvesteerd kapitaal?

Agenda item 3: Dividend policy

Een dividendbeleid kan als onderdeel van kapitaalallocatie niet los worden gezien van de verwachte of beoogde rendementen die TomTom verwacht te realiseren in relatie tot de kosten van kapitaal. Hoewel het grootste deel van de opbrengst van de verkoop van Telematics werd uitgekeerd aan aandeelhouders, is een deel binnen de onderneming gehouden.

7. Wat waren de overwegingen om niet de gehele opbrengst van Telematics uit te keren aan aandeelhouders?
8. TomTom is netto schuldenvrij. Is die relatief grote buffer nodig als veiligheid, overweegt TomTom extra investeringen of voorziet TomTom meerdere jaren met negatieve kasstromen?
9. Welk rendement verwacht of beoogt TomTom te maken met de investeringen?

10. Investeringsen gaan vanzelfsprekend gepaard met onzekerheden, zeker in de hightech-omgeving waarin TomTom opereert. Welke tijdshorizon moeten aandeelhouders voor ogen houden waarop zij het TomTom-bestuur kunnen afrekenen op de rendementen die zullen zijn behaald op de jarenlange investeringen?

Met de divisies Location Technology en Consumer heeft TomTom qua kasstromen complementaire business units.

11. Op welke termijn verwacht TomTom dat Location Technology in financieel opzicht op eigen benen kan staan, m.a.w. wanneer zullen de cash flows uit Location Technology voldoende zijn om toekomstige groei te financieren?
12. Over hoeveel jaar verwacht TomTom dat Location Technology voldoende kasstroom genereert om ook dividend en/of aandeleninkoop mee te financieren?
13. Is de balans van TomTom niet al sterk genoeg om de groei en ontwikkeling van Location Technology te financieren?
14. Is het zinvol om vanaf 2020 de cash flow uit Consumer volledig aan te wenden voor dividend? Zo nee, waarom niet?
15. De verkoop van PND's krimpt elk jaar substantieel. Tot nu toe weet TomTom de structurele neergang te managen door bijvoorbeeld outsourcing van assemblage en logistiek. Maar hoe dicht is TomTom bij het punt dat de krimp niet meer kan worden opgevangen?
16. Zijn er geen andere partijen, bijvoorbeeld private equity, die meer waarde kunnen toevoegen bij het segment Consumer – i.e., waarom is TomTom de *best owner*?

Agenda item 5: Adoption of the financial statements 2019

TomTom maakte bij de halfjaarcijfers 2019 – kort gezegd – bekend minder investeringen in innovaties te willen kapitaliseren en versneld af te schrijven op de post immateriële activa. Uiteindelijk nam daardoor in 2019 de amortisatie op de zogenaamde technology and databases met € 153 miljoen toe (blz. 27 jaarverslag). Afboekingen zijn geen nieuw fenomeen bij TomTom, gezien de forse impairments op het Consumer segment en de goodwill van TeleAtlas in het verleden. In eerdere aandeelhoudersvergaderingen heeft de VEB al vraagtekens gezet bij het waarderings/impairmentproces bij TomTom.

17. Wat heeft TomTom geleerd uit de aannames bij de waarderingsen, die achteraf gezien veel te optimistisch waren?
18. Waren 1-2 jaar eerder niet voldoende signalen dat er versneld moest worden afgeschreven?
19. Zijn er redenen om vooralsnog aan te nemen dat de aannames bij Location Technology (blz 81 jaarverslag) wel realistisch zijn?
20. Heeft de accountant een rol gehad in het besluit van het management om de afschrijvingen te versnellen?

21. Het jaarverslag heeft op blz. 69 aan dat het totaal aan gerealiseerde EBITDA van de segmenten Location Technology en Consumer in 2019 minus € 68,7 miljoen bedroeg. Dat moet toch + € 68,7 miljoen zijn?

Vragen aan de accountant:

22. Welke conclusies trekt EY als controlerend accountant uit de veel te rooskleurige aannames uit het verleden ten aanzien van de post immateriële activa?
23. Een van de *key audit matters* bestaat uit de verantwoording van de omzet van het segment *Location Technology*. Bij de verantwoording van de omzet maakt de accountant kort gezegd gebruik van het oordeel van het management over bijvoorbeeld vorderingen van in contracten vastgelegde prestatiedoelen met klanten. Op welke wijze controleert EY de inschattingen van het management en in hoeverre zouden aandeelhouders bezorgd moeten zijn dat deze omzet te rooskleurig wordt ingeschat? Kan de accountant aangeven op welke wijze invulling is gegeven aan de herziening van NVCos 540 die ziet op beoordeling van inschattingen van het management? In welke mate zijn veranderingen te bespeuren in controleaanpak ten opzichte van voorgaande jaren?

Agenda item 8: Adjustment of the Remuneration Policy for the Management Board

Stemverklaring (graag voorlezen tijdens de AvA en opnemen in de notulen)

De VEB hecht veel waarde aan een beloningsbeleid waarbij een belangenparallel gecreëerd wordt tussen aandeelhouders en het bestuur. Een cruciaal onderdeel van een adequaat beloningsbeleid – zoals ook in de code voor deugdelijk ondernemingsbestuur is vastgelegd (bepaling 3.1.2 v) – is dat alleen sprake kan zijn van een variabele beloning als (uitdagende) prestatiedoelen zijn behaald.

De VEB betreurt dat TomTom het vigerende beleid intact laat, waardoor nog steeds onder de Long Term Incentive (Iti) jaarlijks aandelen toegekend worden aan bestuurders zonder dat aan vooraf vastgestelde prestatiecriteria hoeft te worden voldaan. De VEB stemt derhalve tegen agendapunt 8.

24. Vorig jaar stemde 18 procent van het aandelenkapitaal tegen het beloningsbeleid dat vandaag nogmaals wordt voorgelegd. De forse stem van aandeelhouders was een sterk signaal dat onafhankelijke aandeelhouders – zijnde niet de grootaandeelhouders – ontevreden waren met het beloningsbeleid. Indien tijdens aankomende AV wederom een substantieel deel van het aandeelhoudersbestand tegen stemt, welke conclusies verbindt TomTom daar dan aan?
25. Waarom heeft TomTom de gelegenheid niet aangegrepen om de stock units als lange termijn variabele beloning afhankelijk te maken van prestatiecriteria?
26. Waarom is economische waardecreatie – bijvoorbeeld uitgedrukt in de maatstaf rendement op geïnvesteerd kapitaal – niet een centraal criterium in het beloningsbeleid van TomTom?
27. Hoe zorgt de RvC ervoor dat het remuneratiebeleid de bestuurders stimuleert tot economische waardecreatie op de lange termijn – i.e., waar mogen aandeelhouders het bestuur van TomTom over drie jaar op afrekenen?

28. Voor de short-term-incentive voor boekjaar 2020 wordt het criterium *EBITDA minus investment* veranderd in het criterium vrije kasstroom. Blijft de aanvankelijke target ten aanzien van dit nieuwe criterium onveranderd of zal de raad van commissarissen de doelstelling aanpassen nu inmiddels is aangekondigd dat de vrije kasstroom dit jaar in het rood zal duiken?
29. Veel beursfondsen pasten de beloning van bestuurders (tijdelijk) neerwaarts aan om het hoofd te bieden aan de moeilijke omstandigheden en betrokkenheid bij de onderneming te tonen. Heeft TomTom dit ook overwogen? Zo nee, waarom niet?

Ter afsluiting

Wij wensen u alle sterkte in deze periode.

Met vriendelijke groet,

Vereniging van Effectenbezitters

Algemene aandachtspunten in crisistijd

Als startpunt van de dialoog tussen onderneming en aandeelhouders zal de VEB dit jaar voorafgaand aan de algemene vergadering (AV) aan iedere vennootschap een serie bedrijfsspecifieke vragen sturen ter beantwoording in de vergadering.

Daarnaast vraagt de VEB uw aandacht voor de volgende vier aspecten die voor alle vennootschappen van wezenlijk belang zijn. Ook op deze kwesties wordt van ondernemingen een inhoudelijke reactie verwacht tijdens de AV.

1. Afzien van toekenning variabele beloning

Aandeelhouders hebben, net als alle stakeholders, er belang bij dat ondernemingen zo goed als mogelijk hun bedrijfsmodel overeind houden. Aandeelhouders tonen begrip voor maatregelen die nodig zijn, ook al betekent dit dat eerder geschetste vergezichten en prognoses sneuvelen en dat op het gebied van kapitaalallocatie andere beslissingen worden genomen op de korte termijn (denk aan uitstel van dividend).

Van ondernemingen wordt ook commitment verwacht. Daarom doen wij een appèl op alle beursgenoteerde ondernemingen om dit jaar geen variabele beloningen toe te kennen. De discretionaire bevoegdheid die commissarissen tot dienst staat, maakt een dergelijke maatregel praktisch relatief eenvoudig uitvoerbaar.

2. Extra review accountant

Voor beleggers is het op de korte termijn ook van het grootste belang om doorwrocht inzicht te krijgen in de staat van de onderneming en de impact van de crisis op de operationele en financiële huishouding.

Daarom roept de VEB op om de jaarlijkse transparantie die geboden wordt in de jaarcijfers nu ook te geven bij publicatie van de halfjaarcijfers.

Het gaat dan onder meer om de liquiditeitsprognoses, (aanpassingen in) financiering en prognoses, de houdbaarheid van goodwill en voorzieningen.

De VEB benadrukt het belang om deze informatie door de accountant te laten onderzoeken. Dit betekent dat de accountant een beoordelingsverklaring bij de halfjaarcijfers moet afgeven, waartoe de auditcommissie de opdracht moet geven.

Ook vraagt de VEB van de accountant een nieuwe continuïteitsverklaring naar aanleiding van de halfjaarcijfers, waarmee de accountant zijn mening geeft over de levensvatbaarheid van de onderneming in de komende twaalf maanden.

3. Afbouw nevenfuncties

De crisis trekt een zware wissel op de inzet en betrokkenheid van bestuurders en commissarissen. De al vaker bekritiseerde stapeling van nevenfuncties knelt nu als nooit tevoren. Daarom roept de VEB bestuurders op hun bijbanen terug te brengen tot één. Ook verzoekt de vereniging commissarissen om na te gaan welke bijbanen op termijn kunnen worden afgestoten.

4. Klimaatverplichtingen

In de jaarlijkse speerpuntenbrief¹ heeft de VEB ondernemingen opgeroepen een gedetailleerd overzicht te geven van risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering en de invloed hiervan op het businessmodel.

Door de huidige crisis dreigt de aandacht van ondernemingen voor deze transitie vertraging op te lopen, wat de gevolgen ernstiger maakt en mitigerende maatregelen kostbaarder.

De VEB verwacht dan ook onverminderd van ondernemingen dat zij een gedetailleerd overzicht geven van de risico's en kansen die het gevolg zijn van klimaatverandering en waarvan op (lange) termijn invloed verwacht kan worden op het businessmodel.

Daarbij vraagt de vereniging ook om inzicht in de gevolgen van de huidige crisis voor commitment en timing van eerder gecommuniceerde klimaatgerelateerde doelstellingen.

---000---

¹ VEB speerpuntenbrief 2020, 9 oktober 2019, <https://www.veb.net/media/5151/20191010-speerpuntenbrief.pdf>

[REDACTED]

From: Martijn van Drunen <[REDACTED]>
Sent: Monday, June 8, 2020 1:28 PM
To: TomTom Investor Relations
Subject: RE: vragen AVA

Beste IR team

Dank voor het attent maken dat ik een vraag niet af had gemaakt [REDACTED].
Ik heb de vraag hieronder compleet gemaakt.

1. De informatie die jaarlijks werd verstrekt over het Automotive orderboek is en was voor beleggers erg belangrijke informatie. In 2019 heeft TomTom er voor gekozen om over te stappen naar het rapporteren van de Automotive backlog in plaats van het Automotive orderboek over het afgelopen jaar. Een begrijpelijke keuze wat mij betreft. Gebruikelijk is dat bij de overgang van de ene wijze van rapporteren naar de andere er overgangsinformatie wordt verschaft (zoals jullie dat ook hebben gedaan bij de IFRS aanpassingen). Echter in dit geval is geen overgangsinformatie verstrekt waardoor wij als belegger geen enkel zichtbaarheid hebben gekregen over de ontwikkeling van het automotive orderboek H1 2019 (immers de verandering werd na half jaar cijfers 2019 doorgevoerd). Kunnen jullie aangeven hoe de order intake H1 2019 is geweest?

Met vriendelijke groeten,
Martijn van Drunen

From: TomTom Investor Relations <[REDACTED]>
Sent: maandag 8 juni 2020 09:39
To: Martijn van Drunen <[REDACTED]>; TomTom Investor Relations <[REDACTED]>
Subject: RE: vragen AVA

Beste Martijn van Drunen,

Hierbij de bevestiging van ontvangst van de vragen voor de aankomende AvA op 15 juni.

Het lijkt dat een gedeelte van vraag 1 ontbreekt. Wellicht kunt u dit nog aanvullen.

Kind regards,

>TomTom Investor Relations / ir@tomtom.com / +31 (0) 207575194 / De Ruyterkade 154 / 1011 AC
Amsterdam / The Netherlands / www.tomtom.com

This email message and any attachments are for the sole use of the intended recipient(s) and may contain information that is proprietary to TomTom and/or its affiliates or otherwise confidential or legally privileged. If you have received this message in error, please notify the sender by reply, and delete all copies of this message and any attachments. If you are the intended recipient you may use the information contained in this message and any files attached to this message only as authorized by TomTom. Any unauthorized use, dissemination or disclosure of this message or its attachments is strictly prohibited. The contents of this e-mail are not to be considered binding upon TomTom.

From: Martijn van Drunen <[REDACTED]>
Sent: Friday, June 5, 2020 6:03 PM

To: TomTom Investor Relations <[REDACTED]>

Subject: vragen AVA

Beste IR team

Zoals op jullie website aangegeven:

De Vennootschap nodigt Aandeelhouders uit om vragen met betrekking tot stempunten op de agenda voorafgaand aan de Algemene Vergadering te stellen aan ir@tomtom.com, vóór vrijdag 12 juni 2020 om 14.00 uur. Deze vragen zullen tijdens de Algemene Vergadering behandeld worden. Aandeelhouders zullen tijdens de Algemene Vergadering via een chatbox vervolgvragen kunnen stellen op eerder ingediende vragen.

Bij deze zou ik daarom enkele vragen willen stellen.

1. De informatie die jaarlijks werd verstrekt over het Automotive orderboek is en was voor beleggers erg belangrijke informatie. In 2019 heeft TomTom er voor gekozen om over te stappen naar het rapporteren van de Automotive backlog in plaats van het Automotive orderboek over het afgelopen jaar. Een begrijpelijke keuze wat mij betreft. Gebruikelijk is dat bij de overgang van de ene wijze van rapporteren naar de andere er overgangsinformatie wordt verschaft (zoals jullie dat ook hebben gedaan bij de IFRS aanpassingen). Echter in dit geval is geen overgangsinformatie verstrekt waardoor wij als belegger geen enkel zichtbaarheid hebben gekregen over de ontwikkeling van het automotive orderboek H1 2019. **Kunnen jullie vertellen over de voortgang van**
2. Eind 2019 had TomTom een cash positie van ruim € 400 miljoen. Waarom wordt er maar voor € 50 miljoen eigen aandelen ingekocht? Wat gaat er gebeuren met de resterende cash positie.
3. In 2017 werd aangekondigd dat TomTom een HD map heeft gecreëerd, een additionele lokalisatie layer in de vorm van Radar Road Signature samen met Bosch. Werken TomTom en Bosch hier nog samen aan, en zoja is dit ondertussen ook al commercieel uitgerold?
4. Corona heeft de kwetsbaarheid van TomTom aangetoond. Wanneer de OEM niet langer produceren, kan TomTom niet of minder factureren. Heeft dit geleid tot een strategische herbezinning binnen TomTom om kwetsbaarheden als deze in de toekomst te voorkomen of in ieder geval minder te laten zijn?

Is het mogelijk dat u mij een bevestiging toestuurt zodat ik weet dat mijn vragen in goede orde ontvangen zijn?

Met vriendelijke groeten,

Martijn van Drunen
[REDACTED]

From: Ton van Oorschot <[REDACTED]>
Sent: Thursday, June 11, 2020 5:16 PM
To: TomTom Investor Relations
Subject: vragen AVA 15 juni 2020

Geachte mevr. / meneer,

Onderstaand twee vragen t.b.v. AVA d.d. 15 juni 2020.

vraag 1.

Tomtom is voor een belangrijk deel afhankelijk van goede employees. U heeft maatregelen genomen om uw werknemers te beschermen tegen Covid19. Ik ga ervan uit dat deze maatregelen betrekking hebben op de tomtom-organisatie wereldwijd, dus ook in b.v. India en Amerika alwaar Covid19 nog welig tiert.

1. Kunt u aangeven hoe binnen tomtom met de Covid19 maatregelen (ook buiten Nederland) omgegaan wordt, is thuiswerken ook in India mogelijk, gelet op de aard van het werk en netwerk.
2. Kunt u aangeven of er tomtom medewerkers getroffen zijn door Covid19 en of en hoe u deze werknemers begeleid.
3. Heeft/hebben projecten van tomtom "schade" / achterstand opgelopen door deze (terecht genomen) maatregelen of de impact van Covid19.
4. Heeft / hebben projecten van tomtom voordeel ondervonden (doorgaan met ontwikkeling en implementering) tijdens de lock-down van de automobielfabrieken

vraag 2.

Ik complimenteer het tomtom management met het door hen gevoerde prudente financiële beleid waardoor het bedrijf nu niet afhankelijk is van staatssteun. Een "laag vet op de botten" is goed,

Als al sinds vele jaren, lange termijn belegger in tomtom, ben ik ook geïnteresseerd in de waarde van het aandeel en een dividend.

Ik mag aannemen dat het management het besluit om wel / geen dividend uit te keren beoordeelt aan de hand van een of meerdere concrete criteria.

1. Kunt u aangeven aan welke criteria voldaan moet worden voordat u tot uitkering van dividend overgaat.
2. Kunt u aangeven wanneer u verwacht deze situatie te bereiken

Bij voorbaat dank voor een antwoord op gestelde vragen,

Met vriendelijke groet

Ton van Oorschot

[REDACTED]

[REDACTED]