



**PROCES-VERBAALAKTE VAN DE BUITENGEWONE VERGADERING VAN
AANDEELHOUDERS VAN FLOW TRADERS N.V.**

Op zesentwintig september tweeduizend zestien, heb ik, mr. Maarten Jan Christiaan Arends, notaris te Amsterdam, op verzoek van het bestuur van **Flow Traders N.V.**, een naamloze vennootschap, gevestigd te Amsterdam en kantoorhoudende te Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam en ingeschreven in het handelsregister onder nummer 34294936 (de "**Vennootschap**"), bijgewoond een buitengewone vergadering van aandeelhouders van de Vennootschap, gehouden te INIT Gebouw, Jacob Bontiusplaats 9, 1018 LL Amsterdam, teneinde proces-verbaal op te maken van het ter vergadering verhandelde. -----

Ik, notaris, heb aldaar het volgende vastgesteld: -----

De vergadering wordt geleid door de heer Eric Drok, de voorzitter van de raad van commissarissen. Het gehele bestuur is aanwezig. Vier (4) leden van de raad van commissarissen zijn fysiek aanwezig, de heer Johannes Kornelis Jan Sikkens neemt via de telefoon deel aan de vergadering en de heer Roger Hendrik Clara Hodenius is afwezig in verband met zijn huwelijksreis. -----

Agendapunt 1. Opening en mededelingen. -----

De voorzitter opent de vergadering. De voorzitter stelt de individuele leden van het bestuur en de aanwezige raad van commissarissen voor en heet alle aanwezigen van harte welkom. De voorzitter meldt dat is vastgesteld dat aan alle oproepingsvereisten voor het houden van deze algemene vergadering van aandeelhouders is voldaan. De voorzitter constateert dat Diederik Dorst zal optreden als secretaris van de vergadering en geeft vervolgens aan dat door mij, notaris, van de notulen van deze vergadering proces verbaal zal worden opgemaakt. -----

De voorzitter behandelt de huishoudelijke essentialia en legt de stemming uit waarbij wordt medegedeeld dat voor het besluit tot benoeming van de heer Marcel Cornelis Jongmans minimaal een derde van het totaal geplaatst kapitaal in de vergadering vertegenwoordigd moet zijn, hier of elektronisch. Het precieze aantal stemmen wordt vervolgens door mij, notaris, medegedeeld. Bij het sluiten van de registratie heb ik, notaris, geconstateerd dat er drieëndertig miljoen driehonderdvierenveertigduizend honderdachtennegentig (33.344.198) stemmen vertegenwoordigd zijn op deze buitengewone vergadering van aandeelhouders en dat bedraagt eenenzeventig vijfenzestig/honderdste procent (71,65%) van het totaal geplaatst kapitaal, inclusief de stemmen die elektronisch zijn uitgebracht en daarmee behaalt deze buitengewone vergadering van aandeelhouders wel de statutaire quorum om een geldig besluit te nemen. In ieder geval tot het besluit die vandaag op de agenda staat. -----
Vervolgens gaat de voorzitter over tot de behandeling van agendapunt 2. -----



Agendapunt 2. Benoeming Marcel Cornelis Jongmans. -----

Eric Drok: Punt 2. van de agenda waarvoor wij met zijn allen hier gekomen zijn en dat is de benoeming van Marcel Jongmans als lid van de raad van bestuur, CFO van Flow Traders N.V. voor een periode van vier jaar startend op één oktober tweeduizend zestien lopende tot één oktober tweeduizend twintig. Ik kan spreken namens de gehele raad van commissarissen dat wij denken dat wij met Marcel een hele goede kandidaat hebben gevonden voor de invulling van deze vacature in de raad van bestuur. Gezien zijn vaardigheden, zijn ervaring, zijn achtergrond maar ook hoe hij persoonlijk in het leven staat en tegen dingen aankijkt. Wij denken een hele goede match gevonden te hebben binnen het bestuur met Marcel. Marcel heeft achtentwintig (28) jaar ervaring in financiële dienstverlening, hij is begonnen bij MeesPierson, hij heeft functies bekleed binnen Fortis Bank, ABN AMRO en zijn laatste functie was binnen ABN AMRO Clearing N.V. Dat is een zelfstandige bank met zelfstandig toezicht van De Nederlandsche Bank, een zelfstandige raad van commissarissen, een groot global bedrijf. Hij heeft daar de laatste twaalf (12) jaar leiding gegeven. Marcel is Nederlander en vijftig (50) jaar oud. De raad van commissarissen heeft de beloning van Marcel vast gesteld conform onze goedgekeurde remunerations policy. Die policy hebben wij in de vorige vergadering met elkaar vastgesteld maar meer details daarover zal u straks horen van Rudolf Ferscha, de voorzitter van de Remuneration Committee. Ik geef nu denk ik toch ook het woord aan jou Rudolf om misschien nog even meer toe te lichten hoe het proces gelopen is tot de keuze van Marcel. -----

Rudolf Ferscha: Dankjewel, goedemiddag iedereen. Ik wil u graag wat meer achtergrond geven over de benoeming van Marcel en waarom wij hem hebben voorgedragen als CFO en lid van het bestuur van Flow Traders. In het afgelopen jaar heeft de raad van toezicht en onze commissie gezien dat het nogal zwaar werd voor de beide bestuurders om alles te doen. Dus onze onderneming is gegroeid. Bovendien zijn we genoteerd aan de Amsterdamse beurs. Als je dat allemaal samen neemt, dan is de taak van beide bestuursleden te zwaar geworden. We hebben goed gekeken naar hoe we het bestuur verder konden ontwikkelen, zeker als het gaat om de groei van de onderneming en de wereldwijde aanwezigheid en ook wet- en regelgeving, vergunningen en dat soort vereisten. Ook dat zal bijdragen aan de taken van het bestuur. Zoals gezegd, we zijn nu een beursgenoteerde onderneming. We zijn groter. We hebben een meer onderscheiden kring van aandeelhouders en daar moeten we allemaal contact mee onderhouden. Dus het was heel belangrijk om het bestuur verder te versterken en daar gaat het hier over. Dus we hebben interne en externe kandidaten beoordeeld, gekeken wat de sterke punten waren. Zowel de raad van bestuur als het bestuur heeft diverse keren met Marcel gesproken. We zijn eigenlijk tot de conclusie gekomen dat Marcel een natuurlijke match is voor ons bedrijf. Hij is erg bekend met onze onderneming, wat we doen en ook met de gehele sector. Hij heeft veel ervaring. Hij heeft veel kennis van de onderneming en van



C L I F F O R D C H A N C E



deze sector en hij brengt echt iets unieks mee naar het bedrijf. Bovendien biedt hij toegang tot zijn uitgebreide netwerk. Hij heeft het goede niveau van opleiding. Als je kijkt naar zijn voorgaande bestuursfuncties, de impact die hij heeft gehad en zijn gedrag, dat alles maakt dat hij een waardevolle toevoeging is aan ons bestuur. Als je dan kijkt naar zijn achtergrond, dat heeft hij tevens in IT. Die achtergrond is ook heel belangrijk geweest voor ons besluit om hem voor te dragen. Hij weet ook initiatieven tot een goed einde te brengen dus nogmaals een waardevolle toevoeging voor het bedrijf. In de rol als CFO stellen we ons voor dat hij voornamelijk verantwoordelijk wordt voor de volgende terreinen: het verbeteren van processen, ontwikkeling van initiatieven, zodat het bedrijf verder komt als verstrekker van contante van verhandelde producten. Verder is hij verantwoordelijk voor financiën, voor de belastingen, investor relations en wordt hij verantwoordelijk voor het opzetten van interne controle en dat verder uit te breiden. Daarnaast is hij verantwoordelijk voor de mid-office. Als je dit allemaal bij elkaar neemt, dan is het duidelijk dat je ook veel moet weten van wet- en regelgeving, van de standaarden die gelden voor ons bedrijf en Marcel is daar bij uitstek voor geschikt. Zeker ook vanwege zijn voorgaande posities die hij heeft gehad. Natuurlijk is het een gezamenlijke inspanning van hem en de medebestuurders. Dan heb ik het over Dennis en Sjoerd uiteraard. Voor wat betreft zijn beloning, is door de raad van commissarissen vastgesteld dat zijn salaris bestaat uit een vaste component en een variabele contante beloning. Zoals Eric al eerder heeft gezegd, is dat allemaal in lijn met ons beleid op dat gebied. Zijn basissalaris zal vierennegentigduizend zeshonderd acht euro (EUR 94.608,00) bedragen. Daarnaast heeft Marcel recht op een jaarlijkse variabele beloning op basis van de prestaties en individuele criteria en daarnaast natuurlijk zijn bijdrage aan het succes van het bedrijf als geheel. Marcel heeft afscheid genomen van zijn voorgaande werkgever en dus ook zijn secundaire arbeidsvoorwaarden en daarom wordt hij door ons gecompenseerd. Twee elementen: een eenmalige betaling van honderdvijftig duizend euro (EUR 150.000,00) en een minimum bonus voor het jaar tweeduizend zestien. Dat is een pro rata bonus. We kunnen die pas vaststellen aan het eind van het jaar tweeduizend zestien. Uiteraard is deze bonus afhankelijk van het bedrag dat voor deze bonussen beschikbaar is over het jaar tweeduizend zestien. Zoals gezegd, dat zullen we pas weten na afloop van het financiële jaar tweeduizend zestien. Uiteraard zijn alle betalingen onderworpen aan het daarvoor geldende beleid en de wet- en regelgeving. De variabele beloning van Marcel wordt in contanten uitgekeerd, in termijnen. De uitgestelde variabele beloning dient ook om verliezen op te vangen van het bedrijf in daaropvolgende jaren. Dus een verlies wordt eerst afgetrokken van die uitgestelde variabele beloning voordat het eigen vermogen wordt aangetast. U kunt in de oproepbrief meer details hierover vinden. Voor wat betreft die prestatiecriteria, de variabele beloning hangt af van zijn bijdrage aan de onderneming als geheel en dus die individuele criteria. Deze criteria worden voorgesteld door de Remuneration and Appointment Committee en



worden vastgesteld door de raad van toezicht. Dan hebben we het over de financiële prestaties met betrekking tot groei externe relaties, interne processen, uitmuntendheid en mensen en cultuur. We hoeven dit niet helemaal in detail uit te leggen. We hebben het daar in de vergadering in mei over gehad en u kunt ook meer informatie vinden in de documentatie die op de website ter beschikking is gesteld. De maximale variabele beloning hangt af van het totale bedrag dat daar per jaar beschikbaar voor is gesteld. Dat is traditioneel zesendertig procent (36%) van het operationele resultaat, dat is als we winst hebben gemaakt. Wat je dan precies aan beloning krijgt, dat hangt af van je balance performance score card, waarop je individuele prestaties worden bijgehouden. Dat zijn dus die vier gebieden waar ik het over heb gehad. Op basis daarvan wordt die score card ingevuld. Ten overvloede geen beloning in aandelen of verdere secundaire arbeidsvoorwaarden en geen pensioen of oudedagsvoorziening. Tot slot geven wij geen ontslagvergoedingen aan leden van het bestuur, met uitzondering voor een vergunning van het vaststellen van het salaris. Verder vindt er geen enkele ontslagvergoeding plaats als de bestuurder in dat geval een ernstig verwijt treft of grofweg nalatigheid kan worden verweten. Dat gezegd hebbende, wil ik graag terug naar Eric.-----

Eric Drok: Nu vraag ik Marcel iets over jou zelf te vertellen, de achtergrond en voor te stellen aan de aandeelhouders.-----

Marcel Jongmans: Ja Eric, dankjewel. Er is al heel veel gezegd over mij door Eric en door Rudolf. Ik ben in negentienhonderdachtentachtig begonnen in de financiële wereld door te gaan werken bij een bank, de voorganger van Mees Pierson. Ik heb de eerste tien jaar vooral gependeed in de IT omgeving van de bank. Omdat ik in een soort van rol tussen business en IT werkte, ben ik naderhand gevraagd om in de business zelf te komen werken. Toen begon ik in de client custody omgeving en naderhand ben ik daar CEO geworden van een breder onderdeel van de bank. Sinds tweeduizend vier CEO van ABN AMRO Clearing geworden wat zoals eerder gemeld werd een eigen bank licentie heeft en een dochteronderneming van ABN AMRO met een eigen banklicentie gewend aan Raad van Commissarissen, Raad van Bestuur governance en om te gaan met regulators die toezicht houden op een bank dat is zoals iedereen weet de laatste jaren nogal sterk toegenomen. Dus heel veel interactie met de regulators gehad, klantenbase van ABN AMRO Clearing is op dit moment de market makers and liquidity performance zoals Flow Traders en dat is ook de wereld waarin ik geleefd heb in de laatste twaalf (12) jaar. De periode dat ik bij ABN werkte in deze rol heb ik ook twee keer de dealing rol geleid van ABN zeg maar de trading kant van ABN AMRO en daar is ook het zaadje geplant dat ik ook heel graag een keer voor een trading firm zou willen werken. Dan heb je een soort van lijstje van klanten waar je graag voor zou willen werken, het lijstje was niet heel groot maar Flow Traders stond daar zeer hoog op de radar en dan komt er een kans voorbij en dan is dat het moment om op af te stappen, let wel een weloverwogen idee om ooit een keer voor een trading firm te werken en dat is bij dezen tot stand gekomen.



C L I F F O R D C H A N C E

Waarom Flow Traders? Omdat ik denk dat ik de bedrijfscultuur hier zoals ik die ook gezien heb in mijn voorgaande rol ook zelf aanhang, heel veel goede potentie en ambitie in het bedrijf zie. Een heel mooi product, change trader producten en ook heel veel internationale groei wat ook weer een beetje reflecteert in de ervaring die ik heb opgedaan. Want toen ik in tweeduizend vier begonnen ben met mijn rol binnen clearing waren we iets van tweehonderd (200) mensen groot en uiteindelijk vandaag de dag zijn we in elke regio aanwezig en zijn er duizend mensen die werken voor de firma. Dus ik denk dat het een mooi bruggetje is naar dit bedrijf toe. Ik heb een zoon van vierentwintig (24) jaar dus ook al flink op eigen benen, ik heb een relatie en in mijn vrije tijd doe ik erg graag aan sport, ik train elke dag en doe heel erg graag aan boksen. Dat is iets wat ik heel erg leuk vind en om even iets te delen met jullie, privé. Dank je Eric, terug naar jou. -----

Eric Drok: Dank je Marcel. Okay, nu is denk ik het woord aan u. Zijn er vanuit de vergadering van aandeelhouders vragen over deze benoeming en ik zou u proberen te vragen om twee vragen tegelijk, dan geef ik hem weer aan iemand anders zodat we een beetje spreiding krijgen in de vergadering en we hebben genoeg tijd dus dan krijgt iedereen de kans om vragen te stellen. -----

Vraag Van Riet: Van Riet, particuliere aandeelhouder. U heeft in ieder geval nog een rechte neus gehouden van het boksen zie ik dus dat valt mee, weinig op uw neus geslagen maar dat kan gelukkig nog goed komen. Wat ik gemist heb eigenlijk is of er goedkeuring nodig was van De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten? -----

Eric Drok: Dat is een goede vraag. Die is er, natuurlijk. Ja beide instituten hebben goedkeuring gegeven. -----

Dan de vraag, dat heeft hij zelf al een beetje beantwoord. Wat de motivatie was om tot deze functie toe te treden want ik begreep dat hij bij een onderdeel van ABN AMRO zat waar hij ook CEO was, en nu gaat hij eigenlijk de financiën behartigen maar ik mag maar twee vragen stellen. -----

Okay, dat is goed we komen misschien straks nog even bij u terug dan. Marcel, deze vraag wil ik graag aan jou doorspelen omdat, misschien, jij deze het beste kan beantwoorden. -----

Marcel Jongmans: Zoals u zelf ook al zei heb ik denk ik in mijn introductie al een soort van motivatie gegeven. Voor mij was het zo dat ik heel graag voor een trading bedrijf wilde werken. De clearing is wel een afgebakend geheel, wat eigenlijk pas in beeld komt in de value chain als de trade gedaan is en ik wilde heel graag toch helemaal vooraan staan waar de trading plaats vindt en waar ook de creativiteit en innovatie plaats vindt. Dat is eigenlijk de hoofdreden geweest om na te denken over wat nu na twaalf jaar CEO zijn van een clearing bank. Wat komt er dan verder nog op je pad dat was eigenlijk wel een short list van twee, drie klanten waar ik heel graag voor zou willen werken en waar een soort van entrepreneurship leeft, waar drive leeft in het bedrijf, waar jonge mensen



C L I F F O R D
C H A N C E

A

ook vooruit willen en waar veel ambitie is, dat is wat ik hier ga vinden. -----
Eric Drok: Dank voor uw vragen. Misschien komen we straks nog bij u terug als u nog meer vragen heeft. Even kijken of er nog andere vragen zijn. Ja, mag ik uw naam want dat is belangrijk. -----

Vraag Verwer: Ja, uitstekend. Mijn naam is Verwer en ik spreek namens de Vereniging van Effectenbezitters plus individuele aandeelhouders die ons gemachtigd hebben, samen goed voor tweeduizend driehonderd negenenzestig (2.369) aandelen en ik heb ook meer dan twee (2) vragen maar ik zal inderdaad in eerste instantie tot twee vragen beperken. Allereerst, als ik de ervaring van de heer Jongmans hoor dan is dat zeker indrukwekkend maar wat ik daarin wel mis is specifieke ervaring als CFO vandaar dat ik graag van u zou willen weten hoe u tot de conclusie bent gekomen dat hij de juiste persoon is specifiek voor de functie van CFO. En dan mijn tweede vraag blijkt ook wel uit de dingen die van beide kanten gezegd worden dat er in het verleden ook wel veel contact is geweest tussen Flow Traders en de heer Jongmans. Mijn vraag is hoe u ervoor gezorgd heeft dat u toch objectief bent gebleven in de sollicitatieprocedure? Dit soort dingen bestaat natuurlijk altijd een risico dat iemand die je al kent een streepje voor heeft ten opzichte van een minder bekende kandidaat en dat effect zou je zo veel mogelijk moeten proberen te elimineren. -----

Eric Drok: Ja, okay. Nou, twee duidelijke vragen misschien uw eerste vraag over de financiële kant. Wij hebben hier een functienaam CFO aangegeven maar zoals net ook al door Rudolf en door mij is verteld dat als je naar zijn functie kijkt dan is dat finance stuk een onderdeel. Natuurlijk een onbelangrijk onderdeel. Maar hele andere belangrijke onderdelen daarvan zijn dat mid-office, tax, internal audit en investment relations en het is dus eigenlijk de totale package. In zijn financiële achtergrond als CEO heeft hij natuurlijk gewoon een CFO aangestuurd, hij heeft met de raad van commissarissen gewerkt waar er ook over cijfers en van alles gesproken is dus wij hebben geen enkele twijfel over de financiële kant maar wat hij extra brengt is de kennis van mid-office en zoals Marcel zelf ook net zei, u moet zich voorstellen enorme bedragen van vele duizenden miljoenen transacties plaats vinden die allemaal door die mid-office afgehandeld moeten worden, dat is zijn verantwoordelijkheid. Ook als CFO, misschien die naam CFO rol denkt u alleen maar aan een boekhouder die optelt en aftrekt maar in zijn geval is dus een hele brede rol aansprakelijk. Daarvoor is het antwoord op uw eerste vraag. -----

Tweede vraag ja. Het proces zoals Rudolf net geschetst heeft, ja we hebben eerst een aantal keren inderdaad de raad van commissarissen gesproken over de uitbreiding. Willen we uitbreiding, wat voor uitbreiding zou dat moeten zijn en waar zoeken we naar? Nou, we kwamen met zo een profiel zoals we eigenlijk nu hebben van iemand die de financiële achterkant doet en die voor zijn rekening zou kunnen nemen. Wij hebben interne kandidaten gehad, we hebben andere kandidaten gehad. Uiteindelijk kwam



C L I F F O R D
C H A N C E

A

Marcel op ons pad en is Marcel het geworden, maar we hebben inderdaad eerst nog gekeken of er intern andere kandidaten waren. Ik moet er wel bij zeggen in dat proces is ons wel opgevallen het is niet echt een hele grote markt van waar je zegt er zijn tientallen kandidaten voor handen. We praten toch wel over hele specifieke know-how die je moet hebben, waar echt maar op wereldbasis misschien een tiental van zijn maar dan heb je het echt wel gehad. Goed, ja. -----

Vraag Verhagen: Mijn naam is Verhagen. Ik had een vraag aan de heer Jongmans. In hoeverre is hij betrokken geweest bij het ontstaan van ETF/ETP, zag hij dat aankomen of is hij er bij betrokken? Ja, hoe is daarmee omgegaan? -----

Eric Drok: Marcel, vraag is aan jou. -----

Marcel Jongmans: Wij zijn, althans dan moeten we niet bij ABN AMRO Clearing werken, niet de initiator geweest van ETF. Wat de rol van de clearer is, een clearer volgt zijn klanten. Wat wij altijd doen we praten heel veel met klanten over nieuwe ontwikkelingen en als er dan een nieuw product op tafel komt of er is een bestaande asset last die wij nog niet heel erg ondersteunen dan wordt er nagedacht over developer wide business binnen clearing. Dat is hetzelfde geweest met change trader products die op een gegeven moment een grote gang gingen maken daar zijn wij betrokken geweest bij hoe wikkkel je dat soort producten af en hoe kan je dat soort kapitaal zo efficiënt mogelijk processen. Kunnen onze machines dat processen in die eerste fase dat die producten ook op de markt kwamen? Ik denk een streepje voor naam van onze competitors omdat zij een speciale mid-office daarvoor hebben gecreëerd want als je de afwikkeling van ETF ziet die dan moet je heel vaak settlement doen in verschillende landen bij verschillende bedrijven. Dat is juist de ingewikkeldheid als je een mandje in een ETF hebt zitten die zeg maar gesettled moet worden over de verschillende instituten heen daar had je dan heel veel head holding nodig, daar moest heel veel automatiseringskracht ingestoken worden dus daar hebben wij uiteindelijk mee helpen ontwikkelen om de hele efficiency van de afwikkeling verder goed te laten verlopen. Ik ga niet, zeg maar de credits nemen om zo'n product ontwikkeld te hebben, dat hebben we niet, wat ik ook blijf zeggen de creatie en de innovatie van dit soort producten dat zit bij de trading. -----

Eric Drok: Dank je, had u nog een andere vraag? Nee, u bent aan de beurt dan als er geen andere vragen zijn. -----

Vraag Van Riet: Dat is dan mijn beurt. Van Riet is mijn naam. Ik hoor net via de vertaling dat mijnheer een bonus krijgt van zesendertig procent (36%) maar misschien hebben zij het verkeerd vertaald want twee CEO's en drie keer is honderdacht procent (108%) dus dat lijkt mij wat veel. -----

Eric Drok: Nee, ik zal het u uitleggen. We hebben een heel simpele regel binnen Flow Traders dat er is een bonuspot en die bonuspot die is voor het hele personeel, voor iedereen en die bonuspot is zesendertig procent (36%) van het brutoresultaat. -----

Van Riet: Ja, misschien heb ik dat door de vertaling verkeerd begrepen. -----



A

Eric Drok: En dat is de totale pot en daar moet iedereen zijn bonus uit krijgen. -----

Van Riet: Ik begrijp dat vierenzestig procent (64%) voor ons is. -----

Eric Drok: Dat zou zomaar kunnen er gaan nog wat andere dingen af uiteindelijk maar dat zou zo moeten regelen. -----

Vraag Van Riet: Dan had ik een tweede vraag. Hij had het er over dat er honderden mensen deden werk voor Flow Traders. Zijn dat mensen die in dienst zijn en hoe beheerst hij die want in Brussel hebben we iemand gehad die vijf miljard euro (EUR 5.000.000.000,00) voor de ING er doorheen joeg en een miljoen euro (EUR 1.000.000,00) boete gekregen heeft. Hoe houdt je die in de hand want dat zijn handelaren denk ik. Ik weet dat het schuim van de handel beter is dan het zweet van de arbeid. Maar hoe houdt hij die mensen in de hand? -----

Eric Drok: Even kijken of wij uw vraag goed begrijpen, het gaat niet over de heer Jongmans maar algemene vraag. -----

Van Riet: Hij is verantwoordelijk voor de financiële bedrijfsvoering begrijp ik. -----

Eric Drok: Okay, maar uw vraag is hoe het risk management is? -----

Van Riet: Ja, inderdaad van de CFO om dat te beheersen zodat er geen onvoorziene dingen gebeuren. -----

Eric Drok: Nou, dat zijn twee dingen. We hebben een CFO die zorgt dat we de juiste cijfers hebben samen met de accountant dat allemaal keurig de jaarrekening goedkeuring komt en het risk management dat ligt apart. Dat doet Dennis met name, daar hebben wij een aparte afdeling voor en u zult begrijpen dat voor dit bedrijf dat een van de belangrijkste kernen zijn maar die dingen zijn uit elkaar gehaald. Je hebt dus finance en risk, dat moet je denk ik ook scheiden dat zie je bij alle banken gebeuren dus ook hier. Is dat het antwoord op uw vraag? -----

Van Riet: Ik wist niet dat dit gescheiden was. Er zijn twee CEO's. -----

Eric Drok: Ja. -----

Van Riet: Je hebt wel een voorzitter en een adjunct-voorzitter maar deze zijn gelijkwaardig begrijp ik. -----

Eric Drok: Ja, dat is al vanaf de oprichting van deze onderneming, sinds het ontstaan van deze onderneming. Er zijn altijd twee co-CEO's geweest maar u moet het meer zien als een team van drie straks, we hebben nu een team van twee, een team van drie. Zij hebben specifieke aandachtspunten benoemd voor Marcel, maar ook voor Dennis en Sjoerd maar uiteindelijk is het een team. Wij spreken hen ook aan als raad van commissarissen dus het totale gebeuren. Natuurlijk binnen dat team hebben zij aandachtspunten maar als Marcel er niet zou zijn dan moet een van de andere twee heren dat oppakken en andersom ook. -----

Van Riet: Als normale belegger kan ik in Amsterdam en in New York beleggen maar u draagt die aandelen over, heb ik dat fout begrepen of is dat bij zo een onderneming anders als voor een particuliere belegger? Ik kan Nederlandse aandelen van Unilever niet



h

in New York verkopen maar u kan het prijsverschil uitbuiten en hoe doet u dat? -----

Eric Drok: Ik wil proberen, ik zal vragen aan de CEO's om dat u uit te leggen maar het gaat een beetje buiten deze vergadering om want wij zijn bij deze vergadering hier aanwezig om een benoeming voor onze bestuurder.-----

Dennis of Sjoerd, kun je proberen? -----

Vindt u dat goed want dat is een vrij technisch verhaal en dat is in de aandeelhoudersvergadering.-----

We gaan dat met u bespreken. Prima. Had jij nog vragen op je lijst? -----

Vraag Verwer: Ja dank u wel. Verwer, VEB inderdaad. Ja, ik heb nog steeds meer dan twee vragen over maar als het goed is dan is dit de één na laatste keer dat ik toekom bij dit agendapunt. Allereerst de tekenbonus die u aan de heer Jongmans toekent daar zijn wij als VEB over het algemeen niet zo blij mee, zo ook niet in dit specifieke geval. U geeft al wel een duidelijke uitleg dat het gaat om compensatie van verloren lange termijn beloning bij zijn vorige werkgever maar tegelijkertijd doet u niet voor niets aan lange termijn beloning dus in zekere zin ondermijnt u daarmee ook een beetje het beloningsbeleid van zijn vorige werkgever omdat nu de lange termijn effecten niet meer meegenomen worden en vaak zien we ook, ik weet niet of in dit geval specifiek zo is, dat er afgerekend wordt op basis van het gunstigste scenario. Maar eigenlijk zouden wij het liefste zien dat dit soort compensering en tekenbonussen niet worden toegekend en mijn vraag is dan ook: is de compensatie of de remuneratie van Flow Traders dusdanig dat de heer Jongmans niet bereid was geweest voor u te werken als niet een tekenbonus had toegekend? En dan mijn tweede vraag gaat over de opzegtermijn. U heeft als Flow Traders een twee keer zo lange opzegtermijn als de heer Jongmans. Waarom heeft u er niet voor gezorgd dat dat voor beide partijen hetzelfde is zodat er een gelijkwaardige positie bestaat? -----

Eric Drok: Okay, Rudolf?-----

Rudolf Ferscha: Wij hebben het niet over een tekenbonus in ieder geval niet technisch gesproken. Wij compenseren hem voor secundaire arbeidsvoorwaarden die hij kwijt raakt bij zijn eerdere werkgever dus het is geen tekenbonus als zodanig. Je kunt ook zien dat het een relatief bescheiden bedrag is, het is geen bonus. Wij compenseren drie maanden variabele beloning en dan alleen nog maar als de resultaten die betaling toestaan. Dus het is een soort dubbele verzekering, het gaat over korte periode, drie maanden en het hangt af van het feit of het bedrijf echt winst maakt en het is gebruikelijk in onze industrie om dat te doen want wij willen niet dat mensen inkomsten kwijt raken als zij van werkgever veranderen. Betekent dit dan dat hij niet volledig wordt gecompenseerd voor het volledig kwijt raken van zijn voorgaande beloningen? Dat klopt, hij krijgt dus een compensatie voor drie maanden verlies aan inkomsten. -----

Eric Drok: Onze reglementen die wij met de directie hebben gemaakt, gelden voor alle directieleden. Dat is vastgesteld en dat is onderdeel van onze policy en wij willen daar



C L I F F O R D
C H A N C E

A

verder niet van afwijken, dat is gewoon zoals het nu vastgesteld is. U moet zich voorstellen deze directieleden hebben een benoeming van vier jaar en dat is eindig, dat is anders dan vaak in het bedrijfsleven waar je ontslagen moet worden en wat dan ook. Mogelijkheid om tussentijds ontslagen te worden is aanwezig en dan hebben wij een opzegtermijn van drie maanden en ik vind dat uiterst coulant denk ik. U hebt gehoord we hebben geen specifiek grote afvloeiingsregelingen die bestaan allemaal niet, ook dat is allemaal vastgelegd met elkaar dus, ja gewoon standaard zou ik zeggen. -----

Vraag Verwer: Maar zou u erop tegen zijn om voor beide partijen drie maanden te hanteren? -----

Eric Drok: Nee, we gaan niet afwijken voor een van de directeuren en ik denk echt niet dat wij onze policy nu zouden willen aanpassen. -----

Verwer: Ik begrijp inderdaad dat u graag voor alle bestuurders hetzelfde wilt hebben maar ik zou dan mee willen geven om of u dit gelijk kunt trekken als u in de toekomst uw beleid opnieuw ter discussie stelt. -----

Eric Drok: Ik hoor wat u zegt, dank u. Meer vragen? -----

Verwer: Ja, dank u wel dit zijn wel mijn laatste twee vragen. -----

Eric Drok: Ok. -----

Verwer: Maakt u zich geen zorgen dat agendapunt zou bijna voorbij moeten zijn. Ja, de structuur van de raad van bestuur is al eerder ter sprake gekomen. U heeft twee CEO's en een bestuurslid dat dan niet CEO is dat is denk ik iets dat je veel minder vaak ziet dan het tegenovergestelde en ik zou graag willen weten hoe die onderliggende verhoudingen in de praktijk zullen uitwerken. Zal de heer Jongmans met beide CEO's even veel overleggen of heeft hij specifiek min of meer een contactpersoon of wordt er zo veel mogelijk voor gezorgd dat de raad van bestuur alleen als heel orgaan met elkaar overlegd. Ja, want de onderlinge verhoudingen die verschuiven natuurlijk wel en ik zou ook graag van de heer Jongmans zelf willen weten hoe hij aankijkt tegen deze toch wel unieke structuur. En mijn laatste vraag is dan hoe de heer Jongmans denkt over de financiële kolom waar hij zo meteen leiding aan zal moeten geven aan Flow Traders. -----

Eric Drok: Okay, over de eerste vraag dat is inderdaad simpel want u moet niet de indruk hebben gekregen dat mijnheer Jongmans zal rapporteren aan de twee CEO's. Wij hebben een directie van drie heren die allemaal gelijkwaardig zijn, salaris allemaal hetzelfde. Vast salaris allemaal, geen pensioen allemaal, geen leaseauto, zij zijn met z'n drieën zijn zij bestuurder van de onderneming, betekent dat zij alle drie moeten rapporteren aan de raad van commissarissen dus daar zit geen hiërarchische verhouding onderling aan. Zij treden op als een team en binnen dat team hebben zij met elkaar afgesproken welke aandachtsgebieden zij als speerpunt hebben en die hebben wij u genoemd. En de tweede vraag was denk ik aan jou zelf, hoe jij ernaar kijkt, Marcel naar deze samenstelling van de raad en hoe jij over de kolom nadenkt, de financiële kolom. -----

Marcel Jongmans: Ik denk dat uiteindelijk het antwoord op vraag twee gedeeltelijk



C L I F F O R D C H A N C E

A

gegeven is of de rolverdeling in de RvB is wat voor mij belangrijk is en ook was toen ik ernaar keek is dat we een heel heldere scale matrix hebben en dat we ook weten wie primair verantwoordelijk is voor een van de taken in de board. Wij hebben heel duidelijk met elkaar afgesproken hoe dat in elkaar zit, hoe dat werkt. Daarnaast zijn er ook altijd katachternemers in de verschillende taken want iemand is de primary verantwoordelijke, de andere is dan de secondary verantwoordelijke voor dat onderdeel en dat zorgt voor een interactie in de board omdat je op de hoogte moet zijn van elkaars werkzaamheden wat tot een prima governance leidt. En op vraag drie vind ik het nu nog wat opportuun om daar een heel veel antwoord te geven aan je want ik moet eerst mensen goed leren kennen, goed kijken hoe het in elkaar zit. Ik heb wel het jaarverslag natuurlijk goed gelezen en goed naar de kwartaalverslagen gekeken en ik heb goed naar de prospectus gekeken, daar blijkt heel veel professionaliteit uit. Ja, en dan is het aan mij om daar nog veel meer detail invulling aan te geven, dus tot zover kan ik je hier een antwoord opgeven. -----

Eric Drok: Dank, voor je vragen vandaag. Okay dan begrijp ik dat we over kunnen gaan tot de stemming van vandaag. Dan moeten we even gaan oefenen zoals altijd of het allemaal goed gaat. U heeft een kastje gekregen, daarvoor moet u de kaart in dat kastje stoppen aan de zijkant, uw chipkaart en dan kunt u straks op dat kastje stemmen. Één (1) is voor, twee (2) is tegen en als u drie (3) stemt dan onthoudt u zich van uw stem. Als u twijfelt dan kunt u altijd nog veranderen maar dat kan maar tot tien seconden voor het einde dus u ziet het straks aflopen, de teller lopen als u twijfelt u moet dan een "C" indrukken dan moet u weer een ander getal indrukken als u uw keuze wilt veranderen. Mochten er problemen zijn dan zijn er altijd mensen in de zaal die u kunnen helpen om het zaakje aan het werk te krijgen. We gaan even oefenen dus dit is geen echte stemming, dus hebben we een stelling hier die we even willen doen dat iedereen recht heeft op vakantiedagen of op holidays. Als u wilt stemmen hiervoor, één (1) bent u voor, twee (2) bent u tegen en drie (3) dan onthoudt u zich van stemmen dan kunnen we kijken of het werkt. De stemming gaat nu in. Oh kijk eens nu loopt hij af. Now is closed en dan krijgen we nu als het goed is de uitslag. Nou driehonderdveertig (340) voor, tien (10) geen onthouding en totaal hebben wij honderd procent (100%) dus dit zou moeten kloppen allemaal, het werkt. Ja, ik kijk even naar de notaris het werkt allemaal. -----

Okay, dan gaan we nu over tot de formele stemming en we brengen ter stemming de benoeming van Marcel Jongmans tot lid van het bestuur van Flow Traders N.V., tevens CFO van de onderneming voor vier jaar ingaande één oktober tweeduizend zestien tot één oktober tweeduizend twintig. Mag ik daarvoor uw stemmen. De stemming is gesloten. Wij hebben voor gestemd drieëndertig miljoen driehonderd twaalfduizend negenhonderd achtenveertig (33.312.948) en niemand heeft tegen en er zijn eenendertigduizend tweehonderdvijftig (31.250) onthoudingen en daarmee is het voorstel aangenomen. Marcel, gefeliciteerd. Welkom bij Flow Traders, nog niet helemaal hij gaat



C L I F F O R D
C H A N C E

pas in per één oktober dan ben je pas echt in dienst maar namens de raad van commissarissen, je collega's welkom. We denken dat we een hele leuke tijd met elkaar hebben en we hebben je hard nodig. We zullen je ook in deze vergadering terugzien straks aan deze kant van de tafel in de komende vergaderingen. Dit voorstel is aangenomen, we hadden een absolute meerderheid nodig, een vereiste meerderheid van vijftig procent (50%) en dat hebben we gehaald. U heeft dat gezien en daarmee is Marcel benoemd. Nou, dan zijn we eigenlijk klaar voor vandaag. Als u nog iets voor de rondvraag heeft dan, de vergadering was bedoeld voor de benoeming maar heeft u nog iets voor, dat mag. Maar ik wil nog wel even vragen of het over de benoeming van Marcel gaat want we hebben een besloten aandeelhoudersvergadering.-----

Vraag: Ik wilde eigenlijk een aantal vragen stellen over de resultaatontwikkeling, maar als u dat niet toestaat dan zou dat jammer zijn maar goed de keuze is aan u uiteraard. -----

Eric Drok: Ik vind het een beetje lastig omdat te doen omdat wij echt, anders hadden we de uitnodiging anders moeten doen en dan hadden we een algemene aandeelhoudersvergadering, we hebben besloten vergadering voor een punt. Ik zou echt willen concentreren op een punt en we hebben denk ik van dat niets verder te melden dan dat we aan alle aandeelhouders hebben gemeld. Ik zou daar ook correctheid willen betrachten zo dat we nu niet een kleine groep van aandeelhouders die aanwezig is iets anders zouden willen doen. We hebben een publieke onderneming dus als er over resultaten iets te melden is dan is dat ook voor publiek. Wij zouden alleen maar in herhaling vallen dus ik zou dat eigenlijk niet willen tolereren. -----

Antwoord: Ja, akkoord dat is uw keuze. Ik ben het er uiteraard niet mee eens maar ik respecteer het wel. -----

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en sluit de vergadering. -----

Dit proces-verbaal is opgemaakt en ondertekend te Amsterdam op twaalf december tweeduizend zestien door mij, notaris. -----

Volgt ondertekening.



UITGEGEVEN VOOR AFSCRIFT
door mr. Maarten Jan Christiaan Arends,
notaris te Amsterdam,
op 12 december 2016.