



Agenda Algemene Vergadering van Stern Groep N.V.

Te houden op woensdag 10 mei 2017 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 2016 (*ter bespreking*)
3. Corporate Governance (*ter bespreking*)
4. Uitvoering van het bezoldigingsbeleid over het boekjaar 2016 (*ter bespreking*)
5. Vaststelling van de Jaarrekening 2016 (*stempunt*)
6. Bepaling van de winstbestemming (*stempunt*)
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. Samenstelling van de Raad van Commissarissen: herbenoeming van mevrouw M.E.P. Sanders (*stempunt*)
9. Machtiging van de Directie tot inkoop van eigen aandelen (*stempunt*)
10. 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*)
11. Rondvraag
12. Sluiting

Registratiedatum Voor deze vergadering worden alle stem- en vergadergerechtigden aangemerkt zij die op woensdag 12 april 2017, 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.

Volmacht Een aandeelhouder die niet in persoon de vergadering wenst bij te wonen, kan aan een derde volmacht verlenen om de aandeelhouder te vertegenwoordigen op de vergadering. Volmachtformulieren zijn kosteloos verkrijgbaar ten kantore van de Vennootschap en via de website www.sterngroep.nl. De ondertekende volmacht dient uiterlijk vrijdag 5 mei 2017 per post ontvangen te zijn door de Vennootschap ofwel elektronisch gezonden te zijn naar het volgende e-mail adres: info@stern.nl.

Aanmelding Houders van aandelen aan toonder die de vergadering in persoon of bij gevolmachtigde wensen bij te wonen, dienen dit uiterlijk donderdag 4 mei 2017, 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 5 mei 2017, 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.

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 2008 (de "Code").

Toelichting punt 4 van de Agenda

(Uitvoering van het bezoldigingsbeleid over het boekjaar 2016)

In de Toelichting op de jaarrekening is opgave gedaan over de uitvoering van het bezoldigingsbeleid van Stern Groep in het boekjaar 2016. Een specificatie van de bezoldiging als bedoeld in de artikelen 2:383c tot en met e BW is opgenomen in het Jaarrapport 2016 op pagina 126.

Toelichting punt 5 van de Agenda

(Vaststelling van de Jaarrekening 2016)

Voorgesteld wordt de Jaarrekening 2016 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 nieuwe dividendbeleid wordt, zoals vermeld op pagina 12 van het Jaarrapport 2016, een dividend per aandeel voorgesteld van in totaal € 1,00 in contanten per aandeel.

Over het boekjaar 2016 is op 23 december 2016 reeds een interim-dividend uitgekeerd ter hoogte van € 0,25 per aandeel. Aangezien de oversolvabiliteit ultimo 2016 vanwege fiscale wijzigingen welke per 1 januari 2017 zijn ingegaan niet representatief is voor de werkelijke oversolvabiliteit, is besloten het slotdividend te baseren op de oversolvabiliteit per 31 maart 2017. Het slotdividend van € 0,75 per aandeel is betaalbaar op 7 juni 2017.

Op 23 december 2015 is een interim-dividend uitgekeerd van € 0,25 per aandeel en op 9 juni 2016 is een slotdividend per aandeel betaald van € 0,75.

Toelichting punt 7.a van de Agenda

(Verlenen van décharge aan de leden van de Directie)

Voorgesteld wordt de Directeuren die in 2016 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen in het boekjaar 2016 gevoerde bestuur.

Toelichting punt 7.b van de Agenda

(Verlenen van décharge aan de leden van de Raad van Commissarissen)

Voorgesteld wordt de Commissarissen die in 2016 in functie waren décharge te verlenen voor het door hen over het boekjaar 2016 gehouden toezicht.

Toelichting punt 8 van de Agenda (Samenstelling van de Raad van Commissarissen)

Volgens rooster waren in 2016 zowel de heer D.R. Goeminne als de heer A. Roggeveen aan de beurt om af te treden. Beide commissarissen zijn tijdens de Algemene Vergadering van 11 mei 2016 herbenoemd voor een periode van vier respectievelijk drie jaar.

Herbenoeming van mevrouw M.E.P. Sanders

Volgens rooster is in 2017 mevrouw M.E.P. Sanders aan de beurt om af te treden. Mevrouw Sanders stelt zich voor herbenoeming beschikbaar. De tekst van de thans geldende Code schrijft voor dat een commissaris maximaal drie maal voor een periode van vier jaar zitting kan hebben in de Raad van Commissarissen. Mevrouw Sanders heeft bij Stern Groep reeds eenmaal een periode van vier jaar zitting gehad in de Raad van Commissarissen. De Raad van Commissarissen draagt mevrouw Sanders voor ter herbenoeming voor een tweede periode van vier jaar. Mevrouw Sanders wordt voorgedragen met het oog op haar brede bestuurlijke en maatschappelijke ervaring, haar capaciteiten en kennis, alsmede haar belangrijke kennis van financiële zaken. Mevrouw Sanders houdt geen aandelen in Stern Groep N.V. De gegevens betreffende mevrouw Sanders zijn als volgt: Mr. M.E.P. Sanders (1953) is in oktober 2012 benoemd als lid van de Raad van Commissarissen van Stern Groep. Mevrouw Sanders is onder meer werkzaam geweest voor ABN AMRO, Atlas, de Nederlandse Spoorwegen en Greenfield Capital Partners. Ook was zij betrokken bij de opstart van Telfort. Mevrouw Sanders is voorzitter van het Audit Committee van Stern Groep en zij vervult verschillende toezichthoudende functies, namelijk voorzitter Raad van Advies Difax Beheer B.V., voorzitter Raad van Toezicht Stichting Warande, commissaris (voorzitter) Hoens Broadcast Facilities B.V., voorzitter Investment Committee van het SI² Fund te Brussel en bestuurslid van Stichting TivoliVredenburg Fonds. Mevrouw Sanders heeft de Nederlandse nationaliteit.

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 mevrouw Sanders te herbenoemen als commissaris van de vennootschap voor een periode van vier jaar.

Toelichting punt 9 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 10 mei 2017, 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 beurze, die door de Directie als bevoegd orgaan gewenst worden geacht en voor een prijs die minimaal 12,5% 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.

De Directie beoogt om, wanneer de oversolvabiliteit na dividendbetaling structureel boven € 5 miljoen uitkomt, 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 2016, voor zover die in tijd doorloopt na 10 mei 2017.

Toelichting punt 10.a van de Agenda (Aanwijzing van de Directie tot uitgifte van aandelen)

Voorgesteld wordt de Directie voor een periode van 18 maanden, ingaande 10 mei 2017, 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 2016, voor zover die in tijd doorloopt na 10 mei 2017.

Toelichting punt 10.b van de Agenda (Aanwijzing van de Directie beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht)

Voorgesteld wordt de Directie voor een periode van 18 maanden, ingaande 10 mei 2017, 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 2016. Deze aanwijzing heeft alleen betrekking op de aandelen die door de Directie op grond van de delegatiebevoegdheid onder punt 10.a kunnen worden uitgegeven.

Routebeschrijving

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.