



Notulen van de Algemene Vergadering van Stern Groep N.V., gehouden op 9 mei 2019 bij Stern Groep N.V. in Amsterdam-Duivendrecht

1. Opening

De Voorzitter, de heer Goeminne, opent de vergadering om 10.00 uur en heet de aanwezige aandeelhouders en genodigden van harte welkom. Bij aanvang zijn in totaal 63 aandeelhouders aanwezig, danwel vertegenwoordigd bij volmacht. Zes aandeelhouders hebben een steminstructie gegeven. De (gevolmachtigde) aandeelhouders vertegenwoordigen in totaal 3.905.922 aandelen, zijnde 68,8% van het stemgerechtigde aandelenkapitaal.

De Voorzitter deelt mede dat namens Ernst & Young Accountants LLP (EY) de heer Kooistra aanwezig is en dat hij een korte presentatie zal geven over de wijze en het verloop van de controle van de jaarrekening 2018. Eventuele vragen met betrekking tot de controle van de jaarrekening 2018 zullen door de heer Kooistra beantwoord worden.

De Voorzitter constateert dat de wettelijke en statutaire vereisten met betrekking tot de oproeping van deze Algemene Vergadering in acht zijn genomen.

De Voorzitter verzoekt mevrouw Pijkstra op te treden als notulist van deze vergadering.

2. Behandeling van het Verslag van de Directie over het boekjaar 2018

De heer Van der Kwast geeft naar aanleiding van het jaarverslag 2018 een presentatie over de belangrijke ontwikkelingen in 2018, de kerncijfers 2018, het vigerende strategisch plan Fast Forward Reloaded en de vooruitzichten voor 2019. De heer Porsius presenteert de resultaten en de financiële positie ultimo 2018, waarbij tevens het eerste kwartaal van 2019 wordt toegelicht.

De presentatie wordt na afloop van de Algemene Vergadering online beschikbaar gesteld (<https://www.sterngroep.nl>).

Na afloop van de presentatie geeft de Voorzitter de aandeelhouders de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer **Stevense (Stichting Rechtsbescherming Beleggers)** stelt de volgende vragen:

- De heer Stevense vraagt waarom het dividend wordt gepasseerd en hoe dit kan gebeuren binnen enkele maanden na de presentatie van het plan dat meer solutions en services omvat.
- De heer Stevense vraagt of maatregelen zijn genomen tegen ziekteverzuim.
- De heer Stevense vraagt om meer inzicht in hetgeen Stern onderneemt ten aanzien van de digitalisering van het klantcontact.
- De heer Stevense vraagt naar het verschil tussen de landelijke dekking en de provinciale dekking en of het niet beter is dekking door het hele land te hebben.

De Directie reageert als volgt: De Directie beaamt dat de resultaten over 2018 tegenvallen. De oorzaken (zowel intern als extern gelegen) zijn echter goed identificeerbaar. In Q4-2018 is zeer slagvaardig te werk gegaan met organisatieaanpassingen, waarvan de resultaten in Q1-2019 al zichtbaar zijn. Ten aanzien van de digitalisering merkt de Directie op dat er inderdaad een datalake is van klantgegevens binnen de bedrijven, maar hoe hier strategisch mee wordt omgegaan houdt Stern Groep N.V. voor zichzelf. Tenslotte, de wens van landelijke dekking voor Stern Car Services moet niet worden verward met de activiteiten van Dealergroep Stern in een provincie.

De heer **La Lau (particulier)** maakt de volgende opmerking:

- Het is zeer positief dat het ziekteverzuim omlaag is gebracht van 4,8 naar 4,4%.



De Directie reageert als volgt: De Directie laat weten dat het percentage ziekteverzuim inderdaad omlaag is gegaan door een goede aanpak in samenwerking met een nieuwe Arbodienst.

De heer **Vreeken (We Connect You)** maakt de volgende opmerkingen:

- Duurzaamheid is erg belangrijk. Stern Electric heeft groeipotentieel en zou kansen daartoe beter kunnen aangrijpen. De heer Vreeken verwijst naar het anti-autobeleid van de Gemeente Amsterdam. Hij merkt op dat sprake is van dichotomie in de maatschappij. Door middel van deelproposities en aanbod van gemengde soorten kan veel geld verdiend worden. Daarnaast verwijst de heer Vreeken naar de noodzaak van het snel invoeren van inductieladen.

De Voorzitter verwijst de heer Vreeken naar het MVO verslag, waarin de wijze waarop Stern invulling geeft aan maatschappelijk duurzaam ondernemen wordt uiteengezet.

- De heer Vreeken vraagt wat Stern onderneemt om elektrisch rijden meer te promoten.

De Directie reageert als volgt: De Directie laat verder weten dat met ALD is gesproken over elektrische mobiliteit en of Stern en ALD daarin iets voor elkaar kunnen betekenen.

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vragen:

- De heer Nijboer vraagt hoe realistisch het streven naar rendement voor aandeelhouders is, waarom een aandeelhouder voor de lange termijn in Stern zou beleggen en of Stern exclusief de leasetak nog wel bestaansrecht heeft.

De Directie reageert als volgt: De Directie laat weten dat door het 'rightsizen' van de onderneming en de samenwerking met ALD een stevig bedrijf ontstaat dat zich richt op toegevoegde waarde. In de toekomst zal de verkoop van auto's voor Stern dienen als een kapstok voor verdere dienstverlening. De Directie streeft naar 10% rendement voor aandeelhouders en denkt dat dit haalbaar is na afronding van Fast Forward Reloaded en door het nieuwe strategisch plan Focus on Value.

- De heer Nijboer vraagt naar het bod dat door een onbekende partij werd uitgebracht op Stern Groep N.V. als geheel, waarom dit is afgewezen, waarom niet alle aandeelhouders zijn geraadpleegd, welke grootaandeelhouders zijn geraadpleegd en welke partij het betrof.

De Voorzitter reageert dat het bod niet-bindend was en onvoldoende rekening hield met de plannen voor de toekomst, waarin Stern zelf waarde gaat creëren. Stern kon hierover geen verdere mededelingen doen, nu zij gebonden is aan de geheimhouding terzake.

- De heer Nijboer vraagt of Stern zonder deze geheimhoudingsplicht (kleinere) aandeelhouders wel zou hebben ingelicht.

De Directie reageert dat dit mogelijk het geval zou zijn geweest. De Directie benadrukt dat, toen de vertrouwelijkheid van de informatie niet langer was gewaarborgd, een persbericht is uitgebracht.

- De heer Nijboer vraagt waarom de WACC is verlaagd van 6,9 naar 6,2%, en of de berekening op dezelfde wijze als vorig jaar is geschied.

De Directie reageert dat de WACC berekening in 2018 met behulp van hetzelfde berekeningsmodel is uitgevoerd als in voorgaande jaren. Omdat een aantal parameters die als input voor dat model worden gebruikt anders zijn, waaronder de rente, is de uitkomst voor 2018 een lagere WACC van 6,2%.

- De heer Nijboer verwijst naar de zin in het jaarverslag dat de gemiddelde groeivoet van de omzet 2,5% bedraagt. De heer Nijboer merkt op dat dit vrij ambitieus is en dat het lijkt of er veel aan gelegen is afboekingen te voorkomen.



De Directie reageert dat bij de berekening in 2018 op dezelfde wijze rekening is gehouden met groei als in 2017. Ook de systematiek voor het bepalen van de toekomstige kasstromen is niet gewijzigd. Voor de vaststelling van de resultaten zijn de projecties van belang, hetgeen een combinatie betreft van omzet groei, marges en kostenontwikkeling.

De heer **Rienks (particulier)** stelt de volgende vragen:

- De heer Rienks merkt op dat het hem verbaast dat Stern met 70 personeelsleden minder toe kan.

De Directie reageert als volgt: Na september 2019 is in verband met de kostenontwikkeling druk gezet op personeelsaantallen. Het heeft ons niet verbaasd dat we met 70 personeelsleden minder toe blijken te kunnen, maar wel dat we deze verandering relatief snel hebben kunnen bewerkstelligen. De voordelen van deze vermindering zijn nu nog niet goed zichtbaar, maar zullen de komende kwartalen in de resultaten tot uitdrukking komen. Overigens zal het tempo van teruggang van het aantal personeelsleden wel verminderen naar vijf á tien per maand.

- De heer Rienks vraagt of hier eerder druk op had moeten worden gezet en of collega's nu niet overbelast raken.

De Directie reageert dat Stern inderdaad eerder had kunnen ingrijpen en dat overbelasting goed in de gaten wordt gehouden.

- De heer Rienks vraagt of SternLease B.V. volgens IFRS niet apart dient te worden gezet als te verkopen onderdeel, aangezien het besluit toch al genomen is.

De Directie reageert dat het strategische besluit tot het zoeken van een partner weliswaar is genomen in 2018, maar dat het definitieve besluit pas is genomen nadat het boekjaar is afgesloten. De overeenkomst met ALD is namelijk op 1 maart 2019 gesloten. Volgens de IFRS richtlijnen diende Stern Groep N.V. daarom het jaar af te sluiten zonder rekening te houden met de verkoop van SternLease B.V.

- De heer Rienks vraagt waarom in de aandeelhouderscirculaire, op basis waarvan men het besluit moet nemen, niet is uitgelegd hoe de balans eruit zal komen te zien.

De Directie reageert dat dit is uitgelegd in het Jaarrapport 2018.

- De heer Rienks vraagt waarom is gekozen voor slechts één statutair directeur en waarom geen statutair financieel directeur.

De Voorzitter reageert dat de RvC en de Directie in deze tussenfase hebben besloten dat het voor nu volstaat de rol van financieel directeur te laten vervullen door de heer Porsius met veel kunde en kennis van het bedrijf. In de toekomst kan dit wellicht anders worden ingericht.

- De heer Rienks merkt op dat SternTec geen aparte identiteit meer heeft en hij memoreert aan de afgelopen 25 jaar. De heer Rienks vraagt of het efficiënter is om meerdere vestigingen te hebben waar bedrijfswageninrichting plaatsvindt.

De Directie reageert dat SternTec inderdaad is geïntegreerd in SternPoint B.V.. De Directie merkt op dat Stern het aantal logistieke autobewegingen wil beperken en dat daarom de bedrijfswageninrichting voortaan op meerdere locaties plaatsvindt.

De heer **Dekker (particulier)** stelt de volgende vragen:

- De heer Dekker merkt op dat voor SternLease B.V. in het jaarverslag een prijs van EUR 85 miljoen wordt genoemd en in de aandeelhouderscirculaire een prijs van EUR 80 miljoen. Hoe is dit verschil te verklaren?
- De heer Dekker vraagt hoe het staat met Mango Mobility, hoe Stern dit bedrijfsonderdeel strategisch ziet en of het nuttig is dit als aparte activiteit te houden.



- De heer Dekker vraagt of meer kan worden gezegd over de verwachtingen ten aanzien van het showroombeleid en het nemen van afscheid van bepaalde merken, ook in het kader van de overdracht van SternLease B.V.
- De heer Dekker vraagt naar de oorzaak van EUR 4 miljoen verlies in het vierde kwartaal.
- Ten slotte vraagt de heer Dekker of de markt gemakkelijker wordt, waarbij hij refereert aan de verbetering van het marktaandeel voor bedrijfsauto's.

De Directie reageert als volgt:

De Directie merkt op dat het verschil in de genoemde prijs voor SternLease B.V. het gevolg is van voortgaande groei van de leaseportefeuille.

De Directie merkt ten aanzien van Mango op dat mogelijk zal worden gestopt met de verkoop van scootmobielen. De naam Mango zal vervolgens verdwijnen.

De Directie laat weten dat het volledig afbouwen van merken beperkt zal zijn en dat meerdere aspecten worden meegewogen met betrekking tot het voeren van merken. Zo zal van het merk Mitsubishi afscheid worden genomen omdat het niet voldoende brengt. Ten aanzien van Opel geldt dat dit merk is overgenomen door het PSA concern, maar aangezien Stern geen Citroën en Peugeot dealers zal acquireren, is Stern van mening dat zij niet langer een grote vertegenwoordiger van Opel zal hoeven te zijn. Stern zal dus niet zonder meer geheel afscheid nemen van een merk, het gaat om het bereiken/behouden van de juiste vertegenwoordiging in de juiste proporties.

Het merkenbeleid heeft geen impact op de voorgenomen transactie met ALD. Stern heeft goede afspraken gemaakt met ALD. Het gaat er om dat Stern een platform blijft dat voldoende aantrekkelijk is voor de verkoop van leaseproducten. Dit merkenbeleid heeft daar relatief weinig invloed op.

De Directie laat voorts weten dat het een trend is om met minder showrooms te werken, waarvan er in Nederland overigens teveel zijn. Stern heeft ten aanzien van showrooms altijd rekening gehouden met de wensen van fabrikanten. Inmiddels is besloten veel actiever het verminderen van het aantal showrooms in het verzorgingsgebied van Stern na te streven. Hierbij is het wel de bedoeling dat hetzelfde verkoopvolume zal worden behouden.

- De heer Dekker merkt tenslotte op dat de resultaten van Dealergroep Stern gelijk zijn gebleven met een EBIT marge van 1,1%. Hij vraagt of dat een overloop is van de slechte prijzen van tweedehands auto's, zodat de verbetering bij Dealergroep Stern in Q1-2019 nog niet zichtbaar is.

De Directie refereert aan de vraag van de heer Dekker over de EUR 4,3 miljoen die is afgeboekt van het eigen vermogen. De heer Porsius heeft in zijn eerdere presentatie aangegeven dat als gevolg van IFRS de toewijzing van de huisvestingslasten aan de periodes is gewijzigd, waarbij de totale lasten gedurende de looptijd van de huur gelijk blijven. De huurkosten werden lineair verantwoord op basis van de huurtermijnen. Onder IFRS-16 worden deze kosten -zoals ook is aangegeven in de presentatie van de heer Porsius- vanaf 2019 annuïtair ten laste van het resultaat gebracht. Dit betekent in het begin van het huurcontract hogere jaarlasten en na een bepaalde periode lagere jaarlasten. Het in de jaren voorafgaand aan 2019 opgebouwde verschil is afgeboekt van het eigen vermogen begin 2019 en dat verschil wordt na verloop van tijd weer ingelopen.

De heer **Van Riet (particulier)** stelt de volgende vragen:

- Biedt Stern ook private lease aan?
- Benadert Stern klanten die een auto rijden actief na een jaar of vier en gebeurt dit ook bij particuliere klanten?
- Importeert Stern ook auto's?

De Directie laat weten dat private lease sterk in ontwikkeling is. Daarnaast bieden bedrijven hun medewerkers steeds vaker een mobiliteitsbudget aan, hetgeen interessant is voor Stern omdat het grenst aan zakelijke lease. De Directie verwijst naar het jaarverslag voor de aantallen van private lease, welke dienen te worden gemeld in het kader van de financiering. De Directie beaamt dat Stern volop meedoet in de import van vooral



de duurdere Duitse auto's met een hogere BPM. Dat doet Stern met genoeg. De Directie laat weten dat klantbenadering tegen het einde van een leasecontract plaatsvindt om te trachten de klant te behouden. Bij klanten die een auto in eigendom hebben onderhouden de relevante dealerbedrijven het contact.

De heer **Kitzen (particulier)** stelt de volgende vragen:

- De heer Kitzen vraagt of de nieuwe kredietfaciliteit een vast rentepercentage heeft.
- De heer Kitzen vraagt of het in de planning ligt het uitstaande bedrag van EUR 60 miljoen van de kredietfaciliteit te verlagen.

De Directie reageert als volgt: De Directie laat weten dat de rente is gebaseerd op de 3-maands Euribor met een opslag. Daarnaast betaalt Stern ook een beperkte bereidstellingsprovisie. Dit is niet veranderd ten opzichte van een jaar eerder. De Directie vertelt dat de herfinanciering is afgerond in maart, waarbij nog een aantal onzekere factoren aanwezig was. Stern heeft de condities geaccepteerd, maar is voornemens opnieuw met de Banken te gaan praten. De Directie laat tenslotte weten dat men de captives kan aflossen, maar dat de faciliteit niet zal worden verlaagd ten opzichte van de met de Banken gemaakte afspraken.

De heer **Stevense (de Stichting Rechtsbescherming Beleggers)** stelt de volgende vragen:

- De heer Stevense merkt op dat op pagina 41 van het jaarrapport het onderwerp 'leren en ontwikkelen' wordt behandeld. Hij merkt op dat het belangrijk is meer aandacht te besteden aan de werknemer van 55 jaar en ouder en vraagt op welke wijze Stern hiermee omgaat.

De Directie laat weten dat binnen Stern veel opleidingsprogramma's bestaan en dat veel wordt gedaan aan educatie. Daarbij wordt geen verschil gemaakt tussen jong en oud.

- De heer Stevense vraagt of het eigen vermogen per aandeel is gedaald.

De Directie reageert dat het eigen vermogen per aandeel als gevolg van IFRS is gedaald.

- De heer Stevense merkt op dat Ebay een site voor tweedehands auto's in Engeland heeft overgenomen en vraagt of Stern wel eens heeft nagedacht over de mogelijkheid dat een soortgelijke overname zich in Nederland voordoet. De heer Stevense zou voorts graag meer willen weten over de digitaliseringsslag die Stern voornemens is te maken.

De Directie reageert dat in Nederland al jaren geleden Marktplaats door Ebay is overgenomen, de grootste autosite in Nederland, zodat Stern hierin niet direct een risico ziet. Ten aanzien van de voorgenomen digitalisering merkt de Directie op dat zij daar in de toekomst meer over zal kunnen vertellen.

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vragen:

- De heer Nijboer vraagt hoe het kan dat de verhuuromzet is gedaald met 3%.

De Directie laat weten dat dit met de samenstelling van de vloot te maken heeft, waarbij de aantallen en de omzet niet rechtstreeks met elkaar in verband staan. De Directie merkt verder op dat (in de mix) het gemiddelde dagtarief voor de verhuur is gedaald, maar dat het bedrijfsresultaat duidelijk is verbeterd.

- De heer Nijboer merkt op dat Van Mossel hogere marges haalt en vraagt wat zij anders doen.

De Directie reageert dat ze dit niet weet en ook niet verder ingaat op vragen over een concurrent.

- De heer Nijboer merkt op dat door de verkoop van panden een boekwinst wordt gemaakt van EUR 2,2 miljoen en vraagt of nog meer panden zullen worden verkocht.

De Directie reageert dat locaties waar Stern geen strategische waarde aan toekent op termijn mogelijk zullen worden verkocht.

- De heer Nijboer vraagt waarom Stern gezien de solvabiliteit niet alles verkoopt.



De Directie reageert dat Stern bezig is met de verkoop van onroerend goed, maar dat zij de verkoopopbrengst wenst te optimaliseren. Bovendien zal vanwege IFRS 16 een eigen pand dat met een Sale en Lease back verkocht wordt niet van de balans verdwijnen.

3. Corporate Governance

De Nederlandse Corporate Governance Code, waarvan de herziene versie in 2017 in werking is getreden, is een wettelijk aangewezen gedragscode waaraan beursgenoteerde vennootschappen in hun jaarverslag moeten refereren.

Stern Groep wijkt in beperkte mate af van een aantal in de Code verwoorde “practices”, omdat deze minder goed passen bij een kleine beursvennootschap waar Stern Groep zich toe rekent. Op pagina 50 van het jaarrapport wordt aangegeven op welke onderdelen Stern Groep afwijkt van de Nederlandse Corporate Governance Code. Aan de aandeelhouders wordt de gelegenheid geboden het corporate governance beleid van de vennootschap aan de orde te stellen. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

4. Uitvoering van het beloningsbeleid over het boekjaar 2018

Op pagina 57 en 116 van het Jaarrapport 2018 wordt het beloningsbeleid beschreven. De kwantitatieve gegevens en de criteria worden op pagina 116 van het jaarrapport uiteengezet. Aan de aandeelhouders wordt de gelegenheid geboden om het beloningsbeleid van de vennootschap aan de orde te stellen.

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vragen:

- De heer Nijboer vraagt waarom het salaris van de heer Van Der Kwast substantieel is verhoogd. De heer Nijboer merkt op dat een aanpassing in het beloningsbeleid aan de aandeelhoudersvergadering dient te worden voorgelegd.

De Directie reageert dat dit de jubileumuitkering betreft van de heer Van der Kwast vanwege zijn 25-jarig dienstverband, hetgeen is verantwoord in het vaste salaris over 2018. Aanvullend laat de Voorzitter weten dat het vaste salaris van de heer Van der Kwast sinds 2014 ongewijzigd is gebleven.

- De heer Nijboer merkt op dat een beloningscomponent voor de Directie is het realiseren van de doelstellingen van het strategisch plan Fast Forward en vraagt naar een toelichting op de doelstellingen, inclusief die op het gebied van organisatieontwikkeling?

Mevrouw Brummelhuis reageert dat de componenten van de doelstellingen deels financieel zijn en deels ook zien op organisatieontwikkeling, zoals implementatie van programma's, efficiëntie van personeel en personeelskostenvermindering en digitalisering. Een deel heeft te maken met onderdelen van het Fast Forward programma. Al deze aspecten worden meegewogen.

- De heer Nijboer vraagt of dit kwantitatieve of meer algemene KPI's betreft.

Mevrouw Brummelhuis reageert dat het inderdaad meer algemene KPI's zijn, waarbij ze opmerkt dat het bonussysteem adequaat is.

5. Vaststelling van de jaarrekening

Aan de orde is nu het voorstel tot vaststelling van de jaarrekening 2018, pagina 78 tot en met 83 van het jaarrapport. Een toelichting op de jaarrekening treft u aan op pagina 84 tot en met 117 van het jaarrapport. Op pagina 123 van het jaarrapport treft u de controleverklaring van de accountant aan.

De heer Van der Kwast en de heer Porsius hebben reeds een nadere toelichting gegeven op het jaarverslag en de jaarrekening 2018. Daarbij zijn ook de belangrijkste onderwerpen uit de management letter en het



accountantsverslag besproken. De heer Kooistra van EY zal een toelichting geven op de controle van de jaarrekening 2018.

De Voorzitter laat weten dat Stern Groep N.V. EY ten behoeve van deze Algemene Vergadering heeft ontheven van de geheimhoudingsplicht.

De heer Kooistra (EY) krijgt het woord en geeft een presentatie over de wijze en het verloop van de controle van de jaarrekening 2018. De Voorzitter deelt mede dat na de presentatie vragen met betrekking tot de controle via de Voorzitter kunnen worden gesteld. De presentatie wordt na afloop van de Algemene Vergadering online beschikbaar gesteld (<https://www.sterngroep.nl>).

De Voorzitter geeft de aandeelhouders de gelegenheid tot het stellen van vragen over de jaarrekening.

De heer **Stevense (de Stichting Rechtsbescherming Beleggers)** stelt de volgende vragen:

- De heer Stevense merkt op dat Stern bezig is met digitalisering en vraagt in hoeverre de ICT systemen geschikt zijn.

De heer Kooistra merkt op dat EY uitsluitend gebruik maakt van de ICT systemen voor het doel van controle van de jaarrekening. Het lijkt hem dat deze vraag aan het management moet worden gesteld.

De Directie reageert desgevraagd dat de ICT systemen geschikt zijn.

- De heer Stevense vraagt hoe de controle bij de kleinere vestigingen verloopt.

De heer Kooistra merkt op dat EY de geconsolideerde vennootschappelijke jaarrekening van Stern Groep N.V. controleert, van waaruit de materialiteit wordt bepaald. De heer Kooistra laat weten dat EY bij bijvoorbeeld het controleren van de voorraad wel ter plaatse gaat kijken.

De Directie reageert dat Stern als onderdeel van Stern in Control (SIC) ook interne controle heeft op de vestigingen, welke uiteraard los staat van de accountantscontrole.

- De heer Stevense vraagt een nadere toelichting bij de afschrijving van goodwill.

De heer Kooistra laat weten dat EY de uitgevoerde toets beoordeelt en schattingen en veronderstellingen bespreekt. EY heeft naar aanleiding daarvan geconcludeerd dat de inschatting van het management conform de vereisten is. De heer Kooistra benadrukt nog dat goodwill voor EY een significante post is die alle aandacht krijgt, hetgeen ook in voorgaande jaren een key audit matter is geweest.

De heer **Dekker (particulier)** stelt de volgende vragen:

- De heer Dekker complimenteert de vennootschap en de accountant inzake de toelichting op de goodwill. Hij vindt de *weighted average cost of capital* (WACC) aan de lage kant, maar wel helder. De heer Dekker merkt op dat bij de verkoop van SternLease BV in 2019 rekening wordt gehouden met afboeking van goodwill van Stern Mobility Solutions ten bedrage van circa EUR 8 miljoen, waarmee EUR 2 miljoen in de boeken blijft staan. De heer Dekker vraagt of het resterende bedrag is gebaseerd op modaliteiten overeengekomen met de koper van SternLease B.V. of op de waarde van de samenwerkingsovereenkomst.

De Directie reageert dat de boekwaarde van de goodwill van circa EUR 10,1 miljoen het geheel van Stern Mobility Solutions betreft. Het restant dat in de boeken blijft, heeft betrekking op SternRent en is bepaald conform de IFRS voorschriften.

- De heer Dekker merkt op dat hij verbaasd is over het feit dat in eerste instantie werd gesproken over een verkoopopbrengst van SternLease B.V. van EUR 85 miljoen, en dat in de aandeelhouderscirculaire wordt gesproken over EUR 80 miljoen.



De Directie reageert dat in de aandeelhouderscirculaire de initiële koopprijs staat. Die prijs is gebaseerd op het eigen vermogen en het geschatte aantal contracten. De voortgaande groei van de portefeuille leidt naar verwachting tot een hogere opbrengst van circa EUR 85 miljoen bij closing.

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vragen:

- De heer Nijboer vraagt of ten aanzien van de goodwill de onderliggende schatting meer agressief of conservatief is.

De heer Kooistra laat weten dat is beoordeeld of de schattingen redelijk zijn, dat is het geval.

- De heer Nijboer merkt op dat hij de WACC van 6,2% laag vindt en of EY eerder een dergelijk lage WACC heeft gezien.

De heer Kooistra reageert dat EY bij het beoordelen van de door Stern berekende WACC gebruik heeft gemaakt van waarderingdeskundigen en dat de WACC binnen de gehanteerde bandbreedtes ligt. De heer Kooistra heeft geen verder commentaar.

De heer **La Lau (particulier)** maakt de volgende opmerking:

- De heer La Lau merkt op dat het bruto omzetresultaat EUR 50 miljoen is. Daarmee lijkt sprake van onderschatting van de goodwill.

De voorzitter dankt voor deze opmerking

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vraag:

- De heer Nijboer merkt op dat ultimo 2018 is geconcludeerd dat de verkoop van de leasetak niet waarschijnlijk was. Dit is van belang voor goodwill impairment en waardering van de latente belastingverplichtingen. Wat was het effect geweest als de verkoop wel waarschijnlijk was geweest?

De Directie reageert dat er in dat geval meer headroom was geweest. De samenwerkingsovereenkomst met ALD levert namelijk extra EBIT op, maar daar mocht bij de berekening van de headroom geen rekening mee worden gehouden.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij **acclamatie** heeft besloten tot goedkeuring van de voorgestelde jaarrekening van Stern Groep N.V. over het boekjaar 2018.

6. Bepaling van de winstbestemming

Op de algemene vergadering van 24 mei 2012 is het huidige dividendbeleid goedgekeurd, inhoudende dat met het oog op het aanhouden van een ruime solvabiliteit van 15% voor de leaseactiviteiten en van 30% voor de andere activiteiten, maximaal de oversolvabiliteit kan worden uitgekeerd als dividend.

In lijn met het dividendbeleid wordt vanwege het resultaat na belastingen 2018 en het thans ontbreken van oversolvabiliteit, het dividend gepasseerd. Indien een gewone meerderheid van de aandeelhouders onherroepelijke goedkeuring geeft voor de Transactie (die in agendapunt 8 wordt behandeld), verwacht de Directie, onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een besluit te nemen over een tussentijdse winstuitkering.

De Voorzitter geeft de aandeelhouders de gelegenheid tot het stellen van vragen.

De heer **Stevense (de Stichting Rechtsbescherming Beleggers)** stelt de volgende vraag:

- De heer Stevense merkt op dat het passeren van het dividend een slechte zaak is. Hij vraagt of geen uitkering in de vorm van aandelen had gekund.

De Voorzitter reageert dat het niet mogelijk is een dergelijke uitkering te doen binnen het huidige dividend beleid.



7. a. Verlenen van decharge aan de Directie

De Voorzitter stelt voor decharge te verlenen aan de heren Van der Kwast en Swijter, als leden van de Directie voor het door hen in het boekjaar 2018 gevoerde bestuur.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel.

De heer Nijboer (VEB) stelt de volgende vragen:

- De heer Nijboer vraagt of een relatie bestaat tussen het vertrek van de heer Swijter en de strategische heroriëntatie.

De Voorzitter reageert dat dit niet het geval is.

- De heer Nijboer merkt op dat als hij het CV van de heer Swijter bekijkt hij gemiddeld lang bij bedrijven werkt en vraagt waarom dat bij Stern niet het geval is geweest. Bestonden er meningsverschillen?

Mevrouw Brummelhuis reageert dat de heer Swijter om persoonlijke redenen vertrokken is en dat geen verschil van inzicht bestond.

- De heer Nijboer vraagt of het mogelijk is dat men als titulair financieel directeur toch op gelijke voet functioneert met de CEO.

De Voorzitter reageert dat dit onderwerp al is behandeld.

- De heer Nijboer vraagt hoe Stern de balansverhouding in stand houdt en ervoor zorgt dat de financieel directeur kritisch is.

De Voorzitter laat weten dat de RvC hier op een open, kritische wijze toezicht houdt.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij **acclamatie** heeft besloten tot het verlenen van decharge aan de leden van de Directie.

7. b. Verlenen van decharge aan de Raad van Commissarissen

De Voorzitter stelt voor decharge te verlenen aan de heer Roggeveen, mevrouw Sanders, mevrouw Brummelhuis, de heer Nielen en hemzelf voor het door hen in het boekjaar 2018 gehouden toezicht.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij **acclamatie** heeft besloten tot het verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen.

8. Verkoop SternLease aan ALD Automotive en aangaan strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Stern Groep N.V. en ALD Automotive.

Aan de orde is thans de voorgenomen verkoop door SternLeasing N.V. van het gehele uitstaande en geplaatste aandelenkapitaal in SternLease B.V. aan Axus Nederland B.V. (handelend onder de naam ALD Automotive), alsmede het aangaan tussen Stern Groep N.V. en Axus Nederland B.V. van een strategische samenwerkingsovereenkomst (tezamen de 'Transactie').

Op 24 april jl. is een aandeelhouderscirculaire beschikbaar gesteld waarin onder meer wordt ingegaan op de aard en inhoud van en achtergrond bij de Transactie, de betrokken partijen, de strategische motivering, de aandeelhoudersovereenkomst, de strategische samenwerkingsovereenkomst, de toekomst van Stern Groep



N.V. na afstoting van SternLease B.V. en de standpuntbepaling en aanbeveling door de Directie en de Raad van Commissarissen.

De heer Van der Kwast krijgt het woord en geeft een presentatie waarin de Transactie nader wordt toegelicht. De Directie en de Raad van Commissarissen bevelen volledig en ondubbelzinnig aan om de Transactie goed te keuren.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel.

De heer **Stevense (Stichting Rechtsbescherming beleggers)** stelt de volgende vragen:

- De heer Stevense vraagt waarom tijdens de Buitengewone Algemene Vergadering geen mededeling is gedaan van de mogelijke verkoop van SternLease B.V.

De Directie reageert dat met veel partijen werd gesproken, waarbij het initiatief over en weer lag, daarbij was nog niet aan de orde geweest dat SternLease B.V. zou worden verkocht. De Directie heeft destijds gezegd SternLease B.V. apart te zetten vanwege financiering en fiscaliteiten.

- De heer Stevense vraagt waarom nooit is gezegd dat SternLease B.V. zou worden verkocht.

De Directie reageert dat zij over de strategie niet altijd mededelingen kan doen. De overwegingen inzake de verkoop zijn nu duidelijk toegelicht.

- De heer Stevense merkt op dat Stern een mono-brand gaat voeren en er nieuwe strategie is en vraagt of er nog een BAV komt.

De Directie reageert dat Stern waarschijnlijk later dit jaar weer een Capital Markets Day zal houden.

- De heer Stevense merkt op dat de Stichting Rechtsbescherming beleggers geen voorstander is van het inkopen van eigen aandelen, maar liever een superdividend ziet.

De Directie reageert dat fiscaliteit ook een element is om mee te nemen voor de kleine aandeelhouder.

- De heer Stevense vraagt waarom maar één bank is geraadpleegd voor de fairness opinie.

De Voorzitter reageert dat het niet gebruikelijk is om bij meerdere partijen een fairness opinie te vragen en dat Stern dit ook niet heeft overwogen.

De heer **Rienks (particulier)** stelt de volgende vragen:

- De heer Rienks vraagt in hoeverre particuliere beleggers kunnen worden uitgenodigd voor de Capital Markets Day?

De Directie reageert dat Stern naast grotere aandeelhouders ook kleinere aandeelhouders in de gelegenheid wil stellen de Capital Market Days bij te wonen en dat zij zal nadenken over hoe zij dit in de toekomst mogelijk kan organiseren.

- De heer Rienks wenst graag nog enige toelichting op de samenwerkingsovereenkomst tussen Stern en ALD met betrekking tot de waarborgen die de overeenkomst biedt. De heer Rienks uit zijn zorgen op een aantal punten: als een partij een contract aanbiedt dat voor die klant gunstiger is, moet je dan bij ALD blijven? Hoe zit het met sturing van werk, wat betalen ze? Zal ALD voortijdig kunnen opzeggen bij een vraag om een prijsverhoging? Hoe pakt het contract over een aantal jaren uit voor Stern? Daarnaast verkoopt Stern het goed renderende onderdeel, wat als Stern in de toekomst weer geen winst maakt, terwijl de bankconvenanten uitgaan van winst? Daarnaast zou de heer Rienks als kleine aandeelhouder graag willen zien dat de uitstaande leningen worden afbetaald in plaats van een uitkering van dividend, zodat de rentelasten omlaag gaan, de rente zou onverwachts kunnen stijgen, en door afbetaling wordt ruimte gecreëerd voor bijvoorbeeld een overname.



De Directie reageert dat veel zorg is besteed aan de twee PLA's tussen Stern en ALD en dat aan genoemde punten door Stern aandacht is besteed. De huidige portefeuille zal tegen de huidige condities worden voortgezet en voor de overige omzet zijn marktconforme condities overeengekomen, waarbij ook de condities van andere maatschappijen zijn vergeleken.

- De heer Rienks merkt op dat dit ook minder goed kan uitpakken.

De Directie reageert als volgt: Marktconform blijft marktconform. Stern werkt voor meerdere leasemaatschappijen en kan dus de condities vergelijken. Bij schadeherstel concentreert SternPoint zich op het herstel van eigen voertuigen en die van verzekeraars. De schadeomzet van ALD komt daar nog bij.

- De heer Rienks vraagt of ALD ook klanten gaat doorsturen naar Stern die ze ook naar een concurrent kunnen sturen?

De Directie reageert dat dit risico altijd bestaat. Het zal immers niet zo zijn dat Stern 100% voor ALD gaat repareren, anders raakt ALD haar referentie van marktconformiteit kwijt.

De heer Bal (ALD) reageert aanvullend als volgt: ALD en Stern hebben lang onderhandeld over PLA A en B. Er zijn goede afspraken gemaakt, maar de toekomst laat zich niet voorspellen. Om die reden is een overeenkomst aangegaan voor de duur van zeven jaren. ALD benadrukt dat PLA B ziet op regiolease, deze business wordt één op één ondergebracht bij Stern tegen marktconforme condities.

- De heer Rienks vraagt wat er na zeven jaren zal gebeuren.

De Directie reageert dat het niet mogelijk is om overeenkomsten voor een langere periode aan te gaan die ook in overeenstemming zijn met de wet.

- De heer Rienks vraagt of dit geen groot risico is?

De Directie antwoordt dat ze denkt dat dit niet het geval is.

- De heer Rienks vraagt of de SternTec vestiging te Den Bosch bedrijfsinrichtingen doet en of nog meer SternPoint vestigingen dit zullen gaan doen.

De Directie laat weten hier tijdens de Capital Markets Day aandacht aan te zullen geven.

De heer Visser (Algemeen directeur van Stern Car Services) merkt aanvullend op dat er veel vraag is naar het ombouwen van bedrijfswagens.

- De heer Rienks vraagt of de vestiging Den Bosch onterecht niet op de lijst staat vermeld in het jaarverslag.

De Voorzitter laat weten dat dit inderdaad het geval is.

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vragen:

- De heer Nijboer merkt op dat Stern eind 2018 niet heeft voldaan aan de dekkingsratio en gebruik heeft gemaakt van de mulligan. Het lijkt daarmee of de verkoop van SternLease B.V. qua financiering noodzakelijk is. Klopt dat?

De Directie reageert dat dit niet het geval is. Dit betreft een eenmalig effect van grote voorraden en vorderingen, het heeft niets te maken met de transactie met ALD.

- De heer Nijboer vraagt wat het effect is van een 'change of control' na de transactie met ALD?



De Directie reageert dat hier een kettingbeding is overeengekomen en er geen verdere effecten zijn.

- De heer Nijboer vraagt of het aantal schade afhandelingen door de samenwerking met ALD zal stijgen.

De Directie reageert dat schadesturing dit jaar minder zal zijn dan volgend jaar, het betreft EUR 2 of 3 miljoen omzet in 2020.

- De heer Nijboer vraagt over welke percentages van schadesturing kan worden gesproken.

De Directie reageert daar geen antwoord op te geven en geeft aan dat het ALD vrij staat daar antwoord op te geven als ze dat zouden willen.

- De heer Nijboer vraagt of de verkoopprijs van SternLease B.V. lager is uitgevallen door de samenwerkingsovereenkomst.

De Directie reageert dat de prijs niet lager is en verwijst naar de fairness opinie van ING, waarbij ING aangeeft dat de verkoopprijs ook zonder de samenwerkingsovereenkomst fair is.

- De heer Nijboer vraagt of EUR 80 tot 85 miljoen ook de hoofdprijs zou zijn geweest die men had kunnen krijgen.

De Directie laat weten dat het krijgen van de hoofdprijs niet de focus is geweest voor Stern, maar dat zij heeft gefocust op een partij met wie zij een langdurige samenwerking kon aangaan.

- De heer Nijboer vraagt hoe de afweging is gemaakt tussen inkoop eigen aandelen of uitkering van dividend ter hoogte van EUR 2,50 per aandeel.

De Directie reageert dat hieromtrent geen afweging is gemaakt

- De heer Nijboer vraagt naar welke vergelijkbare deals is gekeken door ING inzake de fairness opinie.

De Directie reageert dat ze een lijst heeft gezien met een groot aantal andere vergelijkbare deals.

De heer **Van Riet (particulier)** stelt de volgende vragen:

- De heer Van Riet vraagt of het ook mogelijk is om SternLease B.V. terug te kopen?

De Directie reageert dat SternLease B.V. door ALD volledig zal worden geïntegreerd.

Er wordt tegengestemd met 2.721 stemmen, 1 stem wordt onthouden.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij **meerderheid van stemmen** heeft besloten tot het goedkeuren van de Transactie.

9. Beloning lid van de Raad van Commissarissen

De heer Roggeveen heeft in zijn hoedanigheid van lid van de Raad van Commissarissen gedurende de periode 31 mei 2018 tot en met 31 december 2018 aanzienlijke tijd besteed ten behoeve van het project Fast Forward. De noodzaak voor de verhoogde betrokkenheid van de heer Roggeveen was onder andere gelegen in het defungeren van de financieel directeur, de heer A.A. Swijter.

De Raad van Commissarissen meent dat dit aanvullende tijdsbeslag hetgeen in redelijkheid van een goed functionerend lid van de Raad van Commissarissen kan worden verlangd, ver overstijgt. De Raad van Commissarissen beveelt daarom aan dat aan de heer Roggeveen een aanvullende, eenmalige beloning wordt toegekend voor zijn activiteiten als lid van de Raad van Commissarissen, ter grootte van het bedrag dat



daarvoor in het Remuneratierapport is opgenomen in het overzicht 'Individuele honorering Raad van Commissarissen'.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel.

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vragen:

- De heer Nijboer laat weten dat de VEB zal tegenstemmen om een statement te maken. De VEB vindt het ongepast om de beloning van een commissaris te verhogen. Deze beloning behoort niet variabel te zijn.

De heer **Stevense (de Stichting Rechtsbescherming)** stelt de volgende vragen:

- De heer Stevense vraagt of men heeft overwogen om de heer Roggeveen als directielid werkzaamheden te laten verrichten in plaats van als commissaris.

De Voorzitter reageert dat een voorstel voorligt om de heer Roggeveen wederom te benoemen als commissaris voor één jaar. Hierbij is er niet voor gekozen om de commissaris te ontheffen uit zijn functie voor de tijd dat hij extra werkzaamheden heeft verricht.

Er wordt tegengestemd met 6.353 stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij **meerderheid van stemmen** de voorgestelde beloning heeft goedgekeurd.

10. Samenstelling van de Raad van Commissarissen

Volgens rooster is de heer Roggeveen in 2019 aan de beurt om af te treden als commissaris. De heer Roggeveen is sinds 2012 als commissaris aan Stern Groep verbonden en stelt zich voor herbenoeming beschikbaar voor een periode van een jaar.

De tekst van de thans geldende Code schrijft voor dat een commissaris maximaal driemaal voor een periode van vier jaar zitting kan hebben in de Raad van Commissarissen. De heer Roggeveen heeft bij Stern Groep en haar rechtsvoorganger reeds eenmaal een periode van vier jaar en eenmaal een periode van drie jaar zitting gehad in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen draagt de heer Roggeveen voor ter herbenoeming voor een laatste periode van een jaar.

De heer Roggeveen wordt voorgedragen met het oog op zijn brede bestuurlijke en maatschappelijke ervaring, zijn capaciteiten en kennis, alsmede zijn belangrijke kennis van de onderdelen- en distributiemarkt.

De personalia van de heer Roggeveen zijn weergegeven op pagina 54 van het jaarrapport.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel.

De heer **Stevense (de Stichting Rechtsbescherming)** stelt de volgende vragen:

- De heer Stevense merkt op dat hij zorgen heeft over de continuïteit in het rooster van aftreden.

De Voorzitter reageert dat tijdig vervanging zal worden geregeld. We zullen proberen rekening te houden met het schema van aftreden.

- De heer Nijboer van de VEB vraagt waarom de heer Roggeveen slechts wordt benoemd voor één jaar.

De Voorzitter reageert dat dit de eigen keuze is van de heer Roggeveen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering de heer Roggeveen bij **acclamatie** herbenoemt als commissaris voor een periode van een jaar.



11. Machtiging van de Raad van Commissarissen tot aanwijzing van een registeraccountant

Na een toelichting op het aanwijzen van een registeraccountant vraagt de Voorzitter of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel.

De heer **Stevense** (de Stichting Rechtsbescherming) stelt de volgende vraag:

- De heer Stevense vraagt waarom de accountant niet meteen wordt benoemd voor het volgende jaar.

De Voorzitter reageert dat men de accountant benoemt voor één jaar en dat men nog in discussie is over tarieven.

Er wordt tegengestemd met 2.571 stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij **meerderheid van stemmen** heeft besloten tot machtiging van de Raad van Commissarissen voor een periode van drie maanden ingaande 9 mei 2019 een registeraccountant aan te wijzen.

12. Machtiging van de Directie tot inkoop van eigen aandelen

Voorgesteld wordt een machtiging te verlenen voor een periode van achttien maanden, ingaande vanaf 9 mei 2019, aan de Directie als bevoegd orgaan om, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, anders dan om niet, aandelen in het eigen kapitaal van de vennootschap voor de vennootschap te verwerven tot een maximum van 10% van het geplaatste aandelenkapitaal ten tijde van de verkrijging, zulks door middel van alle daartoe strekkende transacties, met inbegrip van transacties ter beurse, die door de Directie als bevoegd orgaan gewenst worden geacht en voor een prijs die minimaal 20% lager moet zijn dan de laatste gepubliceerde intrinsieke waarde per aandeel. Indien na het nemen van dit besluit aandelen worden ingekocht geschiedt dat onder deze machtiging.

Er bestaat momenteel geen concreet voornemen van deze bevoegdheid gebruik te maken. Wel beoogt de Directie om bij substantiële oversolvabiliteit na dividendbetaling het meerdere te reserveren voor inkoop van eigen aandelen tegen prijzen die niet hoger liggen dan 80 % van de laatste gepubliceerde intrinsieke waarde per aandeel.

Op grond van artikel 9.2 van de statuten is de Directie bevoegd, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot vervreemding van de door de vennootschap verworven aandelen in haar eigen kapitaal.

Wanneer de machtiging wordt verleend, vervangt deze de machtiging die door de Algemene Vergadering werd verleend in 2018, voor zover deze in tijd doorloopt na 9 mei 2019.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel.

De heer **Rienks (particulier)** stelt de volgende vragen:

- De heer Rienks merkt op dat er op dit moment geen voornemens zijn, maar stel dat dit over een half jaar wel het geval is. De heer Rienks zou liever zien dat de bank wordt afbetaald dan dat Stern eigen aandelen inkoop. Hij vraagt hoe Stern denkt inkoop uit te voeren en of er al een grootaandeelhouder is die zou willen worden uitgekocht, bijvoorbeeld de heer Van der Kwast of een andere grootaandeelhouder. Dit zou dan buiten de beurs om kunnen plaatsvinden.

De Voorzitter reageert dat op dit moment geen concreet voornemen is tot inkoop van eigen aandelen en dat dit agendapunt alleen een machtiging betreft.

- De heer Rienks laat weten dat hij gaat tegenstemmen als Stern geen concreet plan heeft.



De Voorzitter reageert dat moet worden gehandeld in het belang van alle stakeholders, niet alleen in het belang van één specifieke aandeelhouder.

Er wordt tegen gestemd met 114 stemmen.

De Voorzitter constateert dat de Algemene Vergadering bij **meerderheid van stemmen** heeft besloten tot verlening van de bevoegdheid aan de Directie, na verkregen goedkeuring van de Raad van Commissarissen, om aandelen in het eigen kapitaal te verwerven, zulks conform het geformuleerde voorstel.

13. Verlenging van de bevoegdheid aan de Directie tot uitgifte van aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

a. Aanwijzen van de Directie tot uitgifte van aandelen

Voorgesteld wordt om de Directie vanaf 9 mei 2019 voor een periode van achttien maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen of rechten daarop, zulks tot 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van de vennootschap ten tijde van de uitgifte, in verband met of ter gelegenheid van fusies en overnames. Er bestaat momenteel geen voornemen van deze bevoegdheid gebruik te maken.

Deze machtiging betekent een verlenging van de machtiging die door de Algemene Vergadering is afgegeven op 9 mei 2018 voor een periode van achttien maanden.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel. Van deze mogelijkheid wordt geen gebruik gemaakt.

Geconstateerd wordt dat de Algemene Vergadering bij **acclamatie** heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen, zulks conform het voorstel ter zake.

b. Aanwijzen van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht

Voorgesteld wordt om de Directie vanaf 9 mei 2019 voor een periode van achttien maanden aan te wijzen als het orgaan dat bevoegd is om, met goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking casu quo uitsluiting van het voorkeursrecht op uit te geven aandelen casu quo op te verlenen rechten tot het nemen van aandelen. Er bestaat momenteel geen voornemen van deze bevoegdheid gebruik te maken.

Deze machtiging betekent een verlenging van de machtiging die door de Algemene Vergadering is afgegeven op 9 mei 2018 voor een periode van achttien maanden.

De Voorzitter vraagt of één van de aandeelhouders het woord wil voeren inzake dit voorstel.

Er wordt tegengestemd met 20.264 stemmen.

Geconstateerd wordt dat de Algemene Vergadering bij **meerderheid van stemmen** heeft besloten tot verlenging van de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen, zulks conform het voorstel ter zake.

14. Rondvraag

De Voorzitter nodigt de aandeelhouders uit voor de rondvraag.

De heer **Van Riet (particulier)** stelt de volgende vraag:

- De heer Van Riet vraagt naar de plannen van de Gemeente Amsterdam met betrekking tot het bevorderen van het gebruik van elektrische voertuigen in de stad.



De Directie reageert dat ze niet het gevoel heeft dat ze het bestuur van de Gemeente Amsterdam van een ander standpunt kunnen overtuigen. Stern kijkt naar de reputatie van volumemerken in grote steden.

De heer **Nijboer (VEB)** stelt de volgende vragen:

- In het verslag van de algemene vergadering van aandeelhouders van 2016 wordt een franchiseformule genoemd, is dit nog steeds actueel.

De Directie reageert dat dit niet het geval is.

- De heer Nijboer vraagt hoeveel procent van de in 2018 gegenereerde leasevloot via dit kanaal loopt.

De Directie reageert dat het zeker om de helft van de aanwas gaat.

15. Sluiting

De Voorzitter sluit de vergadering om 14.00 uur en dankt de aanwezigen voor hun komst. De aandeelhouders worden uitgenodigd voor een lunch, die buiten de vergaderzaal zal worden geserveerd.