

Augustus 2014

NOTULEN van de Algemene Vergadering van Telegraaf Media Groep N.V., gehouden op donderdag 24 april 2014, om 10.30 uur in het TMG-gebouw aan de Basisweg 30 te Amsterdam.

1. Opening.

De voorzitter, de heer M.A.M. Boersma, opent de Algemene Vergadering van Telegraaf Media Groep ("TMG"). De heer J. Drechsel heeft verplichtingen in het buitenland en zijn taken als voorzitter van de Remuneratiecommissie worden overgenomen door de heer J.J. Nooitgedagt. De voorzitter heet in het bijzonder de vertegenwoordiging van de Centrale Ondernemingsraad "COR" welkom. De COR heeft aangegeven het woord te willen voeren bij agendapunt 8: "Voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor nieuwe leden van de Raad van Bestuur" ("RvB"). De nieuwe CEO van TMG, de heer G.J. van der Snoek kan helaas vandaag niet aanwezig zijn omdat hij thans nog in dienst is van NDC. Hij treedt per 1 juli a.s. of zoveel eerder als mogelijk in dienst van TMG. De COR heeft een positief standpunt ingenomen ten aanzien van zijn benoeming. Aangezien de heer C.J.J. van Steijn per 1 mei niet meer werkzaam is voor TMG, zullen de CEO-taken in de tussenliggende periode worden overgenomen door de heer F.Th.J. Arp in nauw overleg met de heer Boersma, gedelegeerd commissaris. Na de benoeming van de heer Van der Snoek zal de heer Boersma aftreden als gedelegeerd commissaris.

De vergadering wordt opgenomen en is via audiowebcasting rechtstreeks te volgen op de website van TMG.

De vergadering is bijeengeroepen door middel van berichtgeving op de website van TMG op 13 maart 2014 en door plaatsing van een oproepadvertentie in dagblad De Telegraaf van 13 maart 2014, derhalve 42 dagen voorafgaand aan de dag van de vergadering. De onderwerpen op de agenda zijn vermeld in de aankondiging op de website van TMG en in de advertentie in dagblad De Telegraaf. Op de registratiedatum van 27 maart 2014 stonden in totaal 46.350.960 aandelen ingeschreven in het aandelenregister van TMG of bij de administraties van de intermediairs als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer.

Blijkens de presentielijst is 99,63% van het aandelenkapitaal aanwezig. De voorzitter constateert dat in de vergadering geldige besluiten kunnen worden genomen over alle geagendeerde onderwerpen.

Het bestuur van de Stichting Administratiekantoor van Aandelen TMG N.V. ("het AK") heeft aan certificaathouders die dat wensten stemvolmachten afgegeven voor de duur van de aandeelhoudersvergadering. Deze certificaathouders vertegenwoordigen 44,71% van de uitstaande aandelen en het bestuur van het AK 17,83%. De aangemelde aandeelhouders vertegenwoordigen 37,09% procent van de uitstaande aandelen.

De voorzitter meldt dat mevrouw mr. M Bijkerk, notaris bij Houthoff Buruma advocaten en notarissen te Amsterdam en de heer Kuijpers, registeraccountant bij Deloitte te Amsterdam en verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening van TMG, vandaag aanwezig zijn.

2. Verslag van de Raad van Bestuur omtrent de gang van zaken der vennootschap en het gevoerde beleid in het boekjaar 2013 en
3. Overzicht bezoldiging bestuurders 2013.

De voorzitter meldt dat de heer Van Steijn het algemene deel van het verslag van de RvB voor zijn rekening zal nemen en de heer Arp het financiële deel. Hij wijst de aanwezige aandeelhouders erop dat ingevolge de nieuwe claw-back wetgeving een apart agendapunt 3 is opgenomen voor het

Augustus 2014

/2

Overzicht bezoldiging bestuurders 2013. Dit onderwerp is beschreven op pagina 106 van de jaarrekening en zal worden meegenomen in de presentatie van de heer Arp.

De heer Van Steijn geeft aan dat er een nieuwe reclamecampagne voor De Telegraaf is gestart. Het televisiespotje wordt aan de vergadering getoond.

Een jaar geleden is de heer Van Steijn binnengehaald bij De Telegraaf met de volgende opdracht:

- Dagelijkse leiding in nauwe samenwerking met de CFO, Fred Arp en met de heer Boersma als gedelegeerd commissaris.
- Het realiseren van kostenbesparingen en het concretiseren van plannen om de winstgevendheid van TMG te vergroten.
- Het afstoten van activiteiten die niet tot het kernbedrijf behoren of onvoldoende winstgevend zijn.
- Actieve rol in het consolidatieproces binnen de Nederlandse mediabranche.
- Uitwerken en realiseren van plannen met betrekking tot de uitbouw van de digitale activiteiten van TMG.
- Samen met de Raad van Commissarissen ("RvC") herijken van de strategie, werken aan een "sense of urgency" en rust brengen in de organisatie.

Terugkijkend is het een jaar geweest waarin veel is gebeurd. Er is aansluitend aan het kostenbesparingsprogramma van € 70 miljoen een extra besparingsprogramma gestart van € 50 miljoen, dat gepaard gaat met een additionele vermindering van het aantal arbeidsplaatsen. Tezamen met de RvC en in overleg met de COR is besloten om de strategie van TMG te herijken. TMG had tot vorig jaar een structuur die bestond uit 3 platforms: print, online en radio. Geconcludeerd werd dat deze structuur vernieuwing blokkeert en dat het eigenlijk niet uit zou moeten maken op welke manier de klant de content tot zich neemt. Daarnaast waren er binnen de organisatie te veel afstemmingsissues waardoor actie uitbleef. Daarom is ervoor gekozen om rondom de merken te gaan werken en dat betekende ook dat de structuur van de organisatie weer zou moeten worden aangepast. De huidige structuur bestaat uit 4 business units, te weten: Landelijk, Regionaal & Lokaal, Radio en Puzzels. Daarnaast staat het facilitair bedrijf met de drukkerij, distributie en inkoop. In de 4 units zijn de merken ondergebracht en iedere unit heeft een eigen directie met een eigen verantwoordelijkheid. Om ondernemerschap te stimuleren is het aantal managementlagen sterk verminderd. Er is afscheid genomen van 400 medewerkers. Uiteindelijk zullen dit 700 medewerkers moeten worden. De arbeidsvoorwaarden zijn gemoderniseerd, o.a. door afbouw van vakantiestuwmeren, vereenvoudiging van het functiehuis en inroosting van ATV-uren. De organisatie is er echter nog (lang) niet. Er is nog veel "onderhanden werk". Enkele van deze zaken zijn:

- Verkennen strategische opties Keesing. Er zijn wel aanbiedingen geweest, maar deze waren onvoldoende. Op korte termijn moet besloten worden of TMG gaat investeren in Keesing en of TMG dit alleen wil doen of samen met een andere partij.
- Door de samenvoeging van Hollandse Dagbladcombinatie, Holland Combinatie en Dichtbij B.V. is Holland Media Combinatie ontstaan. Hier wordt een reorganisatie en kostenbesparingsprogramma doorgevoerd.
- De hele organisatie zit midden in een kostenbesparingsprogramma. Een groot deel hiervan is al gerealiseerd maar het laatste deel is altijd het meest lastige.

Augustus 2014

/3

- Er wordt fors geïnvesteerd in het werven van nieuwe abonnees. Er komt binnenkort een nieuw prijsbeleid, waarbij het niet uitmaakt op welke manier of via welk device de content wordt afgenomen.
- Er wordt gewerkt aan allerlei plannen voor versterking van de belangrijke merken door (online) uitbouw van activiteiten.
- Er wordt gewerkt aan een landelijke distributieorganisatie en er worden scenario's met andere partijen uitgewerkt met betrekking tot drukken. De heer Van Steijn verwacht ook dat dit voor ICT gaat gelden, omdat uitgevers hieraan veel geld uitgeven en hier kostenbesparingen te behalen zijn.

Voor de aandeelhouder is 2013 een heel bijzonder jaar geweest door de uitkering van een dividend uit de verkoop van het belang in ProSiebenSat.1 ("P7S1"). Met deze gelden heeft TMG haar schulden kunnen aflossen en de reorganisatie kunnen financieren. Daarnaast staat er nog geld op de balans om eventuele aankopen van te kunnen betalen.

TMG is het afgelopen jaar klaargezet voor de toekomst. De medewerkers houden zich weer bezig met innovatie, online groei en verder versterken van de merken. Dit wordt o.a. bereikt door nieuwe start-ups, strategische partnerships, investeringen in oplage en interne krachtenbundeling.

Vervolgens geeft de voorzitter het woord aan de heer Arp, CFO.

De heer Arp geeft aan dat het jaar 2013 in het teken stond van de wijziging van de strategie, waarbij de merken weer voorop gesteld worden en er ruimte is voor ondernemerschap.

In 2013 is er in de productportefeuille een aantal wijzigingen opgetreden. Het segment van Online dat niet print-gerelateerd is, is beëindigd. Het gaat hier om de beëindiging van het sociale platform Hyves, Mobillion en Keesing Games. De resultaten zijn verplaatst naar het resultaat beëindigde activiteiten en uit de EBITDA gehaald. De print-gerelateerde online activiteiten zijn geïntegreerd in Landelijke Media en in Regionale en Lokale Media. De acquisities van eind 2012 van Metro Holland B.V. en het 70%-belang in Zoom.in Nederland B.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde winst- en verliesrekening.

De hoofdlijnen van de ontwikkeling van resultaten zijn de volgende: de opbrengsten zijn met 2,5% gedaald, de operationele kosten met 4,8% en de genormaliseerde EBITDA is met 21,9% gestegen naar € 60,1 miljoen. De EBITDA marge zit weer boven de 10%. Gestreefd wordt nog steeds naar 15%. De financiële baten en lasten worden gekenmerkt door de boekwinst op de verkoop van de aandelen P7S1. Hierdoor is ondanks de reorganisatielasten het netto resultaat voor de aandeelhouders gestegen van - € 10,6 miljoen naar € 177,6 miljoen. In 2013 zijn de normalisaties in verband met het ingezette kostenbesparingsprogramma van bijna nul gestegen naar € 39,1 miljoen. Als gekeken wordt naar de NEBITDA ontwikkeling van 2012 versus 2013, dan wordt de daling in advertentie- en oplageomzet gecompenseerd door kostenbesparingen. Op het niveau van de business units valt te zien dat de afname van de kosten van het hoofdkantoor (door bezuinigingen en wijzigingen in IFRS-boeking van pensioenen) sterk bijdraagt aan de verbeterde NEBITDA. Elk bedrijfsonderdeel, behalve Keesing, heeft beter gepresteerd dan het jaar ervoor. Landelijke Media heeft het meest te lijden van de terugloop in de advertentieomzet. Sky Radio heeft in 2013 een flinke omzetgroei gerealiseerd en is weer terug op het oude niveau. Voor Keesing geldt dat er problemen met de distributieorganisatie in Frankrijk waren en dat de omzet licht onder druk stond. Op alle fronten binnen de organisatie is

gewerkt aan het realiseren van kostenbesparingen. Dit is duidelijk terug te zien in de ontwikkeling van de NEBITDA marge. In nagenoeg alle kwartalen is deze ten opzichte van 2012 verbeterd.

Waar staat TMG in het kostenbesparingsprogramma van €120 miljoen, opgebouwd uit €70 miljoen van Everest vorig jaar en €50 miljoen vanuit het programma dat door de heer Van Steijn is ingezet? Deze besparing moet voornamelijk gerealiseerd worden door een fte-reductie van 700. Eind 2013 is in totaal een reductie van 410 fte gerealiseerd. De verwachting is dat eind 2014 de fte-reductie van 700 gehaald zal zijn, maar dat dit pas in 2015 effect zal hebben. Op dit moment loopt het programma vóór op schema.

Digitale omzet is een van de pijlers van de toekomst. Bij onze kernactiviteit "nieuws" is een groei van bijna 10% gehaald. Een groot aandeel hierin is toe te schrijven aan Dichtbij.nl. De grootste groei in digitale omzet zit echter bij de e-commerce activiteiten en Groupdeal. Al met al is de digitale omzet ten opzichte van vorig jaar met 11,6% gegroeid en is ook het aandeel van de digitale omzet in de totale omzet van TMG gegroeid. Dit percentage moet natuurlijk autonoom verder groeien.

De post immateriële activa is gedaald van €364,4 naar €309,4 miljoen. Dit heeft te maken met de beëindiging van diverse activiteiten, waardoor goodwill moest worden afgeschreven. De financiële vaste activa zijn bijna nul door de verkoop van P7S1. De geldmiddelen zijn weer gestegen en er is dus geld in kas voor de reorganisatieplannen en verdere uitbouw. Aan de passivakant valt op dat het vermogen is afgenomen. Dit komt vooral door de dividenduitkering van €301 miljoen. De balans is schuldenvrij. Er staat nog wel een bedrag van €11,5 miljoen langlopende leningen. Deze is niet van TMG zelf, maar komt via Sky Radio/Sienna waarin Vereniging Veronica een belang heeft en deze lening staat bij hen in de boeken. Verder zijn de overige kortlopende verplichtingen aanzienlijk gedaald vanwege de aflossing van de bankschuld.

Voor 2014 worden geen concrete verwachtingen afgegeven, met name door de onzekerheid ten aanzien van de ontwikkeling van de advertentieopbrengsten uit printactiviteiten. In 2014 zal worden geïnvesteerd in zowel oplagebehoud als nieuwe (digitale) initiatieven, hetgeen extra kosten tot gevolg zal hebben. Daarnaast zal het effect van het kostenbesparingsprogramma met name in de tweede helft van het jaar zichtbaar zijn, waardoor het resultaat in het eerste halfjaar lager uit zal komen dan vorig jaar. Factoren die van invloed op het resultaat over 2014 zullen zijn, betreffen:

- Verdere daling van advertentie- en oplageomzet bij zowel de landelijke als de regionale dagbladen.
- Advertentie-inkomsten uit radio zullen naar verwachting stabiel blijven.
- Inkomsten uit digitale activiteiten zullen blijven groeien. Dit is al in het eerste kwartaal terug te zien.
- Omzet uit puzzelactiviteiten zal licht dalen.

Een nieuw hoofdstuk sedert enkele jaren is het hoofdstuk duurzaamheid. In 2010 is ten doel gesteld om in 3 tot 5 jaar de CO₂ uitstoot met 40% te verminderen. Deze doelstelling is in 2013 gerealiseerd. De CO₂ uitstoot is met 55% gedaald. Dit percentage is exclusief de toename als gevolg van de acquisitie van Megastar. Inclusief Megastar is de uitstoot met 40% gedaald. De andere doelstellingen ten aanzien van duurzaamheid die voor de periode 2010-2013 gesteld zijn, zijn behaald. Het gaat hier om doelstellingen rond energiebesparing, gebruik gecertificeerd krantenpapier, opstellen rapportages conform de richtlijnen van GRI en CDP, realisatie stakeholderdialoog en het opstellen van een Energie Efficiency Plan. In 2014 zal de aandacht vooral gericht worden op energiebesparing.

Augustus 2014

/5

De heer Arp gaat vervolgens in op het overzicht van de bezoldiging van de RvB in 2013 inzake de clawback-regeling. De heer Van Steijn is geen werknemer van TMG en daarom staat er over hem niets vermeld in het jaarverslag. De vergoeding van de heren Arp en Van Campenhout staan op pagina 106 van het jaarverslag vermeld en worden door de heer Arp kort toegelicht. Bij de beloning van de RvC valt de post van de heer Boersma als gedelegeerd commissaris op. Hij verricht zijn werkzaamheden als voorzitter van de RvC en als gedelegeerd commissaris gedurende ongeveer 2 dagen per week en ontvangt voor zijn functie als gedelegeerd commissaris (ongeveer 1,5 dag per week) een marktconforme vergoeding.

De voorzitter dankt de heer Arp en geeft de aanwezige aandeelhouders de gelegenheid om vragen te stellen naar aanleiding van het verslag van de Raad van Bestuur te stellen.

De heer T. de Waard, voorzitter van de Stichting Administratiekantoor (AK) geeft aan dat het AK bezorgd is. De onderliggende trends zijn niet positief. De print-inkomsten dalen sneller dan de digitale groei. De besparingen in kosten zijn eindig. Het AK mist een alomvattende visie op het digitaal uitgeven. De heer Van Steijn is het eens met de heer De Waard. Kostenbesparingen zijn een kortetermijnpolitiek en een integrale visie op het digitale uitgeven is er nog niet. Er lopen diverse initiatieven, maar het tempo moet omhoog en dit moet vertaald worden naar beleid. De heer Boersma zegt toe om bij de volgende Algemene Vergadering met een integrale visie te komen.

De heer G.F.E. Koster van de VEB heeft drie algemene opmerkingen:

- Hij zou graag van de nieuwe CEO zijn visie op de strategie van TMG willen weten. Gaat hij voort op de gekozen weg of vindt er een heroriëntatie plaats?
- Hij vindt het jammer dat de cijfers over het eerste kwartaal 2014 pas volgende week bekend gemaakt worden.
- Er treden drie commissarissen af. Hij vraagt zich af waarom dit gebeurt en of de belangen van de stakeholders nog voldoende gewaarborgd worden.

De heer Boersma antwoordt dat hij verwacht dat de nieuwe CEO het huidige beleid zal voortzetten. Ten aanzien van het aftreden van de drie commissarissen geeft hij aan dat de RvC zijn eigen functioneren heeft geëvalueerd in individuele gesprekken en in een schriftelijke ronde. De RvC heeft zich hierbij afgevraagd waar TMG staat. TMG staat op dit moment voor een grote verandering; er is een aangepaste strategie en er komt een nieuwe CEO; dit is wellicht een moment om binnen de RvC te vernieuwen. Dit is gebeurd. De heer Boersma geeft vervolgens het woord aan de twee aanwezige, aftredende commissarissen om een en ander indien gewenst verder toe te lichten. Mevrouw Tiemstra sluit zich aan bij hetgeen de voorzitter heeft gezegd. Voor de heer Ropers geldt dat, naast hetgeen door de voorzitter is uitgelegd, een commissariaat een zware verantwoordelijkheid is, die veel tijd vraagt. Dit botst regelmatig met zijn functie van CEO bij Bol.com en hij heeft er daarom voor gekozen zich niet herkiesbaar te stellen.

De heer R.M.A. Vreeken is blij met de koers van TMG en is verheugd dat er op de voorpagina van De Telegraaf meer positief nieuws staat. Positief nieuws en aandacht voor de Nederlandse assets in de krant leidt volgens hem tot een hogere consumptie en meer investeringen. Ook vindt hij dat in De Telegraaf aandacht gegeven mag worden aan het bereiken van de behaalde duurzaamheidsdoelstellingen van TMG. TMG vervult zo een voorbeeldfunctie. Wellicht is het een idee om een aantal elektrische auto's aan te schaffen om de duurzaamheidsdoelstellingen verder te ondersteunen. Ook mag in De Telegraaf de kandidatuur voor de Olympische Spelen 2028 nadrukkelijk ondersteund

Augustus 2014

/6

worden. Dit kan veel geld opleveren. Hij betreurt de overgang van De Telegraaf naar tabloid-formaat. Dit ontnemt adverteerders de kans om inhakers te kunnen plaatsen. Wellicht dat De Telegraaf af te toe nog op broadsheet kan verschijnen om adverteerders deze mogelijkheid te geven.

De heer W.G.M. Velzeboer bespeurt veel onrust en vraagt zich af hoe dit, ook onder de stakeholders, weggenomen gaat worden. Wellicht is het een optie om TMG van de beurs af te halen? De heer Arp reageert hierop door te zeggen dat hij persoonlijk geen voorstander van de beursnotering van TMG is, maar dat deze beslissing bij de aandeelhouders ligt en niet bij de RvB. Verder zegt hij toe in het vervolg de cijfers over het eerste kwartaal vóór de Algemene Vergadering te publiceren.

De heer H. Weeda van BNP Paribas is ook geen voorstander van de beursnotering, maar geeft aan dat TMG zich zijns inziens wel als een actiever beursfonds kan opstellen. Daarnaast geeft hij aan onder de indruk te zijn van hetgeen er door de heer Boersma als gedelegeerd commissaris bereikt is en de beslissingen die voor het voortbestaan van de vennootschap zijn genomen. Wellicht is een aanpassing van het huidige bestuursmodel naar een one-tier-board een optie voor TMG. Binnen dit model zijn uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders verenigd in één bestuur. Hij wil graag weten hoe de heer Boersma hier tegenaan kijkt. De heer Boersma antwoordt dat er is besloten om als RvC frequenter te gaan vergaderen. Dit is in 2013 reeds ingezet en dit zou moeten leiden tot een beter inzicht vanuit de commissarissen en een beter samenspel met de RvB. De heer Weeda wil graag op de volgende Algemene Vergadering de samenwerking van RvC en RvB evalueren, er is dan ook meer inzicht in hoe de nieuwe samenwerking verloopt en welke resultaten dit heeft opgeleverd. De heer Boersma zegt toe om op dit onderwerp tijdens de volgende Algemene Vergadering dieper in te gaan.

Mevrouw L.J. Dijkstra van de VBDO complimenteert TMG met de bereikte doelstellingen ten aanzien van het duurzaam ondernemen en heeft de volgende vragen:

- Hoe worden de door leveranciers getekende gedragscodes gemonitord? Kunnen de doelstellingen toegelicht worden?
- In het kader van de circulaire economie: Wat zijn de expliciete doelstellingen van TMG in 2014 ten aanzien van watergebruik en afval?
- In hoeverre wordt de diversiteit van werknemers bevorderd?

De heer Arp meldt dat van de zgn. key-leveranciers wordt gecheckt of de Gedragscode nageleefd wordt. Het is lastig om dit voor alle leveranciers te doen. Ten aanzien van het punt van de circulaire economie is het zo dat papier belangrijk is omdat dit gerecycled kan worden. De 90%-doelstelling is gehaald. Naar het watergebruik en afval wordt gekeken.

Voor wat betreft de doelstellingen voor werving en selectie neemt de heer Arp aan dat gedoeld wordt op het percentage vrouwen. In het rapport wordt aangegeven dat er naar een diverse groep werknemers gestreefd wordt. De heer Arp geeft aan dat dit lastig te realiseren is. Het aantal fte's wordt gereduceerd en bij deze reductie moet vanuit het afspiegelingsbeginsel gewerkt worden. Dan kan er niet gekeken worden naar diversiteit. Verder zijn bepaalde onderdelen, zoals de drukkerij, van oudsher mannenbolwerken. Na vandaag bestaat de RvC voor 40% uit vrouwen. Voor het management wordt gestreefd naar meer diversiteit, maar binnen TMG wordt vooral naar de kwaliteiten van de werknemers gekeken.

De heer Koster van de VEB wil graag weten wat er met het geld dat in de kas voor overnames zit, gaat gebeuren en doet tevens het verzoek om een eventuele overname voor te leggen aan de Algemene Vergadering. De heer Boersma geeft aan geen uitspraken te kunnen doen over eventuele overnames. Hij zal over het verzoek van de heer Koster ten aanzien van het voorleggen aan de Algemene Vergadering nadenken.

Augustus 2014

/7

Vervolgens wil de heer Koster graag weten wat de overwegingen zijn geweest bij de selectie van de nieuwe CEO. Tevens uit hij zijn zorgen over de interimperiode van twee maanden waarin er geen CEO is. Ook blik hij terug op het ontslag van de heer H. van Campenhout. Heeft dit ontslag inderdaad de gewenste omslag gerealiseerd en heeft TMG hem nog om advies gevraagd?

De heer Boersma geeft aan dat er bij de zoektocht naar een nieuwe CEO overleg met stakeholders is geweest, dat gekeken is naar een persoon die de organisatie naar het gewenste niveau kan brengen en naar iemand die kennis heeft van het medialandschap (digitaal en print). Uiteindelijk is men bij de heer Van der Snoek uitgekomen. In principe begint hij per 1 juli, maar wellicht wordt dit eerder. Een interim periode van twee maanden is voor de heer Arp en de heer Boersma te overzien.

De heer Boersma benadrukt dat de heer Van Campenhout niet ontslagen is. In de vaststellingsovereenkomst van de heer Van Campenhout zijn de afspraken omtrent de opzegtermijn en de vergoeding vastgelegd. TMG kon gedurende het jaar 2013 inderdaad nog gebruik maken van zijn adviseursdiensten, maar heeft dat niet veel gedaan.

De heer Vreeken vindt het storend dat iedereen probeert anderen “een pootje te haken” en heeft liever een positieve blik op zaken. Hij uit verder zijn zorgen over het personeelsbeleid binnen alle media in Nederland. Binnen TMG hebben journalisten een goed salaris en goede arbeidsvoorwaarden, maar bij bijvoorbeeld nu.nl wordt alleen met freelancers gewerkt. Vanuit TMG zou overleg met de NvJ hierover gevoerd moeten worden. Verder zou TMG in samenwerking met Randstad wellicht iets kunnen betekenen voor het hoge aantal jongeren zonder werk. De heer Boersma geeft aan de suggesties door te zullen geven.

De heer De Waard van het AK kaart de uitkering van het superdividend aan. Het AK is natuurlijk niet tegen de uitkering hiervan, maar vraagt of TMG nog voldoende financiële mogelijkheden heeft om investeringen te kunnen doen op de middellange termijn. De heer Arp antwoordt hierop door aan te geven dat er naast geld in kas ook andere mogelijkheden voor financiering zijn, zoals bijvoorbeeld een lening of een uitgifte van aandelen. Hierop stelt de heer P. Kitzen de vraag tot hoever de heer Arp de solvabiliteit van TMG zou willen laten dalen. Om niet afhankelijk van banken te zijn, wil de heer Arp tot maximaal anderhalf keer EBITDA gaan.

4. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2013.

Voordat dit agendapunt besproken wordt, vraagt de heer Arp de vergadering goedkeuring voor de beloning van de heer Boersma als gedelegeerd commissaris zoals dit op pagina 106 van het jaarverslag vermeld staat. Deze beloning betreft de door de heer Boersma verrichte extra werkzaamheden vanaf 15 april 2013 tot en met 31 december 2013. Het gaat om een bedrag van € 86.250 voor een gemiddelde tijdsbesteding van 1,5 dag per week. Deze vergoeding zal naar rato van toepassing zijn voor het jaar 2014 tot aan het moment dat de heer Van der Snoek zal aantreden. Deze bezoldiging is een onderwerp dat voor deze vergadering geagendeerd had moeten worden en in stemming had moeten worden gebracht. Dit is verzuimd en voor nu wordt de Algemene Vergadering gevraagd haar akkoord te geven voor deze beloning; voor de volgende vergadering zal deze beloning geagendeerd worden zodat dan de formele goedkeuring gegeven kan worden en het besluit dat nu genomen wordt, bekrachtigd kan worden. De heer Arp zou dit voorstel graag in stemming willen brengen.

De heer Koster meldt dat hij vorig jaar in de rondvraag heeft aangegeven dat het voorstel vorig jaar al op de agenda had moeten staan en ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering had moeten worden voorgelegd.

Augustus 2014

/8

Het voorstel wordt met meerderheid van stemmen, met 1 tegenstem en 262 onthoudingen, aangenomen.

De voorzitter gaat over tot de behandeling van het agendapunt ten aanzien van de vaststelling van de jaarrekening. De jaarrekening is gecontroleerd door Deloitte, registeraccountants. De accountantsverklaring is op pagina 110 van het jaarverslag terug te vinden. De jaarrekening wordt door de Algemene Vergadering vastgesteld. De voorzitter geeft vervolgens de heer Nooitgedagt het woord om namens de Auditcommissie een toelichting te geven.

De heer Nooitgedagt geeft aan dat de Auditcommissie een intensief jaar heeft gehad. De Auditcommissie is in het afgelopen jaar zes keer bijeen geweest. Bij deze vergaderingen waren ook de RvB, de externe accountant Deloitte en de stafhoofden Internal Audit en Concern Financiën en Administratie aanwezig. Onderwerpen van gesprek waren: de cijfers, de begroting 2014, persberichten, operationeel en strategisch risicomanagement in 2013 en 2014 (zie pagina's 34 en 35 in het jaarverslag), auditresultaten en de follow up daarvan en de managementletter van de externe accountant Deloitte. Specifieke aandachtspunten voor de Auditcommissie waren: invloed van de vele strategiewijzigingen en herstructureringen op het interne risico en controlesysteem, aandacht voor ICT en de benoeming van de nieuwe CIO, de nieuwe rapportagestructuur, cashflow prognoses, bankconvenanten, mogelijke impairments en gevoeligheden ten aanzien van de waardering van immateriële activa en de verkoop van P7S1 en voorgenomen dividenduitkeringen. Daarnaast is ook de nieuwe (meer uitgebreide) accountantsverklaring bij de jaarrekening 2013 besproken.

Vervolgens geeft de heer P. Kuijpers, registeraccountant van Deloitte, een toelichting op de controle van de jaarrekening 2013. De controle heeft plaatsgevonden op de geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van TMG. De activiteiten van TMG concentreren zich voornamelijk in Nederland, maar Deloitte heeft dit jaar ook de jaarrekeningen van de buitenlandse deelnemingen gecontroleerd. Specifieke aandacht is uitgegaan naar de immateriële vaste activa, IT-systemen, wijziging in de bedrijfssegmenten, de verkoop van de aandelen in P7S1 en de reorganisatievoorziening. In de accountantsverklaring wordt een en ander uitgebreid beschreven. Gedurende het jaar is er regelmatig overleg geweest met de RvB en zijn de auditvergaderingen bijgewoond. Er wordt twee keer per jaar formeel gerapporteerd aan de RvB en de Auditcommissie. De toon van deze gesprekken is open en constructief geweest, de bevindingen worden serieus opgepakt en er zijn Deloitte geen belemmeringen opgelegd tijdens het uitvoeren van de controle. Een aspect dat ook altijd aandacht krijgt tijdens de controle, betreft de schattingen. De RvB heeft in het jaarverslag uiteen gezet hoe daarmee is omgegaan en Deloitte kan zich hierin vinden.

De heer Koster wil graag van de heer Nooitgedagt weten wat de inhoud van de management letter is. Daarnaast is er € 39.000 door Deloitte besteed aan andere controleopdrachten. Welke zijn dit geweest? Wat zijn de bevindingen van de accountant bij de aandachtspunten? Zou er iets gezegd kunnen worden over de toon-aan-de-top van de onderneming naar aanleiding van het vertrek van de drie commissarissen en zijn er wellicht nog andere punten waarvan de accountant vindt dat deze naar buiten gebracht zouden moeten worden?

Augustus 2014

/9

De heer Nooitgedagt geeft aan dat in de management letter zaken ten aanzien van interne controle en risicobeheersing in het kader van de strategische wijzigingen, automatiseringstrajecten en reorganisatie besproken worden. Door TMG wordt aan deze zaken voldoende aandacht geschonken. De heer Arp meldt dat de € 39.000 bestemd was voor de oplageverklaringen die door Deloitte zijn afgegeven. De heer Kuijpers vindt dat het niet aan de accountant is om te oordelen over de toon-aan-de-top. Hij voelt zich als accountant serieus genomen, zaken worden opgepakt en er wordt open en constructief gediscussieerd. De heer Kuijpers geeft aan dat er geen andere punten zijn die het maatschappelijk verkeer zouden moeten weten.

De voorzitter brengt het agendapunt in stemming en constateert de jaarrekening met algemene stemmen wordt vastgesteld.

5. a. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in 2013.

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de RvB voor het gevoerde beleid in het verslagjaar. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht in 2013.

Voorgesteld wordt om decharge te verlenen aan de RvC voor het uitgeoefende toezicht in het verslagjaar. Er worden twee onthoudingen gemeld. Het voorstel wordt met meerderheid van stemmen aangenomen.

6. Bestemming van de winst.

In 2013 is uit de opbrengsten van P7S1 op twee momenten een interim dividend uitgekeerd van in totaal € 301,3 miljoen, dat in mindering is gebracht op de overige reserves. De RvB heeft, met goedkeuring van de RvC en de Stichting Prioriteit, besloten het totale resultaat over 2013 van € 177,6 miljoen te reserveren en toe te voegen aan de overige reserves, zodat over het boekjaar 2013 geen winst ter beschikking van de aandeelhoudersvergadering staat. De heer E.F.M. Kok zet hier vraagtekens bij. Er is voorgerekend dat, los van de verkoop van P7S1, een regulier dividend van € 0,30 uitgekeerd zou moeten worden. Dit wordt niet uitgekeerd vanwege de reorganisatievoorziening. Dit vindt hij geen steekhoudend argument en hij is van mening dat het reguliere dividend uitbetaald zou moeten worden. De heer Arp vindt, mede met het oog op de omvang van het reeds uitgekeerde dividend, dat het niet verstandig is om TMG in de schulden te steken om nog een dividend uitkering te kunnen doen.

7. Reserverings- en dividendbeleid.

In de afgelopen jaren heeft het bedrijfsresultaat onder druk gestaan als gevolg van lagere advertentie- en oplage-inkomsten en hogere reorganisatielasten. Het voor uitkering beschikbare dividend werd vooral bepaald door de relatief stabiele inkomsten uit de puzzelactiviteiten en het ontvangen netto dividend uit de deelneming in P7S1. Vanwege de verkoop van het belang in P7S1 in september jl.

behoeft het dividendbeleid aanpassing. Voorgesteld wordt om het dividend vanaf het boekjaar 2014 afhankelijk te maken van de genormaliseerde operationele kasstroom, zijnde de genormaliseerde EBITDA van de totale activiteiten (voortgezette en in dat jaar beëindigde activiteiten) onder aftrek van de jaarlijks verschuldigde licentiebetalen van de Sky Radio Group, belastingen, rente en vervangingsinvesteringen. Uitgangspunt daarbij zal zijn een uitkering ter grootte van 30%-40% van deze netto operationele kasstroom. De resterende 60%-70% wordt gebruikt voor reorganisaties, acquisities en investeringen. Ter indicatie: wanneer dit dividendbeleid reeds van toepassing zou zijn geweest op 2013, dan zou het dividendvoorstel over 2013 €0,30 per aandeel zijn geweest, uiteraard exclusief de verkoop van P7S1.

8. Voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor nieuwe leden van de Raad van Bestuur

Voor dit onderwerp geeft de voorzitter het woord aan de heer Nooitgedagt. De voorgestelde wijziging van het bezoldigingsbeleid is ingegeven door een benchmarkonderzoek dat door de RvC is verricht toen gezocht werd naar een nieuwe CEO. Uit dat onderzoek kwam naar voren dat TMG in vergelijking met andere smallcapfondsen haar bestuur belooft rond het mediaanniveau, maar dat de opbouw afwijkend is: de vaste component is relatief hoog, en de variabele component relatief laag. Daarnaast ontbreekt een (op dit niveau zeer gebruikelijke) lange termijn beloningscomponent. Naar aanleiding hiervan wordt een wijziging van het huidige bezoldigingsbeleid voorgesteld. De voornaamste kenmerken hiervan zijn een lagere vaste vergoeding en een hogere variabele vergoeding. De variabele component korte termijn bedraagt maximaal 50% van het basissalaris en wordt voor 60% bepaald door de mate waarin de gezamenlijke doelstellingen van de RvB worden gerealiseerd en voor 40% door de mate waarin individuele doelstellingen van de leden van de RvB worden gerealiseerd. Daarnaast kan de RvC besluiten tot toekenning van een extra bonus waarover in deze vergadering verantwoording zal worden afgelegd. De variabele component lange termijn bedraagt op jaarbasis maximaal 25% van het basissalaris. De uitkering (na aftrek van inkomstenbelasting) wordt gestort op een geblokkeerde rekening; op dit moment is het idee dat het geld alleen mag worden gebruikt voor de aankoop van aandelen TMG. Het Lange Termijn Incentiveplan moet nog worden uitgewerkt en zal uiterlijk ultimo 2014 gereed zijn.

Voor nieuw te benoemen bestuurders wordt er een opdrachtovereenkomst aangegaan voor een periode van 4 jaar; er geldt een wederzijdse opzegtermijn van 3 maanden en er geldt een vertrekvergoeding die tevens van toepassing is bij vertrek wegens het verstrijken van de overeengekomen benoemingstermijn.

De voorzitter dankt de heer Nooitgedagt. Hij meldt vervolgens dat de COR in de gelegenheid is gesteld om zijn standpunt te bepalen. De COR heeft te kennen gegeven niet in te stemmen met de wijziging van het beloningsbeleid, en wil gebruik maken van het recht om zijn standpunt in de Algemene Vergadering toe te lichten. De voorzitter geeft vervolgens het woord aan de heer Hagens, voorzitter van de COR. Hij geeft namens de COR aan dat het standpunt met betrekking tot het beloningsbeleid volledig los moet worden gezien van de aanstelling van de nieuwe CEO bij TMG. De COR heeft het standpunt dat met name de variabele component van 50% voor de korte termijn, zoals die nu wordt voorgesteld, strijdig is met de Code corporate governance. Bovendien heeft de COR de indruk dat bij het zoeken naar voorbeelden van bonusregelingen te veel naar buiten is gekeken en niet naar bonusregelingen zoals die binnen TMG gangbaar zijn. Zo voorziet de maximale variabele component die binnen TMG van toepassing is in een bonus van maximaal twee maandsalarissen. De

Augustus 2014

/11

COR is dan ook van mening dat het voorstel zoals het er nu ligt niet voldoet aan de Code corporate governance, omdat het niet aansluit bij de beloningspraktijk die gangbaar is binnen TMG. Daarnaast is steeds minder draagvlak aanwezig voor bonusregelingen bij bedrijven en is binnen TMG al geruime tijd sprake van een versobering van de arbeidsvoorwaarden. In een krimpende organisatie waarbij een loonoffer van veel van de medewerkers wordt gevraagd, acht de COR het niet gepast de bestuurders te blijven belonen op de oude voet. In dat licht bezien, meent de COR dat het ook niet gepast is dat bestuurders na beëindiging van het contract van rechtswege wél een vergoeding meekrijgen, terwijl andere TMG-werknemers met een contract voor bepaalde tijd niets meekrijgen. Dit alles overwegende stelt de COR voor het voorstel beloningsbeleid 2014 op twee onderdelen aan te passen en het beloningsbeleid pas daarna vast te stellen in de Algemene Vergadering. Deze twee aanpassingen zijn:

- a. De variabele beloning korte termijn terug te brengen van 50 naar 25 procent,
- b. Geen ontslagvergoeding uit te keren indien de opdrachtsovereenkomst na vier jaar van rechtswege afloopt.

De heer P.C. Beije van de Stichting Ondersteuning HDC Media vindt dat het bestuur van TMG het voorstel van de COR moet ondersteunen om de onrust in de onderneming zoveel mogelijk weg te nemen. De heer De Waard geeft namens het AK aan niet tegen het variabele deel van het salaris te zijn. Dit is vrij gebruikelijk. Het is wel ongebruikelijk dat er aan het eind van een bepaalde periode wanneer deze niet verlengd wordt, alsnog een vergoeding wordt meegegeven en hij sluit zich wat dat betreft aan bij het standpunt van de COR. De heer Koster vindt het voorstel niet concreet genoeg. Met name voor het variabele deel dienen er duidelijke en meetbare criteria te zijn die vooraf aan de Algemene Vergadering duidelijk gemaakt moet worden. Tevens zou de absolute hoogte vastgelegd moeten worden. Verder stelt hij voor om de percentages om te draaien, zodat de variabele component op korte termijn jaarlijks 25% van het basissalaris wordt en 50% op lange termijn. Voorts ziet de VEB geen reden om op de korte termijn nog ruimte te laten voor een extra bonus die door de RvC toegekend wordt. Ook hij is tegen de beëindigingvergoeding na 4 jaar en vindt dat dit onderdeel geschrapt zou moeten worden. Daarnaast constateert hij een verschil in de beloning van de heren Boersma en Van Steijn versus die van de heer Arp. Hij wil graag weten of de beloning van de nieuwe CEO meer in de richting van de heer Arp of in de richting van de heren Boersma en Van Steijn gaat. De heer Weeda sluit zich namens BNP Paribas aan bij hetgeen de heer Koster namens de VEB gezegd heeft en mist de aandelencomponent in de beloning. Er zou een soort van alignment tussen het bestuur en de aandeelhouders moeten zijn en dat zou middels de betaling van een deel van de beloning in aandelen gedaan kunnen worden. In reactie op de COR meldt hij het een goede zaak te vinden dat de COR in het proces wordt betrokken. Aandeelhouders hebben echter het laatste woord en de COR hoeft niet met het beloningsbeleid in te stemmen. Hij kan zich vinden in een variabel deel voor de korte termijn van de beloning van 50%. De heer Weeda heeft verder zijn twijfels over de uitleg van de COR van de Code corporate governance. Hij heeft wel sympathie voor het vinden van de juiste balans in de bezoldiging van de RvB aan de ene kant en het beloningsbeleid van de rest van de onderneming aan de andere kant.

De heer Nooitgedagt geeft in reactie op het voorgaande aan dat de hoogte van de beloning niet wezenlijk afwijkt van de huidige beloning en geeft een rekenvoorbeeld om dit te verduidelijken. Er is veel moeite gedaan om de heer Van der Snoek binnen te halen en daar hangt nu eenmaal een salarisplaatje aan. Vooral omdat voor de heer Van der Snoek het risico bestaat dat na 4 jaar besloten wordt om niet met hem verder te gaan. Daarom wordt een vergoeding meegegeven. Hier is heel

Augustus 2014

/12

zorgvuldig naar gekeken op basis van de gemaakte benchmark. De totale vergoeding van de heer Van der Snoek bevindt zich in de mediaan en de targets die hij moet halen, zullen duidelijk en helder worden vastgesteld. Het vaste deel van het salaris is in vergelijking tot het huidige beloningsbeleid fors naar beneden toe bijgesteld. De variabele beloningscomponent voor de korte termijn van 50% moet zijns inziens zo gehandhaafd blijven omdat betrokkene in de gelegenheid moet worden gesteld om zijn/haar salaris op een niveau te krijgen dat bij een dergelijke functie hoort. Er ligt wel een voornemen om een deel van de lange-termijnbeloning in aandelen uit te betalen, maar dit moet nog worden uitgewerkt.

De heer De Waard stelt dat het beloningsbeleid vastgesteld moet worden door de aandeelhouders en dat de hoogte van de beloning vastgesteld wordt door de RvC. Zijns inziens dient een "aandelen-optie-plan" ook door de aandeelhouders te worden vastgesteld en niet door de RvC. Hij verzoekt namens het AK om een korte schorsing.

De heer Nooitgedagt vindt het voorstel ten aanzien van de uitbetaling in aandelen geen aandelen-optie-plan. De gelden worden nl. op een geblokkeerde rekening gezet en daarvan worden op de beurs aandelen gekocht door in dit geval de CEO. De aandelen worden dus niet door de vennootschap gekocht. De heer De Waard vindt dat dit punt apart aan de aandeelhouders moet worden voorgelegd. De heer Boersma geeft aan dit uit te laten zoeken. Vervolgens schorst hij de vergadering voor 10 minuten.

Na de schorsing benadrukt de heer Koster nogmaals het belang van duidelijke, ambitieuze, meetbare criteria ten aanzien van het variabele deel van de beloning. Hij is tegen het voorstel zoals het er nu ligt en stelt voor het in te trekken. De heer De Waard wil graag dat de aandelencomponent van het plan apart aan de Algemene Vergadering wordt voorgelegd. Daarnaast stelt hij voor om de ontslagvergoeding aan het einde van het contract om te zetten in een opzegtermijn van 6 maanden. Dus na 3,5 jaar wordt aan de CEO te kennen gegeven of met hem wordt doorgegaan of niet. Als aan deze twee voorwaarden wordt voldaan, kan het AK instemmen met het voorstel. De vergadering wordt opnieuw geschorst, nu op verzoek van de RvC.

Na deze schorsing neemt de heer Nooitgedagt het woord en geeft aan goed geluisterd te hebben naar hetgeen gezegd is. Hij stelt het volgende voor. De aandelencomponent wordt uit het voorstel gehaald. Verder wordt de ontslagvergoeding aan het einde van de contractperiode uit het voorstel verwijderd en wordt aan de betreffende bestuurder na 3,5 jaar aangegeven of men met hem/haar verder wil of niet. De criteria ten aanzien van het variabele deel van de beloning worden duidelijk en meetbaar geformuleerd. Hiervoor wordt achteraf verantwoording aan de Algemene Vergadering afgelegd.

De voorzitter brengt het voorstel zoals het nu door de heer Nooitgedagt geformuleerd is, in stemming. Het voorstel wordt aangenomen met meerderheid van stemmen, met 1.385.624 stemmen tegen en 212.196 onthoudingen.

9. Samenstelling van de Raad van Commissarissen.

Drie van de huidige zes leden van de RvC treden af in deze vergadering. De heer Ropers, wiens zittingstermijn afloopt, heeft te kennen gegeven niet voor herbenoeming in aanmerking te willen komen. Mevrouw Tiemstra en de heer Drechsel hebben laten weten tussentijds te willen aftreden. De

Augustus 2014

/13

heer Boersma geeft aan dat hij zich goed kan voorstellen dat hierover vragen bij de Algemene Vergadering zijn opgekomen en hij zal proberen deze vragen te beantwoorden. Tijdens de jaarlijkse evaluatie van het functioneren van de RvC is afgelopen jaar uitvoerig stilgestaan bij de noodzaak van vernieuwing binnen de RvC. Er zal immers een nieuwe voorzitter van de RvB aantreden en de RvC heeft een nieuwe richting bepaald rond de merken van TMG. De RvC heeft geconcludeerd dat dit dan ook het moment is dat er een vernieuwing van de RvC behoort plaats te vinden. De heer Boersma dankt de aftredende commissarissen voor hun bijdrage, betrokkenheid en inzet gedurende de afgelopen jaren.

Uitgangspunten bij de zoektocht naar de nieuwe commissarissen zijn de profielschets, opmerkingen vanuit de Algemene Vergadering ten aanzien van kennis van digitale media en de nieuwe wet- en regelgeving met betrekking tot diversiteit van de raad. Dit heeft geleid tot het voornemen van de RvC om mevrouw Annelies van den Belt en mevrouw Simone Brummelhuis voor te dragen tot commissaris van TMG. De heer Boersma wijst de Algemene Vergadering op het recht om personen aan te bevelen om als commissaris te worden voorgedragen. De COR heeft zijn standpunt geformuleerd en is van mening dat mevrouw Van den Belt, gelet op haar bestuurlijke kwaliteiten en haar ervaring binnen de uitgeverwereld, zowel in print als in online, een goede, welkome aanvulling zou kunnen zijn voor de RvC van TMG. Ten aanzien van mevrouw Brummelhuis heeft de COR aangegeven onder de indruk te zijn van haar ervaringen op het gebied van ondernemerschap, haar juridische achtergrond en haar expertise op het gebied van online. De COR verwacht dan ook dat mevrouw Brummelhuis een versterkende rol zal kunnen hebben binnen de RvC. De COR is dan ook bijzonder content met beide kandidaten en hoopt en vertrouwt erop dat mevrouw Van den Belt en mevrouw Brummelhuis door de Algemene Vergadering zullen worden benoemd.

Er worden vanuit de Algemene Vergadering geen aanbevelingen gedaan.

- a. Voordracht tot benoeming van mevrouw A. van den Belt;
De RvC draagt mevrouw Van den Belt voor als lid van de Raad van Commissarissen voor de duur van 4 jaar. Mevrouw Van den Belt wordt voorgedragen vanwege haar bestuurlijke kwaliteiten en kennis van en ervaring in digitale media en de uitgeverwereld. Mevrouw Van den Belt voldoet aan de criteria van de profielschets voor commissarissen. Mevrouw Van den Belt is bij de vergadering aanwezig en op verzoek van de voorzitter introduceert zij zichzelf kort aan de Algemene Vergadering. Vervolgens wordt door handopsteking gestemd; zowel de Algemene Vergadering als mevrouw Van den Belt hebben zich met deze procedure akkoord verklaard. De voordracht wordt met algemene stemmen aanvaard, waarna de voorzitter Mw Van den Belt feliciteert met haar benoeming.
- b. Voordracht tot benoeming van mevrouw S.G. Brummelhuis.
De Raad van Commissarissen draagt mevrouw Brummelhuis voor als lid van de Raad van Commissarissen voor de duur van 4 jaar. Mevrouw Brummelhuis wordt voorgedragen vanwege haar bestuurlijke kwaliteiten en kennis van en ervaring in digitale media en mergers & acquisitions. Mevrouw Brummelhuis voldoet aan de criteria van de profielschets voor commissarissen. Mevrouw Brummelhuis is aanwezig en stelt zichzelf kort voor aan de vergadering. Ook nu wordt door handopsteking gestemd; zowel de Algemene Vergadering als mevrouw Brummelhuis gaan hiermee akkoord. De voordracht wordt met algemene stemmen aanvaard. De voorzitter feliciteert Mw Brummelhuis vervolgens met haar benoeming tot lid van de Raad van Commissarissen.

De heer De Waard heeft nog een vraag. De beide dames hebben weinig ervaring in toezichthoudende

Augustus 2014

/14

taken bij een beursgenoteerd bedrijf. Gaat de RvC voor de 3e commissaris op zoek naar iemand die hier wel ervaring mee heeft? De heer Boersma beantwoordt dit bevestigend.

Mevrouw Brewer-De Koster verwelkomt de nieuwe commissarissen en is blij dat er nu twee vrouwen zitting in de RvC hebben.

De heer Boersma geeft aan dat hij volgens rooster volgend jaar moet aftreden.

10. Bezoldiging van de Raad van Commissarissen.

De voorzitter geeft voor de behandeling van dit punt het woord aan de heer Arp. De heer Arp geeft aan dat op basis van een recente benchmark een aanpassing voorgesteld wordt van de bezoldiging van de RvC. Als uitgangspunt is aansluiting gezocht bij de mediaan van de vergoeding die Nederlandse smallcapfondsen hanteren. Het voorstel luidt als volgt: De vaste vergoeding van de voorzitter wordt verhoogd van € 38.364 naar € 45.000 per jaar. De vaste vergoeding van de leden van de RvC wordt verhoogd van € 33.252 naar € 35.000 bij dit agenda punt. De vergoeding van de voorzitter van de Auditcommissie wordt bepaald op € 6.500; die van de leden van de Auditcommissie op € 5.500. De vergoeding van de voorzitter van de Remuneratiecommissie en van de voorzitter van Selectie- en Benoemingscommissie wordt bepaald op € 6.000; die van de leden van deze commissies op € 5.000. De Remuneratiecommissie en Selectie- en benoemingscommissie is een en dezelfde commissie, alleen het voorzitterschap wijzigt. De nieuwe beloningen zijn van kracht vanaf 1 januari 2014 en zullen jaarlijks op basis van het CPI-indexcijfer worden geïndexeerd. Gemaakte onkosten worden separaat vergoed. Het voorstel wordt met algemene stemmen door de vergadering aangenomen.

11. Machtiging inkoop eigen aandelen.

Dit agendapunt betreft de machtiging van de RvB van TMG, gedurende een termijn van achttien maanden na datum van deze vergadering, tot inkoop van, al dan niet ter beurse, eigen aandelen of certificaten daarvan tot ten hoogste een tiende deel van het geplaatste kapitaal op de dag van de Algemene Vergadering in 2014, voor een prijs die niet lager is dan de nominale waarde en niet hoger dan 10% boven het gemiddelde van de slotkoersen, die voor de certificaten van gewone aandelen worden genoteerd blijkens de Officiële Prijscourant van de NYSE Euronext gedurende de vijf opeenvolgende beursdagen voorafgaande aan de dag der inkoop. Voorgesteld wordt om de RvB tot 24 oktober 2015 hiervoor te machtigen. Het voorstel wordt met algemene stemmen aangenomen.

12. a. Verlenging van de bevoegdheid van de Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen Telegraaf Media Groep N.V. tot uitgifte van gewone aandelen, daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

De bevoegdheid van de Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen TMG tot uitgifte van aandelen eindigt op 1 juli 2014. Voorgesteld wordt, in overeenstemming met het bepaalde in artikel 5 lid 2 van de statuten, de bevoegdheid van deze Stichting om te besluiten tot uitgifte van aandelen, daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, te verlengen met twee jaar tot 1 juli 2016. In de statuten is een maximale termijn van 5 jaar opgenomen. Deze bevoegdheid betreft alle nog niet uitgegeven gewone aandelen tot maximaal de helft van het maatschappelijk kapitaal, zoals dit luidt of te eniger tijd zal luiden. De bevoegdheden genoemd in

Augustus 2014

/15

dit agendapunt worden gevraagd om de huidige flexibiliteit van de vennootschap met betrekking tot de financiering door het aantrekken van nieuw kapitaal te handhaven. De uitgifte van gewone aandelen kan ook dienen voor het voortvarend tot stand brengen van eventuele acquisities door aandelenruil. Dit geeft TMG de mogelijkheid om snel te reageren op omstandigheden die een emissie van gewone aandelen noodzakelijk of gewenst maken, mochten zich dergelijke omstandigheden voordoen.

Het voorstel wordt met meerderheid van stemmen aangenomen met 2.184.593 stemmen tegen en 811.679 onthoudingen.

- b. Verlenging van de bevoegdheid van de Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen Telegraaf Media Groep N.V. om over te gaan tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen.

De bevoegdheid van de Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen TMG om te besluiten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen eindigt op 1 juli 2014. Voorgesteld wordt in overeenstemming met het bepaalde in artikel 6 lid 6 van de statuten de bevoegdheid van deze Stichting tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen, daaronder mede begrepen het verlenen van rechten tot het nemen van gewone aandelen, te verlengen tot 1 juli 2016. Ook hier is de maximale termijn in de statuten 5 jaar. Er worden 2.214.898 tegenstemmen en 811.679 onthoudingen gemeld. Het voorstel wordt met een meerderheid van stemmen aangenomen.

13. Rondvraag.

De heer Boersma wil bij dit agenda punt graag een dankwoord uitspreken aan het adres van de heer van Steijn. De heer Van Steijn heeft in het afgelopen jaar veel in beweging gezet en tot stand gebracht. Zo heeft hij de focus gelegd op de kracht van de merken van TMG en op basis daarvan een reorganisatie in gang gezet. De nieuwe organisatie kent minder managementlagen en is gericht op daadkracht en ondernemerschap. Dit is gepaard gegaan met het verlies van arbeidsplaatsen. Het proces is nog gaande; vooral in 2014 zal nog een groot aantal arbeidsplaatsen vervallen en zal de nieuwe organisatie vaste vorm krijgen. De heer Van der Snoek zal als nieuwe CEO op de ingeslagen weg verder gaan en de ingeslagen weg is duidelijk. De heer Van Steijn heeft rust gebracht in de organisatie en hoewel veranderingen in medialandschap continu zijn en blijven, is de koers van TMG duidelijk: organische groei in het nieuwe medialandschap met onze eigen mensen.

De RvC is de heer Van Steijn erg dankbaar voor het vele en goede werk dat hij heeft verricht in de korte tijd die hij voor TMG heeft gewerkt.

Van de rondvraag wordt verder geen gebruik gemaakt.

14. Sluiting.

De voorzitter dankt de aanwezigen voor hun komst en inbreng en sluit om ongeveer 14:00 uur de vergadering.

Augustus 2014

/16

Besluitenlijst (incl. aantal stemmen).

Algemene Vergadering van Telegraaf Media Groep N.V., d.d. 24 april 2014.

Onderstaande besluitenlijst vermeldt het aantal stemmen voor de van toepassing zijnde agendapunten.

* totaal aantal uitstaande aandelen 46.350.960.

* totaal aantal stemgerechtigde aandelen 46.350.960 (waarvan 960 prioriteitsaandelen).

* aanwezig: 99,63% van het aandelenkapitaal (46.177.576 aandelen).

		Voor	Tegen	Onthouding
4.	Beloning van de heer Boersma als gedelegeerd commissaris.	46.177.313	1	262
	Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2013.	46.177.576		
5a.	Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in 2013.	46.177.576		
5b.	Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het uitgeoefende toezicht in 2013.	46.177.576		
8.	Voorstel tot wijziging van het bezoldigingsbeleid voor nieuwe leden van de Raad van Bestuur.	44.579.756	1.385.624	212.196
9.	Samenstelling van de Raad van Commissarissen:			
	- Mevrouw A. van den Belt	46.177.576		
	- Mevrouw S.G. Brummelhuis	46.177.576		
10.	Bezoldiging van de Raad van Commissarissen.	46.177.576		
11.	Machtiging inkoop eigen aandelen.	46.177.576		
12a.	Verlenging bevoegdheid Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen tot uitgifte van gewone aandelen.	43.181.304	2.184.596	811.679
12b.	Verlenging bevoegdheid Stichting Beheer van Prioriteitsaandelen tot beperking of uitsluiting voorkeursrecht bij uitgifte van gewone aandelen.	46.150.999	2.214.898	811.679