

Stemrichtlijnen Pensioenfonds Horeca & Catering

I OPERATIONEEL

Jaarverslag en jaarrekening

Pensioenfonds Horeca & Catering stemt in principe voor de voorstellen over de vaststelling van het jaarverslag en de jaarrekening, tenzij:

- het jaarverslag, de jaarrekening en het audit rapport niet beschikbaar zijn
- er geen goedkeurende verklaring van een onafhankelijke, externe accountant is ten aanzien van de jaarrekening
- er twijfel bestaat over de juistheid van materiële posten in de jaarrekening of de gevolgde audit procedures
- de onderneming geen overtuigend antwoord verstrekt op vragen ten aanzien van zaken die openbaar zouden moeten worden gemaakt
- een verslag ten aanzien van de werking van interne risicobeheersings- en controlesystemen ontbreekt

Benoeming accountant

Pensioenfonds Horeca & Catering ondersteunt in principe de voorstellen tot benoeming van een externe accountant en de voorstellen die het bestuur/raad van commissarissen de bevoegdheid geven om het honorarium van de accountant vast te stellen, tenzij:

- er twijfel bestaat over de onafhankelijkheid van de accountant als gevolg van de gekozen beloningsstructuur of gebleken ongeschiktheid
- de accountant wordt vervangen zonder verklaring
- er ernstige twijfel bestaat over de juistheid van de financiële gegevens of de kwaliteit van de gehanteerde procedures door de accountant
- het honorarium dat de accountant voor overige adviesopdrachten (niet gerelateerd aan de controle) wordt toegekend hoger is dan het honorarium dat gerelateerd is aan de werkzaamheden rond de controle

Statuten

Voorstellen tot wijziging van de statuten worden per geval beoordeeld. In principe stemmen wij tegen wijzigingen die de bestaande rechten van aandeelhouders beperken.

Melding aandelenbelang

Voorstellen tot een verlaging van de meldingsregeling van aandelenbelangen onder een grens van 5% leiden tot een tegenstem.

Aanwezigheid

Voorstellen tot wijziging in quorumvereisten worden per geval beoordeeld.

Uitkering van dividenden

Stem tegen de uitkering van dividenden wanneer de uitbetaling overmatig is in het licht van de financiële positie van de onderneming, of wanneer de dividend uitkeringsverhouding consistent lager is dan 30 procent zonder dat er een afdoende verklaring voor is.

II BESTUUR

Benoeming van uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders

Pensioenfonds Horeca & Catering is van mening dat de leiding van de onderneming (uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders) moet bestaan uit capabele, deskundige en betrouwbare personen met verschillende profielen en achtergronden: een goede mate van

diversiteit binnen het bestuur (o.a. op basis van opleiding, ervaring, leeftijd, nationaliteit en geslacht). De onderneming moet daarom voldoende informatie over alle huidige bestuursleden en kandidaten delen, zodat aandeelhouders een beoordeling van de diversiteit kunnen maken.

De leiding van de onderneming herbergt verschillende disciplines die betrokken zijn op een wijze die leidt tot de conclusie dat de leiding als geheel overtuigend verantwoordelijkheid draagt voor de totale ondernemingsstrategie. De leiding van de onderneming dient periodiek het eigen functioneren te evalueren en hier verslag van te doen. Niet-uitvoerende bestuurders houden toezicht op de uitvoerende bestuurders. Het toezicht bestaat overwegend uit onafhankelijke personen zonder relaties met andere partijen die hun onafhankelijkheid beïnvloeden, kunnen beïnvloeden of de schijn van beïnvloeding kunnen veroorzaken.

Het toezicht op de onderneming:

- garandeert dat tegenstrijdige belangen binnen de ondernemingen zoveel mogelijk worden voorkomen
- verstrekt informatie over het functioneren en de onafhankelijkheid, de profielen en achtergronden van de leiding van de onderneming
- biedt aandeelhouders periodiek (bij voorkeur eens in de drie jaar) de mogelijkheid over de verlenging van de benoemingen te stemmen
- draagt zorg voor openbaarmaking van aandelenbezit van sleutelfiguren in de (leiding van de) onderneming

Pensioenfonds Horeca & Catering stemt in principe in met de benoeming van kandidaten die door de onderneming zijn voorgesteld, tenzij:

- de namen en curricula vitae van de kandidaten niet tijdig bekend zijn waardoor aandeelhouders zich geen goed oordeel kunnen vormen
- er ernstige zorgen zijn rondom een individuele kandidaat, zoals een veroordeling voor een strafbaar feit of een schending van de fiduciaire verantwoordelijkheid
- herhaaldelijke afwezigheid van de kandidaat op bestuursvergaderingen die niet overtuigend kan worden toegelicht
- de verantwoordelijke bestuurs- of commissieleden wanneer het bestuur geen actie heeft ondernomen ten aanzien van een voorstel van aandeelhouders, dat in het voorgaande jaar de steun kreeg van de meerderheid van de aandeelhouders.

Pensioenfonds Horeca & Catering stemt in principe tegen:

- benoeming of herbenoeming van een gecombineerde positie van voorzitter (Chairman) en uitvoerend directeur (CEO)
- benoeming of herbenoeming van een voormalig uitvoerend directeur (Former CEO) als voorzitter van de vergadering van toezichthouders
- benoeming van een niet-onafhankelijk bestuurslid wanneer de bestuurscommissie of het bestuur zelf niet in meerderheid onafhankelijk is
- benoeming of herbenoeming van een bestuurslid indien er in het selectieproces onvoldoende rekening is gehouden met diversiteit.

Decharge aan uitvoerend en niet-uitvoerend bestuur

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

III KAPITAALSTRUCTUUR

Uitgifte van nieuwe aandelen

Pensioenfonds Horeca & Catering stemt in principe voor het verlenen van bevoegdheid aan de onderneming tot uitgifte van nieuwe aandelen indien de gevraagde bevoegdheid niet hoger is dan 20% van het reeds geplaatste aandelenkapitaal en indien aandelen met voorkeursrecht worden uitgegeven. Indien aandelen zonder voorkeursrecht worden uitgegeven wordt in principe voor de gevraagde bevoegdheid gestemd indien die niet hoger is dan 20% van het reeds geplaatste aandelenkapitaal. Wel verwachten wij dat de periode waarover de bevoegdheid wordt verleend duidelijk is omschreven en in lijn is met marktspecifieke gebruiken en/of richtlijnen.

Inkoop van eigen aandelen

Pensioenfonds Horeca & Catering stemt in principe voor het geven van bevoegdheid aan de onderneming tot het inkopen van eigen aandelen, tenzij de inkooplimiet groter is dan 10% van het geplaatste aandelenkapitaal.

Eén stem per aandeel

Naleving van het 'one share, one vote'-principe is leidend wanneer wordt gestemd over aandelen categorieën met speciale stemrechten. Pensioenfonds Horeca & Catering stemt in principe tegen alle voorstellen die de invloed van minderheidsaandeelhouders kan beperken.

IV BELONINGSBELEID

De algemene vergadering van aandeelhouders stelt het beloningsbeleid voor het bestuur van de onderneming vast. Het beloningsbeleid sluit aan bij de langetermijnstrategie van de onderneming en is opgezet om kwalitatief goede bestuurders aan te trekken en te behouden en de lange termijnbelangen van de onderneming en de aandeelhouders te dienen.

Pensioenfonds Horeca & Catering stemt in principe in met het beloningsbeleid van de onderneming. Bij het niet voldoen aan onderstaande uitgangspunten stemt Pensioenfonds Horeca & Catering in principe tegen het beloningsbeleid:

- de onderneming maakt de informatie over het beloningsbeleid tijdig bekend
- de verstrekte informatie is toereikend om een goedgeïnformeerde beslissing te maken en in lijn met lokale best practices
- het beloningsbeleid is gericht op lange termijn doelstellingen en vermijdt prikkels die afbreuk kunnen doen aan de taakopdracht van het bestuur om de langetermijnbelangen van de onderneming en haar aandeelhouders te dienen
- er bestaat voldoende evenwicht tussen korte- en langetermijn doelstellingen en tussen vaste en variabele beloningselementen
- de onderneming heeft heldere doelstellingen geformuleerd op basis van vooraf vastgestelde normen
- eventuele variabele beloningselementen zijn vooraf gemaximeerd
- de hoogte van de beloning is niet excessief in vergelijking met een groep van vergelijkbare ondernemingen en de prestaties van de onderneming zelf
- ontslagvergoedingen bedragen niet meer dan een jaarsalaris
- het beloningsbeleid bevat een bepaling dat reeds onvoorwaardelijk en/of uitgekeerde variabele beloningselementen kunnen worden teruggevorderd als naderhand blijkt dat zij (deels) onterecht, op basis van onjuiste (financiële) informatie, zijn toegekend
- De structuur en de hoogte van de bezoldiging van bestuurders passend is ten opzichte van zowel i) de identiteit, de missie en de waarden van de vennootschap, ii) de bezoldigingsverhoudingen binnen de vennootschap, iii) de relevante (inter)nationale

context en iv) de verwachtingen van de relevante belanghebbenden, waaronder aandeelhouders, werknemers, klanten en de samenleving.

V OVERIG

Mechanismen tegen overname

Pensioenfonds Horeca & Catering stemt over het algemeen tegen voorstellen tot het implementeren van verdedigingsmechanismen. Voorstellen worden per geval beoordeeld.

Voorstellen van aandeelhouders

Pensioenfonds Horeca & Catering beoordeelt voorstellen van aandeelhouders per geval. Over het algemeen worden voorstellen ondersteund die leiden tot een verbetering in de corporate governance van de onderneming of in het belang zijn van de onderneming of haar aandeelhouders. Mits dit tegen redelijke kosten te realiseren is.

Duurzame consumptie en productie (SDG 12) en Klimaatactie (SDG 13)

Er wordt in principe gestemd voor resoluties in de geest van de genoemde SDG's, maar tegen alle voorstellen die te prescriptief of buitenproportioneel belastend zijn (o.a. te strikte deadlines), of onuitvoerbaar zijn gezien de aard van de alledaagse bedrijfsvoering van de organisatie. Stem daarnaast tegen alle voorstellen die niet in het belang zijn van het bereiken van genoemde SDG's.

Naleving nationale corporate governance codes

Pensioenfonds Horeca & Catering heeft een internationale beleggingsportefeuille. Aandeelhoudersrechten en corporate governance modellen verschillen van land tot land. Pensioenfonds Horeca & Catering verwacht dat ondernemingen de verplichtingen uit de nationale corporate governance codes naleven. Afwijkingen van de nationale corporate governance codes of best practices worden door de onderneming toegelicht.