|  |  |
| --- | --- |
| **ARTIKEL 7:86/1** |  |
|  |  |
| WVV | Art. 7:86/1. In genoteerde vennootschappen zijn minstens drie bestuurders onafhankelijk als bedoeld in artikel 7:87. Voldoet de samenstelling van de raad van bestuur om welke reden dan ook niet of niet langer aan de vereiste gesteld in het eerste lid, dan stelt de eerstvolgende al- gemene vergadering een raad van bestuur samen die wel aan deze vereiste voldoet, zonder dat dit afbreuk doet aan de regelmatigheid van de samenstelling van de raad van bestuur tot op dat ogenblik. Elke andere benoeming is nietig. Ingeval de raad van bestuur na de algemene verga- dering bedoeld in het tweede lid niet is samengesteld overeenkomstig het eerste en het tweede lid, dan wordt elk financieel of ander voordeel dat aan de bestuurders toekomt op grond van hun mandaat vanaf dat ogenblik geschorst, tot op het ogenblik waarop de samenstelling van de raad van bestuur terug in overeenstemming is. | Art. 7:86/1. Dans les sociétés cotées, au moins trois administrateurs sont indépendants au sens de l’article 7:87. Si pour quelque raison que ce soit, la composition du conseil d’administration ne répond pas ou plus à la condition fixée à l’alinéa 1er, la première assemblée générale qui suit constitue un conseil d’administration qui répond à cette exigence, sans qu’il soit porté préjudice à la régularité de la composition du conseil d’administration jusqu’à cette date. Toute autre nomination est nulle. Si après l’assemblée générale visée à l’alinéa 2, la composition du conseil d’administration n’est pas conforme aux alinéas 1er et 2, tout avantage, financier ou autre, revenant aux administrateurs sur la base de leur mandat, est suspendu à partir de ce moment et ce, jusqu’au moment où la composition du conseil d’admi- nistration sera à nouveau conforme. |
| [Wetsontwerp 3728](https://bcv-cds.be/wp-content/uploads/2024/04/55K3728008-ontwerp.pdf) | Art. 155 (vroeger art. 110) In hetzelfde Wetboek wordt een artikel 7:86/1 inge- voegd, luidende: “Art. 7:86/1. In genoteerde vennootschappen zijn minstens drie bestuurders onafhankelijk als bedoeld in artikel 7:87. Voldoet de samenstelling van de raad van bestuur om welke reden dan ook niet of niet langer aan de vereiste gesteld in het eerste lid, dan stelt de eerstvolgende al- gemene vergadering een raad van bestuur samen die wel aan deze vereiste voldoet, zonder dat dit afbreuk doet aan de regelmatigheid van de samenstelling van de raad van bestuur tot op dat ogenblik. Elke andere benoeming is nietig. Ingeval de raad van bestuur na de algemene verga- dering bedoeld in het tweede lid niet is samengesteld overeenkomstig het eerste en het tweede lid, dan wordt elk financieel of ander voordeel dat aan de bestuurders toekomt op grond van hun mandaat vanaf dat ogenblik geschorst, tot op het ogenblik waarop de samenstelling van de raad van bestuur terug in overeenstemming is.”  | Art. 155 (ancien art. 110) Dans le même Code, il est inséré un article 7:86/1 rédigé comme suit: “Art. 7:86/1. Dans les sociétés cotées, au moins trois administrateurs sont indépendants au sens de l’article 7:87. Si pour quelque raison que ce soit, la composition du conseil d’administration ne répond pas ou plus à la condition fixée à l’alinéa 1er, la première assemblée générale qui suit constitue un conseil d’administration qui répond à cette exigence, sans qu’il soit porté préjudice à la régularité de la composition du conseil d’administration jusqu’à cette date. Toute autre nomination est nulle. Si après l’assemblée générale visée à l’alinéa 2, la composition du conseil d’administration n’est pas conforme aux alinéas 1er et 2, tout avantage, financier ou autre, revenant aux administrateurs sur la base de leur mandat, est suspendu à partir de ce moment et ce, jusqu’au moment où la composition du conseil d’admi- nistration sera à nouveau conforme.”  |
| [MvT 3728](https://bcv-cds.be/wp-content/uploads/2024/04/55K3728001-MvT.pdf) | Art. 110 Artikel 110 voegt een nieuw artikel 7:86/1 toe aan het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Dit artikel is erop gericht om de minimale aanwezigheid van drie onafhankelijke bestuurders in de wet te verankeren. Dit principe is reeds lang een aanbeveling opgenomen in de Corporate Governance Code en wordt in de praktijk door een grote meerderheid van de genoteerde ven- nootschappen toegepast. Verder vormt het expliciet opnemen van een benoe- mingsplicht voor onafhankelijke bestuurders een nuttige verduidelijking. Voorheen bleek deze verplichting enkel indirect uit de wettelijk bepaalde samenstelling van het auditcomité en remuneratiecomité en uit de wettelijk vereiste beoordeling van een comité van drie onafhan- kelijke bestuurders in het kader van de belangencon- flictenregeling voorzien in artikel 7:97 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.  | Art. 110 L’article 110 insère, dans le Code des sociétés et des associations, un article 7:86/1 nouveau qui vise à conférer un ancrage légal au principe requérant la pré- sence d’au moins trois administrateurs indépendants. Ce principe, qui figure depuis longtemps déjà parmi les recommandations énoncées dans le Code belge de gouvernance d’entreprise, est appliqué dans la pratique par une grande majorité de sociétés cotées. La mention explicite de l’obligation de nommer des administrateurs indépendants constitue, par ailleurs, une clarification utile. Auparavant, cette obligation ne découlait qu’indirectement de la composition, prévue par la loi, du comité d’audit et du comité de rémunération, ainsi que de l’appréciation, légalement requise, d’un comité composé de trois administrateurs indépendants dans le cadre du régime en matière de conflits d’intérêts prévu à l’article 7:97 du Code des sociétés et des associations.  |
| [RvSt 3728](https://bcv-cds.be/wp-content/uploads/2024/04/55K3728001-RvSt.pdf) | Artikelen 136, 137 en 140 Het feit dat het verbod, vervat in het ontworpen artikel 7:86, § 2, van het WVV (artikel 136 van het voorontwerp), enkel slaat op bestuurders in genoteerde vennootschappen en organisaties van openbaar belang, heeft de gemachtigde van de minister als volgt verantwoord in het licht van het beginsel van gelijkheid en non‐discriminatie, zoals verankerd in de artikelen 10 en 11 van de Grondwet: “Genoteerde vennootschappen78 en organisaties van openbaar belang bedoeld in art. 1:12, 2°, WVV79 vormen een belangrijke schakel in het financieel systeem. In tegenstelling tot andere vennootschappen hebben de genoteerde vennoot‐ schappen en de organisaties van openbaar belang bedoeld in artikel 1:12, 2° WVV immers effecten die publiek verhandeld worden. In het geval van genoteerde vennootschappen gaat het om aandelen (of winstbewijzen of aandelencertificaten), in het geval van de organisaties van algemeen belang in de zin van artikel 1:12, 2° WVV om andere effecten (in de praktijk vooral obligaties). Omwille van deze verantwoordelijkheid voor publiek opgehaald geld en het doel om de beleggers te beschermen, lijkt het de opstellers van het ontwerp dan ook proportioneel om deze bepaling enkel toe te passen op de bestuurders van genoteerde vennootschappen en organisaties van openbaar belang zoals bedoeld in artikel 1:12, 2° WVV. Bijgevolg is het niet aanvaardbaar dat personen veroordeeld voor bepaalde ernstige misdrijven, zoals o.m. witwassen, misbruik van voorwetenschap en omkoping, in deze vennoot‐ schappen een bestuursmandaat zouden kunnen opnemen. Het beroepsverbod zal daardoor bijdragen aan het vertrouwen in het financieel systeem in het algemeen en aan de en de reputatie en integriteit van de daarin betrokken voornoemde vennootschappen. Overigens vormen de andere organisaties van openbaar belang (zijnde deze bedoeld in artikel 1:12, 3° tot 5° WVV) ook een belangrijke schakel in het financiële systeem. Voor hen geldt deze verbodsbepaling al langer (weliswaar op grond van de sectorale wetgeving in plaats van op grond van het WVV)”. Zo ook heeft de gemachtigde de volgende verantwoording gegeven voor het feit dat de verplichting, vervat in het ontworpen artikel 7:86/1 van het WVV (artikel 137 van het voorontwerp), om drie onafhankelijke bestuurders te hebben, slechts voor genoteerde vennootschappen geldt: “Vanuit het oogpunt van het vennootschapsrecht onder‐ scheidt de genoteerde vennootschap zich door bijzondere regels die gericht zijn op de bescherming van de minder‐ heidsaandeelhouders, zoals bijvoorbeeld de organisatie van het bestuursorgaan en van de algemene vergadering. In genoteerde vennootschappen met een verspreid aandeelhou‐ derschap zijn onafhankelijke bestuurders beter geplaatst om het management te controleren dan kleine aandeelhouders: zij hebben meer tijd, mogelijkheden en toegang tot informatie. Tevens beschermen onafhankelijke bestuurders minder‐ heidsaandeelhouders tegen controlerende aandeelhouders. Artikel 137 van het wetsontwerp voorziet dus dat de verplich‐ ting om 3 onafhankelijke bestuurders te benoemen enkel van toepassing zou zijn op genoteerde vennootschappen omwille van de bijzondere rol die onafhankelijke bestuurders binnen deze vennootschappen spelen. De onafhankelijke bestuur‐ ders spelen immers een bijzondere rol in (onder andere) de bescherming van de kleine aandeelhouders van genoteerde vennootschappen die zich niet in het bestuur van de vennoot‐ schap vertegenwoordigd zien. Deze bijzondere rol wordt reeds in het WVV weerspiegeld door de verantwoordelijkheden die de wetgever aan de onafhankelijke bestuurders binnen de genoteerde vennootschappen heeft toegekend zoals bij transacties met verbonden entiteiten (artikel 7:97 WVV), in het remuneratiecomité (artikel 7:100 WVV) en in het auditcomité (artikel 7:119 WVV). Het WVV voorziet deze rol enkel in het bestuur van de genoteerde vennootschappen. Zo definieert artikel 7:87, § 1, eerste lid WVV de onafhankelijke bestuurder als volgt: ‘Een bestuurder in een genoteerde vennootschap wordt als onafhankelijk beschouwd indien hij met de ven‐ nootschap of met een belangrijke aandeelhouder ervan geen relatie onderhoudt die zijn onafhankelijkheid in het gedrang brengt.’ [...]. Aangezien artikel 7:87 WVV de onafhankelijke bestuurders enkel ten opzichte van de genoteerde vennoot‐ schappen definieert, voorziet het voorontwerp van wet dat het nieuwe artikel 7:87/1 WVV (dat naar artikel 7:87 WVV verwijst) ook enkel op de genoteerde vennootschappen van toepassing zal zijn. Bovendien is deze nieuwe wettelijke vereiste proportioneel ten opzichte van het beoogde doel. Zoals reeds opgemerkt in de artikelsgewijze bespreking van de memorie van toelichting is de aanbeveling om minimaal drie onafhankelijke bestuur‐ ders in de raad van bestuur op te nemen reeds opgenomen in de Corporate Governance Code. Met dit wetsontwerp wordt deze aanbeveling omgezet in een verplichting. Tenslotte helpt deze wetswijziging om enige onduidelijkheid omtrent de verplichte benoeming van onafhankelijke bestuurders op te helderen. De huidige versie van het WVV vermeldt enkel indirect het minimale aantal onafhankelijke bestuurders die een genoteerde vennootschap dient te benoemen middels de verplichte samenstelling van het auditcomité en remuneratie‐ comité en de wettelijk vereiste beoordeling door een comité van drie onafhankelijke bestuurders in het kader van de belan‐ genconflictenregeling voorzien in artikel 7:97 van het WVV”. Tot slot heeft zij, ten aanzien van dezelfde bepalingen en hetzelfde beginsel, als volgt verantwoord dat het ontworpen artikel 7:151/1 van het WVV (artikel 140 van het voorontwerp) voorschrijft dat enkel in genoteerde vennootschappen de algemene vergadering belangrijke overdrachten goedkeurt: “Artikel 140 van het wetsontwerp voorziet dat het nieuwe artikel 7:151/1 van het WVV enkel van toepassing zou zijn op genoteerde vennootschappen. In deze vennootschappen is omwille van het verspreide aandeelhouderschap en omwille van de openbare verhandeling van de effecten van de ven‐ nootschap en de bijbehorende agency problemen bijkomende aandeelhoudersbescherming immers het meest relevant. Het WVV erkent bovendien reeds dat de aandeelhouders van genoteerde vennootschappen soms meer rechtstreekse inspraak dienen te krijgen inzake de overdracht van significante activa. Zo bepaalt artikel 7:151 WVV reeds dat in genoteerde vennootschappen enkel de algemene vergadering aan derden rechten kan toekennen die een aanzienlijke invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een aanzienlijke schuld of verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbrengen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de ven‐ nootschap of van een wijziging van de controle die op haar wordt uitgeoefend. Bovendien bepaalt artikel 7:152 WVV dat in genoteerde vennootschappen die het voorwerp uitmaken van een overnamebod enkel de algemene vergadering beslis‐ singen mag nemen of verrichtingen mag uitvoeren die een aanzienlijke wijziging in de samenstelling van de activa of de passiva van de vennootschap tot gevolg zouden hebben, of verplichtingen aangaan zonder werkelijke tegenprestatie. Bijgevolg leek het de opstellers van het ontwerp, met het oog op het doel van deze bepaling, proportioneel om deze enkel op genoteerde vennootschappen toe te passen. De verkoop van alle of een zeer groot deel van de activa heeft voor de aandeelhouders heeft immers een onvoorzienbare impact op de toekomst en de activiteiten van de vennootschap. Omwille van het verspreide aandeelhouderschap en omwille van de openbare verhandeling van de effecten van de genoteerde vennootschap is bijkomende aandeelhoudersbescherming aangewezen”. Die verantwoording zou in de memorie van toelichting moeten worden opgenomen.  | Articles 136, 137 et 140 Au regard du principe d’égalité et de non‐discrimination tel que consacré par les articles 10 et 11 de la Constitution, la déléguée du ministre a justifié comme suit le fait que l’interdic‐ tion posée par l’article 7:86, § 2, en projet du CSA (article 136 de l’avant‐projet) ne vise que les administrateurs des sociétés cotées et des entités d’intérêt public: “Genoteerde vennootschappen78 en organisaties van openbaar belang bedoeld in art. 1:12, 2°, WVV79 vormen een belangrijke schakel in het financieel systeem. In tegenstelling tot andere vennootschappen hebben de genoteerde ven‐ nootschappen en de organisaties van openbaar belang bedoeld in artikel 1:12, 2° WVV immers effecten die publiek verhandeld worden. In het geval van genoteerde vennootschappen gaat het om aandelen (of winstbewijzen of aandelencertificaten), in het geval van de organisaties van algemeen belang in de zin van artikel 1:12, 2° WVV om andere effecten (in de praktijk vooral obligaties). Omwille van deze verantwoordelijkheid voor publiek opgehaald geld en het doel om de beleggers te beschermen, lijkt het de opstellers van het ontwerp dan ook proportioneel om deze bepaling enkel toe te passen op de bestuurders van genoteerde vennootschappen en orga‐ nisaties van openbaar belang zoals bedoeld in artikel 1:12, 2° WVV. Bijgevolg is het niet aanvaardbaar dat personen veroordeeld voor bepaalde ernstige misdrijven, zoals o.m. witwassen, misbruik van voorwetenschap en omkoping, in deze vennootschappen een bestuursmandaat zouden kunnen opnemen. Het beroepsverbod zal daardoor bijdragen aan het vertrouwen in het financieel systeem in het algemeen en aan de en de reputatie en integriteit van de daarin betrokken voornoemde vennootschappen. Overigens vormen de andere organisaties van openbaar belang (zijnde deze bedoeld in artikel 1:12, 3° tot 5° WVV) ook een belangrijke schakel in het financiële systeem. Voor hen geldt deze verbodsbepaling al langer (weliswaar op grond van de sectorale wetgeving in plaats van op grond van het WVV)”. La déléguée a, de même, justifié comme suit le fait qu’à l’article 7:86/1 en projet du CSA (article 137 de l’avant‐projet) l’obligation d’avoir trois administrateurs indépendants ne vaut que pour les sociétés cotées: “Vanuit het oogpunt van het vennootschapsrecht onder‐ scheidt de genoteerde vennootschap zich door bijzondere regels die gericht zijn op de bescherming van de minderheid‐ saandeelhouders, zoals bijvoorbeeld de organisatie van het bestuursorgaan en van de algemene vergadering. In genoteerde vennootschappen met een verspreid aandeelhouderschap zijn onafhankelijke bestuurders beter geplaatst om het management te controleren dan kleine aandeelhouders: zij hebben meer tijd, mogelijkheden en toegang tot informatie. Tevens beschermen onafhankelijke bestuurders minderheidsaandeelhouders tegen controlerende aandeelhouders. Artikel 137 van het wetson‐ twerp voorziet dus dat de verplichting om 3 onafhankelijke bestuurders te benoemen enkel van toepassing zou zijn op genoteerde vennootschappen omwille van de bijzondere rol die onafhankelijke bestuurders binnen deze vennootschappen spelen. De onafhankelijke bestuurders spelen immers een bijzondere rol in (onder andere) de bescherming van de kleine aandeelhouders van genoteerde vennootschappen die zich niet in het bestuur van de vennootschap vertegenwoordigd zien. Deze bijzondere rol wordt reeds in het WVV weers‐ piegeld door de verantwoordelijkheden die de wetgever aan de onafhankelijke bestuurders binnen de genoteerde vennootschappen heeft toegekend zoals bij transacties met verbonden entiteiten (artikel 7:97 WVV), in het remuneratie‐ comité (artikel 7:100 WVV) en in het auditcomité (artikel 7:119 WVV). Het WVV voorziet deze rol enkel in het bestuur van de genoteerde vennootschappen. Zo definieert artikel 7:87, § 1, eerste lid WVV de onafhankelijke bestuurder als volgt: ‘Een bestuurder in een genoteerde vennootschap wordt als onafhankelijk beschouwd indien hij met de vennootschap of met een belangrijke aandeelhouder ervan geen relatie onde‐ rhoudt die zijn onafhankelijkheid in het gedrang brengt.’ [...]. Aangezien artikel 7:87 WVV de onafhankelijke bestuurders enkel ten opzichte van de genoteerde vennootschappen definieert, voorziet het voorontwerp van wet dat het nieuwe artikel 7:87/1 WVV (dat naar artikel 7:87 WVV verwijst) ook enkel op de genoteerde vennootschappen van toepassing zal zijn. Bovendien is deze nieuwe wettelijke vereiste proportioneel ten opzichte van het beoogde doel. Zoals reeds opgemerkt in de artikelsgewijze bespreking van de memorie van toelichting is de aanbeveling om minimaal drie onafhankelijke bestuur‐ ders in de raad van bestuur op te nemen reeds opgenomen in de Corporate Governance Code. Met dit wetsontwerp wordt deze aanbeveling omgezet in een verplichting. Tenslotte helpt deze wetswijziging om enige onduidelijkheid omtrent de verplichte benoeming van onafhankelijke bestuurders op te helderen. De huidige versie van het WVV vermeldt enkel indirect het minimale aantal onafhankelijke bestuurders die een genoteerde vennootschap dient te benoemen middels de verplichte samenstelling van het auditcomité en remuneratie‐ comité en de wettelijk vereiste beoordeling door een comité van drie onafhankelijke bestuurders in het kader van de belan‐ genconflictenregeling voorzien in artikel 7:97 van het WVV”. Enfin, au regard des mêmes dispositions et principe, elle a justifié comme suit le fait que l’article 7:151/1 en projet du CSA (article 140 de l’avant‐projet) ne prévoit l’approbation de la cession d’actifs importants par l’assemblée générale que pour les sociétés cotées: “Artikel 140 van het wetsontwerp voorziet dat het nieuwe artikel 7:151/1 van het WVV enkel van toepassing zou zijn op genoteerde vennootschappen. In deze vennootschappen is omwille van het verspreide aandeelhouderschap en omwille van de openbare verhandeling van de effecten van de ven‐ nootschap en de bijbehorende agency problemen bijkomende aandeelhoudersbescherming immers het meest relevant. Het WVV erkent bovendien reeds dat de aandeelhouders van genoteerde vennootschappen soms meer rechtstreekse ins‐ praak dienen te krijgen inzake de overdracht van significante activa. Zo bepaalt artikel 7:151 WVV reeds dat in genoteerde vennootschappen enkel de algemene vergadering aan derden rechten kan toekennen die een aanzienlijke invloed hebben op het vermogen van de vennootschap, dan wel een aanzienlijke schuld of verplichting te haren laste doen ontstaan, wanneer de uitoefening van deze rechten afhankelijk is van het uitbren‐ gen van een openbaar overnamebod op de aandelen van de vennootschap of van een wijziging van de controle die op haar wordt uitgeoefend. Bovendien bepaalt artikel 7:152 WVV dat in genoteerde vennootschappen die het voorwerp uitmaken van een overnamebod enkel de algemene vergadering bes‐ lissingen mag nemen of verrichtingen mag uitvoeren die een aanzienlijke wijziging in de samenstelling van de activa of de passiva van de vennootschap tot gevolg zouden hebben, of verplichtingen aangaan zonder werkelijke tegenprestatie. Bijgevolg leek het de opstellers van het ontwerp, met het oog op het doel van deze bepaling, proportioneel om deze enkel op genoteerde vennootschappen toe te passen. De verkoop van alle of een zeer groot deel van de activa heeft voor de aandeelhouders heeft immers een onvoorzienbare impact op de toekomst en de activiteiten van de vennootschap. Omwille van het verspreide aandeelhouderschap en omwille van de openbare verhandeling van de effecten van de genoteerde vennootschap is bijkomende aandeelhoudersbescherming aangewezen”. Ces éléments de justification complèteront utilement l’exposé des motifs.  |