

COMMISSIE CORPORATE GOVERNANCE PRIVATE STICHTING

Toelichting bij de impact van recente wetgeving op de Belgische Corporate Governance Code 2009

Toelichting bij de impact van recente wetgeving op de Code 2009

De **wet van 6 april 2010** tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen legt de genoteerde vennootschappen de verplichting op een verklaring inzake deugdelijk bestuur op te stellen. In die verklaring moeten de genoteerde vennootschappen o.m. aangeven welke code inzake deugdelijk bestuur zij toepassen¹ en, als zij die code niet integraal toepassen, van welke delen zij afwijken en wat de onderbouwde redenen daarvoor zijn². Die verklaring dient tevens een remuneratieverslag te bevatten. Deze wettelijke verplichtingen hebben een impact op de Belgische Corporate Governance Code 2009, in het bijzonder op de bepalingen van principe 7 die betrekking hebben op het remuneratieverslag en op de vereisten inzake openbaarmaking (bijlage F).

De wet van 6 april 2010 bevat ook inhoudelijke bepalingen met betrekking tot remuneratie die een impact hebben op bepalingen van principe 7. Zij verplicht bovendien tot creatie van een remuneratiecomité, wat een impact heeft op de bepalingen omtrent het remuneratiecomité (bepaling 5.4 en bijlage E).

De **wet van 20 december 2010** betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen heeft een impact op bepaling 4.6 en op enkele bepalingen van principe 8.

In het overzicht dat hierna volgt, wordt voor de voornoemde bepalingen van de Code 2009 een vergelijking gemaakt tussen de Code 2009 en de wetgeving.

Elk onderdeel omvat telkens drie kolommen. De eerste kolom bevat de codebepaling en de tweede kolom de wetsbepaling.

Voor de vereisten inzake openbaarmaking wordt in de derde kolom gepreciseerd of de openbaarmakingsvereiste een wettelijke vereiste is, waar niet van kan worden afgeweken, dan wel of het volstaat om, bij afwijking, de onderbouwde redenen daarvoor te geven.

Voor de bepalingen omtrent remuneratie en remuneratiecomité en de bepalingen die beïnvloed worden door de wet van 20 december 2010 wordt in de derde kolom de impact van de wet op de Code 2009 nader omschreven.

¹ Een koninklijk besluit van 6 juni 2010 bepaalt dat de Belgische genoteerde vennootschappen verplicht de Belgische Corporate Governance Code 2009 moeten toepassen (wettelijke verankering van de Code 2009).

² Wettelijke verankering van de "comply or explain"-benadering.

Disclaimer

De Commissie Corporate Governance heeft dit document met de grootst mogelijke zorgvuldigheid opgesteld. Zij kan evenwel niet garanderen dat de inhoud ervan volledig vrij zou zijn van eventuele fouten of onvolkomenheden in de toepassing of interpretatie van de wettelijke bepalingen. De Commissie kan dan ook niet aansprakelijk gesteld worden voor eventuele schade op welke manier dan ook, die zou zijn ontstaan door het gebruik van dit document. Bij twijfel over de correcte toepassing van de wettelijke bepalingen, zijn alleen de rechtbanken bevoegd.

1. Impact van de wet van 6 april 2010 op de bepalingen van de Code 2009

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

1.1.1 Inhoud van het CG-Charter

Het CG-Charter omvat op zijn minst:

CODE 2009
[9.1./1]
een omschrijving van de bestuursstructuur van de vennootschap, met inbegrip van het intern reglement van de raad van bestuur; [Principe 1, 1.1, 2.9]
het intern reglement van elk comité; [5.1]
het intern reglement van het uitvoerend management; [6.1]
het door de raad van bestuur uitgewerkte beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de belangenconflicten- regeling vallen; [3.6] [6.8]
de identiteit van haar belangrijkste aandeelhouders, met een beschrijving van hun stemrechten en bijzondere controlerechten, en wanneer zij in onderling overleg handelen, een beschrijving van de voornaamste elementen van bestaande aandeelhoudersovereenkomsten; [8.4]
alle andere rechtstreekse en onrechtstreekse banden tussen de vennootschap en haar belangrijkste aandeel-houders; [8.4]
de maatregelen die de vennootschap heeft genomen om in overeenstemming te zijn met de Belgische regels betreffende marktmisbruik; [3.7]
een verklaring dat de vennootschap deze Code als referentiecode hanteert; [9.4]

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

1.1.2 Inhoud van de CG-Verklaring/verklaring inzake deugdelijk bestuur:

De CG-Verklaring in het jaarverslag/de verklaring inzake deugdelijk bestuur bevat minstens de volgende informatie:

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
[9.3./1] een verklaring dat de vennootschap deze Code als referentiecodelijst hanteert; [9.4]	[art. 96 § 2, eerste lid, 1°, W.Venn.] de aanduiding van de code inzake deugdelijk bestuur die de vennootschap toepast, evenals een aanduiding waar de betrokken code openlijk raadpleegbaar is, alsook, indien toepasselijk, de relevante informatie over de praktijken inzake deugdelijk bestuur die worden toegepast naast de desbetreffende code en de wettelijke vereisten met aanduiding waar deze informatie ter beschikking wordt gesteld;	Wettelijke vereiste.
[9.3./1] ingeval de vennootschap deze Code niet volledig naleeft, de vermelding van de bepalingen van de Code van welke de vennootschap tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar is afgeweken en de redenen hiervoor; [9.4]	[art. 96 § 2, eerste lid, 2°, W.Venn.] voor zover een vennootschap de in 1° bedoelde code inzake deugdelijk bestuur niet integraal toepast, een aanduiding van de delen van de code inzake deugdelijk bestuur waarvan zij afwijkt en de onderbouwde redenen daarvoor;	Wettelijke vereiste.
[9.3./1] een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de vennootschap; [1.3]	[art. 96 § 2, eerste lid, 3°, W.Venn.] een beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen van de vennootschap, in verband met het proces van financiële verslaggeving;	Wettelijke vereiste wat betreft de systemen in verband met financiële verslaggeving / Voor de algemene interne controle- en risicobeheerssystemen: indien de vennootschap hiervan afwijkt: wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
	[art. 96 § 2, eerste lid, 4°, W.Venn.] de informatie zoals bedoeld in artikel 14, vierde lid, van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt en houdende diverse bepalingen en in artikel 34, 3°, 5°, 7° en 8°, van het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.	Wettelijke vereiste.
[9.3./1] een beschrijving van de samenstelling en werking van de raad van bestuur en zijn comités die minstens het volgende bevat: <ul style="list-style-type: none"> • een lijst van de leden van de raad van bestuur, met vermelding welke bestuurders onafhankelijk zijn; [2.1][2.4] • informatie over bestuurders die niet langer voldoen aan de onafhankelijkheidsvereisten; [2.4] • een activiteitenverslag van de bijeenkomsten van de raad van bestuur en de comités van de raad, met inbegrip van het aantal vergaderingen van de raad van bestuur en zijn comités en de presentielijst van de bestuurders; [2.8] • een lijst van de leden van de comités; [5.1] [5.2] [5.3] [5.4] • indien van toepassing, de redenen waarom de benoeming van de vorige CEO tot voorzitter in het beste belang is van de vennootschap; [4.7] en • een lijst van de leden van het uitvoerend management; [6.2] 	[art. 96 § 2, eerste lid, 5°, W.Venn.] de samenstelling en de werking van de bestuursorganen en hun comités.	Wettelijke vereiste. Voor de details in verband met de samenstelling en werking; indien de vennootschap hiervan afwijkt: wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
<p>[9.3./1]</p> <p>een toelichting bij de toepassing van het door de raad van bestuur uitgewerkte beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap, met inbegrip van haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de wettelijke belangenconflictenregeling vallen; [3.6] [3.8]</p>		<p>Indien de vennootschap hiervan afwijkt: wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.</p>
<p>[9.3./1]</p> <p>informatie over de voornaamste kenmerken van de werkwijze voor het evalueren van de raad van bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders; [4.15]</p>		<p>Indien de vennootschap hiervan afwijkt: wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.</p>
<p>[9.3./1]</p> <p>voornaamste kenmerken van incentives in de vorm van aandelen, aandelenopties of elk ander recht om aandelen te verwerven, goedgekeurd door of voorgelegd aan de algemene vergadering van aandeelhouders. [7.13]</p>		<p>Indien de vennootschap hiervan afwijkt: wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.</p>

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

1.1.3 Inhoud van de CG-Verklaring/verklaring inzake deugdelijk bestuur: remuneratieverslag:

De CG-Verklaring in het jaarverslag/de verklaring inzake deugdelijk bestuur bevat eveneens een remuneratieverslag dat minstens de volgende informatie bevat:

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
[9.3./2] De vennootschap stelt een remuneratieverslag op. Dit remuneratieverslag vormt een specifiek onderdeel van de CG-Verklaring; [7.2]	[art. 96 § 3, eerste lid, W.Venn.] Voor de vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel 4 bedoelde markt, bevat de verklaring inzake deugdelijk bestuur zoals bedoeld in paragraaf 2 tevens het remuneratieverslag, dat er een specifiek onderdeel van vormt.	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.
[9.3./2] een beschrijving van de tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde procedure voor (i) de ontwikkeling van een remuneratiebeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor de leden van het uitvoerend management, en voor (ii) de vaststelling van het remuneratieniveau voor de niet-uitvoerende bestuurders en voor de leden van het uitvoerend management; [7.3]	[art. 96 § 3, tweede lid, 1°, W.Venn.] een beschrijving van de tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde procedure om (i) een remuneratiebeleid te ontwikkelen voor de bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders en de personen belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap, en (ii) de remuneratie te bepalen van individuele bestuurders, leden van het directiecomité, andere leiders en personen belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap;	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.
[9.3./2] een verklaring betreffende het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar toegepast remuneratiebeleid van de vennootschap voor de leden van het uitvoerend management, die minstens de volgende informatie bevat:	[art. 96 § 3, tweede lid, 2°, W.Venn.] een verklaring over het tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar gehanteerde remuneratiebeleid van de bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders en de personen belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap die ten minste de volgende gegevens bevat:	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
<p>(a) de principes waarop de remuneratie gebaseerd is, met vermelding van het verband tussen de remuneratie en de prestaties;</p> <p>(b) het relatieve belang van elke component van de remuneratie;</p> <p>(c) de kenmerken van enige prestatiegebonden bonus in aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven;</p> <p>(d) elke belangrijke wijziging van het remuneratiebeleid sinds het eind van het door het jaarverslag behandelde boekjaar; [7.4]</p>	<p>a) de principes waarop de remuneratie was gebaseerd, met aanduiding van de relatie tussen remuneratie en prestaties;</p> <p>b) het relatieve belang van de verschillende componenten van de vergoeding;</p> <p>c) de kenmerken van prestatiepremies in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven;</p> <p>d) informatie over het remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren;</p> <p>Wanneer het remuneratiebeleid in vergelijking met het gerapporteerde boekjaar ingrijpend wordt aangepast, dient dit in het bijzonder tot uitdrukking te komen;</p>	
[9.3./2]	[art. 96 § 3, tweede lid, 3°, W.Venn.]	
op individuele basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door de vennootschap of haar dochterondernemingen aan elke niet-uitvoerend bestuurder werden toegekend; [7.8]	op individuele basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door de vennootschap of een vennootschap die tot de consolidatiekring van de vennootschap behoort, aan de niet-uitvoerende bestuurders werden toegekend;	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.
[9.3./2]	[art. 96 § 3, tweede lid, 4°, W.Venn.]	
indien een lid van het uitvoerend management eveneens lid is van de raad van bestuur, informatie over het bedrag van de remuneratie dat hij in deze hoedanigheid ontvangt; [7.10]	als bepaalde leden van het directiecomité, bepaalde andere leiders of bepaalde personen belast met het dagelijks bestuur ook lid zijn van de raad van bestuur, informatie over het bedrag van de remuneratie dat zij in die hoedanigheid ontvangen;	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
<p>[9.3./2]</p> <p>wanneer leden van het uitvoerend management in aanmerking komen voor bonussen gebaseerd op de prestaties van de vennootschap of van haar dochterondernemingen, de criteria voor de evaluatie van de bereikte prestaties ten opzichte van de doelstellingen, alsook de evaluatieperiode. Deze gegevens worden zo vermeld dat zij geen vertrouwelijke informatie leveren omtrent de strategie van de onderneming; [7.12]</p>	<p>[art. 96 § 3, tweede lid, 5°, W.Venn.]</p> <p>in het geval de uitvoerende bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders of de personen belast met het dagelijks bestuur in aanmerking komen voor vergoedingen gebaseerd op de prestaties van de vennootschap of een vennootschap die tot de consolidatiekring van deze vennootschap behoort, op de prestaties van de bedrijfseenheid of op de prestaties van de betrokkene, de criteria voor de evaluatie van de prestaties ten opzichte van de doelstellingen, de aanduiding van de evaluatieperiode en de beschrijving van de methoden die worden toegepast om na te gaan of aan deze prestatiecriteria is voldaan. Deze gegevens dienen zo te worden vermeld dat zij geen vertrouwelijke informatie leveren omtrent de strategie van de onderneming;</p>	<p>Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.</p>

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
[9.3./2]	[art. 96 § 3, tweede lid, 6°, W.Venn.]	
<p>het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door de vennootschap of haar dochterondernemingen aan de CEO werden toegekend. Bij de openbaarmaking van deze informatie wordt een uitsplitsing gemaakt tussen:</p> <p>(a) het basissalaris;</p> <p>(b) de variabele remuneratie: voor alle bonussen met vermelding van de vorm waarin deze variabele remuneratie werd betaald;</p> <p>(c) pensioen: de bedragen die tijdens het financiële door het jaarverslag behandelde boekjaar werden betaald, met een toelichting over de toepasselijke pensioenregelingen; en</p> <p>(d) de overige componenten van de remuneratie, zoals de kosten of de waarde van verzekeringen en voordelen in natura, met een toelichting van de bijzonderheden over de belangrijkste onderwerpen.</p> <p>Indien de vennootschap tijdens het financiële door het jaarverslag behandelde boekjaar aanzienlijk van haar remuneratiebeleid is afgeweken, wordt dit toegelicht. [7.14]</p>	<p>het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de hoofdvertegenwoordiger van de uitvoerende bestuurders, aan de voorzitter van het directiecomité, aan de hoofdvertegenwoordiger van de andere leiders of aan de hoofdvertegenwoordiger van de personen belast met het dagelijks bestuur werden toegekend door de vennootschap of een vennootschap die tot de consolidatiekring van deze vennootschap behoort. Deze informatie moet worden verstrekt met een uitsplitsing tussen:</p> <p>a) het basissalaris;</p> <p>b) de variabele remuneratie : alle bijkomende bezoldiging die gekoppeld is aan prestatiecriteria met aanduiding van de vorm waarin deze variabele remuneratie werd betaald;</p> <p>c) pensioen : de bedragen die zijn betaald gedurende het door het jaarverslag behandelde boekjaar of de kosten van de diensten die zijn verleend gedurende het door het jaarverslag behandelde boekjaar, naar gelang van het type pensioenplan, met een verklaring van de toepasselijke pensioenregeling;</p> <p>d) de overige componenten van de remuneratie, zoals de kosten of waarde van verzekeringen en andere voordelen in natura, met een toelichting van de bijzonderheden van de belangrijkste onderdelen.</p> <p>Wanneer deze remuneratie in vergelijking met het door het jaarverslag behandelde boekjaar ingrijpend wordt aangepast, dient dit in het bijzonder tot uitdrukking te komen.</p>	<p>Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010</p>

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
<p>[9.3/2]</p> <p>op globale basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die, rechtstreeks of onrechtstreeks, door de vennootschap of haar dochterondernemingen, werden toegekend aan de andere leden van het uitvoerend management. Bij de openbaarmaking van deze informatie wordt een onderscheid gemaakt tussen:</p> <p>(a) het basissalaris;</p> <p>(b) de variabele remuneratie: voor alle bonussen met vermelding van de vorm waarin deze variabele remuneratie werd betaald;</p> <p>(c) pensioen: de bedragen die tijdens het door het jaarverslag behandelde boekjaar werden betaald, met een toelichting over de toepasselijke pensioenregelingen; en</p> <p>(d) overige componenten van de remuneratie, zoals de kosten of de waarde van verzekeringen en voordelen in natura, met een toelichting van de bijzonderheden over de belangrijkste onderwerpen.</p> <p>Indien de vennootschap tijdens het financiële door het jaarverslag behandelde boekjaar aanzienlijk van haar remuneratiebeleid is afgeweken, wordt dit toegelicht; [7.15]</p>	<p>[art. 96 § 3, tweede lid, 7°, W.Venn.]</p> <p>op globale basis, het bedrag van de remuneratie en andere voordelen die rechtstreeks of onrechtstreeks aan de andere uitvoerende bestuurders, leden van het directiecomité, andere leiders en personen belast met het dagelijks bestuur werden verstrekt door de vennootschap of een vennootschap die tot de consolidatiekring van deze vennootschap behoort. Deze informatie moet worden verstrekt met een uitsplitsing tussen:</p> <p>a) het basissalaris;</p> <p>b) de variabele remuneratie : alle bijkomende bezoldiging die gekoppeld is aan prestatiecriteria met aanduiding van de vorm waarin deze variabele remuneratie werd betaald;</p> <p>c) pensioen : de bedragen die zijn betaald gedurende het door het jaarverslag behandelde boekjaar of de kosten van de diensten die zijn verleend gedurende het door het jaarverslag behandelde boekjaar, naar gelang van het type pensioenplan, met een verklaring van de toepasselijke pensioenregeling;</p> <p>d) de overige componenten van de remuneratie, zoals de kosten of waarde van verzekeringen en andere voordelen in natura, met een toelichting van de bijzonderheden van de belangrijkste onderdelen.</p> <p>Wanneer deze remuneratie in vergelijking met het door het jaarverslag behandelde boekjaar ingrijpend wordt aangepast, dient dit in het bijzonder tot uitdrukking te komen.</p>	<p>Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.</p>

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
[9.3./2] voor alle leden van het uitvoerend management, op individuele basis, het aantal en de voornaamste kenmerken van de aandelen, de aandelenopties of de andere rechten om aandelen te verwerven die in de loop van het door het jaarverslag behandelde boekjaar werden toegekend, werden uitgeoefend of vervielen; [7.16]	[art. 96 § 3, tweede lid, 8°, W.Venn.] voor de uitvoerende bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders en de personen belast met het dagelijks bestuur, op individuele basis, het aantal en de voornaamste kenmerken van de aandelen, de aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven, toegekend, uitgeoefend of vervallen in de loop van het door het jaarverslag behandelde boekjaar;	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.
	[art. 96 § 3, tweede lid, 9°, W.Venn.] voor de uitvoerende bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders en de personen belast met het dagelijks bestuur, op individuele basis, de bepalingen omtrent vertrekvergoedingen;	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.
	[art. 96 § 3, tweede lid, 10°, W.Venn.] in geval van vertrek van de uitvoerende bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders of de personen belast met het dagelijks bestuur, de verantwoording en de beslissing door de raad van bestuur, op voorstel van het remuneratiecomité, of de betrokkenen in aanmerking komen voor de vertrekvergoeding, en de berekeningsbasis hiervoor;	Wettelijke vereiste van toepassing op de overeenkomsten die worden aangegaan of verlengd na 03 mei 2010.
	[art. 96 § 3, tweede lid, 11°, W.Venn.] voor de uitvoerende bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders en de personen belast met het dagelijks bestuur, de mate waarin ten gunste van de vennootschap voorzien is in een terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie die wordt toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.	Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 23 april 2010.

1.1 Vereisten inzake openbaarmaking

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	AARD VAN DE VEREISTEN
<p>[9.3./2]</p> <p>indien op of na 1 juli 2009 het contract van aanstelling van de CEO of van enig ander lid van het uitvoerend management in een vertrekvergoeding van meer dan 12 maanden maar minder dan 18 maanden basis- en variabele remuneratie voorziet, de duidelijke vermelding, op individuele basis, van de omstandigheden waarin dergelijke hogere vertrekvergoeding zou kunnen worden betaald en de verantwoording ervan; [7.18].</p>		<p>Indien de vennootschap hiervan afwijkt: wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.</p>

1.2 Remuneratie

1.2 Impact van de wet van 6 april 2010 op bepalingen 7.7 en 7.13 van de Code:

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	TOELICHTING
<p>[7.7]</p> <p>Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen noch prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen of aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn, noch voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen.</p>	<p>[art. 554, zevende lid, W.Venn.]</p> <p>Indien een overeenkomst met een onafhankelijke bestuurder, in de zin van artikel 526ter, van een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel 4 bedoelde markt voorziet in een variabele vergoeding, moet die bepaling over de variabele vergoeding vooraf worden goedgekeurd door de eerstvolgende gewone algemene vergadering. Elk hiermee strijdig beding is van rechtswege nietig.</p>	<p>Voor de onafhankelijke bestuurders dient art. 554, zevende lid W.Venn. nageleefd te worden voor overeenkomsten aangegaan of verlengd vanaf 3 mei 2010. Voor alle niet-uitvoerende bestuurders: indien de vennootschap afwijkt van bepaling 7.7, de wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.</p>
<p>[7.13]</p> <p>Systemen op basis waarvan de leden van het uitvoerend management worden vergoed in de vorm van aandelen, aandelenopties of elk ander recht om aandelen te verwerven, worden vooraf door de aandeelhouders goedgekeurd via een resolutie op de algemene vergadering. Deze goedkeuring dient te slaan op het systeem zelf maar niet op de individuele toekenning van aandelengebonden vergoedingen onder het plan.</p> <p>Richtlijn In principe worden tijdens de eerstvolgende drie jaar na de toekenning ervan toegekende aandelen niet als verworven beschouwd en opties niet uitgeoefend.</p>	<p>[art. 520ter, eerste lid, W.Venn.]</p> <p>Behoudens andersluidende statutaire bepalingen of uitdrukkelijke goedkeuring door de algemene vergadering van aandeelhouders, kunnen aandelen pas definitief worden verworven en aandelenopties of alle andere rechten om aandelen te verwerven pas worden uitgeoefend door een bestuurder in een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel 4 bedoelde markt na een periode van ten minste drie jaar na de toekenning ervan.</p>	<p>Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 31 december 2010.</p>

1.3 Remuneratiecomité

1.3 Bepalingen omtrent het remuneratiecomité

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	TOELICHTING
[5.4]	[art. 526quater, W.Venn]	
De raad van bestuur richt een remuneratiecomité op in overeenstemming met de bepalingen in Bijlage E.	§ 1. De vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een in artikel 4 bedoelde markt richten een remuneratiecomité op binnen hun raad van bestuur.	De vennootschappen die aan de criteria van 526quater §4 W.Venn. voldoen mogen de aan het remuneratiecomité toegewezen taken door de raad van bestuur als geheel laten uitvoeren, op voorwaarde dat die vennootschappen over tenminste één onafhankelijke bestuurder beschikken en dat, ingeval de voorzitter van de raad van bestuur een uitvoerend lid is, hij het voorzitterschap van dit orgaan niet waarneemt als dit optreedt in de hoedanigheid van remuneratiecomité.
[5.4./1]	[art. 526quater, W.Venn]	
De raad van bestuur richt een remuneratiecomité op dat uitsluitend bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders. Op zijn minst een meerderheid van de leden van dit comité is onafhankelijk.	§ 2. Het remuneratiecomité is samengesteld uit niet-uitvoerende leden van de raad van bestuur. Onder meer de volgende personen worden beschouwd als uitvoerend lid van de raad van bestuur : elke bestuurder die lid is van het directiecomité als bedoeld in de artikelen 524bis en 524ter en elke bestuurder aan wie het dagelijks bestuur in de zin van artikel 525 is opgedragen. Het remuneratiecomité is samengesteld uit een meerderheid van onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526ter, <u>en</u> beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.	De deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid wordt wettelijk vereist.
De voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerend bestuurder zit het comité voor.	§ 3. Onverminderd paragraaf 2, zit de voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerend bestuurder dit comité voor.	

1.3 Remuneratiecomité

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	TOELICHTING
[5.4./2] - [5.4./4]	[art. 526quater, W.Venn]	
<p>Het remuneratiecomité doet voorstellen aan de raad omtrent het remuneratiebeleid voor niet-uitvoerende bestuurders en leden van het uitvoerend management en, in voorkomend geval, aangaande de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur dienen te worden voorgelegd aan de aandeelhouders.</p> <p>Het remuneratiecomité doet aan de raad van bestuur voorstellen over de remuneratie van de bestuurders en de leden van het uitvoerend management, met inbegrip van variabele remuneratie en lange termijn incentives, al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten en over regelingen inzake een voortijdige beëindiging van het contract en, in voorkomend geval, de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur aan de aandeelhouders dienen te worden voorgelegd.</p> <p>Het remuneratiecomité legt aan de raad van bestuur een remuneratieverslag voor.</p>	<p>§ 5. Onverminderd de wettelijke opdrachten van de raad van bestuur heeft het remuneratiecomité minstens de volgende taken:</p> <p>a) het remuneratiecomité doet voorstellen aan de raad van bestuur over het remuneratiebeleid van bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders bedoeld in artikel 96, § 3, laatste lid, en de personen belast met het dagelijks bestuur, alsook, waar toepasselijk, over de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur dienen te worden voorgelegd aan de aandeelhouders;</p> <p>b) het remuneratiecomité doet voorstellen aan de raad van bestuur over de individuele remuneratie van de bestuurders, de leden van het directiecomité, de andere leiders bedoeld in artikel 96, § 3, laatste lid, en de personen belast met het dagelijks bestuur, met inbegrip van variabele remuneratie en lange termijn prestatiepremies al dan niet gebonden aan aandelen, in de vorm van aandelenopties of andere financiële instrumenten, en van vertrekvergoedingen, en waar toepasselijk, de daaruit voortvloeiende voorstellen die door de raad van bestuur dienen te worden voorgelegd aan de aandeelhouders;</p> <p>c) het remuneratiecomité bereidt het remuneratieverslag voor dat door de raad van bestuur wordt gevoegd in de verklaring bedoeld in artikel 96, § 2;</p> <p>d) het remuneratiecomité licht het remuneratieverslag toe op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders.</p>	<p>Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 3 mei 2010.</p>

1.3 Remuneratiecomité

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	TOELICHTING
<p>[5.4./5] - [5.4./6]</p> <p>Het remuneratiecomité komt op zijn minst tweemaal per jaar samen, en ook telkens wanneer het dit noodzakelijk acht om zijn plichten te vervullen.</p> <p>Het remuneratiecomité brengt regelmatig verslag uit aan de raad van bestuur betreffende de uitoefening van zijn taken.</p>	<p>[art. 526quater, W.Venn]</p> <p>§ 6. Het remuneratiecomité komt ten minste tweemaal per jaar samen en telkens wanneer het dit noodzakelijk acht om zijn taken naar behoren te vervullen.</p> <p>Het remuneratiecomité brengt bij de raad van bestuur geregeld verslag uit over de uitoefening van zijn taken.</p> <p>De raad van bestuur deelt het remuneratieverslag, zoals bedoeld in paragraaf 5, c), mee aan de ondernemingsraad, of, zo er geen is, aan de werknemersafgevaardigden in het comité voor preventie en bescherming op het werk of, zo er geen is, aan de syndicale afvaardiging.</p>	<p>Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 3 mei 2010.</p>
<p>[5.4./7]</p> <p>De CEO neemt deel aan de vergaderingen van het remuneratiecomité wanneer dit de remuneratie van andere leden van het uitvoerende management behandelt.</p>	<p>[art. 526quater, W.Venn]</p> <p>§ 7. De hoofdvertegenwoordiger van de uitvoerende bestuurders, de voorzitter van het directiecomité, de hoofdvertegenwoordiger van de andere leiders bedoeld in artikel 96, § 3, laatste lid, of de hoofdvertegenwoordiger van de personen belast met het dagelijks bestuur neemt met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het remuneratiecomité wanneer dit de remuneratie van de andere uitvoerende bestuurders, de andere leden van het directiecomité, de andere leiders bedoeld in artikel 96, § 3, laatste lid, of de personen belast met het dagelijks bestuur behandelt.</p>	<p>Wettelijke vereiste voor de boekjaren die aanvangen na 3 mei 2010.</p>
<p>[5.4./8]</p> <p>Regelmatig (minstens om de twee tot drie jaar) herziet het remuneratiecomité zijn intern reglement, evalueert het zijn eigen doeltreffendheid en doet het aan de raad van bestuur aanbevelingen met betrekking tot de nodige wijzigingen.</p>		<p>Indien de vennootschap hiervan afwijkt: wettelijke verplichting om de onderbouwde redenen daarvoor te geven.</p>

2. Impact van de wet van 20 december 2010 op de bepalingen van de Code 2009

Impact van de wet op de rechten van de aandeelhouders

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	TOELICHTING
[8.8]	[art. 533ter §1, eerste lid, W.Venn.]	
<p>Het vereiste percentage aandelen dat een aandeelhouder moet bezitten om voorstellen te kunnen indienen voor de algemene vergadering, mag niet meer dan 5% van het kapitaal bedragen.</p>	<p>Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal van een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt als bedoeld in artikel 4, kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen. Dit artikel geldt niet voor een algemene vergadering die met toepassing van artikel 533, § 2, tweede lid wordt bijeengeroepen.</p>	<p>Het vereiste percentage wordt wettelijk op 3% gebracht vanaf 1 januari 2012.</p>
[8.9]	[art. 540, eerste lid, W.Venn.]	
<p>De voorzitter leidt de algemene vergadering van aandeelhouders en neemt de nodige maatregelen om ervoor te zorgen dat elke relevante vraag van de aandeelhouders wordt beantwoord. Tijdens de algemene vergadering van aandeelhouders antwoorden de bestuurders op vragen die de aandeelhouders hun stellen over het jaarverslag of de agendapunten.</p> <p>Richtlijn Onder leiding van de voorzitter van de raad van bestuur antwoorden de bestuurders op deze vragen, voor zover de antwoorden geen ernstige nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap, haar aandeelhouders of het personeel van de vennootschap.</p>	<p>De bestuurders geven antwoord op de vragen die hun door de aandeelhouders, tijdens de vergadering of schriftelijk, worden gesteld met betrekking tot hun verslag of tot de agendapunten, voor zover de mededeling van gegevens of feiten niet van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap of haar bestuurders zich hebben verbonden.</p>	<p>Aangevulde wetsbepaling, van toepassing vanaf 1 januari 2012.</p>

Impact van de wet op de rechten van de aandeelhouders

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	TOELICHTING
[8.10]	[art. 546, W.Venn.]	
<p>De vennootschap publiceert de resultaten van de stemmingen en de notulen van de algemene vergadering van aandeelhouders zo snel mogelijk na de vergadering op haar website.</p>	<p>De notulen van de algemene vergaderingen worden ondertekend door de leden van het bureau en door de aandeelhouders die erom verzoeken; afschriften voor derden worden ondertekend door één of meer bestuurders, zoals bepaald in de statuten.</p> <p>In de notulen van de algemene vergaderingen van de vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt als bedoeld in artikel 4, wordt voor elk besluit het aantal aandelen vermeld waarvoor geldige stemmen zijn uitgebracht, het percentage dat deze aandelen in het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen, het totale aantal geldig uitgebrachte stemmen, en het aantal stemmen dat voor of tegen elk besluit is uitgebracht, alsmede het eventuele aantal onthoudingen.</p> <p>Deze informatie wordt door die vennootschappen openbaar gemaakt via hun website, binnen vijftien dagen na de algemene vergadering.</p>	<p>De termijn voor publicatie van de notulen wordt vanaf 1 januari 2012 wettelijk op 15 dagen gebracht.</p>

Impact van de wet op de rechten van de aandeelhouders

CODE 2009	WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN	TOELICHTING
[4.6]	[art. 533 §2, eerste lid, W.Venn]	
<p>Onverminderd de geldende wetsbepalingen ter zake worden voorstellen tot benoeming minstens 24 dagen vóór de algemene vergadering bekend gemaakt, samen met de andere agendapunten.</p>	<p>In afwijking van § 1 worden de oproepingen tot een algemene vergadering van een vennootschap waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt als bedoeld in artikel 4, gedaan door middel van een aankondiging die ten minste dertig dagen vóór de vergadering wordt geplaatst:</p> <p>a) in het Belgisch Staatsblad ;</p> <p>b) behalve voor de gewone algemene vergaderingen die plaatsvinden in de gemeente, op de plaats, de dag en het uur aangeduid in de oprichtingsakte en met een agenda die zich beperkt tot de behandeling van de jaarrekening, het jaarverslag en het verslag van de commissarissen, tot de stemming over de aan de bestuurders en aan de commissarissen te verlenen kwijting, evenals tot de stemming over de punten vermeld in artikel 554, derde en vierde lid, in een nationaal verspreid blad;</p> <p>c) in media waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij kunnen zorgen voor een doeltreffende verspreiding van de informatie bij het publiek in de Europese Economische Ruimte en die snel en op niet-discriminerende wijze toegankelijk is.</p>	<p>De wettelijke oproepingstermijn wordt vanaf 1 januari 2012 op minstens 30 dagen gebracht.</p>