



Agenda Algemene Vergadering van Stern Groep N.V.

Te houden op donderdag 9 mei 2019 om 10.00 uur
Locatie: Stern Groep N.V., Pieter Braaijweg 6 te Amsterdam

1. Opening en mededelingen
2. Behandeling van het Verslag van de Directie over het boekjaar 2018 (*ter bespreking*)
3. Corporate Governance (*ter bespreking*)
4. Uitvoering van het beloningsbeleid over het boekjaar 2018 (*ter bespreking*)
5. Vaststelling van de Jaarrekening 2018 (*stempunt*)
6. Bepaling van de winstbestemming (*ter bespreking*)
7. Decharge
 - a. Verlenen van decharge aan de leden van de Directie (*stempunt*)
 - b. Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen (*stempunt*)
8. Goedkeuring voor de SternLease transactie met ALD Automotive
Goedkeuring op grond van artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek voor de verkoop door Stern Leasing N.V. van het gehele uitstaande en geplaatste aandelenkapitaal van SternLease B.V. aan Axus Nederland B.V. (handelend onder de naam ALD Automotive) alsmede het aangaan van een strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Stern Groep N.V. en Axus Nederland B.V. (handelend onder de naam ALD Automotive) (*stempunt*)
9. Beloning lid Raad van Commissarissen (*stempunt*)
10. Samenstelling van de Raad van Commissarissen
 - a. Herbenoeming van de heer A. Roggeveen (*stempunt*)
11. Machtiging van de Raad van Commissarissen tot aanwijzing van een registeraccountant (*stempunt*)
12. Machtiging van de Directie tot inkoop van eigen aandelen (*stempunt*)
13. Uitgifte aandelen en beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht
 - a. Aanwijzing van de Directie tot uitgifte van aandelen (*stempunt*)
 - b. Aanwijzing van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht (*stempunt*)
14. Rondvraag
15. Sluiting

Registratiedatum Voor deze vergadering worden als stem- en vergadergerechtigden aangemerkt zij die op 11 april 2019, na verwerking van alle bij- en afschrijvingen per die datum (de 'Registratiedatum'), als zodanig zijn ingeschreven in een (deel)register en die tevens zijn aangemeld op de hierna beschreven wijze. Als (deel)register zijn aangewezen de administraties van de intermediairs in de zin van de Wet giraal effectenverkeer ('Intermediair') en het register van de Vennootschap.

Aanmelding Houders van aandelen aan toonder die de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde wenssen bij te wonen, dienen dit uiterlijk donderdag 2 mei 2019, 17:00 uur kenbaar te maken via de Intermediair waar hun aandelen in administratie zijn of via www.abnamro.com/evoting. De Intermediairs dienen uiterlijk op vrijdag 3 mei 2019, 12:00 uur via www.abnamro.com/intermediary aan ABN AMRO een verklaring te verstrekken waarin het aantal aandelen is opgenomen dat door de desbetreffende aandeelhouder op de Registratiedatum gehouden en ter registratie aangemeld wordt. Bij de aanmelding wordt de Intermediairs verzocht om de volledige adresgegevens van de desbetreffende houders te vermelden teneinde een efficiënte controle te kunnen doen op het aandeelhouderschap op de Registratiedatum. ABN AMRO zal aan deze aandeelhouders via de desbetreffende Intermediair een registratiebewijs verstrekken dat geldt als toegangsbewijs voor de vergadering.

Volmacht Een aandeelhouder die zich wil laten vertegenwoordigen, dient een door hem ondertekende rechtsgeldige volmacht - al dan niet in de vorm van de onderzijde van het registratiebewijs - uiterlijk op donderdag 2 mei 2019 te doen toekomen aan de Vennootschap. De ondertekende volmacht dient uiterlijk donderdag 2 mei 2019 per post ontvangen te zijn door de Vennootschap ofwel elektronisch gezonden te zijn naar het volgende e-mailadres: secretariaat@stern.nl. Volmachtformulieren zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en via de website www.stern.nl.

Totale aantal aandelen en stemrechten Het geplaatste kapitaal van Stern Groep bedraagt 5.925.000 aandelen. Stern Groep heeft op de datum van oproeping van de vergadering 250.000 eigen aandelen in bezit, zodat er 5.675.000 stemgerechtigde aandelen zijn.

Toelichting bij de Agenda

Toelichting punt 3 van de Agenda (Corporate Governance) Stern Groep wil de gelegenheid bieden haar corporate governance beleid nogmaals aan de orde te laten komen. In een apart hoofdstuk in het Jaarrapport wordt aangegeven op welke onderdelen Stern Groep afwijkt van de Nederlandse Corporate Governance Code uit 2016 (de 'Code').

Toelichting punt 4 van de Agenda (Uitvoering van het beloningsbeleid over het boekjaar 2018) In de Toelichting op de jaarrekening is opgave gedaan over de uitvoering van het beloningsbeleid van Stern Groep in het boekjaar 2018. Een specificatie van de beloning als bedoeld in de artikelen 2:383 c tot en met e Burgerlijk Wetboek is opgenomen in het Jaarrapport 2018 op pagina 116.

Toelichting punt 5 van de Agenda (Vaststelling van de Jaarrekening 2018) Voorgesteld wordt de Jaarrekening 2018 zonder voorbehoud vast te stellen.

Toelichting punt 6 van de Agenda (Bepaling van de winstbestemming) Voor zover de winst niet is gereserveerd door de Directie, na goedkeuring van de Raad van Commissarissen (zoals aangegeven in het Verslag van de Directie), staat zij – in overeenstemming met het bepaalde in artikel 38.1 van de statuten – ter beschikking van de Algemene Vergadering, hetzij geheel of gedeeltelijk ter reservering hetzij geheel of gedeeltelijk ter uitkering.

In lijn met het op de Algemene Vergadering van 24 mei 2012 goedgekeurde dividendbeleid wordt, zoals vermeld op pagina 12 van het Jaarrapport 2018, het dividend over boekjaar 2018 gepasseerd in verband met het thans ontbreken van oversolvabiliteit. Indien een gewone meerderheid van de aandeelhouders onherroepelijke goedkeuring geeft voor de Transactie (als hierna in punt 8 gedefinieerd) verwacht de Directie in overeenstemming met artikel 39.4 van de statuten, onder voorafgaande goedkeuring van de Raad van Commissarissen, een besluit te nemen over een tussentijdse winstuitkering.

Toelichting punt 7.a van de Agenda (Verlenen van decharge aan de leden van de Directie) Voorgesteld wordt de leden van de Directie die in 2018 in functie waren decharge te verlenen voor het door hen in het boekjaar 2018 gevoerde bestuur.

Toelichting punt 7.b van de Agenda (Verlenen van decharge aan de leden van de Raad van Commissarissen) Voorgesteld wordt de Commissarissen die in 2018 in functie waren decharge te verlenen voor het door hen over het boekjaar 2018 gehouden toezicht.

Toelichting punt 8 van de Agenda (Verkoop SternLease aan ALD Automotive en aangaan strategische samenwerkingsovereenkomst tussen Stern Groep N.V. en ALD Automotive) Op grond van artikel 2:107a van het Burgerlijk Wetboek vragen de Directie en de Raad van Commissarissen de goedkeuring van de Algemene Vergadering voor de verkoop door Stern Leasing N.V. van het gehele uitstaande en geplaatste aandelenkapitaal van 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').

De Directie en de Raad van Commissarissen bevelen volledig en ondubbelzinnig aan om de Transactie goed te keuren.

Een aandeelhouderscirculaire met nadere gegevens en informatie omtrent de Transactie zal ter Algemene Vergadering beschikbaar zijn, en zal voorafgaand aan de Algemene Vergadering uiterlijk met ingang van 24 april 2019 kosteloos verkrijgbaar zijn ten kantore van Stern Groep, Pieter Braaijweg 6, te Amsterdam-Duivendrecht. Tevens zal inzage en verkrijging van de aandeelhouderscirculaire uiterlijk met ingang van 24 april 2019 online mogelijk zijn via de website van Stern Groep (www.stern.nl). In deze aandeelhouderscirculaire zal onder meer ingegaan worden op:

- de aard en inhoud van en achtergrond bij de Transactie;
- de betrokken partijen;
- de strategische motivering;
- de aandelenkoopovereenkomst, waaronder (i) transactie-structuur, (ii) koopprijs, (iii) opschortende voorwaarden, (iv) garanties en vrijwaringen, (v) gevolgen voor werknemers en (vi) financiering van de transactie;
- de strategische samenwerkingsovereenkomst;
- de toekomst van Stern Groep N.V. na afstoting van SternLease B.V., waaronder (i) het aanwenden van de verkoopopbrengst van SternLease B.V. en (ii) de financie-structuur van Stern Groep N.V. na afstoting van SternLease B.V.; en
- Standpuntbepaling en aanbeveling door de Directie en de Raad van Commissarissen.

Toelichting punt 9 van de Agenda (Beloning lid 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. Swijter.

De Raad van Commissarissen meent dat dit aanvullende tijdsbeslag ver overstijgt hetgeen in redelijkheid van een goed functionerend lid van de raad van Commissarissen kan worden verlangd. De Raad van Commissarissen beveelt daarom aan dat de heer Roggeveen een aanvullende, eenmalige beloning ontvangt 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'.

Toelichting punt 10 van de Agenda (Samenstelling van de Raad van Commissarissen) Volgens rooster is de heer A. Roggeveen aan de beurt om af te treden. 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 de 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 gegevens betreffende de heer Roggeveen zijn als volgt: A. Roggeveen (1946) heeft in juni 2011 na 27 jaar afscheid genomen als CEO van onderdelenimporteur en -distributeur Sator Holding. Onder leiding van de heer Roggeveen groeide Van Heck en later Sator uit tot marktleider in het ongebonden kanaal. Per 15 oktober 2012 is de heer Roggeveen bij Sator teruggekeerd als CEO ad interim. Van mei 2013 tot eind 2016 was hij als non-executive board member verbonden aan Sator Holding B.V. Sinds december 2015 is hij als non-executive board member verbonden aan Brink Group B.V. De Raad van Commissarissen biedt de Algemene Vergadering de gelegenheid tot het doen van aanbevelingen aan de Raad van Commissarissen. Indien de Algemene Vergadering geen aanbevelingen doet, stelt de Raad van Commissarissen voor de heer Roggeveen te herbenoemen als commissaris van de vennootschap voor een periode van een jaar.

Toelichting punt 11 van de agenda (Machtiging van de Raad van Commissarissen tot aanwijzing van een register-accountant) Voorgesteld wordt de Raad van Commissarissen voor een periode van drie maanden, ingaande 9 mei 2019, te machtigen een registeraccountant aan te wijzen conform artikel 2:393 lid 2 BW en artikel 37 van de statuten. De huidige accountant van Stern Groep is Ernst & Young Accountants LLP.

Toelichting punt 12 van de Agenda (Machtiging van de Directie tot inkoop 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 laatst 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 87,5% van de laatst 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 die in tijd doorloopt na 9 mei 2019.

Toelichting punt 13.a van de Agenda (Aanwijzing van de Directie tot uitgifte van aandelen) Voorgesteld wordt de Directie voor een periode van achttien maanden, ingaande 9 mei 2019, aan te wijzen als bevoegd orgaan om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot uitgifte van aandelen en tot toekenning van rechten tot het nemen van aandelen, zulks tot 10% van het geplaatste aandelenkapitaal van de Vennootschap ten tijde van de uitgifte. Er bestaat momenteel geen voornemen van deze bevoegdheid gebruik te maken. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die door de Algemene Vergadering werd verleend in 2018, voor zover die in tijd doorloopt na 9 mei 2019.

Toelichting punt 13.b van de Agenda (Aanwijzing van de Directie beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht) Voorgesteld wordt de Directie voor een periode van achttien maanden, ingaande 9 mei 2019, aan te wijzen als bevoegd orgaan om, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen, te besluiten tot beperking casu quo uitsluiting van het voorkeursrecht op uit te geven aandelen casu quo op het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen. Er bestaat momenteel geen voornemen van deze bevoegdheid gebruik te maken. Wanneer deze aanwijzing wordt verleend, vervangt deze de aanwijzing die door de Algemene Vergadering werd verleend in 2018 voor zover die in tijd doorloopt na 9 mei 2019. Deze aanwijzing heeft alleen betrekking op de aandelen die door de Directie op grond van de delegatie-bevoegdheid onder punt 11.a kunnen worden uitgegeven.

ROUTEBSCHRIJVING

Stern Groep N.V.
Pieter Braaijweg 6
1114 AJ Amsterdam-Duivendrecht

NB In uw routeplanner vindt u de Pieter Braaijweg onder gemeente Duivendrecht!

Komend vanuit richting Rotterdam / Den Haag

Volg de A4 richting Amsterdam. Ga de Ring A10 Zuid op richting Amersfoort. Neem de afslag S111 (Amstel Business Park). Ga aan het eind van de afrit links af de Johannes Blookerweg op. Volg de weg en rij de Van Marwijk Kooystraat in. Na circa 400 meter gaat u links af (S111 richting Duivendrecht) de Spaklerweg in. Na circa 300 meter (1^e straat rechts) vindt u de Pieter Braaijweg. Bij Stern Groep is parkeergelegenheid op het parkeerdek van het pand.

Komend vanuit richting Eindhoven / Utrecht

Volg de A2 richting Amsterdam. Ga de Ring A10 Oost op richting Amersfoort en neem afslag S111 (Amstel Business Park). Ga aan het eind van de afrit links af de Johannes Blookerweg op. Volg de weg en rij de Van Marwijk Kooystraat in. Na circa 400 meter gaat u links af (S111 richting Duivendrecht) de Spaklerweg in. Na circa 300 meter (1^e straat rechts) vindt u de Pieter Braaijweg. Bij Stern Groep is parkeergelegenheid op het parkeerdek van het pand.

Komend vanuit richting Zaanstad

Volg de A8 richting Amsterdam. Ga de Ring A10 op en neem afslag S111 (Amstel Business Park). Ga aan het eind van de afrit links af de Johannes Blookerweg op. Volg de weg en rij de Van Marwijk Kooystraat in. Na circa 400 meter gaat u links af (S111 richting Duivendrecht) de Spaklerweg in. Na circa 300 meter (1^e straat rechts) vindt u de Pieter Braaijweg. Bij Stern Groep is parkeergelegenheid op het parkeerdek van het pand.

Komend vanuit richting Apeldoorn / Amersfoort

Volg de A1 richting Amsterdam. Ga de Ring A10 Oost op richting Utrecht. Neem de afslag S111 (Amstel Business Park). Ga aan het eind van de afrit links af de Johannes Blookerweg op. Volg de weg en rij de Van Marwijk Kooystraat in. Na circa 400 meter gaat u links af (S111 richting Duivendrecht) de Spaklerweg in. Na circa 300 meter (1^e straat rechts) vindt u de Pieter Braaijweg. Bij Stern Groep is parkeergelegenheid op het parkeerdek van het pand.