

Toelichting op de agenda tevens aandeelhouderscirculaire

Toelichting bij agendapunt 4 (Jaarrekening 2004)

B. Reserverings- en dividendbeleid

Bij haar beleid met betrekking tot het voorstellen voor dividenduitkering respectievelijk reservering van winst zijn de volgende uitgangspunten voor Wegener bepalend.

De vennootschap streeft ernaar jaarlijks dividend uit te keren op de gewone aandelen. De hierbij gewoonlijk te hanteren pay out is 35% van de cash earnings (netto winst na preferent dividend, vóór amortisatie goodwill en vóór bijzondere posten (na belastingen)).

Van dit streven dan wel het te hanteren pay out percentage zal afgeweken kunnen worden indien de financiële positie van de vennootschap daartoe aanleiding geeft. Daarbij is een evenwichtige financiering van de vennootschap met eigen en vreemd vermogen leidend, rekening houdende met de economische omstandigheden en ontwikkelingen waarmee de vennootschap te maken heeft.

De omvang en jaarlijkse uitkering van het preferent dividend zijn bepaald in de met preferente aandeelhouders overeengekomen afspraken.

C. Dividendvoorstel

Aan de houders van (certificaten van) de cumulatief financieringspreferente aandelen wordt een dividend van EUR 0,48 per aandeel uitgekeerd. Het dividend op de financieringspreferente aandelen is de resultante van de bij de uitgifte van deze aandelen afgesproken berekening. Het preferent dividend zal met ingang van 27 april 2005 betaalbaar zijn.

Voorgesteld wordt om de houders van (certificaten van) gewone aandelen een dividend van EUR 0,13 per (certificaat van) aandeel uit te keren. Het dividend zal met ingang van 27 april 2005 betaalbaar zijn.

Toelichting bij agendapunt 6 (Bezoldigingsbeleid Raad van Bestuur)

A. Vaststelling bezoldigingsbeleid

Het verslag van de Raad van Commissarissen bevat de hoofdlijnen van het remuneratierapport betreffende het bezoldigingsbeleid. Daarnaast is het remuneratierapport integraal opgenomen in het jaarverslag en op de website van Wegener (www.wegener.nl) geplaatst.

Het bezoldigingsbeleid is in essentie gericht op het aantrekken en het behouden van gekwalificeerde en deskundige leidinggevend en het richten van de aandacht van het bestuur op de belangrijkste doelstellingen van de onderneming. Daarbij geldt als uitgangspunt dat het bezoldigingsbeleid de belangen van de vennootschap op middellange en lange termijn bevordert en niet aanzet tot gedrag van bestuurders in hun eigenbelang met veronachtzaming van het belang van de vennootschap.

De beloningsstructuur voor de leden van de Raad van Bestuur is gedurende 2004 herzien op basis van een marktvergelijking en de bepalingen van de Nederlandse Corporate Governance Code. Als gevolg van deze herziening is de variabele honorering volledig prestatiegerelateerd gemaakt. Voorts is een arbeidsmarktreferentiegroep gedefinieerd ter vergelijking van de salarisoniveaus. De opties zijn als lange termijn beloningcomponent vervangen door een aandelenplan, dat ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Het variabele deel van de bezoldiging moet de binding van de leden van de Raad van Bestuur aan de vennootschap en haar doelstellingen versterken. Voor de precieze bedragen van de bezoldiging in 2004 wordt verwezen naar de toelichting op de jaarrekening 2004.

B. Goedkeuring aandelenplan Raad van Bestuur

Uitgangspunt bij het aandelenplan is dat de aandelen dienen te worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar of tot ten minste het einde van het dienstverband indien deze periode korter is.

Aandelenbezit door bestuurders wordt gestimuleerd, mede om de belangen van aandeelhouders en bestuurders op één lijn te brengen.

De certificaten van aandelen worden jaarlijks voorwaardelijk toegekend en kunnen na drie jaar onvoorwaardelijk worden. Aansluitend dienen deze certificaten van aandelen (ten minste) twee jaar te worden vastgehouden.

Het aantal certificaten van aandelen dat onvoorwaardelijk wordt, is afhankelijk van de behaalde Economic Value Added (EVA) van Wegener over een periode van drie jaar.

Voor een meer gedetailleerde toelichting op het aandelenplan wordt verwezen naar het remuneratierapport (zie jaarverslag).

Toelichting bij agendapunt 7 (Voorstel tot aanpassing bezoldiging Raad van Commissarissen)

De toelichting op de jaarrekening bevat de door de wet voorgeschreven informatie over de hoogte en de structuur van de bezoldiging van de individuele commissarissen. Uitgangspunt bij de bezoldiging van commissarissen is dat deze niet afhankelijk is van de resultaten van de vennootschap.

Op basis van een relevante referentiegroep wordt voorgesteld de bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen te verhogen met ingang van 1 januari 2005.

Het voorstel is als volgt: de voorzitter van de Raad van Commissarissen ontvangt € 27.000,-- en een lid van de Raad van Commissarissen ontvangt € 22.000,-- als jaarlijkse vaste vergoeding.

Daarnaast ontvangt de voorzitter van de Audit Commissie op jaarbasis € 3.000,-- en de voorzitter van de Gecombineerde Bezoldigings-/Selectie- en Benoemingscommissie € 2.000,--. Een lid van een commissie ontvangt jaarlijks € 2.000,--.

Toelichting bij agendapunt 8 (Voorstel tot wijziging van de statuten van de vennootschap)

De Raad van Bestuur, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen en de gecombineerde vergadering, doet het voorstel om de statuten van de vennootschap te wijzigen. De reden voor deze statutenwijziging is tweërlei:

1. de op 1 oktober 2004 inwerking getreden nieuwe structuurwet, waarmee enerzijds de structuurregeling is aangepast en waarmee anderzijds nieuwe bepalingen in de wet zijn opgenomen ten gevolge waarvan aandeelhouders meer invloed krijgen;
2. de Nederlandse Corporate Governance Code (de Code Tabaksblat).

Ten gevolge van de statutenwijziging zullen de aandeelhouders aanzienlijk meer invloed krijgen. Zo zullen de commissarissen voortaan benoemd worden door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in plaats van door de Raad van Commissarissen. Daarnaast zullen belangrijke besluiten van de Raad van Bestuur die leiden tot een belangrijke verandering van de identiteit of het karakter van de vennootschap in het vervolg ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Ten slotte zal voortaan aan certificaathouders die daarom verzoeken in "vredesstijd" een stemvolmacht worden verleend om te stemmen in de algemene vergaderingen. In de toelichting op het voorstel tot statutenwijziging, die bij deze toelichting is gevoegd, wordt het voorstel meer in detail toegelicht. Deze toelichting is op de website van de vennootschap geplaatst. Desgewenst is deze toelichting in geprinte vorm kosteloos bij de vennootschap verkrijgbaar.

Toelichting bij agendapunt 9 (Bespreking profielschets Raad van Commissarissen en mededeling van het rooster van aftreden).

In overeenstemming met artikel 2:158 lid 3 van het Burgerlijk Wetboek wordt de profielschets van de Raad van Commissarissen met de Algemene Vergadering van Aandeelhouders besproken. De profielschets ligt ten kantore van de vennootschap ter inzage en is voorts op de website van de vennootschap geplaatst. Desgewenst is de profielschets in geprinte vorm kosteloos bij de vennootschap verkrijgbaar.

Toelichting bij agendapunt 10 (Benoeming lid van de Raad van Commissarissen)

De heer jhr. drs. R.W.F. van Tets treedt af volgens het rooster van aftreden. De Raad van Commissarissen is voornemens om de heer jhr. drs. R.W.F. van Tets voor te dragen tot herbenoeming vanwege zijn financiële achtergrond zoals deze ook in de achterliggende periode als commissaris bij Wegener is gebleken. De gegevens als bedoeld in artikel 2:142 lid 3 BW, alsmede de redenen van herbenoeming liggen ten kantore van de vennootschap ter inzage en zijn op de website van de vennootschap geplaatst. Desgewenst zijn deze stukken in geprinte vorm kosteloos bij de vennootschap verkrijgbaar.

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft terzake het recht van aanbeveling. Onder de voorwaarde dat de Algemene Vergadering van Aandeelhouders geen gebruik maakt van haar recht van aanbeveling, draagt de Raad van Commissarissen de heer Van Tets voor herbenoeming voor.

Toelichting bij agendapunt 11 (Machtiging aan de Raad van Bestuur tot inkoop)

- A. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in haar vergadering van 20 april 2004 besloten tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van eigen aandelen voor de duur van 18 maanden. Voorgesteld wordt om, net zoals de voorgaande jaren, deze machtiging te verlengen en om de Raad van Bestuur conform artikel 7 lid 2 der statuten voor een periode van 18 maanden vanaf 13 april 2005 te machtigen om binnen de grenzen van de wet en de statuten ter beurze of anderszins onder bezwarende titel tot het statutair toegestane maximum volgestorte gewone aandelen casu quo certificaten van aandelen in de vennootschap te verkrijgen voor een prijs, die voor de gewone aandelen ten tijde van de verkrijging niet boven 110 % van de beurskoers mag liggen.
- B. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in haar vergadering van 20 april 2004 besloten tot machtiging van de Raad van Bestuur tot verkrijging van eigen cumulatief financieringspreferente aandelen voor de duur van 18 maanden. Voorgesteld wordt om, net zoals de voorgaande jaren, deze machtiging te verlengen en om machtiging aan de Raad van Bestuur te verlenen conform artikel 7 lid 2 van de statuten voor een periode van 18 maanden vanaf 13 april 2005 om binnen de grenzen van de wet en de statuten onder bezwarende titel tot het statutair toegestane maximum volgestorte cumulatief financieringspreferente aandelen in de vennootschap te verkrijgen onder terugbetaling van de uitgifteprijs, te vermeerderen met het eventuele verschuldigde en achterstallige preferente dividend en voorts vermeerderd met een vergoeding voor het rendementsverlies ter hoogte van het verschil tussen de contante waarde van het dividend tot de dividendherziening en de contante waarde van het dividend (na vennootschapsbelasting) op Staatsleningen die gebruikt worden voor de vaststelling van het preferente dividend.

Toelichting bij agendapunt 12 (Machtiging aan de Raad van Bestuur tot emissie)

- A. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in haar vergadering van 20 april 2004 besloten tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van gewone aandelen. Voorgesteld wordt om deze machtiging ook dit jaar weer te verlengen en wel tot 13 oktober 2006. In dat kader wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot uitgifte - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van de nog niet geplaatste gewone aandelen ten belope van in totaal 30% van het geplaatste aandelenkapitaal alsmede tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op deze aandelen.
- B. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders heeft in haar vergadering van 20 april 2004 besloten tot machtiging van de Raad van Bestuur tot uitgifte van cumulatief financieringspreferente aandelen. Voorgesteld wordt om deze machtiging ook dit jaar weer te verlengen en wel tot 13 oktober 2006. In dat kader wordt voorgesteld om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot uitgifte - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van alle nog niet geplaatste cumulatief financieringspreferente aandelen ten belope van het gehele niet geplaatste deel van het maatschappelijk kapitaal aan cumulatief financieringspreferente aandelen alsmede, indien van toepassing, tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op deze aandelen.
- C. Op 4 april 2000 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders de Raad van Bestuur gemachtigd tot het uitgeven van cumulatief preferente aandelen ten belope van het gehele niet geplaatste deel van het maatschappelijk kapitaal aan cumulatief preferente aandelen. Voorgesteld wordt om de Raad van Bestuur aan te wijzen als het bevoegde orgaan tot uitgifte - daaronder begrepen het verlenen van rechten tot het nemen - van alle nog niet geplaatste cumulatief preferente aandelen ten belope van het ten tijde van de uitgifte geplaatste aantal gewone aandelen en cumulatief financieringspreferente aandelen alsmede, indien van toepassing, tot beperking of uitsluiting van het voorkeursrecht op deze aandelen, en wel tot 13 oktober 2006.
- De reden voor deze machtiging is de volgende. Ingeval er een (vijandig) bod gedaan wordt op de vennootschap, wenst de Raad van Bestuur zijn positie ten opzichte van de bieder en diens plannen te bepalen en desgewenst naast de reeds bestaande maatregelen naar alternatieven te zoeken. De uitgifte van cumulatief preferente aandelen aan Stichting Preferente Aandelen Wegener geeft de Raad van Bestuur die mogelijkheden. Indien de Raad van Bestuur gebruik maakt van zijn bevoegdheid, zal hij zich richten naar het belang van de gehele vennootschap daaronder nadrukkelijk begrepen het belang van de certificaathouders en aandeelhouders. De Raad van Bestuur zal daarbij bovendien handelen in lijn met hetgeen daaromtrent gebruikelijk is

Toelichting bij agendapunt 13 (Voorstel tot benoeming van de externe registeraccountant van de vennootschap)

De Raad van Commissarissen draagt Ernst & Young Registeraccountants voor in het kader van de benoeming door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de externe registeraccountant van de vennootschap. Daaraan voorafgaande heeft zowel de Audit Commissie als de Raad van Bestuur terzake advies uitgebracht. Dit advies is gebaseerd op een grondige evaluatie van de werkzaamheden van Ernst & Young ten behoeve van de vennootschap. Gedurende een lange reeks van jaren is door de vennootschap proefondervindelijk vastgesteld dat Ernst & Young haar werkzaamheden adequaat verricht.

Voorgesteld wordt om Ernst & Young te benoemen voor een periode van vier jaar, te rekenen vanaf 1 januari 2005.