

CONCEPT-NOTULEN van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V. , statutair gevestigd te Amsterdam, gehouden op vrijdag 1 juni 2018 om 14.00 in het TMG gebouw te Amsterdam.

## Agenda

<b>1. Opening en mededelingen .....</b>	<b>2</b>
<b>2. Jaarverslag 2017 .....</b>	<b>3</b>
<b>2a. Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2017 .....</b>	<b>3</b>
<b>2a vervolg: Financiële highlights .....</b>	<b>4</b>
<b>2a vervolg: Uitkoopprocedure .....</b>	<b>7</b>
<b>2b. Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2017 .....</b>	<b>7</b>
<b>2c. Uitvoering van het remuneratiebeleid in 2017 .....</b>	<b>8</b>
<b>3. Jaarrekening 2017 .....</b>	<b>9</b>
<b>3a. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 en allocatie van de winst .....</b>	<b>9</b>
<b>3b. Reserverings- en dividendbeleid .....</b>	<b>11</b>
<b>4. Dechargeverlening .....</b>	<b>11</b>
<b>4a. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in 2017 .....</b>	<b>11</b>
<b>4b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het gevoerde beleid in 2017 .....</b>	<b>11</b>
<b>5. Benoeming externe accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2018.....</b>	<b>12</b>
<b>6. Voorstel herbenoeming van mevrouw S.G. Brummelhuis als lid van de Raad van Commissarissen: .....</b>	<b>13</b>
<b>6a) Mededeling over de te vervullen vacature.....</b>	<b>13</b>
<b>6b) Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een nieuw lid van de Raad van Commissarissen.....</b>	<b>13</b>
<b>6c) Kennisgeving van de voordracht van de Raad van Commissarissen voor de te vervullen vacature.....</b>	<b>13</b>
<b>6d) Voorstel tot benoeming van mevrouw S.G. Brummelhuis als lid van de Raad van Commissarissen .....</b>	<b>14</b>
<b>7. Rondvraag.....</b>	<b>14</b>
<b>8. Sluiting.....</b>	<b>14</b>



---

## 1. Opening en mededelingen

De voorzitter opent de algemene vergadering van aandeelhouders (AvA) en heet namens de Raad van Commissarissen (RvC) en de Raad van Bestuur (RvB) de aandeelhouders en overige aanwezigen welkom. In het bijzonder heet de voorzitter welkom Ria Mul, voorzitter van de Centrale Ondernemingsraad en de bestuursleden van de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Telegraaf Media Groep N.V. (STAK).

Voordat het inhoudelijke deel van de vergadering begint, stelt de voorzitter vast als volgt.

1. De vergadering is bijeengeroepen door middel van berichtgeving op de website van TMG op 20 april 2018, derhalve 42 dagen voorafgaand aan de dag van de vergadering. Daarnaast is op 20 april 2018 een oproep voor de vergadering in het dagblad De Telegraaf geplaatst. Bij de oproeping is tevens de agenda voor de vergadering opgenomen. Verder zijn de agenda met toelichting, de jaarstukken en de accountantsverklaring op de voorgeschreven wijze ter inzage gelegd. Hetzelfde geldt voor de gegevens met betrekking tot de voordracht voor de herbenoeming van mevrouw Simone Brummelhuis (agendapunt 6).
2. Op de registratiedatum 4 mei 2018 stonden in totaal 46.350.960 aandelen ingeschreven in het aandelenregister van TMG en bij de administraties van de intermediairs als bedoeld in de Wet giraal effectenverkeer. Hiervan worden 29.715.320 aandelen door het administratiekantoor gehouden en 16.635.640 aandelen, inclusief prioriteitsaandelen, door anderen dan het administratiekantoor.
3. Voordat er vandaag tot stemming over zal worden gegaan, zal de voorzitter de aanwezigen het aantal aandelen melden dat ter vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.
4. Stemmingen over agendapunten 3.a, 4.a, 4.b, 5 en 6d vinden plaats door mondelinge stemming. De voorzitter wijst op de aanwezigheid van de heren Ben Dielissen en Marco Bogaard, registeraccountants bij Deloitte, verantwoordelijk voor de controle van de jaarrekening 2017 van TMG. De voorzitter informeert de aanwezigen dat na de behandeling van ieder agendapunt vragen gesteld kunnen worden. Zodra de voorzitter een aanwezige het woord heeft verleend, zal de voorzitter de aanwezige verzoeken zijn/haar naam te noemen en aan te geven hoeveel aandelen of certificaten hij/zij vertegenwoordigt. Dit mede met het oog op de verslaglegging van de vergadering.

Later tijdens de vergadering stelt de voorzitter vast dat op deze vergadering in totaal 99,99% van het geplaatste kapitaal is vertegenwoordigd, als volgt:

- De aangemelde aandeelhouder vertegenwoordigt 35,88 procent van de uitstaande aandelen;
- De aangemelde certificaathouders, die vandaag gebruik maken van de stemvolmacht van het bestuur van het administratiekantoor, vertegenwoordigen gezamenlijk 63,59 procent van de uitstaande aandelen;
- Het bestuur van het administratiekantoor vertegenwoordigt 0,52 procent van de uitstaande aandelen, waarvoor zij ook stemrecht heeft.



---

De voorzitter stelt vast dat door de vergadering geldige besluiten genomen kunnen worden over alle onderwerpen die in de agenda zijn opgenomen. In de agenda is bij ieder onderwerp aangegeven of het hierbij gaat om een stempunt.

## 2. Jaarverslag 2017

### 2a. Verslag van de Raad van Bestuur over het jaar 2017

De voorzitter geeft het woord aan Marc Vangeel die een toelichting geeft op de belangrijkste punten uit het verslag van de Raad van Bestuur over 2017. Ook enkele highlights uit het begin van 2018 komen aan de orde.

#### 2a. Deel 1: strategische highlights

Marc Vangeel neemt de aanwezigen mee door de belangrijkste gebeurtenissen en resultaten van het afgelopen jaar. Marc Vangeel geeft aan dat meer informatie over deze onderwerpen te vinden is in het jaarverslag.

Sinds de laatste AvA in juni 2017 hebben de volgende gebeurtenissen plaatsgevonden:

- 1 juni 2017: AvA gaat akkoord met gevoerde beleid overnameproces TMG
- 21 juni 2017: Openbaar bod op beursaandelen TMG door Mediahuis/VPE gestand gedaan
- 21 juni 2017: Start nieuwe RvB en start RvC in deels nieuwe samenstelling
- 3 juli 2017: Mediahuis /VPE verkrijgen 64,66% van de aandelen in TMG
- 13 december 2017: transactie Mediahuis/Talpa/TMG: een aanvullende 29,16% van de aandelen TMG worden verkregen door Mediahuis, een 23%-belang in Talpa Radio gaat van TMG naar Talpa
- 15 december 2017: Mediahuis en Gerald Bidco B.V. bezitten 98,5% aandelen TMG
- 18 januari 2018: Verzoek beëindiging beursnotering ingediend, aankondiging start uitkoopprocedure
- 22 februari 2018: Beëindiging beursnotering, Mediahuis bezit 99,5% aandelen TMG, voorbereiding uitkoop resterende 0,5%.

Marc Vangeel zet uiteen dat de focus van de van de bedrijfsvoering is gericht op het bedrijven van kwalitatieve onafhankelijke journalistiek, het uitgedragen van de sterke merken van TMG, het beste bieden in service en kwaliteit, het TMG huis op orde houden en op verbetering van het financiële resultaat.

De sterke merken van TMG worden in woord en in beeld (video) aangeboden en er wordt gebruik gemaakt van de meest moderne technologieën. De klant staat altijd centraal.

TMG kan rekenen op ondersteuning door Mediahuis.

Er is in 2017 een aantal keuzes gemaakt in de merkenportfolio van TMG. TMG deed de volgende desinvesteringen: Huis-aan-huisbladen (m.u.v. De Echo), Bohil Media, Keesing Media Group, International Fashion week, Classic FM en het belang in Talpa Radio werden vervreemd.

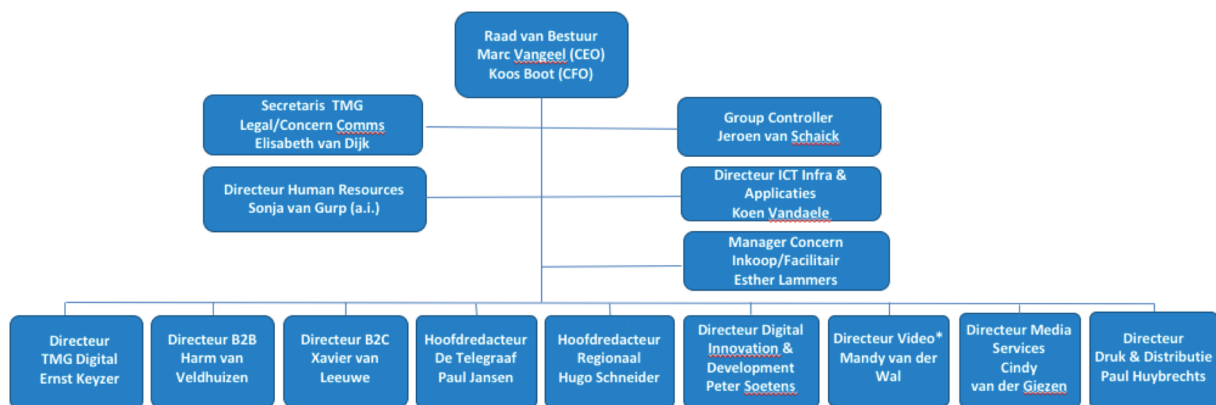


In oktober is een nieuwe hoofdredacteur benoemd voor de regionale dagbladen.  
In december 2017 werd een adviesaanvraag ingediend voor een nieuwe organisatiestructuur van de onderneming. In januari 2018 is daarop een positief advies van de Centrale Ondernemingsraad ontvangen.  
Vroeg in 2018 is een aanvang gemaakt met een nieuwe videostrategie en is het project productstrategieën TMG 2020-2023 gestart.  
In februari 2018 is de beursnotering TMG beëindigd en er is gestart met inrichting van een nieuwe organisatie van bedrijfsonderdelen.  
In maart 2018 is de app van De Telegraaf vernieuwd en is er een nieuw plan voor video gekomen.  
In april 2018 is een adviesaanvraag voor herstructurering van de regionale dagbladen ingediend.  
Verder in de zomer van 2018 wordt de uitkomst van het project product strategieën TMG 2020-2023 verwacht.

Marc Vangeel benadrukt, dat TMG op weg is een bedrijf te zijn waar vertrouwen en trots bestaat in eigen kunnen, waar verantwoordelijkheden en bevoegdheden helder zijn, samenwerking voorop staat, waar aandacht is voor zowel product als proces, waar discipline is op beheersing van inkomsten en uitgaven en bovenal, waar mensen het verschil maken.

Een efficiënte organisatiestructuur is ingevoerd: een raad van bestuur met lijndirecteuren: het algemeen directieteam.

Het algemene directieteam van TMG is samengesteld als volgt:



De voorzitter bedankt Marc vangeel voor de presentatie en vraagt aan de aanwezigen of er vragen zijn over de presentatie van Marc vangeel. Er zijn op dit moment geen vragen.

## 2a vervolg: Financiële highlights



---

De voorzitter geeft het woord aan Koos Boot.

Koos Boot licht de financiële highlights en resultaten van 2017 toe.

De opbrengsten zijn gedaald met EUR 36,3 miljoen (-/- 10,4%) naar EUR 311,8 miljoen, met name als gevolg van lagere advertentie-inkomsten uit print en door desinvesteringen. De bedrijfslasten exclusief afschrijvingen zijn gedaald met EUR 38,9 miljoen naar EUR 321,5 miljoen dankzij diverse besparingsmaatregelen. Het genormaliseerd EBITDA-resultaat verbeterde naar EUR 3,7 miljoen positief (2016: EUR 0,4 miljoen negatief). De nettowinst van EUR 2,9 miljoen (2016: EUR 1,6 miljoen) is beïnvloed door eenmalige boekwinsten en afboeking van compensabele verliezen.

Koos Boot geeft een korte toelichting op de belangrijkste desinvesteringen in 2017:

1. De verkoop van Keesing Media Group aan Ergon Capital Partners. TMG heeft een belang verkregen van 30% in Puzzle Holding B.V.. Keesing kan zich nu beter richten op internationale expansie met een partner als Ergon. Voor TMG levert de desinvestering middelen op om te investeren in het kernbedrijf. Door het behoud van een 30%-belang in Keesing kan TMG ook in de toekomst meeprofiten van de succesvolle uitrol van de strategie van Keesing.
2. Het 23%-belang in Talpa Radio werd verkocht. De verkoop van het belang in Talpa Radio was onderdeel van een gecombineerde transactie waarbij Talpa haar belang in TMG heeft verkocht aan Mediahuis voor EUR 6 per aandeel.
3. De verkoop van weekbladen aan BDUMedia, International Fashion Week aan Danie Bles, Bohil aan Arimpex en ClassicFM aan Challenge Records, resulteerden overwegend in kleine boekverliezen. Deze activiteiten droegen onvoldoende bij aan de rendementsdoelstellingen van TMG.

TMG heeft met de opbrengsten uit de desinvesteringen rekening courant faciliteiten afgelost en beëindigd en een deel uitgeleend aan Mediahuis N.V.

Koos Boot licht de resultaten 2017 toe.

De daling van de opbrengsten van € 36,3 miljoen (-6,9%) werd vooral veroorzaakt door lagere opbrengsten in de volgende categorieën: B2C abonnementen en transacties, vanwege toegenomen concurrentie, zowel aan de inkoopkant van e-commerce producten als de verkoopkant. De omzet uit B2B advertenties daalde met € 25,8M (- 25,9%) waarbij vooral de omzet uit advertenties print sterk daalde met 33%, een marktbrede trend waarbij TMG het op onderdelen wat slechter heeft gedaan dan de markt, mede door onderbezetting bij de afdeling sales gedurende een groot deel van 2017 als gevolg van de reorganisatie.

De operationele kosten (bedrijfslasten exclusief afschrijvingen, amortisaties en bijzondere waardeverminderingen) daalden met € 38,9M (10,8%) naar € 321,5M.

De financiële baten en lasten bestonden hoofdzakelijk uit het aandeel in het resultaat van Talpa Radio tot aan moment van verkoop en een boekwinst op die verkoop van € 7,5M.



---

De winstbelasting was negatief wat werd veroorzaakt door het niet meer volledig waarderen van compensabele verliezen. De reden hiervoor is een historie van operationele verliezen van de voortgezette activiteiten, wat binnen de IFRS-regelgeving een zwaarwegend element is om voorzichtig te zijn bij het waarderen van verliezen. Dat heeft geleid tot een afwaardering. Dit betekent echter niet dat deze verliezen niet meer beschikbaar zijn voor TMG, ze worden slechts niet meer gewaardeerd.

Het resultaat uit beëindigde bedrijfsactiviteiten bestond in 2017 uit het reguliere resultaat van Keesing Media Group tot aan moment van verkoop en een boekwinst op die verkoop.

Uiteindelijk heeft dit alles voor 2017 geresulteerd in een netto-winst van € 2,9M, zoals gezegd beïnvloed door diverse bijzondere posten.

In de tweede helft van 2017 vond een resultaatverbetering plaats, vooral als gevolg van lagere kosten. Het betrof o.a.:

- Lagere personeelskosten vanwege diverse effecten zoals minder inhuur van tijdelijk personeel, effecten van doorgevoerde reorganisaties, lagere reorganisatielasten en desinvesteringen;
- Lagere advieskosten door stoppen met diverse adviseurs;
- Lagere kosten inzake het overnameproces.

In de tweede helft van 2017 heeft een sterke verbetering van de EBTDA plaatsgevonden, als eenmalige kosten en opbrengsten, o.a. reorganisatielasten en kosten inzake het overnameproces, buiten beschouwing worden gelaten.

Tot slot licht Koos Boot de balans per 31 december 2017 toe.

De voorzitter vraagt of er vragen zijn over het verslag van de Raad van Bestuur.

De heer Snijder (minderheidsaandeelhouder) vraagt tegen welk percentage de lening aan Mediahuis is uitgezet. Koos Boot antwoordt dat 60 basispunten wordt vergoed.

De heer Snijder vraagt, hoe TMG zich verhoudt tot de totale omvang van Mediahuis. Marc Vangeel antwoordt dat TMG op dit moment ongeveer 30% uitmaakt van de totale omvang van Mediahuis.

De heer Vreeken (minderheidsaandeelhouder) deelt de vergadering mee dat in zijn opinie journalistiek van belang is voor controle op lokale overheden. Er is steeds minder personeel/reductie van aantal journalisten. Hij constateert ook dat TMG slechts een enkele laadpaal voor elektrische auto's heeft. Hij zou graag meer aandacht zien voor groen. De heer Vreeken vindt dat de overheid personeel voor de journalistiek moet subsidiëren. Marc Vangeel dankt de heer Vreeken voor zijn opmerkingen. Hij zet uiteen dat op de hoofdredactie van de Telegraaf geen journalisten zijn verdwenen. Hij wijst erop dat er achter het TMG gebouw laadpalen zijn. De heer Vreeken zou graag willen dat de voormalig aandeelhouders



---

kunnen blijven meepraten in bijvoorbeeld een stakeholders overleg met de hoofdredactie. De voorzitter geeft aan dit te overleggen binnen de gremia.

## 2a vervolg: Uitkoopprocedure

Koos Boot licht de uitkoopprocedure toe. Als een aandeelhouder van een beursgenoteerde vennootschap meer dan 95% van de aandelen in eigendom heeft mogen de overige aandeelhouders worden uitgekocht. Tot medio april 2017, vòòr het openbaar bod van Mediahuis, vond de koop door Mediahuis van aandelen TMG plaats van Delta Lloyd, Navitas en de familie Kok. De prijs bij deze transacties was lager of gelijk aan EUR 6 per aandeel. De prijs per aandeel bij beursnotering is niet boven 6 Euro geweest. Van april tot juli 2017 liep het openbaar bod Mediahuis voor een prijs van EUR 6 per aandeel.

Na juli 2017, na het openbaar bod van Mediahuis, vond door Mediahuis koop van aandelen TMG van Talpa, Cantor en via de beurs plaats, steeds voor maximaal EUR 6 per aandeel.

Eind mei 2018 is de dagvaarding aan de minderheidsaandeelhouders uitgebracht in de uitkoopprocedure voor de Ondernemingskamer. De gevorderde uitkoopprijs is EUR 6 per aandeel (exclusief wettelijke rente). De dagvaardingstermijn is 1 week. De verwachting is dat de Ondernemingskamer ongeveer 3 tot 6 maanden na het uitbrengen van de dagvaarding uitspraak zal doen. Na de betekening van de uitspraak van de Ondernemingskamer aan de minderheidsaandeelhouders, kunnen zij gedurende 14 dagen vrijwillig hun aandelen aan Bidco over dragen. Ongeveer 3 weken daarna zal storting door Mediahuis van de uitkoopprijs in de consignatiekas plaatsvinden. De dan nog niet aan Mediahuis overgedragen aandelen gaan na de storting in de consignatiekas van rechtswege over op Bidco.

Minderheidsaandeelhouders krijgen vervolgens een vordering op de consignatiekas bij Euroclear. De Stichting Administratiekantoor draagt haar vordering op de consignatiekas over aan Euroclear. Euroclear int deze vordering en stort dit bedrag door aan de certificaathouders die zich melden.

De heer Snijder vraagt naar wat er gebeurd is met de aandelen van de familie Van Puijenbroek. Koos Boot antwoordt dat de familie Van Puijenbroek nu aandeelhouder is op Mediahuis niveau.

De heer Snijder vraagt of aandeelhouders hun aandelen TMG kunnen wisselen voor aandelen in Mediahuis. De voorzitter antwoordt dat dat niet mogelijk is. De voorzitter zet verder uiteen dat de aandelen aangeboden kunnen worden overeenkomstig de uitkoopprocedure.

De voorzitter geeft de gelegenheid tot het stellen van verdere vragen over de uitkoopprocedure. Er worden geen vragen meer gesteld.

## 2b. Bericht van de Raad van Commissarissen over het jaar 2017

De voorzitter zet uiteen dat het voor de RvC een bijzonder jaar was. De voorzitter verwijst naar bladzijde 55 en verder van het jaarverslag van TMG over 2017 voor het verslag van de RvC.

Aandachtspunten in 2017 waren:



- 
- Het overname proces;
  - Het aanstellen van een nieuw directieteam en een (gedeeltelijk) nieuwe RvC; en
  - Het creëren van een nieuwe toekomst voor TMG.

Doordat in het voorjaar van 2017 geen gedeelde inzichten meer bestonden tussen de RvC en de RvB ten aanzien van het overnameproces, ontstond een vertrouwensbreuk die leidde tot een schorsing van de RvB. Jan Nooitgedagt (de voorzitter), Simone Brummelhuis en Annelies Van den Belt traden vanaf 23 maart 2017 tot de aanstelling van de nieuwe RvB op 21 juni 2017 op als waarnemers van de RvB. De dagelijkse operaties werden in nauw overleg met de RvC op tijdelijke basis aangestuurd door Hans Bakker.

De RvC legde tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 1 juni 2017 verantwoording af over het gevoerde beleid over 2016 en over de periode tot aan deze Algemene Vergadering van Aandeelhouders. De inhoud van de geagendeerde agendapunten werd positief ontvangen. Tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd ook de nieuwe RvB voorgesteld. De geagendeerde voorstellen werden aangenomen, waaronder de overname van TMG door Mediahuis en VP Exploitatie en de benoeming van de nieuwe leden van de RvC op 21 juni 2017.

De realisatie van de verkoop van Keesing Media Group (Keesing) op 31 augustus 2017 was in de aanvangsfase van het nieuwe bestuur een belangrijke stap richting een gefocuste, gezonde onderneming. De RvC ondersteunde het plan van aanpak TMG 2020, dat met inbreng van interne expertise en in goede samenspraak met de business owners van TMG werd opgesteld. Ook werden inzichten van de Ondernemingsraden en de Redactieraden verwerkt. Hierdoor ontstond naar de mening van de RvC een goed en uitvoerbaar plan dat op 22 november aan alle stakeholders werd gepresenteerd. De RvC zag in de tweede helft van 2017 de eerste resultaten van teamwork in de stappen die richting een nieuwe toekomst van TMG werden gezet.

Een toekomst waarin het vertrouwen in eigen kunnen, het aanwenden van de kwaliteiten van de eigen medewerkers en plezier in het werk doorslaggevend zijn voor het succes van de onderneming.

De voorzitter vraagt of er vragen zijn naar aanleiding van het verslag van de RvC. Er worden geen vragen gesteld.

### 2c. Uitvoering van het remuneratiebeleid in 2017

Het beloningsbeleid is gericht op het aantrekken, behouden en motiveren van ervaren en gekwalificeerde managers en experts, die zich richten op het bepalen van strategische doelen, het behalen daarvan en het realiseren van operationele doelstellingen, rekening houdend met markt- en maatschappelijke ontwikkelingen.

Het beloningsbeleid is voor het laatst op de aandeelhoudersvergadering van april 2014 vastgesteld voor wat betreft de variabele component korte termijn en in april 2015 voor wat betreft de variabele component lange termijn. De voorzitter verwijst voor de details naar het hoofdstuk 'Beloningsbeleid' op bladzijde 62 in het jaarverslag.





---

Naar aanleiding van de benoeming van de nieuwe RvB op 21 juni 2017 is het beloningsbeleid van TMG niet aangepast, maar de uitwerking in de bezoldiging van de nieuwe RvB wel. De bezoldiging bestaat, zoals voorheen, uit een vaste en een variabele component. Het Lange Termijn Incentive Plan is niet van toepassing op de nieuwe RvB.

De nieuwe RvB werkte vanaf haar indiensttreding op 21 juni 2017 op basis van een opdrachtovereenkomst die op het moment van de beëindiging van de beursnotering op 22 februari 2018 conform de contractuele afspraken automatisch is omgezet naar een arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd. De beloning van beide bestuurders bestaat met ingang van 21 juni 2017 uit een vaste en een variabele component.

Voor 2018 bedraagt de variabele beloning voor beide bestuurders maximaal 30% van de vaste beloning. De uitkering hiervan is gekoppeld aan het behalen van doelen uit het plan TMG 2020. De RvC heeft over de gang van zaken en behaalde resultaten in het 2e halfjaar van 2017 overleg gehad met de RvB. Op basis daarvan heeft de RvC op discretionaire basis ieder van de leden van de RvB een bonus toegekend van 50.000 Euro. Verdere details over de beloning van de raad van Bestuur is te vinden in toelichting 10 op de jaarrekening.

De voorzitter vraagt of er vragen zijn naar aanleiding van de uitvoering van het remuneratiebeleid. Er zijn geen vragen over het remuneratiebeleid.

### 3. Jaarrekening 2017

#### 3a. Vaststelling van de jaarrekening over het boekjaar 2017 en allocatie van de winst

De Voorzitter legt dit agendapunt 3a uit. Het betreft de Vaststelling van de jaarrekening 2017 en allocatie van de winst. De jaarrekening is gecontroleerd door Deloitte registeraccountants. De controleverklaring is te vinden op de bladzijden 132 en verder in het jaarverslag.

De financiële onderwerpen die door de RvC worden besproken, worden voorbereid in de audit commissie. De audit commissie is een vaste en voorbereidende commissie van de RvC. De audit commissie bestaat uit Simone Brummelhuis, voorzitter, en Paul Verwilt, Guus van Puijenbroek en Jan Nootgedagt. Het verslag van audit commissie is te lezen in het jaarverslag op bladzijde 58.

Voordat er vragen gesteld kunnen worden aan Ben Dielissen van Deloitte, geeft de voorzitter een korte toelichting met betrekking tot de activiteiten van de audit commissie in 2017.

Onderwerpen van gesprek waren naast het biedingsproces, onder meer de jaarcijfers, de financiële update van TMG richting alle stakeholders over de periode januari tot en met april 2017, het jaarverslag 2016 en de hiermee samenhangende communicatie, de voorbereiding van de AvA, de ontwikkeling van de omzet organisatie breed en van specifieke merken, de resultaten van innovaties van de merken, de vaststelling van KPI's voor de top 20 managers, de resultaten van Telegraaf VNDG in relatie tot de



---

investeringen, de liquiditeit en financieringsopties, de verkoop van Keesing respectievelijk Talpa Radio, het jaarplan en de rapportages van Internal Audit, de aanscherping van regels omtrent tekenbevoegdheden en besparingsmogelijkheden organisatie breed.

De voorzitter geeft het woord aan Ben Dielissen voor een toelichting op de door Deloitte uitgevoerde controle van de jaarrekening 2017 en het beantwoorden van eventuele vragen met betrekking tot de verklaring van de accountant betreffende de getrouwheid van de jaarrekening.

Ben Dielissen licht de werkzaamheden en de goedkeurende controleverklaring bij TMG toe als volgt. Deloitte Nederland heeft de controle centraal aangestuurd. Deloitte Frankrijk heeft Keesing Frankrijk gecontroleerd en Deloitte Nederland heeft Puzzle Holding gecontroleerd. Ten aanzien van de werkzaamheden van de buitenlandse Deloitte kantoren is Deloitte Nederland uitgebreid bij de controle, uitvoering en rapportering van de werkzaamheden betrokken. Het betrof onder andere het versturen van auditinstructies, het voeren van conference calls, het bijwonen van afsluitende besprekingen om de controlebevindingen te bespreken en dossierreviews. De scope van het onderzoek heeft geresulteerd in een dekking van 86% van de omzet en 99% van het balanstotaal. Op de resterende componenten heeft Deloitte als groepsteam een combinatie van cijferbeoordeling en specifieke controle activiteiten uitgevoerd.

De op controle toegepaste materialiteit bedroeg Euro 1.5 miljoen. De materialiteit is gebaseerd op 0,5% van de omzet uit voortgezette bedrijfsactiviteiten. De materialiteit voor de componenten waar werkzaamheden worden uitgevoerd ligt lager en bedroeg maximaal Euro 1.350.000. Er is een bedrag van Euro 75 duizend gehanteerd om geconstateerde controleverschillen te rapporteren aan management en de audit commissie.

Voor een uiteenzetting van de kernpunten in de controle van Deloitte verwijst Ben Dielissen naar pagina 133 tot en met 135 van het jaarverslag.

De bevindingen van Deloitte luiden als volgt:

Gedurende het jaar heeft Deloitte regelmatig overleg met de RvB en de audit commissie gehad. Deloitte rapporteert 2 keer per jaar aan de RvB en de audit commissie. Er zijn een accountantsverslag en een management letter uitgebracht.

Met betrekking tot het jaarverslag is vastgesteld dat de vereiste toelichting inzake corporate governance met betrekking tot “comply or explain” zijn opgenomen in het jaarverslag en ‘verenigbaar’ zijn met jaarrekening. In detail is de aansluiting tussen de financiële gegevens in het jaarverslag en de toelichtingen in de jaarrekening gemaakt.

De voorzitter bedankt Ben Dielissen en geeft de gelegenheid om vragen te stellen over de controle van de jaarrekening en over de accountantsverklaring.



---

Verder stelt de voorzitter voor om te besluiten tot vaststelling van de jaarrekening. Dat houdt tevens in dat de behaalde winst over 2017 wordt toegevoegd aan de reserves.

De AvA wordt voorgesteld de jaarrekening van Telegraaf Media Groep N.V. over het boekjaar 2017 vast te stellen. Er wordt over gegaan tot stemmen.

De voorzitter stelt vast dat alle aanwezige stemgerechtigden hun stem hebben uitgebracht en dat een meerderheid van stemmen voor het voorstel is. De voorzitter concludeert dat de jaarrekening 2017 is vastgesteld. Er wordt overgegaan naar het volgende agendapunt.

### **3b. Reserverings- en dividendbeleid**

Met betrekking tot agendapunt 3b, het reserverings- en dividendbeleid deelt de voorzitter mee dat er geen wijziging is voorgesteld van het reserverings- en dividendbeleid dat in 2014 is vastgesteld. Het reserverings- en dividendbeleid is terug te vinden op bladzijde 58 van het jaarverslag.

## **4. Dechargeverlening**

### **4a. Decharge van de leden van de Raad van Bestuur voor het gevoerde beleid in 2017**

Het volgende agendapunt 4a betreft het verlenen van decharge aan degenen die tijdens 2017 leden waren van de RvB, voor de uitoefening van hun taak gedurende het boekjaar 2017, voor zover dat blijkt uit de jaarrekening, het bestuursverslag en het verslag van de RvC dan wel anderszins publieke informatie.

Er wordt voorgesteld decharge te verlenen voor de uitoefening van hun taken als volgt:

- Aan Leo Epskamp en Geert Jan van der Snoek over de periode van 1 januari 2017 tot 18 april 2018;
- Aan Marc Vangeel en Koos Boot over de periode van 21 juni 2017 tot en met 31 december 2017.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst en of iemand hierover nog vragen heeft. Er zijn geen vragen.

Het voorstel wordt in stemming gebracht.

De voorzitter stelt vast dat alle aanwezige stemgerechtigden hun stem hebben uitgebracht en dat een meerderheid van stemmen voor het voorstel is. Na stemming stelt de voorzitter vast dat de AvA decharge heeft verleend aan de leden van de RvB voor het door hen gevoerde beleid in 2017

### **4b. Decharge van de leden van de Raad van Commissarissen voor het gevoerde beleid in 2017**

Het volgende agendapunt 4b betreft het voorstel tot het verlenen van decharge aan degenen die tijdens



---

2017 leden waren van de RvC voor de uitoefening van toezicht gedurende dan wel voor de taken die zij hebben waargenomen voor de RvB het boekjaar 2017, voor zover dat blijkt uit de jaarrekening, het bestuursverslag en het verslag van de RvC dan wel anderszins publieke informatie.

Er wordt voorgesteld decharge te verlenen als volgt:

- aan Annelies van den Belt en Simone Brummelhuis en aan Jan Nooitgedagt voor de waargenomen bestuurstaken gedurende de periode van 23 maart 2017 tot 21 juni 2017;
- aan Annelies van den Belt en Michiel Boersma over de periode van 1 juni 2017 tot en met 21 juni 2017;
- aan Simone Brummelhuis, Jan Nooitgedagt, Gert Ysebaert, Paul Verwilt en Guus van Puijenbroek voor het uitgeoefende toezicht over heel 2017 of een gedeelte van 2017.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst en of iemand hierover vragen heeft.

De heer Snijder vraagt of Guus van Puijenbroek nog commissaris is. De voorzitter zegt dat inderdaad het geval is en dat Guus van Puijenbroek vandaag niet aanwezig kon zijn.

Er zijn geen verdere vragen.

Er wordt overgegaan tot stemming.

De voorzitter stelt vast dat alle aanwezige stemgerechtigden hun stem hebben uitgebracht en dat een meerderheid van stemmen voor het voorstel is. De voorzitter stelt vast dat decharge is verleend aan de leden van de RvC voor het door hen uitgeoefende toezicht in 2017 en aan degenen die taken hebben waargenomen voor de RvB.

## 5. Benoeming externe accountant van de Vennootschap voor het boekjaar 2018

Dit agendapunt 5 betreft de benoeming van de externe accountant. De AvA wordt gevraagd op voorstel van de RvC het accountantskantoor KPMG de opdracht te verlenen tot het onderzoeken en controleren van de jaarrekening over het boekjaar 2018.

De voorzitter bedankt Deloitte voor alle jaren als accountant. Deloitte is sinds 2010 de accountant van TMG geweest. In overleg met Mediahuis is een nieuwe accountant gezocht die bij alle vennootschappen van Mediahuis zal optreden als accountant.

Er zijn met meerdere accountants gesprekken gevoerd en voorstellen besproken, waaronder met KPMG, teneinde tot een afgewogen voorstel voor de benoeming van een nieuwe accountant te kunnen komen. Er is voor KPMG gekozen omdat KPMG een goed team zal kunnen samenstellen, de benodigde expertise en ervaring in de mediasector heeft, en ook omdat KPMG voor Mediahuis de controle over 2018 zal



---

uitvoeren. Dat laatste zal het controleproces efficiënter maken. Daarom stelt de RvC voor om KPMG te benoemen tot de nieuwe accountant van de vennootschap. De verantwoordelijke partner bij KPMG is Herman van Meel.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst en of er nog vragen zijn. Er zijn geen vragen en er wordt overgegaan tot stemmen.

De voorzitter stelt vast dat alle aanwezige stemgerechtigden hun stem hebben uitgebracht en dat een meerderheid van stemmen voor het voorstel is. De voorzitter constateert dat het voorstel om KPMG te benoemen tot externe accountant over het boekjaar 2018 is aangenomen.

## **6. Voorstel herbenoeming van mevrouw S.G. Brummelhuis als lid van de Raad van Commissarissen:**

### **6a) Mededeling over de te vervullen vacature.**

Betreffende agendapunt 6a, de mededeling over de te vervullen vacature, informeert de voorzitter dat de zittingstermijn van Simone Brummelhuis na afloop van deze AvA afloopt en dat derhalve een vacature in de Raad ontstaat. Simone Brummelhuis heeft te kennen gegeven voor herbenoeming beschikbaar te zijn.

### **6b) Gelegenheid tot het doen van aanbevelingen voor de benoeming van een nieuw lid van de Raad van Commissarissen.**

De voorzitter stelt de aandeelhoudersvergadering in de gelegenheid om een aanbeveling te doen. De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst te voeren. Niemand wenst het woord te voeren. De voorzitter constateert dat de aandeelhoudersvergadering geen aanbeveling doet.

### **6c) Kennisgeving van de voordracht van de Raad van Commissarissen voor de te vervullen vacature.**

Betreffende agendapunt 6c., de kennisgeving van de voordracht door de raad van commissarissen voor de benoeming, informeert de RvC de aanwezigen dat zij Simone Brummelhuis voordraagt aan de AvA ter benoeming als lid van de RvC van TMG, dit met onmiddellijke ingang en voor een termijn van 4 jaar, eindigende direct na de afloop van de in 2022 te houden AvA.

De voorzitter zet uiteen dat Simone Brummelhuis wordt voorgedragen voor herbenoeming vanwege haar kennis van en ervaring met de mediabranche en de onderneming. Simone Brummelhuis heeft haar taken in de afgelopen periode met grote inzet vervuld waarvoor de RvC haar erkentelijk is. Simone Brummelhuis voldoet aan de profielschets die voor commissarissen van TMG geldt.



---

De CV van Simone is de aanwezigen ter inzage ter beschikking gesteld.

#### 6d) Voorstel tot benoeming van mevrouw S.G. Brummelhuis als lid van de Raad van Commissarissen

De RvC stelt voor Simone Brummelhuis te herbenoemen als lid van de RvC met onmiddellijke ingang en voor een termijn van 4 jaar, eindigende direct na de afloop van de in 2022 te houden Algemene Vergadering.

De voorzitter vraagt of iemand het woord wenst en of er nog vragen zijn. Er zijn geen vragen en er wordt overgegaan tot stemmen.

De voorzitter stelt vast dat alle aanwezige stemgerechtigden hun stem hebben uitgebracht en dat een meerderheid van stemmen voor het voorstel is.

De voorzitter constateert dat het voorstel is aangenomen en stelt vast dat Simone Brummelhuis hierbij herbenoemd is tot lid van de RvC voor een termijn van 4 jaar, tot het eind van de AvA die wordt gehouden in 2022.

De voorzitter feliciteert Simone Brummelhuis van harte namens de hele RvC met de herbenoeming en kijkt uit naar het voortzetten van de goede samenwerking.

#### 7. Rondvraag

Tot slot vraagt de voorzitter of iemand het woord wil voeren voor de rondvraag. Niemand wenst van de gelegenheid tot het stellen van vragen gebruik te maken.

#### 8. Sluiting

Niets meer aan de orde zijnde sluit de voorzitter de vergadering. Hij dankt de aanwezigen voor hun komst en wenst de aanwezigen wel thuis.

Voor akkoord:

---

Jan Nooitgedagt  
Voorzitter RvC

---

Guus van Puijenbroek  
Secretaris RvC