

Hauptversammlung der Zalando AG

Berlin, 23.6.2020

– Virtuelle Hauptversammlung, Fragen –

Sehr geehrter Herr Lanz,
sehr geehrte Herren Gentz, Schneider und Ritter,
sehr geehrte Damen und Herren des Aufsichtsrats,

Wir hoffen, Ihnen allen geht es, vor dem Hintergrund der aktuellen Situation, vor allem gesundheitlich gut!

Für die nun anstehende virtuelle Hauptversammlung 2020 übersenden wir Ihnen unsere Fragen mit einigen erläuternden Sätzen. Wir bedanken uns vorab für die Beantwortung unserer Fragen und bitten auch um Zusendung der schriftlichen Antworten.

Zur aktuellen Lage

Die Coronavirus-Pandemie stellt uns alle vor größte Herausforderungen in einem bisher nichtgekannten Ausmaß. Auf Ihrer Webseite und in unseren Gesprächen geben Sie Auskünfte darüber, welche Maßnahmen von Ihrer Seite getroffen wurden.

1. Frage:

Wie wirkt sich die Coronavirus-Pandemie auf Ihre Planung aus? Ergeben sich strategische und finanzielle Veränderungen?

2. Frage:

Welche Maßnahmen haben Sie konkret zum Schutz Ihrer Mitarbeiter vor der Pandemie ergriffen?

Zur Aktienkursentwicklung:

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr hat sich der Kurs der Zalando Aktie mehr als verdoppelt, während der MDax um rund 31% zulegte. Die Investoren setzten offensichtlich hohe Erwartungen in das Wachstumspotential des Unternehmens. Gleichzeitig gibt es jedoch einige offene Fragen:

3. Frage:

Wann werden wird sich der Ausbau des Plattformgeschäfts auszahlen?
Und wann wird das Plattformgeschäft positive Effekte auf die Margen zeigen?

4. Frage:

Wird Ihr Auslandsgeschäft außerhalb der DACH-Region eine vergleichbare Profitabilität erreichen - und wenn ja, wann?

5. Frage:

Welche technischen Möglichkeiten werden Sie nutzen, um die Zahl der Retoursendungen zu verringern?

Zur Entlastung des Aufsichtsrats

Wie schon im letzten Jahr, können wir auch diesmal der Entlastung des Aufsichtsrats nicht zustimmen, da einem wesentlichen Governance Standard weiterhin nicht entsprochen wird: der D&O-Versicherung **inklusive** Selbstbehalt für Aufsichtsräte.

Die D&O mit Selbstbehalt ist gängige Marktpraxis und gemäß unseren Abstimmungsrichtlinien ist eine D&O mit Selbstbehalt Voraussetzung für die Entlastung des Aufsichtsrates.

Zur Wahl von Frau Jennifer Hyman

Wir schätzen Frau Hymans Erfahrung als CEO von Rent the Runway und Aufsichtsratsrätin bei Estée Lauder. Zugleich sehen wir, dass Frau Hyman nach unseren Maßstäben zu viele Mandate innehat. Als CEO sollte sie gemäß unseren Leitlinien maximal ein weiteres Aufsichtsratsamt aufnehmen, damit sie ausreichend Kapazitäten für ihre Aufgaben bei Zalando zur Verfügung stellen kann. Wir können deshalb der Wahl von Frau Hyman nicht zustimmen.

6. Frage:

Wie will der Aufsichtsrat sicherstellen, dass Frau Hyman ausreichend Zeit zur Wahrnehmung ihres Mandats zur Verfügung steht?

Zur Schaffung eines neuen genehmigten und bedingten Kapitals

Sie schlagen der Hauptversammlung heute eine deutliche Kapitalerhöhung um 69,5% des Grundkapitals vor. Unserer Ansicht nach ist es aus Sicht der Investoren wenig transparent oder zielführend, wenn Unternehmen zugleich eine Zustimmung für die Schaffung zusätzlichen Kapitals wie auch für Aktienrückkäufe einholen möchten. Wir erwarten klare Zielvorgaben und eine Entscheidung für jeweils eine dieser möglichen Kapitalmaßnahmen.

7. Frage:

Welche Kapitalstrategie steckt hinter diesen jeweiligen Vorschlägen?

In diesem Falle sehen wir außerdem, dass das beantragte bedingte Kapital 2020 und das beantragte genehmigte Kapital 2020 in der Summe nach unseren Maßstäben deutlich zu hoch angesetzt sind. Zudem sollten Sacheinlagen nach unseren Kriterien stärker begrenzt werden. Wir können daher in diesen Tagesordnungspunkten Ihrem Vorschlag nicht zustimmen.

Beschlussfassung zu Erwerb eigener Aktien

Zalando wird in diesem Jahr keine Dividende auszahlen. Dennoch ist nach Ansicht des Managements genügend Liquidität vorhanden, um Aktienrückkäufe zu tätigen. Aus Investorensicht sind die Vorgaben des Managements hier inkonsistent und wir werden dem Tagesordnungspunkt nicht zustimmen.

8. Frage:

Mit welcher Begründung erachten Aufsichtsrat und Vorstand den Erwerb eigener Aktien vorrangig vor Dividendenzahlungen?

Zur Vergütung

Ihre Kapitalmaßnahmen sehen wir auch vor dem Hintergrund Ihres Vergütungssystems, welches aktuell ausschließlich Anreize für Umsatzsteigerungen setzt. Wie wir schon im letzten Jahr angemerkt haben, halten wir Umsatz und Wachstum als alleinige Performancekriterien nicht für ausreichend.

Sie haben in Ihrer Nachhaltigkeitsstrategie unter anderem hinsichtlich Ihres Co2 Fußabdrucks, des Anteils nachhaltiger Modeartikel und der Diversität im Unternehmen Ziele gesetzt. Sie haben Instrumentarien zur besseren Vermarktung der nachhaltigen Mode geschaffen und auch Ihren Kunden die Möglichkeit gegeben, CO2-Ausgleichszahlungen zu leisten. Wir sehen ein verstärktes Engagement und würden wir es nun begrüßen, wenn Sie Ihre Nachhaltigkeitsziele in der langfristigen variablen Vergütung als Leistungskriterien integrieren. Dazu haben wir einige Fragen:

9. Frage:

Werden Sie Nachhaltigkeitsziele als KPIs in die variable Vergütung integrieren?

10. Frage:

Wann werden Sie die Emissionen Ihrer Partner im Bereich der Paketlieferdienste in Ihre Zielsetzung für Emissionsreduzierungen einbeziehen?

11. Frage:

Wie werden Sie die Vermarktung gebrauchter Modeartikel vorantreiben?

Darüber hinaus möchten wir die Mitarbeiterzufriedenheit als relevantes Leistungskriterium in Ihrem Vergütungssystem sehen. Dies erscheint uns besonders wichtig aufgrund der Entwicklungen im Sektor allgemein. Außerdem berichten Gewerkschaften, dass Ihre Mitarbeiter teilweise zu eng überwacht werden.

12. Frage:

Werden Sie Mitarbeiterzufriedenheit oder auch die Höhe der Mitarbeiter-Fluktuation als Leistungskriterium in das Vergütungssystem aufnehmen?

Abschließend bedanken wir uns bei den Arbeitnehmerinnen und Arbeitnehmern der Zalando SE, die sich auch im abgelaufenen Geschäftsjahr wieder sehr verdient gemacht haben. Bleiben Sie bitte alle gesund!

Vielen Dank im Voraus für die Beantwortung unserer Fragen durch die Verwaltung.

Unser Name kann ausdrücklich bei der Beantwortung der Fragen erwähnt werden.