



COMMISSIE VOOR HET BANK- EN FINANCIËWEZEN

Rapportering corporate governance

Brussel, 18 november 1999

Mevrouw, Mijnheer,

De Commissie voor het Bank en Financiewezen en Brussels Exchanges wensen de positie van de Belgische genoteerde bedrijven op de kapitaalmarkt te begunstigen. Omdat de corporate governance van de genoteerde ondernemingen een steeds belangrijkere rol speelt bij de investeringsbeslissing van de belegger, is het van het grootste belang een zo groot mogelijke transparantie na te streven wat deze materie betreft.

De Commissie voor het Bank- en Financiewezen heeft aanbevelingen over de informatie in verband met de wijze waarop zij hun bestuur en beleid organiseren in januari 1998 publiek gemaakt. Deze aanbevelingen betreffen niet de manier waarop het bestuur dient georganiseerd te worden, maar beogen een beter rapportering betreffende de organisatie van het bestuur van de genoteerde vennootschappen.

Daarnaast heeft de marktautoriteit van Brussels Exchanges het initiatief genomen om de Belgische Commissie voor Corporate governance op te richten. De aanbevelingen van deze Commissie worden nationaal en internationaal onderschreven en het is dan ook van belang dat de beleggersgemeenschap de houding van ieder individueel genoteerd bedrijf tegenover deze aanbevelingen kent.

Zoals reeds werd aangegeven bij de publicatie van de brochure "[Corporate governance voor Belgische beursgenoteerde vennootschappen](#)", hebben de besluiten van de Belgische Commissie voor Corporate Governance de vorm aangenomen van niet-bindende aanbevelingen. Omdat transparantie echter van het grootste belang is, stelt de marktautoriteit een *comply or explain* (leef na of leg uit) aanpak voor. U wordt hierbij verzocht aan te geven of welbepaalde aanbevelingen door uw vennootschap worden opgevolgd en indien dat niet het geval zou zijn, welke oplossing u heeft uitgewerkt om de doelstelling van de aanbeveling na te leven.

Praktisch wordt dit best bereikt door in het hoofdstuk "corporate governance" van uw jaarrekeningbrochure een antwoord te geven op de vragen die in bijgesloten vragenlijst vindt. Deze vragenlijst herneemt in extenso de aanbevelingen inzake rapportering van de Commissie voor het Bank- en Financiewezen, aangevuld met vragen die de opvolgingen van de aanbevelingen van de Belgische Commissie voor Corporate Governance toetsen. (in schuine druk)

Het spreekt voor zich dat de bijgevoegde vragenlijst niet tot doel heeft om de aanbevelingen van de Commissie voor het Bank en Financiewezen, noch die van de marktautoriteit van Brussels Exchanges, opgesteld door de Belgische commissie voor Corporate Governance te vervangen. Ze wenst een [praktische richtlijn](#) te geven bij het opstellen van het hoofdstuk "corporate governance" in de jaarverslagen.

Wij zijn ervan overtuigd dat deze praktische richtlijn u van nut zal blijken om het begrip van de corporate governance van uw vennootschap bij financiële analisten en beleggers te bevorderen.

Met de meeste hoogachting.

Olivier Lefebvre,

Voorzitter van het Directiecomité

BXS

Jean-Louis Duplat,

Voorzitter

CBF

LEIDRAAD INZAKE RAPPORTERING CORPORATE GOVERNANCE

1. Samenstelling van de raad van bestuur
2. Werking van de raad van bestuur
3. Comités opgericht door de raad van bestuur
4. Dagelijks bestuur
5. Beleid in verband met de resultaatbestemming
6. Relaties met de dominerende aandeelhouders

Inleiding

De volgende informatie zou moeten worden opgenomen in de jaarrekeningbrochure, op zodanige wijze dat zij duidelijk herkenbaar is en van het ene jaar tot het andere vergeleken kan worden.

Het voorliggende schema volgt de structuur van de aanbevelingen van de Commissie voor het Bank en Financiewezen, zoals opgenomen in deel 2 van de brochure "Corporate Governance voor Belgische beursgenoteerde vennootschappen". Het werd aangevuld met die aanbevelingen van de Belgische Commissie voor Corporate Governance (deel 1 van voornoemde brochure), waarvoor een "comply or explain" aanpak van toepassing is. Deze aanvullingen worden hierna schuin gedrukt en aangevuld met de verwijzing naar de desbetreffende aanbeveling van de Belgische Commissie voor Corporate Governance.

1. **Samenstelling van de raad van bestuur**

Informatie over de samenstelling van de raad van bestuur, waaronder meer bepaald de volgende gegevens:

- Vermelding van de bestuurders die in feite de dominerende aandeelhouders **(1)** vertegenwoordigen, van de bestuurders die belast zijn met het dagelijks bestuur en van de bestuurders die door de vennootschap worden beschouwd als onafhankelijk van de dominerende aandeelhouders en van het management.
- *In het geval de meerderheid van de raad van bestuur bestaat uit uitvoerende bestuurders, opgave van de maatregelen die toch de controlefunctie van de raad van bestuur op de Directie waarborgen. (Aanbeveling 1.4.)*
- *Opgave welke bestuurders als onafhankelijk kunnen worden beschouwd zoals gedefinieerd in Aanbeveling 2.2. Desgevallend, opgave van de punten van de definitie waaraan niet voldaan werd en waarom voor de raad desondanks de onafhankelijkheid gevrijwaard wordt. (Aanbeveling 2.2.)*
- *Indien de raad geen bestuurders heeft voorgesteld die als onafhankelijk worden beschouwd, opgave van de overwegingen die daartoe hebben geleid. (Aanbeveling 2.2.)*
- Wanneer de functie die een bestuurder in de vennootschap uitoefent, niet zijn hoofdfunctie is, opgave van de hoofdfunctie die hij buiten de vennootschap uitoefent.
- Vermelding van de datum waarop de mandaten van de leden van de raad van bestuur vervallen.
- Vermelding of er al dan niet statutaire regels bestaan voor de benoeming van de bestuurders en de vernieuwing van hun mandaat.
- *Vermelding of er een formele procedure bestaat volgens dewelke de niet-uitvoerende bestuurder(s) worden vastgelegd die door de raad ter benoeming worden voorgesteld. Indien dit het niet geval is, opgave van de reden daarvan. (Aanbeveling 2.4., lid 1)*

- Vermelding van de eventuele leeftijdsgrens om in de raad van bestuur te zetelen.
- Voor de natuurlijke personen die bestuurders-rechtspersonen vertegenwoordigen, vermelding van hun hoedanigheid in de vennootschap die zij vertegenwoordigen.
- *Indien het aantal leden van de raad van bestuur hoger ligt dan 12, vermelding van de reden daarvan. (Aanbeveling 1.8.)*

2. Werking van de raad van bestuur

Informatie over de werking van de raad van bestuur, waaronder meer bepaald de volgende gegevens:

- Aantal vergaderingen van de raad van bestuur in de loop van het jaar.
- Vermelding van de meest betekenisvolle soorten onderwerpen waarover in de raad van bestuur wordt beraadslaagd.
- Opgave, voor zover ze bestaan, van de bijzondere, al dan niet statutaire regels over de besluitvorming binnen de raad van bestuur.
- Beschrijving van de wijze waarop de raad van bestuur is georganiseerd om toezicht te houden op het dagelijks bestuur (2) en, in het bijzonder, typologie van de meest betekenisvolle informatie die de raad van bestuur ontvangt van de verantwoordelijken voor het dagelijks bestuur.
- *Vermelding of er een procedure is uitgewerkt die bestuurders toelaat het advies in te winnen van onafhankelijke experts en dit op kosten van de vennootschap. Indien een dergelijke procedure niet zou bestaan, opgave van de reden waarom de raad het niet nodig heeft geacht die op te stellen. (Aanbeveling 1.6.)*
- *Vermelding of er een procedure van interne informatieverstrekking is uitgewerkt waardoor alle bestuurders, en vooral niet-uitvoerende bestuurders, hun taak kunnen uitoefenen met voldoende kennis van zaken. Indien een dergelijke procedure van interne informatieverstrekking niet zou bestaan, opgave van de reden waarom de raad het niet nodig heeft geacht die uit te werken. (Aanbeveling 1.7.)*
- Beschikt de Voorzitter van de raad over een delegatie voor het dagelijks bestuur van de vennootschap, vermelding hoe de raad in zijn organisatie rekening heeft gehouden met die situatie.
- *Indien de Voorzitter eveneens afgevaardigd bestuurder is, opgave of er voldoende onafhankelijke personen in de raad van bestuur zetelen om het evenwicht te verzekeren. (Aanbeveling 1.3.)*
- Beschrijving van de wijze waarop de raad van bestuur is georganiseerd om de evolutie van de activiteiten van de dochtervennootschappen en van de deelnemingen te volgen.
- Als de raad van bestuur regels over de uitoefening van de bestuursfunctie hanteert, vermelding en samenvatting van die regels.
- Inlichtingen over de regels en procedures voor de vaststelling van de totale bezoldigingen, tantièmes, voordelen in natura en aandelenopties aan bestuurders en voor de toekenning van kredieten en voorschotten die hun zouden zijn toegestaan (3).
- *Vermelding van het globale bedrag van de vergoeding van alle bestuurders, evenals dat voor de niet-uitvoerende bestuurders. Daarbij dienen het gedeelte vaste en het gedeelte variabele vergoeding te worden uitgesplitst. Indien een variabele vergoeding wordt toegekend dienen de principes die aan de wijze van berekening ten grondslag liggen vermeld te worden. (Aanbeveling 2.1., lid 2)*

3. Comités opgericht door de raad van bestuur

- Opgave van eventuele comités die de raad van bestuur heeft opgericht (andere comités dan vermeld in punt 4 hieronder), vermelding van hun samenstelling, hun taken, hun werkwijze en hun vergaderfrequentie.
- *Indien de raad van bestuur er voor gekozen heeft geen benoemingscomité op te richten, opgave van de reden waarom voor een andere oplossing werd gekozen.*
- *Indien het benoemingscomité in meerderheid zou bestaan uit uitvoerende bestuurders dient de reden daartoe aangegeven te worden.*
- *Indien de voorzitter van het benoemingscomité een ander is dan de voorzitter van de raad of een niet-uitvoerend bestuurder, opgave van de reden van.*

(Aanbeveling 2.4., lid 2 en 3: Benoemingscomité)

- *Indien de raad van bestuur er voor gekozen heeft geen vergoedingscomité op te richten, opgave van de reden waarom voor een andere oplossing gekozen werd.*
- *Wordt er, bij afwezigheid van een vergoedingscomité, beslist over de vergoedingen van de uitvoerende bestuurders in aanwezigheid van de hoge directie? Zo ja, opgave van de reden daartoe.*
- *Indien het vergoedingscomité in meerderheid zou bestaan uit uitvoerende bestuurders, opgave van de reden daartoe.*

(Aanbeveling 3.2. : Vergoedingscomité)

- *Indien de raad van bestuur er voor gekozen heeft geen auditcomité op te richten, opgave van de reden daartoe.*
- *Indien het auditcomité uit andere dan niet-uitvoerende bestuurders bestaat of indien het slechts een minderheid van onafhankelijke bestuurders bevat, opgave van de reden daartoe.*
- *Vermelding of het auditcomité de - interne en externe -auditors heeft gehoord en of dat al dan niet gebeurde in afwezigheid van de directie.*

(Aanbeveling 4.3. : Auditcomité)

4. Dagelijks bestuur

- Vermelding van de bestuurders met delegatie voor het dagelijks bestuur en van de andere betekenisvolle mandaten of functies die aan de bestuurders zijn toevertrouwd.
- Opgave, voor zover ze bestaan, van de comités die belast zijn met het dagelijks bestuur (directiecomité, uitvoerend comité, enz...).
- Samenstelling van die comités, met vermelding van de hoedanigheid van hun leden (gedelegeerd bestuurder, secretaris-generaal, directeur,...) en hun vergaderfrequentie.
- Aard van de bevoegdheden die worden uitgeoefend door die comités en eventuele bevoegdheidsverdeling.
- Andere betekenisvolle delegaties aan het dagelijks bestuur.
- *Vermelding van het globale bedrag van de vergoeding van de directie afzonderlijk. Daarbij dient het gedeelte vaste en het gedeelte variabele vergoeding te worden uitgesplitst en dienen - in het geval van een variabele vergoeding - de principes die aan de grondslag van de berekening daarvan liggen te worden vermeld. Meer in het bijzonder, vermelding van de kenmerken van het warranten- of optieplan voor de directie: aantal uitstaande warrants of opties, uitoefenprijs, uitoefenperiode.*

5. Beleid in verband met de resultaatbestemming

- Inlichtingen over het beleid van de raad van bestuur in zijn voorstellen aan de algemene vergadering in verband met de bestemming en meer bepaald de uitkering van het resultaat.
- Indien, bij wijze van uitzondering, van dit beleid wordt afgeweken, verantwoording van die afwijking.

6. Relaties met de dominerende aandeelhouders

- Als de vennootschap waarvoor deze aanbeveling bestemd is, gecontroleerd of aanzienlijk beïnvloed wordt door één of meer dominerende aandeelhouders, opgave, als de vennootschap er kennis van heeft (zo niet vermeldt zij dit), van eventuele overeenkomsten tussen die aandeelhouders en de inhoud daarvan, alsook van de eventuele aandeelhouders- of bestuurderscomités die, al dan niet met toepassing van die overeenkomsten, zouden zijn opgericht - in voorkomend geval, rol van die comités - eventuele bijzondere bepalingen die zijn vastgesteld ten aanzien van de andere aandeelhouders.
- *Opgave van de wijze van totstandkoming van de verrichtingen en de verhoudingen tussen de vennootschap en de dominerende aandeelhouder. Meer in het bijzonder, opgave van de procedure die de raad toestaat te controleren of dergelijke verrichting op een "arm's length" basis gebeuren. (Aanbeveling 1.9.)*

FOOTNOTES

- 1 Met "dominerende aandeelhouders" worden in deze tekst de aandeelhouders bedoeld met een beslissende invloed of een invloed van betekenis op de vennootschap.
- 2 Voor de kredietinstellingen die gebruik hebben gemaakt van de mogelijkheid van artikel 26 van de wet van 22 maart 1993 op het statuut van en het toezicht op de kredietinstellingen, moet hier en in het vervolg van de tekst "bestuur" in plaats van "dagelijks bestuur" worden gelezen.
- 3 In de toelichting bij de statutaire of geconsolideerde jaarrekening moet reeds informatie worden opgenomen over het totale bedrag van de bezoldigingen van de bestuurders en over de eventuele kredieten en voorschotten die hun door de vennootschap zijn toegestaan; ook het bedrag van de tantièmes wordt reeds vermeld in de resultaatverwerking.

