

---

## Stemrichtlijnen Pensioenfonds Horeca & Catering

---

### *Statuten*

1. Wijzigingen van statuten en handvesten worden per geval beoordeeld. Wijzigingen ten nadele van zeggenschap of invloed van aandeelhouders (zoals beschermingsconstructies) leiden tot een tegenstem. Statuten en handvesten zijn (in ieder geval) in overeenstemming met van toepassing zijnde wet- en regelgeving.

### *Aanwezigheid*

2. Quorumvereisten worden per geval beoordeeld. Bepalingen die inhouden dat beneden het vereiste van minimale aanwezigheid de voorstellen van de leiding van de onderneming wordt gevolgd, worden bestreden.

### *Accountant en jaarrekening*

3. De voorstellen over de vaststelling van het jaarwerk worden in principe gevolgd als:
  - een onafhankelijke, externe accountant de verklaring heeft gecontroleerd en geen twijfel bestaat over de juistheid van materiële posten in de jaarrekening,
  - de verklaring voldoet aan de vereisten van wet- en regelgeving en best practice bepalingen in lokale markten,
  - de onderneming openbaart welk honorarium gerelateerd is aan de werkzaamheden rond controle en welk honorarium van de externe accountant is gerelateerd aan overige adviesopdrachten,
  - de onderneming eens in de vijf tot tien jaar de controleopdracht aan een nieuw aangezochte accountant verstrekt,
  - een verslag ten aanzien van de werking van risicobeheersings- en interne controlemaatregelen is opgenomen met een in control statement van de leiding van de onderneming (voor USA dient de verklaring van de accountant tevens betrekking te hebben op het ICS),
  - op alle vragen van aandeelhouders een overtuigend antwoord is verstrekt.

### *Benoeming accountant*

4. De voorgestelde benoeming van een externe accountant wordt ondersteund tenzij de (onafhankelijkheid van de) accountant ter discussie staat door:
  - de gekozen beloningsstructuur,
  - gebleken ongeschiktheid,
  - sprake is van niet verklaarbare of niet toegelichte vervanging of benoeming,
  - onvoldoende informatie beschikbaar is voor een juiste beoordeling of vragen daarover niet worden beantwoord.

### *Meldingen aandelenbelang*

5. Voor meldingsregelingen wordt gestemd, tenzij deze kleiner zijn dan 5% van het (geplaatste) kapitaal. Ligt de voorgestelde grens onder de 5% dan wordt tegen gestemd.

### *Decharge bestuur en commissarissen (leiding en toezicht op leiding)*

6. Voor decharge wordt gestemd, tenzij (andere) aandeelhouders rechtszaken aanhangig (willen) maken of de leiding van de onderneming niet aan haar (eigen) doelstellingen heeft voldaan.

### *Rechten van aandeelhouders*

7. Over de rechten van aandeelhouder geldt het volgende standpunt:

- Aandeelhouders moeten te allen tijde in de gelegenheid worden gesteld hun rechten uit te oefenen. Oproepingen voor het aanwenden van aandeelhoudersrechten dienen tijdig te geschieden.
- Aandeelhouders hebben het recht fysiek aanwezig te zijn ter uitoefening van (aandeelhouders)rechten. Tevens biedt de onderneming de mogelijk door elektronische en/of telefonische (aandeelhouders)rechten uit te oefenen.
- Aandeelhouders worden in beginsel gelijk behandeld, het principe dat een aandeel telt als een stem is van toepassing.
- Aandeelhouders hebben het recht algemene vergaderingen van aandeelhouders bijeen te roepen en/of agendapunten vast te stellen. Door aandeelhouders die 10% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen kan een aandeelhoudersvergadering bijeen worden geroepen. Voor het agendarecht geldt als uitgangspunt 1% tot 5% van het geplaatste kapitaal. Een percentage van meer dan 50% van het geplaatste aandelenkapitaal dat is benodigd voor het uitroepen van een vergadering van aandeelhouders is nooit acceptabel.
- Aandeelhouders hebben het recht vragen te stellen aan de leiding van de onderneming.
- Aandeelhouders hebben het recht te stemmen over belangrijke (majeure) wijzigingen in het beleid van de onderneming. Dit recht geldt tevens voor grote uitgifte van aandelen, verwatering van een aandelenbelang, wijziging van zeggenschap van aandeelhouders, wijzigingen van dividenduitkeringen, het invoeren of wijzigingen van beschermingsconstructies benoeming en ontslag van de leiding van de onderneming, benoeming en ontslag van de toezichthouders van de (leiding van de) onderneming, vaststelling van de jaarrekening, benoeming van de externe accountant, wijziging van statuten of charters, fusie, faillissement, liquidatie, openbare biedingen etc.
- Minderheidsaandeelhouders worden zoveel mogelijk beschermd tegen de uitoefening van rechten van meerderheidsaandeelhouders.
- Aandeelhouders hebben het recht de leiding van de onderneming alsmede de rechtspersoon of juridische entiteit aan te spreken op gedragingen die zijn veroorzaakt door de onderneming of ondernemingsleiding en waarvoor de onderneming, ondernemingsleiding of juridische entiteit verantwoording dienen te dragen.

*Verplichtingen van de (leiding van de) onderneming*

8. De leiding van de onderneming heeft de volgende verantwoordelijkheden:
- het formuleren, onderhouden en uitvoeren van een ondernemingsstrategie
  - het formuleren en controleren van criteria waaraan de onderneming moet voldoen voor het uitvoeren van de ondernemingsstrategie
  - het ontwikkelen en aanzoeken van medewerkers en uitvoerders voor het overtuigend uitvoeren van de ondernemingsstrategie
  - het doen van voorstellen inzake dividendbeleid
  - het benoemen en voorkomen van tegenstrijdige belangen van verschillende belangengroepen binnen de onderneming
  - het bewaken van open en transparante communicatie met alle belanghebbenden
  - het behartigen van de belangen van de economische eigenaren.

De leiding van de onderneming bestaat uit:

- capabele, deskundige en betrouwbare personen
- verschillende disciplines, die betrokken op een wijze die leidt tot de conclusie dat de leiding als geheel overtuigend verantwoordelijkheid draagt voor totale bedrijfsstrategie
- personen die hun functie vanuit een relatief onafhankelijke rol kunnen vervullen.

*Uitgangspunten in het licht van toezicht op de uitvoering van de ondernemingsstrategie*

9. Het toezicht op de leiding van de onderneming bestaat uit:

- capabele, deskundige en betrouwbare personen
- verschillende disciplines zijn betrokken op een wijze die leidt tot de conclusie dat de toezichthouders als geheel overtuigend verantwoordelijkheid dragen voor totale bedrijfsstrategie
- overwegend onafhankelijke personen zonder relaties met andere partijen die hun onafhankelijkheid beïnvloeden, kunnen beïnvloeden of de schijn van beïnvloeding kunnen veroorzaken.

Het toezicht op de leiding van de onderneming:

- verstrekt informatie over het functioneren en de onafhankelijkheid van de leiding van de onderneming
- draagt zorg voor openbaarmaking van aandelenbezit van sleutelfiguren in de (leiding van de) onderneming
- biedt de aandeelhouders periodiek (dat wil zeggen bij voorkeur eens in de drie jaar) de mogelijkheid over de verlenging van de benoemingen te stemmen
- garandeert dat geen voormalig lid van de leiding van de onderneming de vergadering van toezichthouders voorziet
- garandeert dat tegenstrijdige belangen binnen de onderneming zoveel mogelijk worden voorkomen
- evalueert periodiek het eigen functioneren en doet daarvan verslag.

10. *Beloningsbeleid*

De algemene vergadering van aandeelhouders stelt het (door de toezichthouder voorgestelde beleid) vast.

Het beloningsbeleid heeft tot doel:

- kostenefficiënt kwalitatief goede bestuurders aan te trekken en te behouden en
- lange termijn aandeelhouderswaarde te creëren.

Het beloningsbeleid wordt:

- vastgesteld op basis van vooraf kenbare en inzichtelijke normen
- gerelateerd aan niet (oneigenlijk te) beïnvloeden normen
- gerelateerd aan criteria die de lange termijn aandeelhouderswaarde positief beïnvloeden
- vastgesteld zodat balans bestaat tussen het bereiken van korte en lange termijn doelstellingen en tussen geldelijke en niet geldelijke beloningselementen. Gelet op de lange termijn doelstellingen maakt de lange termijn beloning een groter element

van de totale beloning uit

- gespiegeld aan het beloningsbeleid en resultaten van een groep van vergelijkbare ondernemingen
- gekoppeld aan lange termijn ontwikkelingen met betrekking tot de totale aandeelhouderswaarde creatie
- gekoppeld aan controleerbare en kenbare grootheden met betrekking tot korte termijn ontwikkelingen. In geval van financiële maatstaven bestaat een koppeling met de balans en/of winst- en verliesrekening. In geval van prestatie maatstaven ligt de nadruk op kwantificeerbare maatstaven. Prestaties beneden de vastgestelde mediaan mogen niet worden beloond

Afvloeiingsregelingen zijn nooit hoger dan de totale beloning in het voorafgaande jaar. Afvloeiingsregelingen worden niet uitgekeerd of ongedaan gemaakt als sprake is van toekenning op basis van onjuiste veronderstellingen.

Beloningsbeleid wordt te allen tijde gemotiveerd evenals de uitwerking ervan.

*Naleving nationale corporate governance codes*

11. Ondernemingen leven de verplichtingen uit de nationale corporate governance codes volledig na. Best practice bepalingen worden zoveel mogelijk nageleefd, afwijkingen worden toegelicht. Ondernemingen zijn bereid over de toepassing van nationale corporate governance codes een dialoog aan te gaan.

---

### **Uitvoering richtlijnen**

Nadat is gestemd wordt periodiek aan de beheerders gevraagd verantwoording af te leggen. Deze verantwoording wordt gepubliceerd op [www.phenc.nl](http://www.phenc.nl)