

Deliveroo. Zo ging het in Londen en in enkele andere grote steden gratis bezorgen en leverde het de hamburgers van grote fastfoodketens bijna zonder bezorgkosten. Die investeringen hebben de winstgevendheid van de Britse activiteiten zwaar geraakt. Over de eerste zes maanden van 2021 liep het ebitda-verlies in het Verenigd Koninkrijk (exclusief Ierland) op tot 71 miljoen euro. In dezelfde periode een jaar eerder werd nog een winst van 127 miljoen euro geboekt.

TEGENSTEM OP KOMST

Bij de top van Philips zal de confrontatie met aandeelhouders enige spanning opwekken. Sinds de eerste aankondiging van de grootschalige terugroepactie van miljoenen apneu-apparaten vanwege mogelijke gezondheidsrisico's, in april vorig jaar, zit het concern in zwaar weer.

Misschien dat dit ook heeft meegespeeld om de vergadering niet fysiek, maar via de digitale snelweg te houden.

Volgens topman Van Houten is er weinig aan de hand – “er gaat ook heel veel wel goed” – maar het vertrouwen van beleggers lijkt weg. Het aandeel halveerde en ruim 20 miljard euro aan beurswaarde ging in rook op.

Het verlies aan beurswaarde is vele malen groter dan de omvang van de voorziening voor de terugroepactie (775 miljoen euro), de verwachte claims (circa 5 miljard euro) en het verlies van marktaandeel aan de concurrent (schatting VEB: een paar miljard euro).

De harde woorden van de Amerikaanse toezichthouder FDA spelen daarbij ongetwijfeld een rol. De FDA constateerde vorig jaar dat de kwaliteitssystemen bij een Philips-fabriek in de VS aan alle kanten rammelden en het management veel eerder op de hoogte was van problemen



OPVALLEND IN DE VERGADERING

1. ALLEEN VIRTUEEL

Tien bedrijven hebben ervoor gekozen de aandeelhoudersvergadering volledig virtueel te houden. Het gaat om InPost, Marel, AkzoNobel, Alfen, AMG, Fugro, JDE Peet's, SBM Offshore, Philips en ESG Core Investments.

Dat deze bedrijven niet hebben gekozen voor een fysieke bijeenkomst – waar aandeelhouders het bestuur en commissarissen in de ogen kunnen kijken – is vreemd. Op 23 maart werden de beperkende maatregelen in verband met corona opgeheven.

De wetgever staat tot eind juni een volledig virtuele vergadering toe. Maar veruit de meeste beursfondsen kiezen na twee jaar virtueel vergaderen voor een fysieke bijeenkomst.

2. DISCRETIONAIRE BONUSSEN

2021 was een gek jaar. Als gevolg van terugkerende lockdowns en verstoringen in wereldwijde toeleveringsketens, verliep het jaar anders dan velen hadden voorspeld.

En dat heeft implicaties voor de bonus. Veel commissarissen gebruikten hun speciale bevoegdheid om af te wijken van het beloningsbeleid. In

sommige gevallen werd aan de regels gesleuteld om de bonus hoger te laten uitvallen, zoals bij Philips (compensatie voor verstoringen in toeleveringsketen), AkzoNobel (verlaging ROI-doelstelling) en Accell (vervanging doelstelling Total Shareholder Return door duurzaamheidsdoelstellingen en winst per aandeel).

De bonus werd ook in enkele gevallen neerwaarts bijgesteld. Zo scoorde Wereldhave-CEO Matthijs Storm bovengemiddeld op het doel om het Franse vastgoed te verkopen. Maar commissarissen stelden de bonus neerwaarts bij, omdat het vastgoed ver onder boekwaarde de deur uitging. Bij bodemonderzoeker Fugro werd de jaarbonus verlaagd vanwege drie dodelijke ongelukken.

3. INGETROKKEN AGENDAPUNTEN

Tot nu toe voerden twee bedrijven in aanloop naar de vergadering een voorstel van de agenda af. Bij ASML moest Deloitte zich terugtrekken als accountant vanwege een belangenconflict. Vopak haalde drie dagen voor de vergadering, “na overleg met aandeelhouders en andere stakeholders”, een nieuw beloningsvoorstel voor commissarissen van de agenda.