

JAAERVERSLAG 2005

STICHTING
CORPORATE
GOVERNANCE
ONDERZOEK VOOR
PENSIOENFONDSEN

INHOUDSOPGAVE

1. Voorwoord	3
2. Transformatie SCGOP naar Eumedion: het proces	5
3. Hoofdpijnen businessplan Eumedion	6
4. Speerpunten 2005	8
5. Activiteiten 2005	10
5.1 Symposium	10
5.2 Wetsvoorstellen en consultaties	11
5.3 Nieuwsbrief	13
6. Internetsite	13
7. Bestuursvergaderingen	13
8. Commissies	14
9. Deelnemersvergadering	15
10. Waarnemers	15
11. Deelnemersbestand	16
Bijlage 1: Bestuursstructuur	17
Bijlage 2: Leden van de commissies van SCGOP	18
Bijlage 3: Deelnemers van SCGOP	19
Bijlage 4: Contact	21

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Voorwoord

Voor u ligt het laatste jaarverslag van de Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen (SCGOP). Na een bestaan van ruim 7,5 jaar is op 31 december 2005 een einde gekomen aan SCGOP. Per 1 januari 2006 is SCGOP namelijk opgevolgd door Eumedion, het Nederlandse corporate governance forum voor alle institutionele beleggers.

Het afgelopen jaar stond in het teken van de transformatie van SCGOP naar Eumedion. In de vergadering van 3 maart 2005 nam het bestuur van SCGOP het formele besluit om te onderzoeken of de taken en de deelnemerskring van Eumedion kunnen worden verbreed. Kort daarna is een projectgroep ingesteld, bestaande uit een aantal afgevaardigden van pensioenfondsen en potentiële nieuwe deelnemers, om een proeve van een business plan op te stellen. Deze projectgroep is voortvarend te werk gegaan en kon begin september 2005 een gedegen voorstel aan het bestuur van SCGOP aanbieden. Het bestuur stemde eind september unaniem in met het business plan. Tijdens het SCGOP-symposium op 4 oktober 2005 werd de nieuwe organisatie gepresenteerd en kon de nieuwe naam worden onthuld: Eumedion. Het Griekse woord voor goede bewaker. Een passende naam om de missie van Eumedion de komende jaren waar te maken. De goede bewaker van goede governance en transparantie bij het beursgenoteerde bedrijfsleven.

Na de presentatie van de nieuwe organisatie zijn gesprekken gevoerd met potentiële deelnemers. Dit resulteerde eind 2005 in de toelating per 1 januari 2006 van negen nieuwe deelnemers, zodat Eumedion van start kon gaan met 45 deelnemers. Hiermee representeert Eumedion in totaal zo'n 800 miljard euro aan belegd vermogen. Op 20 december 2005 vergaderde het bestuur van SCGOP voor de laatste maal. Het bestuur benoemde tijdens deze vergadering het Algemeen bestuur en de directeur van Eumedion.

Op corporate governance gebied gebeurde er in 2005 veel. Op vrijwel alle aandeelhoudersvergaderingen stond de naleving van de Nederlandse corporate governance code (hierna: Code Tabaksblat) geagendeerd en werden de afwijkingen van de code besproken met de aandeelhouders. Ook konden aandeelhouders voor het eerst gebruik maken van de nieuwe rechten die bij de wijziging van de wet op het structuurregime (effectief per 1 oktober 2004) aan hen werden toegekend. Belangrijk hierbij zijn het

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

goedkeuringsrecht t.a.v. belangrijke bestuursbesluiten (zoals grote overnames), het vaststellingsrecht t.a.v. het beloningsbeleid van bestuurders en het recht om onderwerpen voor de agenda van de aandeelhoudersvergadering aan te dragen. Onder invloed van de Code Tabaksblat en de gewijzigde wetgeving is de governance van de beursgenoteerde vennootschappen in 2005 verder verbeterd. Het machtsevenwicht tussen bestuur, raad van commissarissen en de algemene vergadering van aandeelhouders binnen de Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen is tot op zekere hoogte hersteld. Er zijn aanwijzingen dat het rendementsrisicoprofiel voor aandeelhouders hierdoor is verbeterd en dat Nederland voor binnen- en buitenlandse beleggers een aantrekkelijker land is geworden om in te beleggen. Dit positieve beeld werd bevestigd door de eerste rapportage over de naleving van de Code Tabaksblat door de Monitoring Commissie Corporate Governance Code (hierna: Commissie Frijns) aan het eind van 2005.

De Code Tabaksblat bevat niet alleen bepalingen die betrekking hebben op het beursgenoteerde bedrijfsleven. De code bevat voor institutionele beleggers bepalingen ten aanzien van de transparantie van hun stembeleid en ten aanzien van de verantwoording over de uitvoering van dit beleid. In 2005 nam het aantal institutionele beleggers dat deze bepalingen naleefde toe, hoewel verbetering mogelijk en nodig is. Eumedion zal daarom eind 2006 met best practices komen op het terrein van de transparantie van institutionele beleggers.

In het Eumedion-beleidsplan 2006 (te vinden op www.eumedion.nl) is gesteld dat Eumedion voor een uitdagend jaar staat. Met de professionalisering van de organisatie, de actieve participatie van de deelnemers en het bestuur van Eumedion, moet het mogelijk zijn om de ambities te verwezenlijken.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Transformatie SCGOP naar Eumedion: het proces

Medio 2004 installeerde het SCGOP-bestuur een werkgroep die zich moest gaan buigen over de toekomst van SCGOP. Belangrijkste aanleiding hiervoor was onder andere het feit dat ook andere institutionele beleggers, zoals vermogensbeheerders, verzekeraars en beleggingsinstellingen een corporate governance beleid ontwikkelden en ten uitvoer brachten. Deze institutionele beleggers hadden interesse in de activiteiten van SCGOP en wilden graag delen in de kennis van deze organisatie. De werkgroep schreef eind 2004 een concept lange termijn plan voor SCGOP en het bestuur van SCGOP heeft dit geaccordeerd. Op basis van het lange termijn plan heeft de werkgroep een document opgesteld die in het begin 2005 ter consultatie werd voorgelegd aan alle SCGOP-deelnemers en aan enkele potentiële nieuwe deelnemers. Uit de consultatie bleek voldoende animo voor een verbreding en professionalisering van de organisatie. Het bestuur van SCGOP besloot in zijn vergadering van 3 maart 2005 tot het instellen van een projectgroep teneinde een businessplan voor een nieuwe organisatie op te stellen. Aspecten die aan bod moesten komen waren: de doelstelling, de verwachte resultaten, het algemeen beleidskader, een meerjarenbegroting en de governance van de nieuwe organisatie. In de projectgroep zouden niet alleen vertegenwoordigers van pensioenfondsen, maar ook van mogelijke potentiële toetreders zitting moeten hebben. Tegelijkertijd werd het startsein gegeven voor het zoeken naar een projectmanager.

De projectgroep, bestaande uit vertegenwoordigers van ABP, PGGM, Shell Pensioenfonds, Pensioenfonds Horeca & Catering, F&C, ING Investment Management en Robeco¹ en de directeur en projectmanager van SCGOP, startte in mei 2005. De projectmanager werd in mei 2005 gevonden en begon zijn werkzaamheden op 1 augustus 2005. De projectgroep ging voortvarend te werk. Na zes vergaderingen presenteerde de projectgroep op 7 september 2005 het concept businessplan aan het bestuur. Na een ronde met opmerkingen stelde het SCGOP-bestuur het business plan op 28 september 2005 unaniem vast². Het einde van SCGOP (per 31 december 2005) werd in deze vergadering bezegeld. Tijdens deze vergadering werd ook besloten om de nieuwe organisatie te laten voortbestaan onder

¹ De projectgroep bestond uit de heren Munsters (ABP, voorzitter), Van Niekerk (directeur SCGOP), Abma (projectmanager SCGOP), Fehrenbach (PGGM), Marius (Shell Pensioenfonds), Uijen (Pensioenfonds Horeca & Catering), Breukink (F&C), Kleeven (ING Investment Management), Florisson (Robeco).

² Zie voor de inhoud van het businessplan paragraaf 3.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

de nieuwe naam Eumedion; Grieks voor goede bewaker. De deelnemersvergadering ondersteunde op 4 oktober 2005 het businessplan. De nieuwe organisatie werd vervolgens feestelijk gepresenteerd tijdens het druk bezochte symposium op dezelfde dag. Op die dag werd ook medegedeeld dat F&C, ING Investment Management en Robeco de eerste niet-pensioenfondsen waren die toetraden tot Eumedion. De voorzitter, directeur en projectmanager van SCGOP spanden zich na 4 oktober 2005 in om potentiële deelnemers te interesseren zich aan te sluiten bij Eumedion. In de laatste bestuursvergadering van SCGOP, op 20 december 2005, werden nog negen nieuwe deelnemers begroet. Eumedion ging daardoor op 1 januari 2006 officieel van start met 45 gewone deelnemers (individuele institutionele beleggers) en twee geassocieerde deelnemers (koepelorganisaties van de verschillende institutionele beleggersgroepen). Tijdens de vergadering van 20 december 2005 werden het Algemeen en Dagelijks bestuur³ en de directeur⁴ van Eumedion benoemd. Zij startten hun werkzaamheden formeel op 1 januari 2006.

3 Hoofdpijnen businessplan Eumedion

In het businessplan werden de doelstelling, de verwachte resultaten, het algemeen beleidskader, de meerjarenbegroting en de governance omschreven.

Eumedion stelt zich ten doel het vanuit de verantwoordelijkheid van in Nederland gevestigde institutionele beleggers onderhouden en doorontwikkelen van goede corporate governance en het bevorderen van de acceptatie en naleving van standaarden hiervan door beursgenoteerde vennootschappen en institutionele beleggers, met name in Nederland en Europa.

Eumedion beoogt geen winst te maken. Hoewel Eumedion net als SCGOP de stichting als rechtsvorm heeft, heeft zij veel kenmerken van een vereniging. Zo heeft de Vergadering van Deelnemers een vaststellingsrecht ten aanzien van het jaarlijkse beleidsplan (inclusief begroting), een goedkeuringsrecht ten aanzien van de jaarrekening, de bevoegdheid het Algemeen bestuur elk jaar decharge te verlenen over het gevoerde beleid en de

³ Het Algemeen bestuur van Eumedion bestaat uit: Roderick Munsters (voorzitter, ABP), Ronald Florisson (vice-voorzitter, Robeco), Fons Lute (Blue Sky Group, penningmeester), Albert Akkerman (SPF Beheer, secretaris), Henk Breukink (F&C), Peter Bronkhorst (Shell Pensioenfondsen), Maes van Lanschot (ING Investment Management) en Eric Uijen (Pensioenfondsen Horeca & Catering). Het Dagelijks bestuur wordt gevormd door de voorzitter, vice-voorzitter, penningmeester en de secretaris van het Algemeen bestuur.

⁴ Rients Abma werd tot directeur benoemd.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

mogelijkheid om het gehele Algemeen bestuur te ontslaan. Iedere deelnemer heeft één stem.

Eumedion tracht haar doel onder meer te bereiken door:

- het bevorderen van overleg tussen institutionele beleggers onderling en met beursgenoteerde vennootschappen en hun representatieve organisaties,
- overleg met de Nederlandse overheid, instellingen van de Europese Unie, andere relevante autoriteiten en brancheorganisaties,
- het beïnvloeden van wet- en regelgeving,
- dienstverlening op het terrein van corporate governance aan haar deelnemers,
- overige activiteiten die voor het doel van Eumedion bevorderlijk zijn.

De professionalisering en verbreding van SCGOP tot Eumedion dient te resulteren in een goed functionerend platform met een duidelijke en krachtige visie op het gebied van corporate governance. Eumedion opereert als dienstverlener richting haar deelnemers en als belangenbehartiger richting de beursgenoteerde vennootschappen en beleidsmakers. Eumedion zal de bewustwording onder haar deelnemers van het belang van corporate governance verder stimuleren en staat haar deelnemers bij in het formuleren van een stembeleid. Verder stelt Eumedion haar deelnemers op de hoogte van actuele corporate governance ontwikkelingen bij beursgenoteerde ondernemingen en op het terrein van wet- en regelgeving. Bovendien biedt zij een platform om te overleggen over zowel corporate governance zaken in het algemeen als bij de individuele beursgenoteerde vennootschappen. Eumedion richt zich op die beursgenoteerde vennootschappen waar actuele en materiële corporate governance zaken spelen en/of op flagrante afwijkingen van geaccepteerde corporate governance standaarden, welke door deelnemers kamerbreed als onacceptabel worden ervaren. Eumedion wil verder een goed en efficiënt aanbod van diensten op het gebied van corporate governance door gespecialiseerde aanbieders bevorderen. Eumedion verwacht dat met deze bewustwording, kennisvergroting en kostenreductie de aanwezigheid van de institutionele beleggers op de algemene vergaderingen van aandeelhouders wordt verhoogd. Met de hogere aanwezigheidsgraad van aandeelhouders legitimeert de algemene vergadering van aandeelhouders haar rol als correctiemechanisme voor eventueel falend bestuur en toezicht en kan zij deze rol ook beter waarmaken. Bovendien leidt de blijvende aandacht voor verbetering van de corporate

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

governance bij de beursgenoteerde vennootschappen naar verwachting tot een verbeterd rendement/risicoprofiel van de vennootschappen waarin wordt belegd. Hiervan profiteren niet alleen de achterliggende begunstigen en beleggers van de institutionele beleggers, maar de beursgenoteerde vennootschappen zelf ook. Tot slot zal Eumedion een eenduidiger en effectiever lobby- en adviesorgaan zijn voor politiek en brancheorganisaties, dat de stem van de verschillende soorten van institutionele beleggers op het terrein van corporate governance vertegenwoordigt. De wensen van de institutionele beleggers op het terrein van corporate governance kunnen op deze wijze nog beter voor het voetlicht worden gebracht.

4 Speerpunten 2005

Naast de aandacht voor de ontwikkeling van de nieuwe organisatie, stond natuurlijk ook in 2005 “de inhoud” bij SCGOP centraal. SCGOP verwelkomde eind 2003 de Nederlandse corporate governance code (hierna: Code Tabaksblat) als een belangrijke stap in de versterking van de governance van de Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen. Eind 2004 werd de Code Tabaksblat wettelijk verankerd door middel van de zogenoemde pas toe of leg uit-regel: alle Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen zijn verplicht in hun jaarverslag aan te geven of zij de Code toepassen en wanneer zij bepaalde best practice bepalingen niet toepassen, dienen zij dit te motiveren. Dit geeft de pensioenfondsen en andere institutionele beleggers een anker om met de ondernemingsleiding de discussie over de corporate governance structuur aan te gaan. In 2005 werden de discussies over de implementatie van de Code Tabaksblat tijdens de algemene vergaderingen van aandeelhouders voortgezet. De pensioenfondsen beoordeelden met name of de afwijkingen van de Code objectief gerechtvaardigd waren en betrekking hadden op de specifieke karakteristieken van de bewuste vennootschap. Verder werd het van groot belang geacht dat de gepresenteerde informatie ook “gebruiksvriendelijk” is: transparantie dient niet alleen te zien op de kwantiteit van de informatie, maar ook op de kwaliteit daarvan.

De door SCGOP voor 2005 geformuleerde speerpunten waren dan ook:

- communicatie tussen vennootschap en beleggers
- het proces van de algemene vergadering van aandeelhouders
- de beloningsstructuur van het bestuur.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Voorafgaand aan de algemene vergaderingen werd de speerpuntenbrief naar de 50 grootste beursgenoteerde vennootschappen gestuurd met het verzoek te reageren. Een groot aantal vennootschappen gaf gehoor aan deze oproep.

De bevindingen en de conclusies van de SCGOP-deelnemers t.a.v. de jaarverslagen en de aandeelhoudersvergaderingen werden in het najaar van 2005 in een tweetal brieven naar de Monitoring Commissie Corporate Governance Code (“Commissie Frijns”) gestuurd. De belangrijkste bevindingen waren:

- Nog steeds stelt een groot aantal vennootschappen op een laat tijdstip de stukken voor de algemene vergadering van aandeelhouders beschikbaar. Soms wordt de wettelijke minimumtermijn van 15 dagen voor aanvang van de algemene vergadering gehanteerd. SCGOP acht dit te kort om een goed onderbouwde analyse te kunnen maken van het jaarverslag, de jaarrekening en de (toelichting op de) agenda van de algemene vergadering. De stukken zouden naar de mening van SCGOP minimaal vier weken vóór de algemene vergadering moeten worden gepubliceerd.
- De redengeving van de afwijkingen betreffende de best practice bepalingen van de Code Tabaksblat is over het algemeen summier. SCGOP is van opvatting dat ten minste de majeure afwijkingen van de Code Tabaksblat ter stemming aan de algemene vergadering van aandeelhouders moeten worden voorgelegd. Een stemming stimuleert naar de mening van SCGOP vennootschappen de eventuele afwijkingen van de Code Tabaksblat beter te motiveren.
- De informatie over de prestatiecriteria voor de toekenning van variabele beloningselementen aan bestuurders is onvoldoende. SCGOP vindt dat de prestatiecriteria in ieder geval achteraf voldoende helder in het remuneratierapport dienen te worden beschreven en onderbouwd en dat de raad van commissarissen in dat rapport verklaart dat de variabele beloningselementen zijn uitgekeerd op basis van vooraf vastgestelde prestatiecriteria, die in het verslagjaar niet zijn aangepast.
- De beloningssystematiek is steeds complexer geworden en de informatie over de beloningselementen is op meerdere plekken in het jaarverslag te vinden. SCGOP vindt dan ook dat een verslaggevingsstandaard dient te worden ontwikkeld die voorziet in een uniforme manier van verslaggeving inzake de beloning van bestuurders en in een uniforme berekeningssystematiek van de verschillende beloningscomponenten.

Activiteiten 2005

In 2005 organiseerde SCGOP een symposium, werden wetsvoorstellen en consultatiedocumenten becommentarieerd en is begonnen met het publiceren van een maandelijkse nieuwsbrief met actuele corporate governance ontwikkelingen.

4.1 Symposium

Het symposium vond plaats op 4 oktober 2005 in Rotterdam en had als thema: “De Code Tabaksblat: Wat doen we er mee?” Tijdens het symposium werd ook de transformatie van SCGOP naar Eumedion besproken en werd de nieuwe naam onthuld. Met bijna 200 bezoekers was het symposium goed bezocht. De voorzitter van SCGOP, de heer Munsters, gaf vanuit de optiek van de pensioenfondsen een beeld van de naleving van de Code Tabaksblat en besprak de verbreding van SCGOP. Vervolgens gaf de heer Möller, directievoorzitter van Robeco, zijn visie op corporate governance. De heer Frijns, voorzitter van de Monitoring Commissie Corporate Governance Code, besprak de actuele ontwikkelingen op het terrein van corporate governance.

Na de pauze debatteerden vertegenwoordigers van institutionele beleggers (de heer Kortenhorst van Pensioenfonds Openbaar Vervoer en de heer Boumeester van ABN AMRO Asset Management), bestuursvoorzitters van beursgenoteerde vennootschappen (de heer Veenhof van Wessanen en de heer Deckers van Van Lanschot Bankiers) en analisten (de heer Muller van Theodoor Gilissen en de heer Aupers van Fortis Bank) onder leiding van de heer Van Lanschot, CIO Europe van ING Investment Management, met elkaar en met de zaal.

De heer Van Niekerk en de heer Abma (directeur respectievelijk projectmanager van SCGOP) sloten het symposium af met een presentatie over de transformatie van SCGOP naar Eumedion en de plannen van Eumedion in 2006.

4.2 Wetsvoorstellen en consultatierondes

Ook in 2005 deed SCGOP haar invloed gelden om de positie van de aandeelhouders bij wetsvoorstellen en consultatiedocumenten voor het voetlicht te brengen. Op een groot aantal punten werd een effectieve lobby gevoerd. Hieronder volgt een overzicht.

- Op 28 april 2005 stuurde SCGOP haar commentaar op het voorontwerp van het wetsvoorstel betreffende de implementatie van de overnamerichtlijn naar het Ministerie van Financiën. SCGOP gaf steun aan de hoofdpunten van het wetsvoorstel, namelijk: i) de introductie van het verplichte bod op alle aandelen, wanneer een partij 30% van de stemrechten verwerft; ii) administratiekantoren worden te allen tijde verplicht stemvolmachten aan certificaathouders te verschaffen, dus ook in vijandige overnamesituaties (“oorlogstijd”) en iii) beschermingsconstructies verliezen zes maanden na het uitbrengen van het openbaar bod hun werking wanneer de bieder als gevolg van het openbare bod 75% van het aandelenkapitaal in handen heeft. Aan het eind van 2005 hebben de Ministers van Financiën en Justitie het definitieve wetsvoorstel naar de Tweede Kamer gestuurd. De drie kernelementen zijn overeind gebleven, ondanks verzet vanuit het bedrijfsleven en een kritisch advies van de Raad van State.
- Op 12 juli 2005 gaf SCGOP een reactie op het consultatiedocument van de Europese Commissie “Fostering an appropriate regime for shareholders’ rights”. In het consultatiedocument werden bouwstenen geschetst voor een richtlijnvoorstel betreffende aandeelhoudersrechten. SCGOP gaf te kennen een dergelijk richtlijnvoorstel te steunen, wanneer daarin ook de problemen die institutionele beleggers ondervinden bij het uitoefenen van het stemrecht over de grenzen heen zouden worden geadresseerd. SCGOP zou vooral willen dat de problematiek van het vaststellen wie de uiteindelijk gerechtigde is tot het uitbrengen van een stem (“ultimate investor problematiek”) zou worden opgelost. Een position paper hieromtrent werd op 28 september 2005 naar de Europese Commissie en naar de Ministeries van Justitie, Financiën en Economische Zaken gestuurd. Begin 2006 publiceerde de Europese Commissie het richtlijnvoorstel met daarin een aantal voorstellen om de deelname van aandeelhouders aan de besluitvorming op de algemene vergadering van aandeelhouders te faciliteren. Helaas wordt in het richtlijnvoorstel de ultimate investor problematiek niet aangepakt.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

- SCGOP stuurde op 12 augustus 2005 haar commentaar op het wetsvoorstel betreffende het gebruik van elektronische communicatiemiddelen bij de besluitvorming in rechtspersonen naar de Tweede Kamer. In dit commentaar pleitte SCGOP voor een verlenging van het interval tussen de registratiedatum en de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders van 7 naar maximaal 30 dagen. Volgens SCGOP zou een dergelijke verlenging kunnen leiden tot een substantiële verhoging van het aantal uitgebrachte stemmen op de algemene vergaderingen van aandeelhouders. SCGOP pleitte daarnaast voor het laten vervallen van de verplichting voor beursgenoteerde vennootschappen om hun aandeelhouders en certificaathouders door middel van een advertentie in een landelijk verspreid dagblad op te roepen voor de algemene vergadering van aandeelhouders. Eind december 2005 bleek dat de Minister van Justitie beide voorstellen heeft gehonoreerd.
- Op 3 oktober 2005 stuurde SCGOP haar commentaar op de nota “Modernisering van het ondernemingsrecht” naar de Tweede Kamer. In het commentaar vraagt SCGOP aandacht voor een aantal zaken die bij de modernisering van het ondernemingsrecht aan de orde dienen te worden gesteld. Zo vraagt SCGOP bijvoorbeeld extra bescherming van minderheidsaandeelhouders bij juridische fusies en zogenoemde activa-passivatransacties. Verder dient de structuurregeling te worden gemoderniseerd en zou de invoering van een zogenoemd monistisch bestuursmodel (“one-tier structuur”) moeten worden gefaciliteerd. Ook zou de infrastructuur rond de algemene vergadering van aandeelhouders moeten worden verbeterd.
- SCGOP stuurde op 21 november 2005 haar commentaar op het wetsvoorstel betreffende de introductie van publiek toezicht (door de Autoriteit Financiële Markten) op de financiële verslaggeving van beursgenoteerde vennootschappen naar de Tweede Kamer. SCGOP maakte kenbaar dat introductie van nationaal toezicht slechts een tussenstap kan zijn. Met de invoering van uniforme verslaggevingstandaarden in de Europese Unie (de International Financial Reporting Standards), dient ook het toezicht binnen de EU geharmoniseerd te worden om nationale interpretaties te voorkomen. De Tweede Kamer heeft een groot aantal elementen uit het SCGOP-commentaar meegenomen in zijn verslag. De Minister van Financiën zal de nota naar aanleiding van het verslag in de loop van 2006 naar de Tweede Kamer sturen.
- SCGOP stuurde op 5 december 2005 een brief naar de Minister van Financiën, waarin aandacht wordt gevraagd voor de toezegging om de bepalingen uit de Code Tabaksblat

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

die betrekking hebben op institutionele beleggers wettelijk te verankeren. De Tweede Kamer heeft de Minister gevraagd te reageren op de brief.

4.3 Nieuwsbrief

Sinds oktober 2005 publiceert SCGOP maandelijks een nieuwsbrief. Door middel van de nieuwsbrief voorziet SCGOP haar deelnemers en andere 'stakeholders' van informatie over de laatste nationale en internationale corporate governance ontwikkelingen en de standpunten van SCGOP over wet- en regelgeving.

Internetsite

Het internetadres van SCGOP is eind 2005 naar aanleiding van de nieuwe naam veranderd in www.eumedion.nl. Op deze geheel opnieuw vormgegeven en ingerichte website is informatie te vinden over Eumedion, haar deelnemers en haar standpunten. Ook jaarverslagen, beleidsplannen en andere relevante documenten zijn op de site te vinden. Voorts worden op de website algemeen corporate governance nieuws gepubliceerd. Stukken voor de commissies van Eumedion zijn te raadplegen op het alleen voor deelnemers toegankelijke deel van de website.

Bestuursvergaderingen

Het bestuur⁵ heeft in 2005 elf maal vergaderd.

Natuurlijk stond ook in de bestuursvergaderingen de omzetting van SCGOP naar Eumedion centraal. In de vergadering van 3 maart 2005 werd besloten een projectgroep in te stellen die tot taak kreeg een businessplan op te stellen. Dit businessplan werd door het bestuur op 28 september 2005 goedgekeurd. Tijdens de bestuursvergadering van 17 november 2005 werd de omzetting formeel geëffectueerd door de finale besluitvorming over de wijziging van de statuten van SCGOP. In de laatste bestuursvergadering van SCGOP, op 20 december 2005, werd het Algemeen bestuur en Dagelijks bestuur en de directeur van Eumedion

⁵ Zie bijlage 1 voor een overzicht van de bestuursleden.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

benoemd. Het SCGOP-bestuur beëindigde zijn werkzaamheden formeel op 31 december 2005.

Andere onderwerpen die tijdens de bestuursvergaderingen onder andere aan de orde kwamen waren: de reacties op wetsvoorstellen en consultatiedocumenten, genoemd in paragraaf 5, (de evaluatie van) het jaarverslagen- en aandeelhoudersvergaderingenseizoen 2005, de jaarrekening en het jaarverslag van SCGOP, het symposium, de voorbereiding van de speerpuntenbrief 2006 en het beleidsplan 2006 van Eumedion.

Commissies⁶

In 2005 werden drie beleidsvoorbereidende commissies (Juridische Commissie, Audit Commissie en Onderzoekscommissie) ingesteld teneinde de bestuursbesluitvorming over commentaren op wetsvoorstellen, consultatiedocumenten en uit te zetten onderzoek beter te structureren. Daarnaast functioneerde de PR Commissie als ondersteunende commissie voor het bestuur en de directeur.

De Juridische Commissie behandelt onder andere onderwerpen op het terrein van aandeelhoudersrechten, fusies, overnames, beschermingsconstructies en beloningsbeleid. Deze commissie initieerde de commentaren op de beleidsdocumenten die in paragraaf 5.2 zijn genoemd. De commissie vergaderde in 2005 één maal in “fysieke” vorm en daarnaast een aantal malen via conference call en andere communicatiemiddelen. De Audit Commissie behandelt onderwerpen op het terrein van financiële verslaggeving, risicobeheersing en –management, rol en verantwoordelijkheid van de auditcommissie van de raad van commissarissen en de rol en onafhankelijkheid van de externe accountant. De Audit Commissie vergaderde twee maal. Onderwerpen die aan bod kwamen waren: de wetsvoorstellen betreffende de introductie van publiek toezicht op accountantsorganisaties en op de financiële verslaggeving van beursgenoteerde ondernemingen, de naleving van de verplichting om een “in control statement” in het jaarverslag op te nemen en de onderhandelingen over de Europese jaarrekeningrichtlijnen. De Onderzoekscommissie vergaderde drie maal. De organisatie van het symposium en het uit te zetten onderzoek over de bestaande knelpunten voor institutionele beleggers bij het uitoefenen van hun stemrecht stonden in deze vergaderingen centraal.

⁶ Bijlage 2 bevat een overzicht van de leden van de verschillende commissies.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

De PR Commissie heeft tot taak het adviseren van het bestuur en de directeur over interne en externe communicatie. Deze commissie vergaderde in 2005 vijf maal. Onderwerpen die in 2005 centraal stonden waren: het begeleiden van de directeur in mediacontacten, de huisstijl en naamstelling van de nieuwe organisatie, de ontwikkeling van een nieuwe website en het genereren van publiciteit voor de nieuwe organisatie.

Deelnemersvergadering

In 2005 werden twee deelnemersvergaderingen gehouden. De eerste deelnemersvergadering werd voorafgaand aan het symposium gehouden (4 oktober 2005). De tweede vergadering werd op 7 december 2005 gehouden, tezamen met de aanstaande deelnemers van Eumedion.

Tijdens de vergadering van 4 oktober 2005 werd het businessplan van Eumedion besproken en werden het jaarverslag en de jaarrekening 2005 doorgenomen. De vergadering van 7 december 2005 stond in het teken van de mogelijke onderwerpen voor de speerpuntenbrief 2006. Daarnaast werd bekeken of het mogelijk en wenselijk was om tot een gezamenlijke inkoop over te gaan van corporate governance diensten van corporate governance bureaus.

Waarnemers

Vertegenwoordigers van de Vereniging van Bedrijfstakpensioenfondsen (VB), het Verbond van Verzekeraars en Dutch Fund and Asset Management Association (DUFAS) hebben in hun rol van waarnemer de bestuursvergaderingen veelvuldig bijgewoond. Met de Stichting Ondernemingspensioenfondsen (OPF) werd tweemaal overlegd over het businessplan van Eumedion en een mogelijke hervatting van het waarnemerschap van OPF bij SCGOP/Eumedion.

Met de overgang van SCGOP naar Eumedion is de status van waarnemer opgeheven. De koepelorganisaties van institutionele beleggers kunnen geassocieerd deelnemer van Eumedion worden. Geassocieerde deelnemers hebben toegang tot deelnemersvergaderingen (doch hebben geen stemrecht), kunnen evenementen van Eumedion bijwonen, kunnen zitting nemen in de commissies van Eumedion en ontvangen

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

alle informatie vanuit Eumedion. Eind 2005 hebben de VB en de Stichting Ondernemingspensioenfondsen (OPF) besloten geassocieerd deelnemer te worden van Eumedion. Het Verbond van Verzekeraars en DUFAS hebben besloten (vooralsnog) geen geassocieerd deelnemer te worden.

11. Deelnemersbestand

SCGOP kende in 2005 33 deelnemers⁷. In 2005 kwam er één deelnemer bij: Stichting Berenschot Pensioenfonds. Twee deelnemers gaven in 2005 te kennen dat het hun laatste jaar als deelnemer was: Amonis en Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten. Eind 2005 heeft zich een aantal niet-pensioenfondsen aangemeld als deelnemer van de opvolger van SCGOP, Eumedion. Naast F&C, ING Investment Management en Robeco waren dat: ABN AMRO Asset Management, Merrill Lynch Investment Managers, AZL Vermogensbeheer, SNS Asset Management, Hermes Investment Management, Loyalis, Kempen Capital Management, Teslin Capital Management en ActivInvestor Management BV.

Schiphol, 31 mei 2006.

drs. R.M.S.M. Munsters MFE
(voorzitter)

A.J. Akkerman MBA
(secretaris)

⁷ Zie bijlage 3 voor een overzicht van de deelnemers van SCGOP.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Bijlage 1: Bestuursstructuur

Bestuursleden

Uit eind 2005 fungeerden de volgende personen als bestuurder van SCGOP:

Roderick Munsters (ABP), voorzitter

Albert Akkerman (SPF Beheer), secretaris

Fons Lute (KLM Pensioenfondsen), penningmeester

Else Bos (PGGM)

Peter Bronkhorst (Shell Pensioenfonds)

Jasper Kemme (Philips Pensioenfonds)

Eric Uijen (Pensioenfonds Horeac & Catering)

Plaatsvervangende bestuursleden

Uit eind 2005 fungeerden de volgende personen de rol van plaatsvervangende bestuurder:

René Maatman (ABP)

John van Markwijk (SPF Beheer)

Erik Voorhoeve (KLM Pensioenfondsen)

Ger Fehrenbach (PGGM)

Henk Marius (Shell Pensioenfonds)

Directeur

Jos van Niekerk

Projectmanager

Rients Abma

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Bijlage 2: Leden van de commissies van SCGOP

Ultimo 2005 kenden de commissies van SCGOP de volgende leden:

Juridische Commissie

Ger Fehrenbach (PGGM), voorzitter

Jasper Kemme (Philips Pensioenfondsen)

René Maatman (ABP)

Henk Marius (Shell Pensioenfondsen)

Geert Raaijmakers (ABP)

Erik Voorhoeve (KLM Pensioenfondsen)

Mireille van Vught (SPF Beheer)

Audit Commissie

Pieter van den Berg (PGGM), voorzitter

Bert Bos (Doctors Pension Funds Services)

Onderzoekscommissie

Fons Lute (KLM Pensioenfondsen), voorzitter

Yvette Hennen (SPF Beheer)

Hans de Ruiter (ABP)

Peter Sennema (Interpolis Pensioenen Vermogensbeheer)

PR Commissie

Jos van Niekerk, voorzitter

Henk Bonder (Shell Pensioenfondsen)⁸

Anja Brands (KLM Pensioenfondsen)

Ellen Habermehl (PGGM)

Michel Meijs (ABP)

De directeur van SCGOP is q.q. lid van alle commissies.

⁸ Tot ons leedwezen is de heer Bonder begin 2006 overleden.

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Bijlage 3: Deelnemers van SCGOP

SCGOP kende, per ultimo 2005, de volgende oprichters, deelnemers en waarnemers:

Oprichters

Stichting Pensioenfonds ABP;
Stichting Pensioenfonds PGGM;
Stichting Spoorwegpensioenfonds;
Stichting Algemeen Pensioenfonds KLM;
Stichting Philips Pensioenfonds;
Shell Pensioenfonds Beheer;
Stichting Unilever Pensioenfonds "Progress"

Deelnemers

Bedrijfstakpensioenfonds voor de Metalelektro (PME);
Stichting Pensioenfonds Openbaar Vervoer (SPOV);
Bedrijfspensioenfonds voor de Metaal en Technische Bedrijfstakken;
Interpolis Pensioenen Vermogensbeheer;
Pensioenfonds Horeca & Catering;
Doctors Pension Funds Services
Stichting Bedrijfspensioenfonds KPN;
Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Bouwnijverheid;
Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor het Schilders- Afwerkings- en Glaszetbedrijf;
Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Zorgverzekeraars;
Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Media PNO;
Stichting Grafische Bedrijfsfondsen;
Stichting Pensioenfonds van de ABN AMRO Bank N.V.;
Stichting Pensioenfonds Ahold
Stichting Pensioenfonds AKZO Nobel;
Stichting Berenschot Pensioenfonds;
Stichting Pensioenfonds Casinospelen;
Stichting Pensioenfonds voor Fysiotherapeuten;
Stichting Pensioenfonds HBG;
Stichting Pensioenfonds IBM Nederland;

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Stichting Pensioenfonds Volker Wessels;

Stichting Pensioenfonds voor de Woningcorporaties;

Stichting Pensioenfonds voor de Predikanten in de Protestantse Kerk in Nederland;

Amonis;

Kunst en Cultuur Pensioen- en Levensverzekering Maatschappij N.V.;

Stichting Lucent Technologies Pensioenfonds.

Waarnemers

Dutch Fund and Asset Management Association;

Verbond van Verzekeraars

Vereniging van Bedrijfstakpensioenfondsen

Stichting Corporate Governance Onderzoek voor Pensioenfondsen

Bijlage 4: Contact

Indien u meer informatie wenst, kunt u contact opnemen met het secretariaat van de opvolger van SCGOP, Eumedion:

Eumedion
Postbus 75753
1118 ZX SCHIPHOL

Telefoon: 020-4054432

Fax: 020-4054431

E-mail: info@eumedion.nl

Internet: www.eumedion.nl

Voor vragen met betrekking tot Eumedion kunt u zich wenden tot de directeur, Rients Abma, tel. 020-4057941.