

## NIEUWSBRIEF

### Maandelijkse uitgave, editie maart 2022

#### Nieuws van de Stichting

- **Eumedion: grensoverschrijdende verplaatsing van onderneming niet gebruiken om bescherming van aandeelhouders uit te hollen**

Aandeelhouders moeten apart kunnen stemmen over materiële governance- en zeggenschapsgerelateerde bepalingen die samenhangen met een voorstel tot grensoverschrijdende verplaatsing van de statutaire zetel. Dit stelt Eumedion in haar op 7 maart jl. ingezonden commentaar op het voorontwerp van de wet ter implementatie van de richtlijn grensoverschrijdende omzettingen, fusies en splitsingen. Eumedion heeft zich in het verleden altijd overwegend positief getoond over deze richtlijn, omdat het een aantal belangrijke lacunes in de bescherming van aandeelhouders dicht. Eumedion kan daarom ook in grote lijnen het ontwerpvoorstel ter implementatie van de richtlijn steunen. Wel vindt Eumedion dat het wetsvoorstel op een aantal punten zou moeten worden aangepast. Zo signaleert Eumedion dat in het recente verleden een aantal grote buitenlandse ondernemingen zich een Nederlandse rechtsvorm hebben laten aanmeten vanwege de ruime mogelijkheden alhier om voor bepaalde aandeelhouders meervoudig stemrecht in te voeren of loyaliteits aandelen toe te kennen. Op die manier wordt juist de binnenlandse regelgeving om aandeelhouders te beschermen, omzeild. Eumedion vindt daarom dat aandeelhouders afzonderlijk zouden moeten kunnen stemmen over ingrijpende wijzigingen van zeggenschapsrechten binnen ondernemingen welke samenhangen met het besluit om de statutaire zetel van de onderneming te verplaatsen. ‘Gebundelde stemmingen’ doen volgens Eumedion afbreuk aan de bescherming van

aandeelhouders. Daarnaast vindt Eumedion dat verduidelijkt moet worden op welke wijze aandeelhouders kunnen aantonen dat zij voldoen aan de voorwaarden die worden gesteld aan de gebruikmaking van de mogelijkheid om een schadeloosstelling in cash te ontvangen als zij geen aandeelhouder willen worden van de nieuwe entiteit. De gehele reactie kan worden gedownload via: <http://bit.ly/3MqUjaN>.

- **Eumedion wil aanpassing van verordening voorstel inzake Europees centraal informatiepunt**

Het door de Europese Commissie gepubliceerde voorstel voor de oprichting van een Europees centraal toegangspunt voor ondernemingsinformatie (‘ESAP’) moet op een aantal onderdelen worden aangepast. Hiervoor pleit Eumedion in haar op 10 maart jl. ingediende feedbackstatement betreffende het ESAP-voorstel. Eumedion vindt, ten eerste, dat beleggers erop moeten kunnen vertrouwen dat het centrale informatiepunt de gedeponeerde stukken niet later openbaar zal maken dan enig ander communicatieplatform. In de tweede plaats wijst Eumedion op het toenemende belang voor beursgenoteerde ondernemingen om kruisverwijzingen naar bepaalde (andere) documenten te maken. ESAP kan eraan bijdragen dat deze kruisverwijzingen ook met het verstrijken van tijd relevant blijven. In de derde plaats spreekt Eumedion zich sterk uit tegen het verwijderen van stukken uit ESAP na tien jaar. Stukken zouden voor onbepaalde tijd beschikbaar dienen te blijven, in overeenstemming met de onbeperkte beschikbaarheid van ondernemingsstukken in een vergelijkbare databank in de Verenigde Staten. Het gehele feedbackstatement kan worden gedownload via: <http://bit.ly/3tXcUTy>.

## Uit het bestuur

- Tijdens zijn vergadering van 15 maart jl. besprak het **Dagelijks bestuur** het eerste concept van het jaarverslag 2021, het financieel overzicht 2021 en het voorbereidend memo voor de Eumedion-strategiesessie in april.

## Activiteiten Commissies

- De **Verslaggevings- en Auditcommissie** vergaderde op 1 maart jl. onder meer over het eerste concept van het Eumedion-commentaar op het voorstel tot wijziging van de Corporate Governance Code en over het concept-feedbackstatement over de voorgestelde ESAP-verordening.
- De **Juridische Commissie** besprak tijdens haar vergadering van 10 maart jl. het tweede concept van het Eumedion-commentaar op het voorstel tot wijziging van de Corporate Governance Code en op het consultatiedocument van de Europese Commissie over de digitalisering van het ondernemingsrecht. Voorts werd het richtlijnvoorstel over due diligence op hoofdpunten doorgenomen.
- De **Beleggingscommissie** besprak tijdens haar vergadering van 24 maart jl. het derde concept van het Eumedion-conceptcommentaar op het voorstel tot wijziging van de Corporate Governance Code en het concept-feedbackstatement over het richtlijnvoorstel betreffende due diligence. Tevens werden de actuele zaken t.a.v. een aantal beursgenoteerde ondernemingen doorgenomen.
- De **Onderzoekscmissie** vergaderde op 29 maart jl. onder meer over de mogelijke thematiek van het Eumedion-symposium 2022.

## Komende activiteiten

- *14 april 2022, Vergadering Algemeen bestuur.* Op de agenda staat onder meer het Eumedion-commentaar op de voorstellen van de Monitoring Commissie om de Nederlandse corporate governance code te herzien en de startnotitie voor de Eumedion-strategiesessie.

## Nieuws uit Den Haag

- **Beursgenoteerde ondernemingen kunnen in ieder geval tot 1 juni 2022 een puur virtuele AVA houden**

Ondanks het opheffen van de laatste beperkende maatregelen ter voorkoming van coronabesmettingen op 23 maart jl. heeft het kabinet de mogelijkheid voor beursgenoteerde ondernemingen om een puur digitale aandeelhoudersvergadering (AVA) te houden met weer twee maanden verlengd, dus tot in ieder geval tot 1 juni 2022. Het kabinet wijst er in de toelichting op dat “voorzieningen waarvan de gelding nu niet zou worden verlengd, niet op een later moment alsnog geactiveerd kunnen worden. Als op een later moment alsnog de behoefte zou bestaan aan zo'n voorziening, zou dan dus eerst een nieuw wetgevingstraject vereist zijn om deze opnieuw in het leven te roepen”. Het ontwerpbesluit tot verdere verlenging van de geldigheid van de zogenoemde ‘Tijdelijke wet COVID-19 Justitie en Veiligheid’ is daarom op 14 maart jl. bij de Tweede en Eerste Kamer voor commentaar ‘voorgehangen’. Aangezien beide Kamers geen commentaar hadden en geen bezwaar uitten tegen de verlenging, kon het definitieve besluit op 25 maart jl. in het Staatsblad worden geplaatst. In de tijdelijke wet is de bepaling opgenomen dat verlenging van de werkingsduur telkens mogelijk is, steeds voor een maximumperiode van twee maanden. Om echter meer zekerheid aan ondernemingen te bieden, is de minister voornemens om de tijdelijk wet slechts te laten vervallen indien ten minste twee maanden voor de voorgenomen vervaldatum een openbare aankondiging is gedaan.

## Nieuws uit Brussel

- **EP-commissie wil niet dat de externe accountant de duurzaamheidsinformatie controleert**

Het accountantskantoor dat de financiële verslaggeving van een onderneming controleert, mag niet tegelijkertijd de audit van de gepubliceerde duurzaamheidsinformatie uitvoeren. Dit amendement op het richtlijnvoorstel betreffende de duurzaamheidsrapportage van ondernemingen ('CSRD') heeft de Commissie Juridische zaken van het

Europees Parlement (EP) op 15 maart jl. aangenomen. Eumedion had zich in een op 8 maart jl. gepubliceerd statement juist tegen dit amendement gekeerd omdat het de door de CSRD beoogde connectiviteit tussen de financiële en duurzaamheidsrapportage kan schaden en kan leiden tot dubbel werk en hogere kosten. De EP-commissie meent echter dat de combinatie van controle van de jaarrekening én van de duurzaamheidsinformatie tot tegenstrijdige belangen binnen een accountantskantoor kan leiden. Zoals bekend, had de Europese Commissie in het richtlijnvoorstel al voorgesteld om de duurzaamheidsinformatie verplicht te laten controleren door een accountantskantoor of door een andere onafhankelijke verlener van assurancediensten. De EP-commissie wil verder alle organisaties van openbaar belang, dus inclusief alle Europese beursgenoteerde ondernemingen, onder de reikwijdte van het richtlijnvoorstel brengen. Deze ondernemingen zullen vanaf boekjaar 2024 verplicht zijn om hun duurzaamheidsrapportage op te stellen aan de hand van geharmoniseerde, Europese verslaggevingsstandaarden ('ESRS'). De voorzitter van de EP-commissie Juridische zaken is op 28 maart jl. in onderhandeling getreden met het voorzitterschap van de Europese Raad van ministers en met de Europese Commissie om tot een definitieve richtlijntekst te komen. De Europese Raad van ministers bereikte op 24 februari jl. een voorlopig akkoord over het richtlijnvoorstel (zie Nieuwsbrief van februari 2022). Omdat de Raadstekst op een aantal punten substantieel afwijkt van de EP-tekst (zoals ten aanzien van de combinatie van de audit van de jaarrekening en van de duurzaamheidsinformatie door hetzelfde accountantskantoor) zal het naar verwachting nog wel een aantal maanden duren voordat overeenstemming is bereikt over de finale tekst.

- **EFRAG publiceert outlines voor negen verslaggevingsstandaarden voor duurzaamheidsinformatie**

EFRAG heeft de afgelopen maand maar liefst negen nieuwe outlines voor de ESRS gepubliceerd. EFRAG is de beoogde Europese standaardzetter voor de te publiceren duurzaamheidsinformatie. De

outlines hebben geen enkele status, maar dienen als 'werk-in-uitvoering voortgangsdOCUMENTEN' die uiteindelijk moeten leiden tot ontwerpstandaarden die in publieke consultatie zullen worden gebracht. Onder meer alle Europese beursgenoteerde ondernemingen zullen in de toekomst hun duurzaamheidsinformatie conform die standaarden moeten publiceren (zie ook bericht hierboven). Op 3 maart jl. publiceerde EFRAG de outline van de standaard over de presentatie van de duurzaamheidsinformatie. Ook werden op die datum de outlines van vijf standaarden over sociale aangelegenheden gepubliceerd (drie ten aanzien van werknemers-aangelegenheden, één ten aanzien van lokale gemeenschappen en één ten aanzien van eindgebruikers en consumenten). Tot slot werd nog een outline voor een milieustandaard (ten aanzien van biodiversiteit en ecosystemen) naar buiten gebracht. Op 18 maart jl. werd vervolgens de outline voor een rapportagestandaard met 'algemene bepalingen' gepubliceerd en op 25 maart jl. de outline voor een rapportagestandaard betreffende de producten, diensten en de waardeketen van de onderneming. De outlines worden de komende tijd nog bediscussieerd door de EFRAG-projectgroep die zich bezighoudt met het opstellen van de eerste set van ESRS, het 'review panel' van deze projectgroep en door gespecialiseerde werkgroepen van deskundigen. Het is de bedoeling dat komende zomer de gehele voorgestelde eerste set aan ESRS voor duurzaamheidsinformatie officieel in consultatie worden gebracht.

- **Europese Raad van ministers bereikt akkoord over vrouwenquotum voor Europese beursondernemingen**

Europese beursgenoteerde ondernemingen moeten uiterlijk in 2027 hebben bewerkstelligd dat van de leden van raden van commissarissen (RvC's) er ten minste 40% vrouw en ten minste 40% man is dan wel ten minste 33% als ook de (uitvoerende) bestuurders worden meegerekend. De Europese Raad van ministers is het na tien jaar onderhandelen op 14 maart jl. eens geworden over de invoering van dit vrouwenquotum in de Europese Unie (EU), nadat onder meer Duitsland en Nederland hun blokkades hieromtrent opheven (zie

Nieuwsbrief van februari 2021). De Raadstekst bevat overigens de bepaling dat de EU-lidstaten niet verplicht zijn om het 'Europese vrouwenquotum' in te voeren als zij maatregelen hebben genomen die even effectief zijn als de maatregelen die in de richtlijn zijn opgenomen (zoals Nederland), of als er voldoende vooruitgang is geboekt waardoor de in de richtlijn geformuleerde doelen bijna zijn bereikt. Het voorzitterschap van de Europese Raad van ministers zal nu in onderhandeling treden met de Europese Commissie en met de voorzitters van de EP-commissies 'Vrouwenrechten en gendergelijkheid' en 'Juridische zaken' om tot een definitieve richtlijntekst te komen. De hiervoor genoemde EP-commissies stemden hier namelijk op 16 maart jl. mee in.

- **EP-commissie stemt in met richtlijnvoorstel over gelijke beloning van mannen en vrouwen**

Alle Europese ondernemingen met meer dan 50 werknemers moeten verplicht worden gesteld om informatie te openbaren over de loonverschillen tussen mannen en vrouwen. Als het loonverschil tussen mannen en vrouwen meer dan 2,5% blijkt te zijn, dan moet die onderneming, in overleg met vertegenwoordigers van de werknemers, een zogeheten loononderzoek uitvoeren en een 'genderactieplan' ontwikkelen. Met deze op 17 maart jl. aangenomen amendementen hebben de EP-commissies 'Vrouwenrechten en gendergelijkheid' en 'Werkgelegenheid en sociale zaken' het richtlijnvoorstel over gelijke beloning voor mannen en vrouwen aangescherpt. De Europese Commissie presenteerde dit richtlijnvoorstel in maart 2021 om de toepassing van het beginsel van gelijke beloning voor gelijk werk te versterken. De Europese Commissie wilde alleen ondernemingen met meer dan 250 werknemers verplichten om eventuele loonverschillen openbaar te maken. Bovendien kende het Commissievoorstel een hogere drempel voor de verplichting om een loononderzoek uit te voeren, namelijk pas bij een loonverschil van 5%. De door de EP-commissies overeengekomen richtlijntekst bepaalt verder dat werknemers en werknemersvertegenwoordigers het recht hebben om duidelijke en volledige informatie te ontvangen over individuele en

gemiddelde loonniveaus, uitgesplitst naar geslacht. De Europarlementariërs vinden verder dat arbeidscontracten geen clausules meer mogen bevatten die werknemers beperkingen opleggen in het openbaar maken van informatie over hun loon, of in het opvragen van informatie over het loon van dezelfde of andere categorieën werknemers. De EP-commissies zullen nu in onderhandeling treden met het voorzitterschap van de Europese Raad van ministers en met de Europese Commissie om tot een definitieve richtlijntekst te komen. De Europese Raad van ministers bereikte in december 2021 een voorlopig akkoord om het toepassingsbereik van de richtlijn juist niet te verbreden naar kleinere ondernemingen.

- **Platform on Sustainable Finance adviseert Europese Commissie om sociale taxonomie op te stellen**

Naast een op klimaat en milieu gerichte taxonomie moet er ook een sociale taxonomie komen. Hiervoor pleit het Platform on Sustainable Finance in een op 1 maart jl. beschikbaar gekomen advies aan de Europese Commissie. Het Platform on Sustainable Finance is het officiële adviesorgaan van de Europese Commissie op het terrein van duurzame financiering. De sociale taxonomie moet ervoor zorgen dat er een eenduidige methodologie wordt ontwikkeld voor een beleggingsproduct dat een sociale doelstelling kent of is gericht op sociale impact, zoals een 'sociale obligatie'. Het Platform adviseert de Europese Commissie om de taxonomie te richten op drie sociale doelstellingen, die elk gericht zijn op het 'bedienen' van een verschillende groep van stakeholders: i) fatsoenlijk werk (ook voor werknemers in de hele waardeketen), ii) een adequate levensstandaard en welzijn voor de eindgebruikers (waaronder consumenten) en iii) inclusieve en duurzame gemeenschappen en samenlevingen. Subdoelstellingen kunnen dan zijn: gezondheid en veiligheid, gezondheidszorg, huisvesting, beloning, non-discriminatie, gezondheid van de consument en bestaansmiddelen van gemeenschappen. Het Platform stelt verder voor dat aan de milieu- en sociale taxonomie twee 'governancedoelstellingen' worden toegevoegd. Ten eerste de versterking van

de duurzaamheidsaspecten binnen de “traditionele” corporate governancestructuur. Het gaat dan om een versterking van de duurzaamheidskennis binnen het bestuur en de RvC en transparantie over de duurzaamheidsdoelstellingen. Ten tweede dienen ook de corporate governance-aspecten die van belang zijn voor duurzaamheid te worden versterkt. Het gaat dan om (onder meer) een versterking van de maatregelen om corruptie en omkoping tegen te gaan, een “verantwoordelijke” lobby jegens politici en politieke partijen, een verantwoord belastingbeleid, voldoende diversiteit binnen het bestuur en de RvC en de mogelijkheid van werknemersvertegenwoordiging in de RvC. De Europese Commissie zal naar verwachting later dit jaar op het advies reageren.

### Ondernemingsnieuws

- **ShareAction trekt aandeelhoudersresolutie voor komende Unilever-AVA in**

Unilever gaat vanaf oktober dit jaar de gezondheidsprestaties van haar voedingsmiddelen jaarlijks publiceren. De voedingsproducten zullen worden getoetst op vet-, zout- en suikergehaltes aan de hand van een zestal door overheden goedgekeurde maatstaven, waaronder de Europese Nutri-Score. Daarnaast zal het bedrijf eind 2022 nieuwe, aangescherpte doelstellingen voor de gezondheidsscores van de voedingsproducten bekendmaken. Dit heeft de producent van voedsel, huishoudelijke producten en persoonlijke verzorgingsproducten op 7 maart jl. bekendgemaakt. Unilever komt hiermee tegemoet aan de oproep in een door ShareAction gecoördineerde aandeelhoudersresolutie voor de op 4 mei a.s. te houden AVA. De Britse aandeelhoudersorganisatie verzocht de AEX-onderneming hierin om vanaf boekjaar 2023 in het jaarverslag te rapporteren over haar langetermijnstrategie op het gebied van voeding en gezondheid en om hierin aan te geven welk deel van de totale jaaromzet van voedingsmiddelen en dranken qua volume en omzet bestaat uit gezondere producten (zie Nieuwsbrief van januari 2022). Nadat Unilever had toegezegd om meer te rapporteren over haar gezonde producten

trok ShareAction nog dezelfde dag de aandeelhoudersresolutie in.

- **ClientEarth stelt Shell-bestuurders persoonlijk aansprakelijk voor tekortschietend klimaatbeleid**

Het bestuur van Shell is aansprakelijk voor de schade die aandeelhouders lijden als gevolg van het onvoldoende beheersen van de klimaatrisico's. De internationale milieuorganisatie ClientEarth is daarom op 15 maart jl. een zogenoemde afgeleide schadeprocedure tegen het Shell-bestuur gestart. ClientEarth meent dat het bestuur van het olie- en gasbedrijf heeft nagelaten een klimaatstrategie vast te stellen en uit te voeren die daadwerkelijk in lijn is met de doelstelling van het Parijse Klimaatakkoord om de wereldwijde temperatuurstijging in 2050 tot minder dan 1,5°C te beperken. Volgens de milieuorganisatie heeft het Shell-bestuur hiermee zijn verplichtingen op grond van het Britse vennootschapsrecht geschonden. Op grond van het Britse vennootschapsrecht is een bestuur namelijk verplicht om de ondernemingsstrategie en het -beleid te richten op de bevordering van het bestendige succes van de onderneming en om daarbij een redelijke zorgvuldigheid, vakkundigheid en toewijding aan de dag te leggen. ClientEarth wijst erop dat Shells huidige energietransitiestrategie en CO<sub>2</sub>-emissiereductiedoelstellingen ontoereikend zijn om aan het Parijse Klimaatakkoord te voldoen. Hierbij wordt verwezen naar een analistenrapport waarin staat dat Shells totale CO<sub>2</sub>-uitstoot op grond van de huidige strategie in 2030 met netto 4% zal zijn gestegen, terwijl de rechtbank Den Haag in mei 2021 juist heeft bevolen dat Shells totale uitstoot dan met 45% moet zijn gereduceerd. ClientEarth concludeert daarom dat Shells huidige strategie het succes van de onderneming ondermijnt, waarmee zij de banen van de werknemers op het spel zet, alsmede de langetermijnwaardecreatie voor aandeelhouders. ClientEarth heeft het Shell-bestuur om een reactie gevraagd voordat zij formeel een klacht indient bij de Britse rechter. De milieuorganisatie roept aandeelhouders op om zich bij de rechtszaak aan te sluiten.

- **Philips gaat face-to-face ontmoeting met aandeelhouders uit de weg door AVA volledig virtueel te houden**

Philips heeft besloten om de voor 10 mei a.s. uitgeschreven AVA volledig digitaal te houden. Dit blijkt uit de op 28 maart jl. gepubliceerde AVA-oproep. Philips gaat hiermee een face-to-face ontmoeting met aandeelhouders uit de weg, terwijl mogelijk veel aandeelhouders het bestuur en de RvC ter verantwoording willen roepen over de prestaties in boekjaar 2021, de gevolgen van de terugroepactie van slaapapneu- en beademingsapparaten vanwege gezondheidsrisico's en de discretionaire verhoging van de bonussen voor het bestuur (zie ook Nieuwsbrief van februari 2022). De producent van medische apparatuur en van persoonlijke verzorgingsproducten heeft, naar eigen zeggen, dit besluit genomen "om de gezondheid en veiligheid van alle deelnemers aan de vergadering te beschermen tegen de gevolgen van de COVID-19 uitbraak, en gelet op de onzekerheden rondom de uitbraak alsmede de tijdelijke wettelijke maatregelen die de Nederlandse overheid in dat verband heeft getroffen". Dit is enigszins opmerkelijk, omdat het kabinet op 23 maart jl. juist alle beperkende COVID-19-maatregelen heeft opgeheven. Philips gaat met de uitschrijving van een puur virtuele AVA ook in tegen de trend van dit AVA-seizoen. Van de tot nu toe 48 uitgeschreven AVA's van Nederlandse ondernemingen met een notering aan Euronext Amsterdam vindt 48% uitsluitend fysiek plaats, 35% hybride (aandeelhouders kunnen zowel fysiek als virtueel aan de AVA-besluitvorming meedoen) en 17% volledig virtueel. Naast Philips houden (tot nu toe) alleen AkzoNobel, Alfen, AMG, Fugro, JDE Peet's, SBM Offshore en ESG Core Investments hun jaarvergadering in volledig virtuele vorm.

- **Accell Group schrappt retentiebonussen voor bestuurders na gesprekken met aandeelhouders**

De RvC van Accell Group ziet na gesprekken met aandeelhouders af van zijn voornemen om bestuursvoorzitter Ton Anbeek en financiële topman Ruben Baldew een retentiebonus in de vorm van aandelen toe te kennen. Dit heeft de fietsenfabrikant op 23 maart jl. bekendgemaakt. In de toelichting op de op 8 maart jl.

gepubliceerde AVA-agenda stond dat beide heren ter gelegenheid van het voornemen om hen als bestuurders te herbenoemen "een bijzondere toekenning" van prestatieaandelen tegemoet zouden kunnen zien, teneinde hun beschikbaarheid als bestuurders te waarborgen.

Bestuursvoorzitter Ton Anbeek kon 5.000 gratis aandelen (met een waarde van ongeveer € 285.000) tegemoet zien en CFO Ruben Baldew 6.287 aandelen (met een waarde van ongeveer € 360.000). Deze aandelen zouden geen prestatiecriteria kennen anders dan dat de heren na drie jaar nog steeds bestuurder van Accell zijn. Verschillende aandeelhouders(organisaties), waaronder Eumedion, hadden bedenkingen bij de toekenning van de retentiebonussen, mede in het licht van het aangekondigde bod van een consortium onder leiding van private equity maatschappij KKR op de aandelen Accell Group. Bovendien zou de RvC dan voor een tweede keer in korte tijd gebruik maken van zijn discretionaire bevoegdheid om (extra) bonussen toe te kennen. Uit het beloningsverslag over boekjaar 2021 blijkt namelijk dat de RvC achteraf de prestatiecriteria voor de langetermijnbonus voor de periode 2019-2021 heeft aangepast, teneinde deze toch tot uitkering te laten komen. De RvC was namelijk van mening dat een '0-score' geen recht deed aan de prestaties van het bestuur in deze moeilijke periode.

- **ABN AMRO-ondernemingsleiding gaat AVA definitief geen decharge vragen voor boekjaar 2020**

Het bestuur en de RvC van ABN AMRO Bank gaan haar aandeel- en certificaathouders definitief geen decharge vragen voor de uitoefening van hun bestuurs- respectievelijk toezichtstaken in boekjaar 2020. Dit blijkt uit de op 9 maart jl. gepubliceerde agenda voor de AVA die op 20 april a.s. wordt gehouden. Vorig jaar besloot de ABN AMRO-ondernemingsleiding kort vóór de 2021-AVA om de dechargevoorstellen van de AVA-agenda te halen (zie Nieuwsbrief van april 2021). Twee dagen voor dit besluit bleek uit onderzoek van het Openbaar Ministerie (OM) namelijk dat de bank in de periode van 1 januari 2014 tot en met 31 december 2020 structureel de Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme (Wwft) had

overtreden en daarmee strafbare feiten had gepleegd. Het OM legde ABN AMRO hiervoor een boete op van € 300 miljoen. Verder moest de bank € 180 miljoen aan wederrechtelijk verkregen voordeel aan de Staat betalen. Veel aandeel- en certificaathouders konden deze zaken niet meer meewegen in hun stemgedrag over de decharge, omdat zij op die dag al hun steminstructies hadden afgegeven. De ondernemingsleiding kondigde destijds aan om de decharge voor boekjaar 2020 mogelijk tijdens de 2022-AVA opnieuw te agenderen. De president-commissaris bevestigde dit nog eens tijdens de 2021-AVA. Het bestuur en de RvC hebben er nu dus toch van afgezien. Dit besluit wordt in de AVA-stukken niet verder toegelicht.

- **Ctac wil prioriteitsaandeel afschaffen**

Ctac gaat haar prioriteitsstructuur opheffen. Hiermee vervalt één van de twee beschermingsconstructies van het automatiseringsbedrijf. Dit blijkt uit het op 23 maart jl. gepresenteerde voorstel tot statutenwijziging dat tijdens de voor 4 mei a.s. uitgeschreven AVA in stemming wordt gebracht. De afgelopen jaren uitten grootaandeelhouders Value8 (ruim 27%) en Koos Visser (bijna 15%) tijdens de AVA al hun ongenoegen over de twee beschermingsconstructies van Ctac. Ctac komt hen nu deels tegemoet met het voornemen om haar enig uitstaande prioriteitsaandeel af te schaffen. Dit aandeel geeft de houder ervan – de Stichting Prioriteit Ctac – momenteel het recht om (onder meer) bindende benoemingsvoordrachten voor bestuurders te doen. Daarnaast heeft zij een doorslaggevende rol bij statutenwijzigingen. Deze bevoegdheden zullen, na de statutenwijziging, in beginsel aan de AVA toekomen. Maar aangezien Ctac inmiddels voldoet aan de wettelijke criteria voor de verplichte toepassing van het structuurregime, bevat het voorstel tot statutenwijziging ook het voorstel om het volledige structuurregime in te voeren. Dat betekent dat voortaan de RvC – in plaats van de AVA – de bestuurders van Ctac benoemt en dat de AVA alleen de gehele RvC (en dus niet individuele commissarissen) kan ontslaan. De Brabantse onderneming wil haar Stichting Continuïteit Ctac in stand houden. Deze

beschermingsstichting heeft de mogelijkheid om in het geval van een vijandige overnamesituatie of van ongewenst aandeelhoudersactivisme beschermingspreferente aandelen te nemen. Deze geven de stichting (tijdelijk) een meerderheidsbelang in Ctac, zodat zij elke ongewenst AVA-besluit kan tegenhouden en elk ongewenst bod kan frustreren. Op de AVA zal blijken of het voorgestelde pakket aan governancewijzigingen op de steun van de twee grootaandeelhouders kan rekenen.

- **Mogelijk ongeldige besluitvorming door AVA van DGB Group**

De AVA van Dutch Green Business (DGB) Group heeft 6 oktober 2020 ongeldige besluiten genomen. Dit blijkt uit een op 1 maart jl. door de 'groene' ontwikkelaar gepubliceerd persbericht. Op 6 oktober 2020 zou de Stichting Dutch Green Foundation (momenteel Stichting Prosper and Nature geheten) een belang van bijna 30% in het kapitaal van DGB Group hebben doorverkocht aan het echtpaar John en Irina Mappin, teneinde te voorkomen dat de stichting een verplicht bod zou moeten doen op alle aandelen DGB Group. Naar nu blijkt heeft het echtpaar Mappin de aankoopprijs voor de aandelen nog niet betaald. Volgens de stichting heeft er daarom geen geldige aandelenoverdracht plaatsgevonden. De heer en mevrouw Mappin hebben evenwel het standpunt ingenomen dat op basis van de Nederlandse jurisprudentie de aandelenkoopovereenkomsten kwalificeren als geldige instrumenten voor aandelenoverdracht. DGB Group heeft de partijen uitgenodigd om dit mogelijke juridische geschil in der minne te schikken, maar stelt tegelijkertijd dat er geen zekerheid bestaat of een minnelijke schikking daadwerkelijk kan worden bereikt. Dit zou gevolgen kunnen hebben voor de geldigheid van een aantal van de aandeelhouders- en bestuursbesluiten die in het verleden is genomen. Daarnaast zou de eerder genoemde stichting mogelijk toch biedplichtig zijn geweest. DGB Group heeft overigens op dezelfde dag bekendgemaakt dat de op 15 september jl. door de BAVA genomen besluiten om Hilda van der Meulen en Dick den Hartog tot niet-uitvoerende bestuurders te benoemen, nietig zijn geweest. De onderneming heeft



namelijk verzuimd om de houder van de prioriteits aandelen in de gelegenheid te stellen om een bindende benoemingsvoordracht te doen. De AVA-besluitvorming is daarom in strijd met de statuten genomen, zodat zij nietig is. Het bestuur van DGB Group bestaat daarom formeel nog steeds uit één uitvoerend bestuurder: Selwyn Duijvestijn. De onderneming analyseert of de bestuurdersbenoemingen alsnog kunnen worden bekrachtigd.

- **AVA Steinhoff verwerpt maar liefst acht bestuursvoorstellen**

Het vertrouwen van aandeelhouders in de ondernemingsleiding van het in 2017 door een omvangrijke fraude getroffen Steinhoff International Holdings is nog niet hersteld. De op 25 maart jl. gehouden AVA van de in Nederland zetelende meubelmultinational heeft maar liefst acht voorstellen verworpen. De Steinhoff-AVA stemde met een meerderheid van stemmen tegen de decharge van het bestuur voor het in boekjaar 2020/2021 uitgevoerde beleid (50,1% tegenstemmen) en tegen de decharge van de RvC voor de wijze waarop in datzelfde boekjaar toezicht is gehouden (50,3% tegenstemmen). Daarnaast toonden aandeelhouders hun ontevredenheid over het beloningsbeleid voor het bestuur. Zo brachten aandeelhouders een negatief advies uit over het beloningsverslag (65,1% tegenstemmen) en stemden zij in meerderheid tegen het voorstel tot wijziging van het beloningsbeleid (55,4% tegenstemmen) en tegen het voorstel tot wijziging van de aandelenregeling (51,5%) en de hieraan gerelateerde emissiemachtiging voor het bestuur (60,7% tegenstemmen). De aandeelhouders vertrouwden het bestuur verder niet toe om in de komende 18 maanden nieuwe aandelen uit te geven: 71% van het aanwezige over vertegenwoordigde kapitaal stemde tegen een emissie met een omvang van 10% met uitsluiting van het voorkeursrecht voor bestaande aandeelhouders en 50,02% tegen een 20%-emissie met behoud van het voorkeursrecht. Slechts 19,6% van het geplaatste kapitaal van Steinhoff was tijdens de AVA aanwezig of vertegenwoordigd.

## Overige interessante zaken

- **RJ: gevolgen van oorlog in Oekraïne moeten soms al in jaarverslag 2021 worden gemeld**

Voor een goed begrip van de gebruikers van de jaarrekening kan het van belang zijn dat een onderneming al in het jaarverslag over boekjaar 2021 aandacht besteedt aan de gevolgen van de in februari 2022 uitgebroken oorlog in Oekraïne en de daaruit voortkomende sancties tegen Rusland. Dit schrijft de Raad voor de Jaarverslaggeving (RJ) in een op 21 maart jl. uitgebrachte uiting. De RJ beveelt de ondernemingen aan om, indien relevant en materieel, de impact van de oorlog op te nemen in de risicoparagraaf en in de paragraaf over 'gebeurtenissen na balansdatum'. ok de Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA) heeft op 11 maart jl. een alert uitgebracht over de gevolgen van de oorlog in Oekraïne en de sanctiewetgeving voor accountants. Daarin schrijft zij onder meer dat het "gepast" kan zijn om de controle van ondernemingen die zwaar zijn getroffen door de oorlog en door de sancties deels op te schorten. De accountant kan er ook voor kiezen om een verklaring met beperking dan wel een oordeelonthouding af te geven. Ook in de situatie dat de accountant wel een goedkeurende verklaring geeft, kan de accountant overwegen of het gewenst is om in de verklaring de impact van de oorlog en de sancties op de accountantswerkzaamheden op te nemen. Dit kan bij de beschrijving van de werkzaamheden, maar ook in een aparte paragraaf inzake overige aangelegenheden of in een kernpunt van de controle. In de controleverklaring bij de op 24 maart jl. gepubliceerde jaarrekening van JDE Peet's heeft de Deloitte-accountant bijvoorbeeld een dergelijke aparte paragraaf opgenomen.

- **IFRS Foundation en Global Reporting Initiative tekenen samenwerkingsovereenkomst**

De IFRS Foundation en de Global Reporting Initiative (GRI) hebben op 24 maart jl. een 'Memorandum of Understanding' (MoU) getekend. De overeenkomst heeft tot doel om ervoor te zorgen dat de nu al veel door ondernemingen gebruikte GRI-standaarden voor het rapporteren van duurzaamheids-



informatie en de nog te ontwikkelen internationale verslaggevingsstandaarden voor duurzaamheidsinformatie (door de International Sustainability Standards Board; ISSB) elkaar gaan aanvullen. Het is derhalve de bedoeling dat de ISSB en de GRI een gezamenlijk systeem voor duurzaamheidsverslaggeving willen creëren op basis een 'tweepijlerstructuur'. De eerste pijler zijn de ISSB-standaarden die tot doel hebben om tot beleggersrelevante duurzaamheidsverslaggeving te komen. De tweede pijler zijn de GRI-standaarden die ondernemingen kunnen helpen om hun effecten op mens en milieu te rapporteren. Op die manier zal het ISSB/GRI-verslaggevingsstelsel uitgaan van het concept van 'dubbele materialiteit, net als het Europese stelsel van duurzaamheidsverslaggeving. De ISSB heeft in dat kader op 31 maart de eerste twee ontwerpstandaarden gepubliceerd: één over de impact van klimaatverandering en één over algemene vereisten voor de openbaarmaking van duurzaamheidsgerelateerde financiële informatie. Belanghebbenden kunnen tot uiterlijk 29 juli a.s. commentaar leveren.

- **SEC verplicht beursondernemingen om klimaatinformatie te publiceren**

Alle ondernemingen die een beursnotering in de Verenigde Staten hebben worden verplicht om in hun jaarverslag informatie op te nemen over materiële klimaatgerelateerde risico's, op welke wijze hierop wordt toegezien en hoe deze risico's worden beheerst. Dit staat in de langverwachte conceptregel die de Amerikaanse beurstoezichthouder SEC op 21 maart jl. in consultatie heeft gebracht. De SEC is ook voornemens om ondernemingen te verplichten in hun jaarverslag opgaaf te doen van hun directe en indirecte CO2-uitstoot (de zogenoemde scope 1 en 2). Grote beursondernemingen worden verplicht gesteld om deze emissiecijfers (na een overgangperiode van één jaar) te laten controleren door een onafhankelijke verlener van assurediensten (bijvoorbeeld een accountantskantoor). Deze behoeft in het eerste controlejaar slechts een beperkte mate van zekerheid bij de cijfers af te geven, maar dit 'zekerheidsniveau' moet vanaf het derde controlejaar worden verhoogd naar een redelijke mate van zekerheid (zoals ook

geldt bij de controle van de financiële cijfers). Als de desbetreffende onderneming producten of diensten levert die een relatief hoge CO2-uitstoot geven (de zogenoemde scope 3) of zelf emissiereductie-doelstellingen heeft geformuleerd die zich uitstrekken tot 'scope 3', dan moet ook deze 'scope 3-uitstoot' (na een overgangperiode van een jaar) worden gerapporteerd. De SEC wil echter de aansprakelijkheid van ondernemingen voor deze 'scope 3-uitstoot' uitsluiten. Kleinere beursgenoteerde ondernemingen hoeven dit cijfer sowieso niet te publiceren. De SEC wil dat de nieuwe rapportageverplichtingen vanaf boekjaar 2023 gaan gelden voor de grootste beursgenoteerde ondernemingen. De middelgrote en de kleinere beursgenoteerde ondernemingen krijgen één jaar respectievelijk twee jaar respijt. Belanghebbenden kunnen nog tot 20 mei a.s. commentaar leveren op de conceptregel. Het is de verwachting dat de definitieve regel eind dit jaar door de SEC zal worden vastgesteld.

- **SEC wil dat ondernemingen meer gaan rapporteren over cyberveiligheidsrisico's en -incidenten**

Ondernemingen met een notering aan een Amerikaanse effectenbeurs zullen verplicht worden gesteld om te rapporteren op welke wijze hun cyberveiligheidsrisico's worden beheerst, wat hun beleid is op dit terrein en hoe hier toezicht op wordt gehouden. Ook moeten zij in hun periodieke verslaggeving opgaaf doen van eventuele materiële 'cyberincidenten'. Dit staat in een conceptregel die de SEC op 9 maart jl. in consultatie heeft gebracht. De SEC wijst er in de toelichting op de conceptregel op dat cyberrisico's een steeds grotere impact kunnen hebben op de bedrijfsvoering en de resultaten. Beleggers hebben er, volgens de SEC, daarom belang bij dat alle beursgenoteerde ondernemingen op een consistente, vergelijkbare en gebruiksvriendelijke wijze over dit soort risico's, de beheersing ervan en de incidenten gaan rapporteren. De ondernemingen dienen ook te rapporteren wat de expertise is van de niet-uitvoerende bestuurders of commissarissen is op het terrein van cyberveiligheid. Belanghebbenden kunnen nog tot 9 mei a.s. commentaar op de conceptregel geven.