

COMMISSIE

Corporate Governance



JAARVERSLAG 2015

Voorwoord

Hierbij kan u het jaarverslag terugvinden van de Commissie Corporate Governance (“Commissie”) over 2015. Met dit jaarverslag maakt de Commissie de balans op van haar activiteiten van het afgelopen jaar.

En de Commissie zat niet stil. Zo heeft de Commissie, samen met de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, het Instituut van de Bedrijfsrevisoren en de Belgische Vereniging van Beursgenoteerde Vennootschappen, in 2015 een nieuwe toelichtingsnota ontwikkeld over transacties met verbonden partijen om genoteerde vennootschappen te ondersteunen bij de naleving van de bepalingen met betrekking tot transacties met verbonden partijen.

Daarnaast heeft de Commissie ook veel aandacht besteed aan het ‘comply or explain’ principe en in het bijzonder aan de kwaliteit van de gegeven uitleg. Naar aanleiding van de EU aanbeveling over de kwaliteit van de rapportage over corporate governance werden de monitoringstudies, uitgevoerd door GUBERNA en het VBO, erkend als referentiestudies voor België. De sensibiliseringsactie die in 2014 werd opgestart, werd verder gezet en opgevolgd. Ook heeft de Commissie haar Vuistregels voor een kwaliteitsvolle ‘explain’ herbekeken en heeft ze meegewerkt aan een grootschalig onderzoek naar het in kaart brengen van de bestaande corporate governance codes en de verschillende monitoringsystemen in Europa.

Bovendien heeft ze uiteraard de Belgische, Europese en internationale initiatieven inzake corporate governance op de voet gevolgd.

De Commissie heeft in 2015 ook werk gemaakt van een nieuwe website. Hiermee wil ze meer en beter communiceren met geïnteresseerden en belanghebbenden over haar werkzaamheden. Neem gerust een kijkje op www.corporategovernancecommittee.be en kijk wat wij voor u in petto hebben. Via de website en de vernieuwde elektronische nieuwsbrief zal u ook in 2016 op de hoogte gehouden worden van de activiteiten van de Commissie.

Wij wensen u veel leesplezier toe !

Activiteitenverslag van de Commissie

1. Toelichtingsnota ‘Transacties met verbonden partijen’

Corporate governance omvat een reeks regels en gedragingen die bepalen hoe vennootschappen bestuurd en gecontroleerd worden. Corporate governance draagt bij tot het vaststellen van de doelstellingen van de vennootschap, hoe deze doelstellingen bereikt moeten worden en hoe prestaties dienen geëvalueerd te worden. Deze doelstellingen moeten het belang van de vennootschap, van haar aandeelhouders en van andere stakeholders voor ogen houden.

Volgens een brede kijk op corporate governance dient aandacht besteed te worden aan de relatie tussen de aandeelhouders, de bestuurders en het management. Sinds enkele jaren echter ligt de focus vooral op de relatie tussen de vennootschap en haar aandeelhouders, en in het bijzonder op de rechten en de plichten van deze laatsten.

De problematiek van relaties en transacties met verbonden partijen vormt één aspect hiervan. Transacties met verbonden partijen kunnen immers nadelig zijn voor de vennootschappen en hun aandeelhouders aangezien zij de verbonden partijen de mogelijkheid kunnen geven om zich een deel van de ondernemingswaarde toe te eigenen. Daarom is het belangrijk om maatregelen te nemen die ervoor zorgen dat dergelijke transacties plaatsvinden op een wijze die zowel de belangen van de vennootschappen als van de aandeelhouders waarborgt.

Het is in deze context dat de Commissie Corporate Governance, samen met de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, het Instituut van de Bedrijfsrevisoren en de Belgische Vereniging van Beursgenoteerde Vennootschappen, een toelichtingsnota heeft ontwikkeld. Deze nota is erop gericht om de genoteerde ondernemingen een leidraad te bieden voor het begrijpen en toepassen van de regels die van toepassing zijn op de relaties en transacties met verbonden partijen.

De toelichtingsnota¹ bestaat vooreerst uit een uiteenzetting van het juridische kader waarbij een opsplitsing gemaakt werd tussen het behandelen van de transacties en het rapporteren hierover. In een tweede deel wordt de nadruk gelegd op een aantal aandachtspunten bij de praktische implementatie van de voorliggende regels (interne organisatie, externe rapportering). In een derde en laatste deel worden een aantal verklarende bijlagen opgenomen.

Ter promotie van deze toelichtingsnota werd een brief gericht aan alle CEO's van Belgische beursgenoteerde ondernemingen.

Wij herinneren eraan dat de Commissie regelmatig toelichtingsnota's opstelt die beursgenoteerde ondernemingen ondersteunen in de toepassing van hun corporate governance beleid.

¹ De toelichtingsnota over transacties met verbonden partijen is beschikbaar op de website van de Commissie: <http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/toelichtingsnotas/transacties-met-verbonden-partijen>

2. Pas toe of leg uit beginsel

(a) Erkenning van de nalevingsstudies, uitgevoerd door GUBERNA en het VBO

Op 9 april 2014 heeft de Europese Commissie een aanbeveling gepubliceerd over de kwaliteit van de rapportage over corporate governance ('pas toe of leg uit'). Deze aanbeveling is erop gericht de ondernemingen aan te moedigen de van toepassing zijnde corporate governance code na te leven of afwijkingen ervan beter toe te lichten. Hiertoe dient op nationaal niveau een efficiënte controle plaats te vinden. In haar aanbeveling verzoekt de Europese Commissie de lidstaten tevens om haar uiterlijk op 30 juni 2015 in kennis te stellen van de maatregelen die overeenkomstig deze aanbeveling zijn genomen.

Op 27 oktober 2015 werd door Koen Geens, Minister van Justitie, een brief gericht aan de Europees Commissaris voor Justitie, Consumentenrechten en Gendergelijkheid, Věra Jourová. Hierin geeft hij een gedetailleerd overzicht van de maatregelen die in België worden genomen met het oog op een efficiënte controle. Hij verwijst daarbij naar de monitoringstudie die door GUBERNA en het VBO tweejaarlijks wordt uitgevoerd maar eveneens naar de inspanningen van de Commissie Corporate Governance om bijkomende toelichtingsnota's te ontwikkelen alsook in het bijzonder naar het initiatief van de voorzitter van de Commissie Corporate Governance om brieven te richten aan die ondernemingen die geen (kwaliteitsvolle) uitleg geven wanneer zij afwijken van de Code 2009.

"Since the introduction of the first Belgian Corporate Governance Code in 2004, GUBERNA (the Institute for Directors) and the Federation of Enterprises in Belgium (FEB) carry out regular research on the compliance with the Code and can therefore be considered to fulfill a monitoring role in Belgium. In 2014 they finalised their fifth monitoring study.

... In the same study, GUBERNA and the FEB also examined the quality of the explanations. Based on the results hereof, the Chairman of the Committee took the initiative to address letters to the chairmen of the boards of directors of those companies that deviated from the 2009 Code without providing an explanation and to those companies who did not provide high-quality explanations for deviations from the 2009 Code."

(Koen Geens, Minister of Justice in the Belgian federal cabinet)

(b) Sensibiliseringsrol van de Commissie

Het VBO en GUBERNA komen regelmatig uit met studies over de naleving en de toepassing van de Code. Op 24 november 2014 werden de resultaten van de vijfde studie in primeur voorgesteld op een seminarie. Op 27 januari 2015 werd de studie voorgesteld aan het brede publiek via een persconferentie. Naast een update van de naleving van de 'formele' aspecten van de Code 2009 en de bestuurspraktijk bij de beursgenoteerde ondernemingen, werd voor de eerste keer ook ingegaan op de analyse van de (kwaliteit van de) 'explains'. Deze analyse bleef beperkt tot de top 5 bepalingen waarvoor het meest een uitleg gegeven wordt (bijvoorbeeld bepaling 5.2./4 die stelt dat de meerderheid van de leden van het auditcomité onafhankelijk zijn).

Begin 2015 werd een brief gestuurd uit naam van de voorzitter van de Commissie naar de voorzitters van de raden van bestuur van die ondernemingen die afwijken van de Code 2009 en geen uitleg verschaffen, evenals naar die ondernemingen die een niet kwaliteitsvolle uitleg verschaffen in hun jaarverslag 2014 (over boekjaar 2013). Deze actie kadert in een meer proactieve houding van de Commissie om de beursgenoteerde ondernemingen de komende jaren verder te sensibiliseren.

Naar aanleiding van het verschijnen van de nieuwe jaarverslagen in 2015 (over boekjaar 2014) werd voor de betrokken ondernemingen nagegaan of zij tegemoet zijn gekomen aan de opmerkingen van de Commissie. Bijna alle ondernemingen hebben de opmerkingen van de Commissie grotendeels ter harte genomen en de nodige aanpassingen gedaan in hun Corporate Governance Charter / Verklaring. Zij hebben ofwel aanpassingen gedaan aan hun corporate governance om zich te aligneren met de Code 2009 ofwel hebben zij een meer kwaliteitsvolle uitleg verschaft.

(c) Aanpassing van de Vuistregels voor een kwaliteitsvolle ‘explain’

Op 9 april 2014 heeft de Europese Commissie een aanbeveling gepubliceerd over de kwaliteit van de rapportage over corporate governance (‘pas toe of leg uit’). Het doel van deze aanbeveling is een leidraad te bieden voor ondernemingen en hen bij te staan bij de verbetering van de kwaliteit van hun rapportage over corporate governance. Hiertoe worden in de aanbeveling een aantal richtlijnen uiteengezet om de kwaliteit van de toelichting in geval van een afwijking van een code te verbeteren.

De Vuistregels voor een kwaliteitsvolle ‘explain’ (‘Vuistregels’) van de Commissie zijn in grote mate gelijklopende met de aanbeveling van de Europese Commissie. Toch wijken de vuistregels op twee punten af van de EU-aanbeveling. Zo dient de onderneming voor elke afwijking van een afzonderlijke aanbeveling (i) te beschrijven hoe de beslissing om van de aanbeveling af te wijken, binnen de onderneming tot stand is gekomen en; (ii) in voorkomend geval, de maatregel te beschrijven die is genomen als alternatief voor het naleven van de aanbeveling. In de vuistregels van de Commissie wordt wel gewezen op de rol van de raad van bestuur maar wordt niet verwacht dat er transparantie gegeven wordt.



WERK GROEP
Hoe gaat uw Raad van Bestuur om met het ‘Comply or Explain’ principe?



Op 30 november 2015 hebben GUBERNA, het VBO en EY en een expert werkgroep georganiseerd om een aantal elementen rond het ‘comply or explain’ principe af te toetsen met praktijkmensen². Hoofdzakelijk secretarissen-generaal van beursgenoteerde ondernemingen waren hierop aanwezig. Ook de revisie van de Vuistregels werd besproken. Het is duidelijk dat de deelnemers aan de werkgroep geen vragende partij zijn om de Vuistregels te aligneren met de aanbeveling van de Europese Commissie.

² De voornaamste conclusies van deze werkgroep werden gebundeld in een booklet die beschikbaar is op de website van de Commissie (enkel beschikbaar in het Nederlands):

<http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/actualiteit/nieuws/hoegaatuwraadvanbestuurommethetcomplyorexplainprincipe>

De Commissie heeft de beursgenoteerde ondernemingen gewezen op het bestaan van de EU-aanbeveling en de verschillenpunten tussen de Vuistregels door middel van een appendix aan de Vuistregels³.

(d) Corporate Governance Compliance and Monitoring Systems across the EU

De Commissie heeft meegewerkt aan een grootschalig Europees onderzoek, onder leiding van ecoDa (the European Confederation of Directors' Associations) en Mazars, naar het 'comply or explain' principe.

Dit onderzoek bestaat in beginsel uit drie fasen waarvan de eerste fase werd afgerond in 2015.

- in kaart brengen van de bestaande corporate governance codes en de verschillende monitoringsystemen in Europa;
- in kaart brengen van de rol van de raad van bestuur in het ontwerpen van een effectief corporate governance kader; en
- hoe staan stakeholders ten opzichten van het 'comply or explain' principe.

De studie⁴ concludeert dat er in Europa grote verschillen zijn wat betreft de reikwijdte van het begrip "beursgenoteerde ondernemingen". Vooreerst zijn er grote verschillen wat betreft de omvang van de marktkapitalisatie. Daarnaast zijn er ook grote verschillen wat betreft de aandeelhoudersstructuur en het gebruik van bv. controle mechanismen. Het is dus een utopie om te denken dat we in Europa kunnen komen tot één code.



Daarnaast stelt de studie eveneens vast dat de snelheid van ontwikkeling van de codes in de Europese landen verschillend is alsook de inhoud (principles versus rules based). De codes worden meestal ontwikkeld door een samenwerkingsinitiatief van zowel de publieke als de private sector, alhoewel het gewicht van de publieke sector vaak varieert.

³ De gewijzigde Vuistregels zijn beschikbaar op de website van de Commissie:

<http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/toelichtingsnotas/vuistregels-voor-een-kwaliteitsvolle-explain>

⁴ De studie is beschikbaar op de website van de Commissie:

<http://www.corporategovernancecommittee.be/nl/actualiteit/nieuws/de-commissie-heeft-meegewerkt-aan-een-europees-onderzoek>

Er bestaan in Europe verschillende monitoringsystemen: (i) naleving van de regelgeving; (ii) naleven van de “listing rules”; (iii) naleving van de aanbevelingen van de code. Daarnaast bestaan er verschillende instanties die de monitoringfunctie op zich nemen. Enkele lidstaten hebben geen instantie die instaat voor de monitoring van de codebepalingen.

Naast het inventariseren van de bestaande codes en monitoringsystemen, heeft de studie ook onderzoek gedaan naar (het monitoren) van de kwaliteit van de gegeven uitleg. Binnen de Europese lidstaten bestaat er geen gezamenlijke standaard om de kwaliteit van de gegeven uitleg te evalueren. Dankzij de Europese aanbeveling over de kwaliteit van de rapportage over corporate governance (‘pas toe of leg uit’) is er echter meer aandacht voor het besluitvormingsproces dat aan de basis ligt.

3. Follow up van nationale, Europese en internationale initiatieven inzake corporate governance

Eén van de belangrijke activiteiten van de Commissie is om informatie in te winnen over de nationale, Europese en internationale gebruiken en ontwikkelingen op het gebied van corporate governance.

(a) Europese modellen en codes



In 2015 heeft de heer Pascal Durand-Barthez, secretaris generaal van het Haut Comité de Gouvernement d'Entreprise een uiteenzetting gehouden over de samenstelling en de werking van het Haut Comité de Gouvernement d'Entreprise, alsook over de historiek van de Franse Corporate Governance Codes (Code AFEP-MEDEF en Middennext Code) en de bestaande monitoringsystemen in Frankrijk.

De Commissie zal in 2016 vertegenwoordigers van andere landen ontvangen.

(b) Belgische wetgeving

Hervorming van de vennootschapswetgeving



In België is men gestart met een project om de vennootschapswetgeving te hervormen. Het huidige vennootschapsrecht is immers verouderd en complex met te veel vennootschapsvormen. Men wil komen tot een vereenvoudiging, modernisering en flexibilisering. Het doel is om te komen tot 4 vennootschapsvormen (maatschap, BVBA, NV, CVBA).

In 2015 werd dit project door de heer Jean-Marie Nelissen Grade, bestuurder van het Belgisch Centrum voor Vennootschapsrecht⁵ en emeritus hoogleraar van de KU Leuven, toegelicht op de Commissievergadering.

⁵ <http://www.bcv-cds.be/>

Wet betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven

Deze wet werd in 2015 aangenomen en beoogt de modernisering van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven, inzonderheid door:

- bepaalde organisatorische constraints te versoepelen ten aanzien van autonome overheidsbedrijven die hoofdzakelijk werkzaam zijn in sectoren die openstaan voor mededinging, teneinde deze bedrijven op gelijke voet met hun concurrenten te plaatsen (“gelijk speelveld”);
- de wijze van benoeming en de werking van de bestuursorganen van beursgenoteerde autonome overheidsbedrijven af te stemmen op de gewone regels van corporate governance die gelden voor genoteerde vennootschappen;
- het kader te definiëren waarbinnen de overheidsparticipatie in beursgenoteerde autonome overheidsbedrijven eventueel kan worden teruggebracht tot minder dan 50 % plus één aandeel.

Vergoeding van bedrijfsleiders

De vergoeding van bedrijfsleiders blijft een ‘hot topic’. Regelmatig verschijnen er nieuwe initiatieven in dit verband.

Audithervorming

In april 2014, heeft de Europese Unie een hervorming van de audit goedgekeurd. Deze hervorming is in hoofdzaak bedoeld voor een substantiële hervorming van het revisoraat maar heeft ook zijn repercussies op het auditcomité. In België is men op dit ogenblik bezig met de omzetting van de hervorming in Belgisch recht. De hervorming bestaat uit een Verordening en een Richtlijn. De Verordening is van toepassing op organisaties van openbaar belang en dient niet te worden omgezet, behalve de opties. De richtlijn is van toepassing op de wettelijke controles en dient wel te worden omgezet. De audithervorming vindt ingang vanaf 17 juni 2016.

De Commissie volgt de omzetting van deze audithervorming in Belgisch recht op de voet, in het bijzonder wat de samenstelling en de verantwoordelijkheden betreft van het auditcomité.

(c) Europese initiatieven

Ontwerprichtlijn inzake aandeelhoudersrechten

Op 9 april 2014 heeft de Europese Commissie een voorstel van richtlijn gepubliceerd om de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen. Dit voorstel wil de governance-gebreken bij beursgenoteerde ondernemingen en ondernemingsbesturen, aandeelhouders (institutionele beleggers en activabeheerders), tussenpersonen en volmachtadviseurs aanpakken. Het voorstel zorgt er niet alleen voor dat aandeelhouders gemakkelijker gebruik kunnen maken van hun bestaande rechten ten aanzien van ondernemingen, maar ook dat zij deze rechten zo nodig kunnen uitbreiden.

Het voorstel bevat 5 hoofdelementen, namelijk:

1. Het verhogen van de betrokkenheid van institutionele investeerders en activabeheerders;
2. Het versterken van het verband tussen de verloning en de prestaties van “directors⁶”;
3. Het verbeteren van het toezicht door aandeelhouders met betrekking tot transacties met verbonden partijen;
4. Het uitbreiden van de transparantieregels voor volmachtadviseurs;
5. Het vergemakkelijken van de uitoefening van rechten, verbonden aan effecten.

Op 8 juli 2015 werd een aangepaste versie van de oorspronkelijke tekst goedgekeurd in het Europees Parlement. Er werden triloog gesprekken opgestart om tot een overeenstemming te komen tussen de oorspronkelijke tekst van de Europese Commissie en de aangepaste tekst van het Europees Parlement. Op dit moment is niet duidelijk wanneer men tot een overeenstemming zal komen.

Groenboek “Het opbouwen van een kapitaalmarktenunie”

Op 18 februari 2015 lanceerde de Europese Commissie een publieke raadpleging over haar groenboek over de kapitaalmarktenunie. Het doel van deze raadpleging is een impuls te geven aan een debat in heel de Europese Unie over de mogelijke maatregelen die nodig zijn voor het creëren van een echte engemaakte markt voor kapitaal.

De kapitaalmarktenunie is gericht op het neerhalen van de barrières voor grensoverschrijdende investeringen in de EU en toegang van bedrijven tot financiering. Met de kapitaalmarktenunie wil de Europese Commissie ook obstakels uit de weg ruimen voor het bereikbaar maken van investeerders voor degenen die financiering nodig hebben en wil zij het systeem voor het kanaliseren van die financiële middelen – de investeringsketen – zo efficiënt mogelijk maken.

⁶ Er wordt in de richtlijn geen onderscheid gemaakt tussen niet-uitvoerende (onafhankelijke) bestuurders en topmanagement. “Director” betekent volgens de richtlijn “any member of the administrative, management or supervisory bodies of a company” [art. 1 (2), punt (1)].

Na de publieke raadpleging, die op 13 mei 2015 werd afgesloten, heeft de Europese Commissie een actieplan aangenomen met een routekaart en een tijdschema voor het creëren van de bouwstenen van een kapitaalmarktenunie tegen 2019.

Initiatieven vanuit de Financial Reporting Council

De Financial Reporting Council heeft twee opmerkelijke initiatieven gelanceerd. Eén over de ‘corporate culture’ en één over successieplanning. Het eerste initiatief heeft tot doel om inzichten te verwerven in de bedrijfscultuur en de rol van de raad van bestuur; om te begrijpen hoe raden van bestuur de bedrijfscultuur kunnen vormgeven, insluiten en evalueren; en om ‘best practices’ te identificeren en te promoten. Daarnaast heeft de FRC een discussienota gepubliceerd over successieplanning voor zowel uitvoerende als niet uitvoerend bestuurders. Hiermee wil ze de aandacht vestigen op de noodzaak van een kwaliteitsvolle successieplanning.

(d) Internationale initiatieven

In 2014 is men gestart met een revisie van de OESO aanbevelingen. Deze werden voor het eerst uitgebracht in mei 1999 en voor het laatst herzien in 2004. Doel van de herziening is om rekening te houden met recente ontwikkelingen in de bedrijfswereld en de kapitaalmarkten. Op 5 september werden de herziene OESO aanbevelingen⁷ gelanceerd.

(e) Lid van het European Corporate Governance Codes Network

De Commissie sloot zich in augustus 2011 aan bij het European Corporate Governance Codes Network⁸ (ECGCN); 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 28 landen van de Europese Unie in dit netwerk vertegenwoordigd. Het ECGCN vergadert twee keer per jaar. Zij kaart actuele thema’s aan die behandeld worden op Europees niveau (website:).

4. Varia

Daarnaast werden binnen de Commissie nog verschillende andere onderwerpen besproken, namelijk de wenselijkheid van prestatiegebonden vergoeding voor niet-uitvoerende bestuurders en het thema van (buiten)wettelijke belangenconflicten.

⁷ <http://www.oecd.org/corporate/principles-corporate-governance.htm>

⁸ <http://www.ecgcn.org>

5. Communicatie – een nieuwe website voor de Commissie⁹

De Commissie heeft in 2015 een nieuwe website gelanceerd. Niet alleen is de website in een nieuw kleedje gestoken - in combinatie met een vernieuwde huisstijl - maar er is ook inhoudelijk één en ander veranderd.

De website bevat informatie over o.a. de Code 2009 en de samenstelling en werking van de Commissie. De website bevat eveneens toelichtingsnota's en handige instrumenten die de beursgenoteerde ondernemingen ondersteunen in de toepassing van hun corporate governance beleid. Daarnaast, en dit is vrij uniek, geeft de website ook een overzicht van de Belgische wetgeving inzake corporate governance, van de hangende Belgische wetsvoorstellen inzake corporate governance en geeft ze ook een overzicht van de Europese initiatieven inzake corporate governance.

Er zal ook regelmatig een e-flash worden uitgestuurd met nieuws over de recente werkzaamheden van de Commissie maar eveneens over de laatste ontwikkelingen op het gebied van corporate governance voor beursgenoteerde ondernemingen.

⁹ <http://www.corporategovernancecommittee.be>

Over de Code 2009 en de Commissie

1. De Belgische Corporate Governance Code 2009 ('Code 2009')

Op 12 maart 2009 heeft de Commissie Corporate Governance de nieuwe editie van de Belgische Corporate Governance Code ('Code 2009') gepubliceerd. De Code 2009 is de tweede editie van de Belgische Corporate Governance Code en vervangt de versie die in 2004 werd gepubliceerd.

De Code is gebaseerd op het 'pas toe of leg uit'-principe ('comply or explain'). De flexibiliteit die dit principe biedt, werd verkozen boven een strikte en rigoureuze toepassing van een gedetailleerde reeks regels, omdat zodoende rekening kan worden gehouden met de specifieke kenmerken van de vennootschappen zoals hun omvang, aandeelhoudersstructuur, activiteiten, risicoprofiel en beheerstructuur.

De Code bevat principes, bepalingen en richtlijnen. De Code is opgebouwd rond negen principes die de pijlers vormen van goede corporate governance. Bepalingen (waarvan sommige verder worden toegelicht in de Bijlagen) zijn aanbevelingen die omschrijven hoe de principes worden toegepast. De vennootschappen worden verondersteld deze bepalingen na te leven of uit te leggen waarom zij, in het licht van hun eigen specifieke situatie, dit niet doen. De bepalingen worden met richtlijnen aangevuld die als leidraad dienen voor de wijze waarop de vennootschap de bepalingen van de Code toepast of interpreteert. De verplichting om deze na te leven of uit te leggen waarom men zulks niet doet, is daarom niet van toepassing op deze richtlijnen.

De Code 2009 is in de eerste plaats bedoeld voor vennootschappen naar Belgisch recht, waarvan de effecten verhandeld worden op een gereguleerde markt ('beursgenoteerde vennootschappen'). Omwille van haar flexibiliteit, kan de Code 2009 ook dienst doen als referentiekader voor alle andere vennootschappen.

Belgische genoteerde vennootschappen zijn verplicht om de Code 2009 aan te duiden als referentiecode in de zin van artikel 96, § 2, 1° van het Wetboek van Vennootschappen en dit naar aanleiding van de implementatie van de Europese Richtlijn 2006/46/EG tot de invoering van een corporate governance verklaring.

2. De Commissie Corporate Governance

Op 22 januari 2004 werd de Commissie Corporate Governance geïnstalleerd. Deze Commissie werd opgericht op initiatief van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO) en Euronext Brussels en had tot doel een unieke referentiecode voor de Belgische genoteerde ondernemingen uit te werken.

In mei 2007 nam de Commissie een duurzamere vorm aan en koos zij voor het statuut van een private stichting. Ook werd de Commissie uitgebreid om bepaalde stakeholders, zoals het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR), de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven (CRB) en de Belgische Vereniging van Beursgenoteerde Vennootschappen, op te nemen.

Het hoofddoel van de Commissie Corporate Governance bestaat erin om bij te dragen aan de ontwikkeling van corporate governance bij Belgische genoteerde vennootschappen. Zij doet dit door te zorgen voor een regelmatige follow-up van de toepassing van de Belgische Corporate Governance Code, door ervoor te zorgen dat de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code relevant blijven voor de genoteerde vennootschappen en regelmatig worden bijgewerkt op basis van de praktijk, van de wetgeving en van de internationale normen en door adviezen te verstrekken of standpunten te formuleren over elk regelgevend kader of ander initiatief inzake corporate governance.

De Commissie wordt bijgestaan door een Permanente Werkgroep die wordt voorgezeten door de heer Philippe Lambrecht. Nemen eveneens deel aan deze werkgroep: Prof. dr. Lutgart Van den 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, Mevr. Annelies De Wilde.

De Commissie vergadert een 4-tal keer per jaar.

Samenstelling van de Commissie

De Commissie is een privé-initiatief en is samengesteld uit de belangrijkste stakeholders inzake deugdelijk bestuur in België. Zo omvat ze naast vertegenwoordigers van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA), Euronext Brussels, het Instituut van de Bedrijfsrevisoren (IBR), de Centrale Raad voor het Bedrijfsleven (CRB), de Belgische Vereniging van Beursgenoteerde Vennootschappen en het Verbond van Belgische Ondernemingen (VBO) ook vertegenwoordigers van de institutionele beleggers en governance experts maar evenzeer CEO's en voorzitters van beursgenoteerde ondernemingen.



De huidige samenstelling van de Commissie is als volgt:

Voorzitter

Thomas Leysen

Leden

Harold Boël, Jean-Nicolas Caprasse, Tom Debusschere, Koen Dejonckheere, Jean-Pierre Delwart, Xavier Dieux, Frank Donck, Evelyn du Monceau, Martine Durez, Daniel Kroes, Hilde Laga, Philippe Lambrecht, Philip Neyt, Jean-Paul Servais, Michèle Sioen, Sven Sterckx, Robert Tollet, Lutgart Van den Berghe, Vincent Van Dessel, Patrick Vermeulen.