

# COMMISSIE CORPORATE GOVERNANCE PRIVATE STICHTING

## Activiteitenverslag Commissie Corporate Governance

Juni 2012 – Mei 2013

### **1 Inleiding**

Hierbij kan u het activiteitenverslag vinden van de Commissie Corporate Governance (“Commissie”) tussen juni 2012 en mei 2013.

De Commissie, op initiatief van het VBO, van Euronext Brussels en van de FSMA en de andere stichtende leden, werd in mei 2007 een private stichting. Het hoofddoel van de Commissie bestaat erin ervoor te zorgen dat de bepalingen van de Code relevant blijven voor de genoteerde vennootschappen en regelmatig worden bijgewerkt op basis van de praktijk, van de wetgeving en van de internationale normen. De Code 2009 maakt deel uit van dit proces.

De Commissie wordt bijgestaan door een Permanente Werkgroep die wordt voorgezeten door de heer Philippe Lambrecht. Nemen eveneens deel aan deze werkgroep: Prof. dr. Van de Berghe, vertegenwoordigers van Euronext, het VBO en het IBR. Een vertegenwoordiger van de FSMA woont de vergaderingen van deze werkgroep bij.

Daarnaast maakt de Commissie gebruik van ad hoc werkgroepen rond specifieke thema’s die uitgediept worden en/of waar omtrent toelichtingsnota’s worden ontwikkeld.

De Commissie beschikt over één halftijdse medewerkster. Vanaf februari 2013 zal deze functie worden waargenomen door Mevr. Annelies De Wilde. Wij wensen Mevr. Astrid Rubens te bedanken voor haar jarenlange gewaardeerde medewerking.

De Commissie vergadert een 4-tal keer per jaar.

Meer informatie over de Commissie kan u ook steeds terugvinden op de website: <http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/home/>

Stuiversstraat 8  
B – 1000 Brussel

T + 32 2 515 08 59  
F + 32 2 515 09 85

## **2 Activiteitenverslag van de Commissie en de Permanente Werkgroep**

### **2.1 Vuistregel voor de procedure van benoeming en herbenoeming van de externe auditor ter garantie van een kwaliteitsvolle en transparante audit (juni 2012)**

Uit de huidige Europese evoluties in verband met het auditberoep blijkt de wens tot het versterken van de kwaliteit en de transparantie van de audit door de onafhankelijke externe auditor. De keuze van de externe auditor is daarbij cruciaal en de functie die het auditcomité hierbij vervult is uitermate belangrijk.

Om hieraan tegemoet te komen, heeft de Commissie Corporate Governance een praktisch instrument gepubliceerd om de ondernemingen te helpen bij de toepassing van de bepaling 5.2/20 van de Belgische Corporate Governance Code betreffende de benoemingsprocedure van de commissaris.

### **2.2 Nagaan van de wenselijkheid van de herziening van de Code 2009**

De eerste publicatie van de Code dateert van 2004. Deze versie werd grondig herzien in de loop van 2008 (van toepassing voor de ondernemingen vanaf 2009). Sindsdien heeft de Commissie echter al heel wat inspanningen geleverd om verder te investeren in beter bestuur.

Verskillende toelichtingsnota's werden in de loop van 2010-2012 ontwikkeld met als doel de beursgenoteerde ondernemingen te ondersteunen in de toepassing van hun corporate governance beleid. Enkele voorbeelden hiervan zijn o.a. het remuneratieraster, vuistregels voor een kwaliteitsvolle explain.

Vier jaar na de Code 2009, dringt de vraag tot een evaluatie van de Code 2009 zich echter op. Om aan deze vraag tegemoet te komen heeft de Commissie in 2012 een onafhankelijke studie aangevraagd bij Allen & Overy. Deze studie gaat dieper in op een aantal specifieke discussiethema's (de rol van de aandeelhouders, CG in functie van de grootte van de onderneming, gedragsregels voor bestuurders, interactie tussen het auditcomité en de externe auditor en de rol van de voorzitter) en voert eveneens een vergelijking uit van onze Code 2009 met verschillende buurlanden (met name Frankrijk, Duitsland, Nederland, het Verenigd Koninkrijk en voor bepaalde materies Italië).

De algemene conclusie van deze studie luidt dat het nog niet nodig is om de Code 2009 te herzien. Hiervoor werden 4 redenen aangehaald. Ten eerste heeft België grotendeels de Europese richtlijnen toegepast en bestaan er geen materiele inconsistenties tussen de Code 2009 en de Belgische wetgeving. Ten tweede is België reeds in lijn met de huidige (Europese) trends wat betreft best practices. Ten derde werd vastgesteld dat de topics die verder kunnen ontwikkeld worden, beter passen in een aparte code. Ten vierde is een uitgebreide Code niet altijd wenselijk om de naleving ervan te bevorderen. De beursgenoteerde ondernemingen hebben tijd nodig om de bestaande regelgeving uit te voeren.

## **2.3 Corporate Governance discussie met de voorzitters en CEO's van de beursgenoteerde ondernemingen**

Op 14 januari 2013 werd in besloten kring gedebatteerd met de voorzitters en CEO's van de beursgenoteerde ondernemingen over de herziening van de Code 2009. Daarnaast diende deze discussie ook gezien te worden in een breder kader. De essentiële vragen die hierbij opdoken waren als volgt: 'Hoe kunnen we een duidelijk meetbare toegevoegde waarde creëren? Hoe kunnen we aantonen dat Corporate Governance helpt en "comply or explain" ("CoE") waardevol is?'

Op basis van de discussie met de deelnemers en hun suggesties kunnen enkele conclusies getrokken worden. Ten eerste voldoet de Code 2009 ruimschoots aan de Europese normen op vlak van governance en is ze ook in grote mate conform met de praktijken van onze buurlanden. Daarnaast is het niet nodig om te sleutelen aan het "comply-or-explain" principe op zich maar de flexibiliteit die het principe biedt, dient beter benut te worden. Monitoring is een inherent onderdeel van een zelfreguleringssysteem maar voornamelijk bij de aandeelhouders zelf is er nog ruimte voor verbetering. Er is een wens om één gezamenlijke code te behouden, zowel voor de grote als de kleinere beursgenoteerde ondernemingen. Het gedrag van de bestuurder kan enkel via interne toetsing gebeuren; een evaluatie van de raad van bestuur kan hierbij een belangrijke rol spelen.

De Commissie benadrukt dat ze geen intentie heeft om de Code 2009 aan te passen. Daarnaast kan het evenwel nuttig zijn om te reflecteren over het uitwerken van bijkomende toelichtingsnota's om nog meer ondersteuning te kunnen bieden aan de ondernemingen bij de uitvoering van de Code 2009.

## **2.4 Opvolging van de regelgeving**

### **2.4.1 *Opvolging van de Europese regelgeving***

- Genderquota (14/11/2012)

Op 14/11/2012 stelde de Europese Commissie een richtlijn voor die tot doelstelling heeft dat ten minste 40% van de niet-uitvoerende bestuursposities bij beursgenoteerde ondernemingen wordt bekleed door leden van het ondervertegenwoordigde geslacht. De richtlijn verplicht beursgenoteerde ondernemingen eveneens tot het aangaan van individuele verbintenissen met betrekking tot de man-vrouwverhouding bij uitvoerende bestuursleden. Daarnaast bepaalt de richtlijn dat ook voldaan wordt aan de doelstelling wanneer ten minste een derde van alle bestuursposities wordt bekleed door leden van het ondervertegenwoordigde geslacht, ongeacht of zij uitvoerend of niet-uitvoerend bestuurslid zijn. De richtlijn is van toepassing vanaf 2020 voor beursgenoteerde ondernemingen. Overheidsbedrijven – waarin de invloed van de overheid bepalend is – hebben twee jaar minder tijd en moeten er in 2018 aan voldoen. Het geldt niet voor kleine en middelgrote ondernemingen (met minder dan 250 werknemers en een jaarlijkse omzet van ten hoogste 50 miljoen euro of een jaarlijkse balanstotaal van ten hoogste 43 miljoen euro) en niet-beursgenoteerde ondernemingen.

- Actieplan van de Europese Commissie (12/12/2012)

De Europese Commissie heeft in haar actieplan omtrent het Europees vennootschapsrecht en corporate governance het initiatief toegejuicht van de Commissie Corporate Governance om vuistregels voor een kwaliteitsvolle ‘explain’ te ontwikkelen.

- Bekendmaking van niet-financiële informatie (16/04/2013)

Op 16 april 2013 heeft de Europese Commissie een wijziging in de bestaande jaarrekeningenwetgeving voorgesteld om ervoor te zorgen dat bepaalde grote ondernemingen transparanter worden over hun sociaal en milieubeleid. Wat de transparantie over de diversiteit in de raad van bestuur betreft, moeten grote beursgenoteerde vennootschappen informatie verstrekken over hun diversiteitsbeleid en daarbij aandacht besteden aan de aspecten leeftijd, geslacht, geografische diversiteit en achtergronden inzake opleiding en beroepservaring. In de bekendmaking moet duidelijk worden gemaakt wat de doelstellingen zijn van het beleid, hoe het ten uitvoer is gelegd en welke de resultaten zijn. Ondernemingen die geen diversiteitsbeleid hebben, moeten de redenen daarvoor aangeven. Deze regelgeving is niet van toepassing voor kleine en middelgrote ondernemingen.

#### **2.4.2 *Opvolging van de Belgische Wetgeving***

Op 3 december 2012 werd een wetsvoorstel ingediend teneinde te voorzien in een vertegenwoordiging van de werknemers in het remuneratiecomité. Dit voorstel werd uiteindelijk verworpen in maart 2013.

### **2.5 Studie tot naleving van de Code 2009**

- Het VBO en GUBERNA komen regelmatig uit met studies over de naleving en de toepassing van de Code. Ondertussen zijn zij al aan hun vierde studie toe. In 2012 deden het VBO en GUBERNA een studie naar de naleving van de ‘formele’ aspecten van de Code 2009. Dit onderzoeksrapport geeft niet alleen een update ten aanzien van de vorige onderzoeken maar hanteert ook een meer diepgaande aanpak dan voorheen. Voor de eerste maal wordt naast de analyse van de Codebepalingen ook ingegaan op andere governance aspecten zoals de samenstelling van de raad van bestuur (diversiteit, nationaliteit, etc. ).
- Ook de FSMA kwam uit met een tweede opvolgingsstudie omtrent de naleving van de Code 2009. Hierin werd vooral gefocust op de eerste wettelijke remuneratieverslagen.

## 2.6 Varia

- European Corporate Governance Codes Network (ECGN):

De Commissie sloot zich in augustus 2011 aan bij het European Corporate Governance Codes Network (ECGN). Een informeel netwerk van organisaties die de redactie en/of monitoring van de Corporate Governance Codes op zich nemen binnen de Europese Unie. Op dit moment zijn 24 landen van de Europese Unie in dit netwerk vertegenwoordigd. Het ECGN vergadert twee keer per jaar. De thema's die behandeld werden in een vergelijkend perspectief zijn devolgende: "het comply-or-explain" principe, de monitoring van de Codes, de rol van de audit inzake corporate governance, de diversiteit, de remuneratie en de evaluatie van de raad van bestuur en haar comités.

(website: [www.ecgn.org](http://www.ecgn.org))

## 3 Communicatie

De Commissie communiceerde haar werk en initiatieven via verschillende kanalen. Zowel via het houden van persconferenties, persberichten, publicaties in de tijdschriften van het VBO en GUBERNA, plaatsten op de website, toezenden van de documenten en initiatieven via mailings, nieuwsbrieven, deelnames aan de hoorzittingen in het parlement etc.

## 4 Samenstelling van de Commissie tot eind mei 2013

**Voorzitter:** Herman Daems

**Leden:**

Marco Becht, Harold Boël, Jean-Nicolas Caprasse, Michel De Wolf, Tom Debusschere, Jean-Pierre Delwart, Xavier Dieux, Frank Donck, Evelyn du Monceau, Martine Durez, Koen Geens, Paul Huybrechts, Philippe Lambrecht, Thomas Leysen, Philip Neyt, Jean-Paul Servais, Michèle Sioen, Robert Tollet, Hugo Vandamme, Lutgart Van den Berghe, Vincent Van Dessel, Luc Vansteenkiste.

◇ ◇

◇