

**CONCEPT-NOTULEN van de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van Telegraaf Media Groep N.V. (TMG), statutair gevestigd te Amsterdam, gehouden op 31 augustus 2017 om 10.00 (CEST) in het TMG-gebouw aan de Basisweg 30 te (1043) Amsterdam.**

**Agenda:**

<b>1. Opening en mededelingen .....</b>	<b>1</b>
<b>2. Voorstel tot goedkeuring van de voorgenomen verkoop van Keesing Media Group .....</b>	<b>1</b>
<b>3. Rondvraag .....</b>	<b>8</b>
<b>4. Sluiting .....</b>	<b>8</b>

**1. Opening en mededelingen**

De *voorzitter* opent de vergadering en heet namens de Raad van Commissarissen en Raad van Bestuur de aandeelhouders en overige aanwezigen welkom. De voorzitter wijst op de aanwezigheid van de heer R. Kleipool, kandidaat-notaris bij De Brauw, die als secretaris van de vergadering zal optreden.

De *voorzitter* stelt vast dat de vergadering is bijeengeroepen door middel van berichtgeving op de website van TMG op 20 juli 2017, derhalve 42 dagen voorafgaand aan de dag der vergadering. Daarnaast is op 21 juli 2017 een oproep in het dagblad van de Telegraaf geplaatst. Het enige onderwerp op de agenda betreft de verkoop van Keesing Media Group B.V. ("Keesing") aan Ergon Capital Partners en het behouden van TMG van een (indirect)minderheidsbelang van TMG van 30 % in Keesing. Bij de oproeping is vermeld dat de agenda met toelichting en aandeelhouderscirculaire inzake deze voorgenomen verkoop van Keesing ter inzage zijn gelegd en verkrijgbaar zijn gesteld. De AvA is overeenkomstig Nederlands recht en in overeenstemming met de statuten van TMG bijeengeroepen; er kunnen derhalve door de vergadering geldige besluiten worden genomen over de onderwerpen die in de agenda zijn opgenomen.

Op de registratiedatum 24 augustus 2017 bestond het totale geplaatste kapitaal uit 46.350.960 aandelen, waarvan 46.350.000 gewone aandelen en 960 prioriteitsaandelen. Beide soorten aandelen hebben een nominale waarde van 25 eurocent. Hiervan worden 29.715.320 aandelen door het administratiekantoor gehouden en 16.634.680 aandelen door anderen dan het administratiekantoor.

Later tijdens de vergadering stelt de *voorzitter* vast dat er bij deze vergadering twee aandeelhouders en elf certificaathouders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. In totaal vertegenwoordigen zij 46.344.201 aandelen, zijnde bijna 100% van het uitstaande kapitaal. Elk aandeel of certificaat geeft recht tot het uitbrengen van één (1) stem. Het bestuur van het administratiekantoor vertegenwoordigt daarvan ongeveer 35%.

**2. Voorstel tot goedkeuring van de voorgenomen verkoop van Keesing Media Group**

De *voorzitter* geeft het woord aan de heer Vangeel (CEO), die een nadere toelichting zal geven rondom de rationale achter de voorgenomen verkoop van Keesing. Daarna zal de heer Boot (CFO), nadere informatie geven over het verkoopproces, de keus voor Ergon en de key terms van de transactiedocumentatie.

De heer *Vangeel* geeft aan dat Keesing een succesvol bedrijf is dat jaar na jaar mooie resultaten kan voorleggen, maar tegelijkertijd ook een bedrijf is dat zijn uitdagingen kent. Keesing opereert in markten waarin de consolidatie wordt



---

ingezet, waar toekomstig succes gestoeld zal zijn op groei, op het bijeen brengen van bedrijven om bepaalde concepten op grotere schaal te kunnen gebruiken. Dit alles vraagt om financiële middelen. Ook Telegraaf Media Groep staat voor belangrijke uitdagingen en zal in de toekomst ook financiële middelen nodig hebben. De heer Vangeel licht toe dat het niet mogelijk is om beide strategieën en beide tactische posities financieel ondersteunen. Er moest naar een oplossing worden gezocht dat ervoor zorgde dat Keesing als bedrijf kon blijven groeien, terwijl tegelijkertijd Telegraaf Media Groep weer op het goede spoor werd gebracht. Wij waren in die zin verheugd dat zich partijen meldden die een groeiscenario voor Keesing - waarbij andere bedrijven zouden worden gekocht en worden geïntegreerd in de activiteiten van Keesing - onderschreven en die tegelijkertijd bereid waren om TMG ook als minderheidsaandeelhouder te laten participeren in het kapitaal van de nieuwe vennootschap. De reden waarom TMG een minderheidsbelang wenst te behouden, is gelegen in het feit dat wij menen dat deze groeistrategie in de toekomst succes zal hebben en dat TMG op die manier kan profiteren van de toekomstige ontwikkeling van Keesing. Daarnaast krijgt TMG op deze manier voldoende financiële middelen binnen die de tactische strategische keuzes die TMG zal maken in de toekomst kunnen ondersteunen. Het is dus eigenlijk een plus-plus. Wij konden Keesing in een situatie brengen waar het zich als bedrijf nog kon versterken en groeien en tegelijkertijd maakten wij voldoende financiële middelen vrij voor TMG om haar ontwikkelingsplan te ondersteunen. De heer Vangeel geeft vervolgens het woord aan de heer Boot voor een toelichting op het verkoopproces.

De heer *Boot* vervolgt door te verwijzen naar de presentatieslides die onderdeel uitmaken van deze notulen en de aandeelhouderscirculaire, beide documenten zijn te vinden op [www.tmg.nl](http://www.tmg.nl). Allereerst licht de heer Boot de tijdslijn toe. Eind juni is besloten om het verkoopproces te starten voor Keesing. Er is een veiling georganiseerd. Meerdere partijen zijn benaderd. Ergon kwam met een superieur bod. Andere partijen zijn gevraagd om hun bod te verbeteren. Tussentijds is er herhaaldelijk overleg geweest tussen de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Uiteindelijk is er met Ergon op 18 juli 2017 een definitief onderhandelingsresultaat bereikt, waarbij nog aan een aantal voorwaarden dient te worden voldaan. Een van de voorwaarden die vervuld moet worden betreft de goedkeuring van de aandeelhouders. In de tussentijd is ook de adviesprocedure met de Ondernemingsraden gestart en daar is begin deze week een positief advies ontvangen.

De heer *Boot* geeft vervolgens een nadere toelichting op het verkoopproces. In 2013 is er een veilingproces m.b.t. Keesing geweest. Dat heeft destijds uiteindelijk niet tot een verkoop geleid, maar daarmee was wel bekend dat er partijen serieus geïnteresseerd waren in Keesing. Daarnaast is in het biedingsbericht ook aandacht besteed aan een mogelijke verkoop van Keesing en dat heeft natuurlijk ook interesse opgeroepen bij partijen. Er is een controlled auction gestart en er zijn non-binding offers ontvangen. Die zijn met elkaar vergeleken op een aantal aspecten. Primair hebben wij gekeken of het bod ondersteunend is aan de strategie van Keesing. Kijken wij op dezelfde manier naar die markt, naar de buy and build strategie en zijn er ook de middelen om die strategie waar te maken. Vervolgens is er naar de prijs gekeken, is die goed en zijn de voorwaarden goed. Daarbij gaat het om ondernemingswaarde, maar ook alle specifieke punten rondom schuldposities en hoe het wordt gestructureerd. Bij de start van de veiling had TMG



---

meegegeven graag een minderheidsbelang te willen hebben. Dat is dus ook een onderdeel van de beoordeling van de biedingen. Vervolgens is de dealzekerheid relevant. Ook daar is op vergeleken.

Het non-binding offer van Ergon was in vergelijking tot de andere non-binding offers op alle fronten een superieur bod. Ergon was een van de geïnteresseerde partijen in 2013 en had destijds een due diligence gedaan. Dit gaf Ergon een voorsprong in kennis en in de gesprekken met Ergon werd ook duidelijk dat zij in de tussenliggende jaren de onderneming actief zijn blijven volgen en ook marktstudies hadden gedaan naar de puzzelmarkt. Zowel naar welke partijen actief zijn op de puzzelmarkt als ook naar de retailzijde van de puzzelmarkt; hoe worden de puzzelboekjes verkocht, wat is het prijsbeleid in die winkels en op welke wijze ontwikkelt zich deze markt. Ergon had zich goed voorbereid en stevig geïnvesteerd in het voortraject. Zij kenden de markt en hadden ook een beeld bij de buy and build strategie. Ergon had zelfs al een lijstje gemaakt wat passende bedrijven zouden kunnen zijn. Daarnaast had Ergon een duidelijk betere prijs en ook de door hen gehanteerde definitie van netto schuld was beter in vergelijking tot de andere partijen. Verder was het behouden van een 30 % minderheidsbelang van TMG voor hen acceptabel en de voorwaarden waaronder beter dan de andere partijen. Ergon had een strakke tijdslijn op due diligence en transactiedocumentatie. Zij namen verder genoeg met enkele fundamentele garanties (zoals eigendom aandelen en een aantal specifieke belastingpunten) en voor alle overige garanties zouden zij een W&I verzekering afsluiten. Dit ondersteunde het proces enorm. Op al die punten was het bod van Ergon duidelijk superieur ten opzichte van andere biedingen.

De heer *Boot* geeft aan dat Ergon een dochtermaatschappij is van GBL, Groupe Bruxelles Lambert. Het is een private equity onderneming. Achter GBL zit de familie Frère in België. Een respectabele partij. Zij presenteren zichzelf als een mix van familie en private equity. Dus de strakke aansturing van private equity, maar wel op een familieachtige manier. Zij geven aan dat zij Keesing zien als duidelijke marktleider in een aantal markten en zij willen kijken hoe dat nog kan worden verstevigd respectievelijk vergroot. In de landen waar Keesing niet marktleider is, willen zij die positie zien te verwerven. Verder is het voor de toekomst absoluut noodzakelijk dat er ook digitale producten worden ontwikkeld. Er is nu een duidelijke voorkeur van gebruikers om puzzels op papier te doen, maar dat verandert ook. Dus daar zal ook nadrukkelijk in worden geïnvesteerd. Deze strategie sloot goed aan bij hoe TMG en ook het management van Keesing zelf daarnaar kijken. Andere relevante onderwerpen in de koopovereenkomst waren de opschortende voorwaarden. Dit betreft de goedkeuring die tijdens deze vergadering aan de orde is. De goedkeuring van de Stichting Prioriteit, deze is inmiddels verkregen. Het positief advies van de ondernemingsraden is eveneens verkregen. Er is een ondernemingswaarde overeengekomen van EUR 150 miljoen. Er wordt daarbij niet naar schuld en cash gekeken. Die prijs is vastgeprikt op 1 juni 2017 volgens het lock box principe. Dat houdt in dat er over die verkoopprijs een vergoeding van 5 % wordt betaald tot aan closing in plaats van de resultaten tot closing.

De heer *Boot* geeft aan dat fundamentele garanties en wat specifieke belastingvrijwaringen voor risico van TMG zijn. Bij belastingvrijwaringen moet gedacht worden aan wat specifieke punten rondom transfer pricing waarvoor het grootste risico inmiddels is opgelost. Voor andere garanties heeft Ergon een W & I verzekering afgesloten. Er is



---

derhalve geen moeilijk proces geweest over de garanties. Verder is er een break fee overeengekomen van EUR 1 miljoen. Dit is gegeven om hen een beetje tegemoet te komen voor het risico dat het onverhoopt niet door zou gaan; zij hebben dan veel kosten gemaakt zonder dat het tot een resultaat heeft geleid. Er is ook een aandeelhoudersovereenkomst overeengekomen. Er wordt een nieuwe vennootschap opgericht met de naam Puzzle Holding. Die entiteit verwerft Keesing. De acquisitie wordt gefinancierd met vreemd vermogen, een bankfinanciering, en met eigen vermogen. In dat eigen vermogen is de verhouding 70% Ergon en 30% TMG. Van die 70% verkoopt Ergon dan 10 % aan management tegen bepaalde voorwaarden. Dit is te doen gebruikelijk bij dit soort private equity transacties. Puzzle Holding zal geleid worden door twee directeuren en vijf commissarissen. Van de vijf commissarissen worden drie voorgedragen door Ergon, er is één onafhankelijke commissaris en één commissaris mag TMG aanwijzen. De directie van Puzzle Holding zal een personele unie vormen met de directie van Keesing. Verder is er uiteraard de gebruikelijke minderheidsbescherming en non-concurrentiebeding overeengekomen. TMG mag geen nieuwe puzzelonderneming starten. Er zijn drag & tag along rechten afgesproken. Private equity zit er niet voor eeuwig in, Ergon kan ons bij een exit verplichten dat wij mee gaan in zo'n verkoop. En andersom als zij verkopen heeft TMG het recht om mee te gaan. Daarmee ben je aan elkaar geklonken voor een toekomstige exit.

Terzake van het advies medezeggenschap, merkt de heer *Boot* op dat de Ondernemingsraad van Keesing en de Centrale Ondernemingsraad samen hebben opgetrokken. Er is een constructief traject geweest en begin deze week is er positief advies verkregen over de wijziging in zeggenschap, de financiering en de aanstelling van een nieuwe directeur op voordracht van Ergon. Daarnaast hebben wij ook een informatieronde gehad met de Franse medezeggenschap. Deze heeft het recht om ook geïnformeerd te worden in dit soort situaties. Het medezeggenschapstraject is dus helemaal afgerond in positieve zin.

Vervolgens licht de heer *Boot* de impact op TMG toe. Voor TMG zelf levert het een opbrengst op. Daarmee gaat TMG de bankfaciliteiten aflossen. Het overschot zal gebruikt worden ter financiering van TMG zelf. U heeft de halfjaarcijfers gezien. Wij zitten nog niet in de plus dus hebben we financiering nodig. Daarnaast maken wij nieuwe plannen en dat zal eveneens financiering nodig hebben. V.w.b. het dividendbeleid, daarin staat dat wij geen dividend uitkeren over eenmalige opbrengsten. De boekwinst die hier wordt gerealiseerd is een eenmalige opbrengst, dus wij zullen m.b.t. deze transactie geen dividend uitkeren.

Mogelijke carve-out issues zijn beperkt. Keesing is een hele zelfstandige unit. Heeft zijn eigen administratie, eigen systemen, maar draait wel bijvoorbeeld mee op het netwerk van TMG. Op basis van commerciële overwegingen worden t.a.v. een aantal beperkte carve-out issues afspraken gemaakt. Terzake van huisvesting is een huurovereenkomst gesloten met een garantie tot in ieder geval eind 2018.

De heer *Boot* geeft hierna het woord terug aan de voorzitter die de vergadering de gelegenheid geeft om vragen te stellen.



---

De heer *Koster* (VEB) vraagt waarom er geen audio-videostream wordt gemaakt van deze vergadering. De *voorzitter* geeft aan dat dit verband houdt met het kostenaspect daarvan. De heer *Koster* vervolgt door te verwijzen naar de brief die de VEB heeft gestuurd aan TMG met een aantal vragen t.a.v. de verkoop van Keesing. Hij heeft nog twee vragen over die brief. Zijn eerste vraag betreft de exclusiviteit. Wat is er nou afgesproken rondom exclusiviteit.

De heer *Boot* geeft aan dat Ergon meende met zijn prijs, zijn voorwaarden en zijn strakke proces op due diligence bijna een knock-out bod te doen en in dat opzicht meenden zij zo'n goed bod neergelegd te hebben dat zij ineens wilden doorpakken op exclusieve basis. Er waren ook andere partijen die exclusiviteit vroegen. Men is namelijk beducht om kosten te maken. Als je in een veilingproces zit en je gaat heel veel kosten maken met heel veel adviseurs en een due diligence verrichten en je valt eruit, dan zijn die kosten voor niets gemaakt. Het vraagstuk over exclusiviteit komt derhalve altijd terug bij dit soort processen. TMG heeft aangegeven geen exclusiviteit aan Ergon te geven, want wij wilden blijven praten met andere partijen. Wij hebben aangegeven dat TMG niet voor niets een veiling heeft georganiseerd en het TMG gaat om het resultaat. Wij hebben wel aangegeven dat wij Ergon konden accommoderen met een snel proces. In de tussentijd hebben wij de andere twee partijen gevraagd om hun bod te verbeteren. Zij hebben dat niet gedaan, waardoor het verschil in biedingen tussen Ergon en de andere partijen bleef.

De heer *Koster* dankt voor het antwoord en vraagt naar de samenstelling van het bestuur van Puzzle Holding, dit mede gezien het feit dat aangegeven is dat het management een 10% aandelenbelang gaat houden in Puzzle Holding. Daarnaast vraagt hij of er al duidelijkheid is m.b.t. de commissaris.

De heer *Boot* geeft aan dat het 10% aandelenbelang dat wordt genoemd niet sec door de bestuurders zal worden gehouden maar door een brede groep, zowel het managementteam in Nederland als ook in Frankrijk. Hij merkt op dat Ergon als meerderheidsaandeelhouder in de lead is hoe ze dat precies gaan aansturen. Het bestuur van Keesing zal een personele unie met Puzzle Holding zijn. De algemeen directeur zal Philip Alberdingk Thijm zijn. Hij is voorgedragen door Ergon. Dat is voorgelegd aan de Ondernemingsraad en daar is inmiddels positief advies over. De bedoeling is dat de financiële man van Keesing de tweede directeur wordt in Puzzle Holding.

De heer *Koster* vraagt of de transactie invloed heeft op de aandelenverhouding binnen het consortium en of er nog een andersoortige betaling heeft plaatsgevonden. De *voorzitter* antwoordt dat naast van Mediahuis ook van Van Puijenbroek is vernomen dat de transactie geen invloed heeft op de aandeelhoudersverhouding en dat er geen andersoortige betaling heeft plaatsgevonden.

De heer *Maandag* geeft aan namens de Stichting Ondersteuning HDC Media een vraag te willen stellen. Hij heeft een vraag over de aanwending verkoopopbrengst. Een deel van het geld wordt gebruikt om de bank terug te betalen. Een ander deel wordt gebruikt voor toekomstige strategie en nieuwe plannen. In dat kader vraagt hij of er mede gelet op de onrust die er afgelopen jaar is geweest bij de regionale dagbladen er meer in concreto iets kan worden gezegd over de plannen met betrekking tot de regionale door TMG uitgegeven kranten.



---

De heer *Vangeel* geeft aan dat hij daar nog niet heel concreet over kan zijn, maar dat hij wel een aantal grote lijnen kan meegeven. Hij geeft aan dat voor de regionale krant een heel ambitieus en toekomstgericht plan wordt gemaakt, waarin zij stappen voorwaarts zullen moeten zetten, zoals bijvoorbeeld op digitaal vlak. Het is echter te vroeg om aan te geven hoeveel gelden er zullen worden geïnvesteerd in de regionale kranten, maar er zal een plan worden gemaakt waarin een mooie en motiverende toekomst is voor de HMC-omgeving. Daarbij proberen wij zo snel mogelijk te gaan. Maar wij weten als je in Nederland snel wilt gaan, dat je dat voorzichtig moet doen en voldoende tijd moet nemen. Wij beseffen dat wij geen tijd te verliezen hebben want de resultaten van het bedrijf – en ik heb het dan over het volledige bedrijf – zijn absoluut niet zoals ze zouden moeten zijn. Maar we willen het wel heel zorgvuldig doen. Dus wij nemen daar de nodige tijd voor, maar niet meer dan nodig.

De heer *Van Leeuwen* vraagt wie de heer *Vangeel* bedoelt met “onze inkomsten”. Is dat TMG of is dat het Mediahuis, want in de pers lees je dat de inkomsten gaan naar het Mediahuis. De *voorzitter* antwoordt dat als er over “ons” wordt gesproken dit vanzelfsprekend gaat over TMG.

De heer *Van Leeuwen* vraagt vervolgens wat het vooruitzicht is voor een dividenduitkering. De heer *Vangeel* geeft aan dat TMG een duidelijk beleid heeft met betrekking tot uitkering van dividend. Maar zoals de cijfers er momenteel voorstaan en zoals de heer *Boot* eerder heeft toegelicht vormen eenmalige opbrengsten geen aanleiding tot het uitkeren van dividend, is de inschatting van de heer *Vangeel* dat er in ieder geval waarschijnlijk over 2017 geen dividend zal worden betaald. Dat is zijn inschatting dit moment. Het is nog vroeg in het jaar, maar op dit moment is dat zijn inschatting. Na afloop van het boekjaar moet dit allemaal nader worden bezien en met de Raad van Commissarissen worden vastgesteld.

De heer *Dekker* geeft aan dat er binnen de groep diverse ontwikkelingen zijn geweest in de afgelopen 20 jaar op het gebied van diversificatie naast print. Er zijn diverse pogingen geweest in de sfeer van internet en digitaal informatieoverdracht, maar de ontwikkelingen zoals die bij de groep zijn geweest zijn nogal wisselend geweest ook door concurrerende sites en dergelijke. Hoe ziet u de toekomst voor TMG binnen de inbedding van Mediahuis juist op dat gebied nu print een steeds moeilijker verhaal wordt en print als het een moeilijker verhaal wordt dus ook steeds minder reclameopbrengsten lijkt te krijgen?

De heer *Vangeel* antwoordt dat het inderdaad juist is dat print onder druk staat, maar dat dit niet wil zeggen dat je van print dadelijk moet weglopen. Als je je goed organiseert geeft dat nog een behoorlijk rendement. Een rendement dat je ook toelaat om te investeren in de toekomst. Een toekomst die steeds meer gestoeld zal zijn op digitale dragers. Digitale dragers die niet alleen via tekst gaan maar ook via beeld en bewegend beeld. Weet dat in het verleden werd gezegd we gaan van woord naar beeld. Hij houdt meer van de uitspraak woord en beeld. Hij denkt dat het mogelijk moet zijn om ontwikkelde technologie en platformen te delen zodanig dat de kost per unit lager wordt en dat wij gebruik kunnen maken van kennis, van best practices die zowel in Nederland als in Vlaanderen ontwikkeld zijn. Het is een



---

verhaal van heel efficiënt exploiteren en heel bedachtzaam proberen zo intelligent mogelijk te investeren in de toekomst en te proberen de schaal te vergroten. De schaal te vergroten om de bestaande business zo lang mogelijk rendabel te houden. En schaalgrootte om middelen te hebben om te investeren in de toekomst die sowieso digitaal zal zijn. Tegelijkertijd zullen wij, zullen alle uitgevers, want iedereen staat daar voor dezelfde uitdaging, een tactiek, een strategie moeten vinden hoe je in een digitale omgeving de consument, de abonnee aan TMG kunt binden. Daarnaast moet TMG winst maken. De uitdaging is winst maken en blijven bestaan. Want winst maken op zichzelf op korte termijn is op zich nog niet zo lastig. Maar winst maken en blijven bestaan en een toekomst genereren voor het bedrijf, dat is onze uitdaging. Wij zitten in een sterk veranderende wereld en wij lopen in dit veranderingsproces ten opzichte van andere business een beetje voorop, maar hij denkt dat iedereen voor die uitdaging staat.

De heer *Koster* merkt op dat er in de halfjaarcijfers wordt gesproken over de Ebitda. De Ebitda is dan exclusief het resultaat van Keesing en ook exclusief de resultaten van de in het partnership met Talpa ingebrachte entiteiten. Hij vraagt om een toelichting waarom die resultaten buiten de Ebitda worden gehouden. Daarnaast vraagt hij of de Raad van Bestuur en de Raad voor Commissarissen in het conflict met Talpa, wat lijkt te zijn gaan liggen, een rol voor zichzelf weggelegd zien. Gaan bemiddelen om toch tot een oplossing te komen?

De heer *Boot* geeft aan dat de constatering m.b.t. de Ebitda een juiste is. Keesing is vanwege het verkoopproces opgenomen als discontinued operations. Beëindigde bedrijvenactiviteiten heet dat in het Nederlands. Dat betekent dat je het hele netto resultaat van Keesing op 1 regel in je resultaatberekening opneemt en daarmee staat het buiten de Ebitda. In 2016 had TMG dezelfde situatie met de Radiogroep. Er liep toen het proces van de vorming van een partnership met Talpa. Dus vorig jaar waren dat beëindigde activiteiten. Na die transactie heeft TMG een minderheidsbelang in Talpa Radio van ongeveer 23 % verkregen. Dat betekent dat je het als resultaat deelnemingen verwerkt. En resultaat deelnemingen zit buiten de Ebitda.

De *voorzitter* merkt terzake van de gesprekken met Talpa op dat de Raad van Commissarissen een constructieve dialoog voorstaat en wil samenwerken met al onze aandeelhouders en zeker ook een minderheidsaandeelhouder als Talpa.

De *voorzitter* stelt vast dat er geen verdere vragen zijn en verzoekt de heer *Kleipool* het stemproces uit te leggen. De heer *Kleipool* merkt op dat het voorstel is dat er per acclamatie gestemd zal worden tenzij iemand zich daartegen verzet. De heer *Kleipool* stelt vast dat niemand van de aanwezigen zich hiertegen verzet. Aandeelhouders of certificaathouders die kenbaar willen maken dat zij tegen het voorstel wensen te stemmen of zich van stemming wensen te onthouden, kunnen dat aangeven. Er zal aantekening van gemaakt worden en dit zal in de notulen worden opgenomen van de vergadering. De heer *Kleipool* geeft aan dat overgegaan kan worden tot stemming.

De *voorzitter* verzoekt aan te geven indien een aandeelhouder wenst tegen te stemmen dan wel zich van stem wenst te onthouden.



---

De heer *De Waard* geeft aan dat hij namens de certificaathouders opmerkt begrip te hebben dat de opbrengst van deze verkoop wordt aangewend voor aflossing van financiering en dat het niet als dividend wordt uitgekeerd zoals indertijd met ProSieben is gebeurd en ook heeft hij vernomen dat de certificaathouders blij zijn dat deze zaak zo voortvarend is aangepakt. Hij geeft aan dat hij volmacht heeft m.b.t. 256 stemmen die tegen het voorstel zijn. Dit betreft Deutsche Bank of certificaathouders die bij de Deutsche Bank hebben gedeponeerd. Daarnaast heeft hij volmacht om namens Talpa Beheer met 8.533.702 stemmen en Dasym Investments II met 4.982.437 stemmen zich te onthouden van stem.

De heer *Koster* geeft aan dat ook de VEB zich onthoudt van stem, dit betreft 40 aandelen op naam en twee certificaten.

De heer *Pluijmers* geeft aan zich met 2510 aandelen (certificaten) te onthouden van stem.

De heer *Van Leeuwen* geeft aan zich met 200 aandelen (certificaten) te onthouden van stem.

De *voorzitter* constateert dat het voorstel terzake van de voorgenomen verkoop van Keesing Media Group en het behouden van een indirect minderheidsbelang van 30% in Keesing met overgrote meerderheid is aangenomen, onder aantekening dat 256 stemmen hebben tegengestemd en 13.518.801 stemmen zich van stemming hebben onthouden.

### 3. Rondvraag

De *voorzitter* stelt vast dat er geen vragen zijn voor de rondvraag.

### 4. Sluiting.

De *voorzitter* dankt een ieder voor zijn aanwezigheid en inbreng en dankt ik hun komst, en sluit vervolgens de vergadering.