

# A LGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS

2018



21 MAART

Sligro Food Group N.V.

# AGENDA

## 21 maart 2018

---

### **AANDEELHOUDERS VAN SLIGRO FOOD GROUP N.V. WORDEN OPGEROEPEN TOT HET BIJWONEN VAN DE JAARLIJKSE ALGEMENE VERGADERING, TE HOUDEN OP WOENSDAG 21 MAART 2018 OM 10.30 UUR, CORRIDOR 11 TE (5466 RB) VEGHEL (DE "VERGADERING")**

Op de agenda is aangegeven welke punten ter besluitvorming worden voorgelegd. De overige punten zijn bedoeld ter informatie van respectievelijk bespreking met aandeelhouders.

#### **Agenda**

1. Opening en mededelingen
2. Notulen van de Algemene Vergadering van Sligro Food Group N.V. d.d. 22 maart 2017 (reeds vastgesteld)
3. Verslag van de Directie over het boekjaar 2017
  - a. Directieverslag
  - b. Corporate Governance structuur en naleving van Corporate Governance Code (bijlage 1)
4. Jaarstukken
  - a. Uitvoering van het beloningsbeleid in 2017
  - b. Presentatie inzake de controle van de jaarrekening
  - c. Vaststelling van de jaarrekening 2017 (besluit)
  - d. Reserverings- en dividendbeleid (bijlage 2)
  - e. Vaststelling van de winstverdeling over 2017 (besluit) (bijlage 3)
  - f. Verlening van décharge aan de Directie voor het gevoerde beleid (besluit)
  - g. Verlening van décharge aan de Raad van Commissarissen voor het gehouden toezicht (besluit)
5. Verstrekking van een machtiging aan de Directie tot inkoop van eigen aandelen (besluit) (bijlage 4)
6. Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot:
  - a. uitgifte van aandelen (besluit) (bijlage 5)
  - b. beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen (besluit) (bijlage 6)
7. Bezoldiging commissarissen (besluit) (bijlage 7)
8.
  - a. Voorstel tot wijziging van de statuten (besluit) (bijlage 8)
  - b. Voorstel tot machtiging van ieder lid van de Directie, de Secretaris van de Vennootschap en Houthoff tot ondertekening akte statutenwijziging (besluit) (bijlage 8)
9. Rondvraag en sluiting

#### **Raad van Commissarissen**

F. Rijna (voorzitter)  
J.H. Kamps  
B.E. Karis  
M.E.B. van Leeuwen  
G. van de Weerdhof

#### **Directie**

K.M. Slippens (voorzitter)  
R.W.A.J. van der Sluijs  
W.J.P. Strijbosch

# BIJLAGE 1

## toelichting op agendapunt 3 b

---

### **Corporate Governance structuur en naleving van Corporate Governance Code**

De Nederlandse corporate governance code richt zich op de governance van beursgenoteerde vennootschappen en geeft een richtsnoer voor effectieve samenwerking en bestuur. De code is voor het eerst vastgesteld in 2003 en eenmalig gewijzigd in 2008. Voortschrijdende ontwikkelingen, de tijdgeest en overlap met wetgeving zijn aanleiding geweest om de code in december 2016 wederom aan te passen. De code 2016 vervangt de code uit 2008. Deze nieuwe code treedt in werking vanaf het boekjaar beginnend op of na 1 januari 2017.

Overeenkomstig de aanbeveling van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code wordt het hoofdstuk in het Directieverslag over de hoofdlijnen van de corporate governance structuur en de naleving van deze code als afzonderlijk agendapunt ter bespreking aan de algemene vergadering voorgelegd.

### **Naleving van de code**

Met uitzondering van de best practice bepalingen 2.2.1 ('Benoemings- en herbenoemingstermijnen bestuurders') en 3.2.3 ('ontslagvergoeding') onderschrijft Sligro Food Group de principes en de best practice bepalingen van de Code. Beide afwijkingen zijn overigens niet nieuw en ook niet tijdelijk. Ook onder de Corporate Governance Codes uit 2004 en 2008 week Sligro Food Group op deze onderdelen af van vergelijkbare bepalingen uit die codes. Beide afwijkingen passen goed bij de cultuur van het beursgenoteerde familiebedrijf Sligro Food Group.

### **Best practice bepaling 2.2.1 ('Benoemings- en herbenoemingstermijnen bestuurders')**

Bestuurders van Sligro Food Group worden benoemd voor onbepaalde tijd. Daarmee wijkt Sligro Food Group af van best practice bepaling 2.2.1.. De reden voor deze afwijking is dat Sligro Food Group streeft naar duurzame arbeidsrelaties met haar medewerkers en dus ook met haar bestuurders. Sligro Food Group benoemt haar bestuurders bij voorkeur vanuit een intern rekruteringsproces.

### **Best practice bepaling 3.2.3 ('ontslagvergoeding')**

Sligro Food Group heeft met geen van haar bestuurders afspraken gemaakt over de hoogte van een eventuele afvloeiingsregeling. De reden voor deze afwijking dient te worden bezien in het licht van de benoeming van een bestuurder voor onbepaalde tijd, welke benoeming mogelijk is voorafgegaan door een dienstverband met Sligro Food Group in een andere functie dan bestuurder.

Algemene Vergadering

Sligro Food Group N.V.

21 maart 2018

# BIJLAGE 2

## toelichting op agendapunt 4 d

---

### Reserverings- en dividendbeleid

#### Regulier en variabel dividend.

Sligro Food Group streeft een reguliere dividenduitkering na van circa 60% van het resultaat na belastingen, exclusief buitengewoon resultaat. Het dividend wordt uitgekeerd in contanten.

Afhankelijk van de ontwikkeling van de solvabiliteits- en liquiditeitspositie kan bovendien worden voorgesteld een variabel dividend uit te keren.

### Interim-dividend en slotdividend

Het dividend wordt in twee termijnen betaald, bestaande uit een interim-dividend in de tweede helft van het jaar en een slotdividend na de Algemene Vergadering. Het interim-dividend wordt in beginsel bepaald op de helft van het reguliere dividend over het voorgaande jaar.

Algemene Vergadering  
Sligro Food Group N.V.  
21 maart 2018

# BIJLAGE 3

## toelichting op agendapunt 4 e

---

Over 2017 belooft de voorgestelde uitkering van het reguliere dividend € 1,10 (2016: € 1,00). Dit betekent een uitkeringspercentage van 60.

Rekening houdend met de sterke solvabiliteits- en liquiditeitspositie, wordt bovendien voorgesteld om over 2017 een variabel dividend uit te keren van € 0,30 (2016: € 0,30), waardoor het totale dividend € 1,40 (2016: € 1,30) belooft.

Deze verhoging van het dividend is mogelijk zonder dat daardoor de mogelijkheden voor de financiering van investeringen en/of acquisities worden beperkt.

Van het totale dividend is op 2 oktober 2017 reeds € 0,50 per aandeel als interim-dividend betaald, zodat een slotdividend resteert van € 0,90.

Algemene Vergadering  
Sligro Food Group N.V.  
21 maart 2018

---

# BIJLAGE 4

## toelichting op agendapunt 5

---

### **Verstrekking van een machtiging aan de Directie tot inkoop van eigen aandelen**

Volgestorte eigen aandelen mag de Vennootschap volgens artikel 9.2 van de statuten slechts verkrijgen om niet of indien:

- a. het eigen vermogen, verminderd met de verkrijgingsprijs niet kleiner is dan het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden;
- b. het nominale bedrag van de aandelen in haar kapitaal die de Vennootschap verkrijgt, houdt of in pand houdt of die worden gehouden door een dochtermaatschappij, niet meer beloopt dan een/tiende van het geplaatste kapitaal; en

- c. machtiging tot verkrijging is verleend door de algemene vergadering.

Het voorstel luidt de Directie van de Vennootschap te machtigen, voor een periode van 18 maanden, volgestorte aandelen in de Vennootschap in te kopen, via de beurs of onderhands, tot het statutair toegestane maximum van 10% van het geplaatste kapitaal voor een prijs die ligt maximaal 10% boven de beurskoers ten tijde van de transactie, met dien verstande dat een besluit van de Directie is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Deze machtiging loopt van 21 maart 2018 tot 21 september 2019.

Algemene Vergadering  
Sligro Food Group N.V.  
21 maart 2018

# BIJLAGE 5

## toelichting op agendapunt 6 a

---

### **Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen**

Krachtens de besluiten van de Algemene Vergadering d.d. 22 maart 2017 is de Directie aangewezen als bevoegd orgaan ex artikel 5 lid 1 van de statuten tot uitgifte – daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen – voor alle nog niet geplaatste aandelen in het kapitaal, alsmede ex artikel 8 lid 4 van de statuten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, voor een periode 18 maanden.

Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Directie tot uitgifte van aandelen te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering, met dien verstande dat een besluit van de Directie is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen. Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Directie te beperken tot 10% van het geplaatste kapitaal, te vermeerderen met 10% indien de uitgifte geschiedt in het kader van een fusie of overname.

Algemene Vergadering  
Sligro Food Group N.V.  
21 maart 2018

# BIJLAGE 6

## toelichting op agendapunt 6 b

### **Verlenging van de termijn van de bevoegdheid van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen**

Krachtens de besluiten van de Algemene Vergadering d.d. 22 maart 2017 is de Directie aangewezen als bevoegd orgaan ex artikel 5 lid 1 van de statuten tot uitgifte – daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen – voor alle nog niet geplaatste aandelen in het kapitaal, alsmede ex artikel 8 lid 4 van de statuten tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht, voor een periode 18 maanden.

Voorgesteld wordt de bevoegdheid van de Directie tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht van aandeelhouders bij uitgifte van aandelen, te verlengen tot een tijdstip gelegen 18 maanden na de datum van deze jaarvergadering, met dien verstande dat een besluit van de Directie is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen.

Algemene Vergadering  
Sligro Food Group N.V.  
21 maart 2018

# BIJLAGE 7

## toelichting op agendapunt 7

### **Bezoldiging commissarissen**

Het is gebruikelijk dat de beloning van de commissarissen van Sligro Food Group N.V. om de drie jaar opnieuw wordt beoordeeld.

In 2015 zijn de beloningen voor het laatst aangepast. Vanaf 1 april van dat jaar bedraagt de beloning van de Voorzitter van de Raad van Commissarissen € 50.000 en de beloning van een Lid van de Raad van Commissarissen € 35.000.

In beginsel gold deze aanpassing voor de periode van 1 april 2015 t/m 31 maart 2018.

Thans wordt voorgesteld de beloning aan te passen voor de periode vanaf 1 april 2018 t/m 31 maart 2021. De voorgestelde beloning van de commissarissen reflecteert de tijdsbesteding en de verantwoordelijkheden van de functie. De beloning is niet afhankelijk van de resultaten van de vennootschap en aan commissarissen worden bij wijze van beloning geen aandelen en/of rechten op aandelen toegekend.

Met inachtneming van het voorgaande wordt voorgesteld om de jaarlijkse bezoldiging van de commissarissen (exclusief een kostenvergoeding van € 50 per maand) voor de periode vanaf 1 april 2018 t/m 31 maart 2021 als volgt aan te passen:

	<b>1 april 2015 t/m 31 maart 2018</b>	<b>1 april 2018 t/m 31 maart 2021</b>
<b>Voorzitter RvC</b>	€ 50.000 per jaar	€ 57.500 per jaar
<b>Lid RvC</b>	€ 35.000 per jaar	€ 40.000 per jaar
<b>Voorzitter/lid AC</b>	€ 2.500 per vergadering	€ 2.500 per vergadering
<b>Voorzitter/lid R&amp;BC</b>	€ 2.500 per vergadering	€ 2.500 per vergadering

Algemene Vergadering  
Sligro Food Group N.V.  
21 maart 2018

# BIJLAGE 8

## toelichting op agendapunten 8 a en 8 b

---

### **Voorstel tot wijziging van de statuten Voorstel tot machtiging van ieder lid van de Directie, de Secretaris van de Vennootschap en Houthoff tot ondertekening akte statutenwijziging**

Artikel 28, lid 1 van de huidige statuten van Sligro Food Group N.V. luidt als volgt: *‘Een commissaris treedt uiterlijk af per het tijdstip van sluiting van de jaarvergadering, welke wordt gehouden in het boekjaar waarin hij de leeftijd van zeven en zestig jaar bereikt.’*

Voorgesteld wordt artikel 28, lid 1 van de statuten van Sligro Food Group N.V. in haar geheel te laten vervallen. Als gevolg hiervan worden de huidige artikelen 28 lid 2 tot en met artikel 28 lid 5 vernummerd tot artikel 28 lid 1 tot en met artikel 28 lid 4.

De huidige statuten en de concept akte tot deze partiële statutenwijziging zijn separaat gevoegd bij de agenda van deze vergadering.

Het voorstel wordt gedaan omdat de Directie en de Raad van Commissarissen van mening zijn dat deze leeftijdsgrens een ongewenste beperking is. In de in december 2017 gewijzigde profielschets van de Raad van Commissarissen is het volgende opgenomen: *‘Een commissaris heeft zitting tot de in Nederland gangbare pensioendatum.’* Met deze bepaling wordt beoogd beter aan te sluiten bij maatschappelijke ontwikkelingen, zonder dat dit leidt tot ongewenste starheid.

Het voorstel tot machtiging betreft de verlening van een machtiging aan ieder lid van de Directie, de Secretaris van de Vennootschap alsmede aan iedere medewerker, advocaat of (kandidaat-)notaris werkzaam bij Houthoff Coöperatief U.A., om de Akte van Statutenwijziging te tekenen.

Algemene Vergadering  
Sligro Food Group N.V.  
21 maart 2018



Sligro Food Group N.V.

# ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS