

**MEDEDELING ⁽¹⁾ 2011/18 VAN HET INSTITUUT VAN DE
BEDRIJFSREVISOREN**

De Voorzitter

Correspondent
sg@ibr-ire.be

Onze referte
EV/ev/svds

Uw referte

Datum
29 -12- 2011

Geachte Confrater,

Betreft: Wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen – impact op de functie van de commissaris

1. Context

In het Belgisch Staatsblad van 18 april 2011 verscheen de wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen.

Deze wet brengt een aantal wijzigingen aan in het Wetboek van vennootschappen. De onderhavige mededeling beperkt zich tot de deze die een impact hebben op de rol van de commissaris in vennootschappen waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een markt als bedoeld in artikel 4 van het Wetboek van vennootschappen ⁽²⁾, hoewel bepaalde wijzigingen ook van toepassing kunnen worden gemaakt op niet-genoteerde vennootschappen.

2. Bijeenroeping van de algemene vergadering

Artikel 533, § 2 van het Wetboek van vennootschappen bevat nieuwe regels met betrekking tot de termijn en de wijzen van oproeping tot een algemene vergadering. De oproepingstermijn bedraagt ten minste dertig dagen vóór de vergadering.



Bld E. Jacquainlaan 135 /1
B-1000 Bruxelles/Brussel
TEL.: 02 512 51 36
FAX: 02 512 78 86
e-mail: info@ibr-ire.be
Bank/Banque:
IBAN: BE 11 0000 0392 3648
BIC: BPOTBEB1

⁽¹⁾ De mededelingen hebben een informatief en geen bindend karakter (Verslag aan de Koning bij K.B. 21 april 2007, BS. 27 april 2007, p. 22890). De mededelingen zijn documenten die louter informatieve inlichtingen bevatten met een beschrijving van audittechnieken of van een wettelijke, reglementaire of normatieve verplichting betreffende het beroep van bedrijfsrevisor. De mededelingen bevatten geen adviezen of standpunten van de Raad van het Instituut.

⁽²⁾ Voor een beknopte bespreking van alle wijzigingen van de wet van 20 december 2010, cf. de Mededeling FSMA_2011_01 d.d. 27 april 2011:
www.fsma.be/~media/Files/circ/nl/fsma_2011_01.ashx.

Indien een nieuwe oproeping nodig is omdat het bij de eerste oproeping vereiste quorum niet werd gehaald, wordt – mits de datum van de tweede algemene vergadering in de eerste oproeping werd vermeld en er geen nieuw punt op de agenda werd geplaatst – de termijn van dertig dagen op minstens zeventien dagen vóór de algemene vergadering gebracht. De verplichting om de oproeping mee te delen aan de houders van effecten op naam, aan de bestuurders en aan de commissarissen, alsook de wijze waarop die mededeling dient te gebeuren, werden niet gewijzigd. De termijn waarbinnen die mededeling dient te gebeuren, wordt evenwel afgestemd op de minimale termijn voor de publicatie van de oproeping.

Artikel 533*bis* van het Wetboek van vennootschappen bevat nieuwe regels met betrekking tot de inhoud van de oproeping. De oproeping bevat onder meer ten minste de volgende gegevens:

- de agenda, met opgave van te behandelen onderwerpen en voorstellen tot besluit, in voorkomend geval inclusief het voorstel van het auditcomité over de (her) benoeming van de commissaris;
- een heldere en nauwkeurige beschrijving van de formaliteiten die de aandeelhouders moeten vervullen om toegelaten te worden tot de algemene vergadering en om er hun stemrecht uit te oefenen, met name de termijn waarbinnen de aandeelhouder zijn voornemen om deel te nemen aan de vergadering kenbaar moet maken, evenals informatie over het recht van de aandeelhouders om onderwerpen op de agenda te laten plaatsen en voorstellen tot besluit in te dienen en om – tijdens de vergadering of schriftelijk vóór de vergadering – vragen te stellen.

3. Vragen van de aandeelhouders

Artikel 540 van het Wetboek van vennootschappen bepaalt dat aandeelhouders die voldoen aan de formaliteiten om toegelaten te worden tot de algemene vergadering vragen kunnen stellen op twee wijzen, mondeling tijdens de vergadering of schriftelijk vóór de vergadering.

De tijdens de algemene vergadering aan de commissaris gestelde vragen moeten door hem worden beantwoord, voor zover de mededeling van gegevens niet van dien aard is dat het nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe zij, haar bestuurders of haar commissarissen zich hebben verbonden ⁽³⁾.

⁽³⁾ Art. 540, tweede lid, eerste zin W. Venn.

Deze beperking is formeel nieuw voor de commissaris en betreft onder meer het in gevaar brengen van lopende onderhandelingen, het ter beschikking stellen van gevoelige informatie – bijvoorbeeld bedrijfsbeleid en -strategie ter voorbereiding van een openbaar overnamebod of de verwerving van een controleparticipatie – en het schenden van een geheimhoudingsplicht ⁽⁴⁾.

Wanneer verschillende vragen over hetzelfde onderwerp handelen, mogen de bestuurders en de commissarissen daarop één antwoord geven ⁽⁵⁾.

Zodra de oproeping gepubliceerd is, kunnen de aandeelhouders schriftelijk vragen stellen, die tijdens de vergadering zullen worden beantwoord door, naargelang het geval, de bestuurders of de commissarissen, voor zover die aandeelhouders voldoen aan de formaliteiten om tot de vergadering te worden toegelaten. Die vragen kunnen langs elektronische weg tot de vennootschap worden gericht via het in de oproeping tot de algemene vergadering vermelde adres. In de statuten wordt de termijn vastgelegd waarbinnen de vennootschap die schriftelijke vragen dient te ontvangen, behalve bij genoteerde vennootschappen waar de vennootschap de schriftelijke vragen uiterlijk op de zesde dag vóór de vergadering dient te ontvangen ⁽⁶⁾.

4. Overhandiging van de stukken aan de commissaris, overhandiging door hem van zijn verslag en verdaging van de algemene vergadering

De termijn van artikel 143 ⁽⁷⁾ van het Wetboek van vennootschappen waarbinnen het bestuursorgaan van een genoteerde vennootschap de nodige stukken aan de commissaris overhandigt bedraagt voortaan ten minste vijfenveertig dagen vóór de geplande datum van de algemene vergadering. Deze termijn werd aangepast gelet op de verlenging van de termijn waarbinnen overeenkomstig artikel 553 van het Wetboek van vennootschappen de effectenhouders kennis kunnen nemen van de enkelvoudige of geconsolideerde jaarrekening.

⁽⁴⁾ F. DE BAUW, “La loi du 20 décembre 2010 – Pour un meilleur dialogue entre la société et ses actionnaires”, p. 33, Seminarie VAN HAM & VAN HAM, 5 mei 2011, *Corporate Governance*; P. BAERT “Bedenkingen bij het vraagrecht van de aandeelhouder, naar aanleiding van de Barco-zaak”, TRV, 2002, 398 en de aldaar in voetnoot 12 vermelde auteurs.

⁽⁵⁾ Art. 540, derde lid W. Venn.

⁽⁶⁾ Art. 540, vierde lid W. Venn.

⁽⁷⁾ Voor een bespreking van dit artikel, cf. E. VANDERSTAPPEN, “Art. 143”, *Comm. V. en V.*, Mechelen, Kluwer, 18 september 2008, p. 1-4.

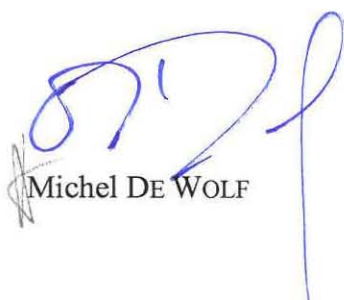
In artikel 553 van het Wetboek van vennootschappen wordt de termijn van vijftien dagen vóór de algemene vergadering geformuleerd in zodra de oproeping tot de algemene vergadering is gepubliceerd. Aangezien overeenkomstig artikel 533*bis*, § 2 van het Wetboek van vennootschappen de aan de algemene vergadering voor te leggen stukken al op de dag van publicatie van de oproeping moeten worden openbaar gemaakt op de website, dienen deze stukken logischerwijze vanaf diezelfde datum op de zetel ter beschikking te zijn.

De termijn waarmee de raad van bestuur de beslissing tot goedkeuring van de jaarrekening kan uitstellen, bedraagt vijf weken in de genoteerde vennootschappen⁽⁸⁾. Dit is een noodzakelijk gevolg van de verlenging van de oproepingstermijn.

5. Inwerkingtreding

De wet van 20 december 2010 treedt in werking op 1 januari 2012. De vennootschappen dienen hun statuten te wijzigen zodat ze vóór 1 januari 2012 in overeenstemming worden gebracht met de wet. De statutenwijzigingen treden in werking op 1 januari 2012. Indien de statuten niet tijdig met de wet in overeenstemming zijn gebracht, worden de strijdige bepalingen voor niet geschreven gehouden en worden de dwingende bepalingen van de wet van toepassing op 1 januari 2012⁽⁹⁾.

Met confraternele groeten,



Michel DE WOLF

⁽⁸⁾ Art. 555 W. Venn.

⁽⁹⁾ Artikel 38 van deze wet dat werd vervangen door artikel 2 van de wet van 5 april 2011 tot wijziging van de wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen, *BS* 18 april 2011.