

# MEMO

## Reactie van Getronics op het Consultatiedocument van de Monitoring Commissie

### *1. Onderschrijft u de beschrijving op hoofdlijnen van de vennootschappelijke ordening van taken en bevoegdheden?*

Ja, deze wordt door Getronics ondersteund.

Rolverdeling:

- Raad van bestuur: ontwikkeling van beleid en strategie, het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming; afweging van belangen van alle stakeholders.
- Raad van commissarissen: toezicht op en raadgeving aan de raad van bestuur.
- Aandeelhouders hebben het recht om hun eigen belang na te streven.
- Bestuur en raad van commissarissen dienen de diverse belangen tegen elkaar af te wegen in het kader van de strategie en rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders en andere betrokken partijen.
- Verantwoording door het bestuur en de raad van commissarissen aan de AVA. De AVA kan de verantwoording aanvaarden of afwijzen (bijv. door middel van: geen dechargeverlening, ontslag van bestuurders of commissarissen).

In geval van tegenstrijdige belangen tussen de vennootschap en een bestuurder en/of commissaris dient dit in het jaarverslag gepubliceerd te worden. Change-of-control clauses, en, vanaf 1-1-2007, een afspraak over betaling van een uitkering bij beëindiging van de arbeidsovereenkomst nadat een openbaar bod is uitgebracht, moeten in het jaarverslag gepubliceerd worden. Verantwoording door het bestuur en de raad van commissarissen aan de AVA, niet aan individuele aandeelhouders. Dialoog met individuele aandeelhouders is wel mogelijk

### *2. Bent u het eens met onderstaande beschrijving van de rol van de raad van commissarissen en zijn voorzitter? Deelt u de opvatting van de Monitoring Commissie dat het aanbeveling verdient dat de voorzitter van de raad van commissarissen slechts tezamen met een lid van het bestuur gesprekken voert met aandeelhouders?*

Getronics is het eens met de beschrijving en onderschrijft deze: toezicht en raad. De rol wordt steeds belangrijker, omdat aandeelhouders meer van hun rechten gebruik maken en bestuur en RvC meer verantwoording moeten afleggen, wat weer leidt tot meer toezicht. Ook eens met de aanbeveling dat de voorzitter van de RvC enkel met aandeelhouders communiceert in aanwezigheid van een lid van de raad van bestuur, tenzij dit in geval van een buitengewone situatie niet wenselijk of mogelijk is.

# MEMO

- 3. Onderschrijft u de opvatting van de Monitoring Commissie dat in Nederland voorzichtigheid moet worden betracht ten aanzien van een verdere uitbreiding van regels die de verhouding beheersen tussen de onderneming en haar beleggers, ten einde evenwicht in het corporate governance systeem te handhaven?*

Getronics onderschrijft dat een verdere uitbreiding van regels (met name regels uit buitenlandse rechtssystemen) het evenwicht in het Nederlandse Corporate Governance stelsel kan schaden.

- 4. Deelt u de opvatting van de Monitoring Commissie dat het dienstig kan zijn om de Wmz-drempel te verlagen naar 3% met voorts een meldingsplicht bij elke wijziging van 1%?*

Getronics ondersteunt deze overweging. Is praktijk in een aantal landen. Goed voor de vennootschap en met name voor aandeelhouders met een kleiner belang dan 3%.

- 5. De Monitoring Commissie meent dat het aanbevelenswaardig kan zijn om een aandeelhouder in Nederlandse vennootschappen te verplichten bekend te maken wat zijn intenties zijn met een aandelenbelang van bepaalde omvang. De Monitoring Commissie denkt aan een drempel van 5% voor de initiële verplichting tot openbaarmaking en aan vervolgmeldingen ingeval de intenties wijzigen. Bent u het met beide aanbevelingen eens?*

Getronics ondersteunt deze aanbeveling. Dit is praktijk in een aantal landen.

- 6. Deelt u de mening van de Monitoring Commissie dat securities lending met het oogmerk om stemrecht te verkrijgen, moet worden ontmoedigd? Zo ja, hebt u ideeën om dat ontmoedigingsbeleid vorm te geven? Bent u van mening dat voornamelijk kan worden volstaan met zelfregulering?*

Getronics onderschrijft deze mening. Van zelfregulering met betrekking tot securities lending en/of securities borrowing wordt geen effect verwacht. Getronics meent dat ontmoedigingsbeleid een wettelijke grondslag zou moeten krijgen.

- 7. De Monitoring Commissie meent dat het aanbeveling verdient om de vennootschap in staat te stellen de identiteit van de aandeelhouder te achterhalen, bijvoorbeeld geïnspireerd op het Engelse of Franse systeem. Deelt u deze mening van de Monitoring Commissie?*

Ja, dat is wenselijk, dat vergroot de transparantie naar twee kanten.

## memo

8. *Vindt u dat de wetgever en/of Monitoring Commissie een taak heeft om een lange termijnrelatie tussen vennootschap en aandeelhouder te bevorderen of vindt u dat dit van marktwerking afhankelijk moet zijn? Indien u van mening bent dat hier een taak voor de wetgever en/of de Monitoring Commissie ligt, op welke wijze zou de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders naar uw opvatting het best kunnen worden gestimuleerd?*

Getronics is voorstander van bevordering van een lange termijnrelatie tussen vennootschap en aandeelhouder (lange termijn samenwerkingsverband van diverse bij de vennootschap betrokken partijen), echter ons inziens zou daarbij de aandacht met name gericht moeten zijn op binding van aandeelhouders naar de toekomst. Marktwerking zou hiervoor waarschijnlijk onvoldoende waarborgen bieden. De Code zou versterkt kunnen worden door bijv. progressief stemrecht toe te passen.

9. *Bent u van mening dat een dialoog tussen vennootschap en aandeelhouder, ook buiten het verband van de AvA, nuttig kan zijn en niet moet worden ontmoedigd? Acht u het- zowel vanuit het perspectief van de vennootschap als van de aandeelhouder - nuttig indien de vennootschap haar beleid inzake bilaterale contacten met aandeelhouders publiceert op haar website?*

Ja, discussie tussen de vennootschap respectievelijk beleggers/aandeelhouders moet plaatsvinden. Daarbij dient rekening gehouden te worden met koersgevoelige informatie en marktmisbruik. Getronics zal haar beleid hieromtrent preciseren en waar relevant publiceren; dit bevordert de transparantie.

10. *Onderschrijft u de visie van de Monitoring Commissie op de algemene vergadering van aandeelhouders als orgaan en op de fysieke aandeelhoudersvergadering?: "De AVA is het centrale platform voor besluitvorming, verantwoording en beïnvloeding. De invloed van de AVA groeit. Grote aandeelhouders bepalen hun positie vóór de AVA. Daarbij past elektronisch stemmen. Maar de fysieke vergadering is eveneens van belang, als platform voor dialoog en verantwoording".*

Enige voorzichtigheid, het is onwenselijk dat de grote aandeelhouders te grote invloed in de AVA krijgen. Met betrekking tot elektronisch stemmen ligt er een voorstel amendement van de statuten, waardoor elektronisch stemmen en stemmen op afstand mogelijk worden gemaakt, het geen het mogelijk maakt om deze middelen toe te passen.

11. *De Monitoring Commissie ziet geen aanleiding om aandeelhouders te verplichten op de algemene vergadering te verschijnen, dan wel daar het woord te voeren, ook niet voor aandeelhouders die een zeker percentage*

## memo

*van de aandelen en/of stemrechten houden. Bent u het eens met deze opvatting?*

Wij geloven dat het goed zou zijn dat er een wettelijke plicht komt dat de voorzitter van de algemene vergadering in bepaalde omstandigheden aandeelhouders kan verplichten mondeling uitleg te geven over hun stemgedrag. Dit geldt zeker voor de grote aandeelhouders.

*12. Deelt u de opvatting van de Monitoring Commissie dat het aanbeveling verdient dat de vennootschap aan beleggers de mogelijkheid biedt om voorafgaande aan de algemene vergadering afgegeven stemvolmachten bij een onafhankelijke derde te deponeren? Deelt u voorts de opvatting van de Monitoring Commissie dat bij de vennootschap bekende stemmen en/of stemvolmachten voorafgaande aan de algemene vergadering niet te hoeven worden gepubliceerd?*

Ja, het betreft hier slechts een restcategorie. Meestal wordt de volmacht via de bank of het Communicatiekanaal Aandeelhouders gegeven of aan de vennootschap.

*13. Deelt u de opvatting van de Monitoring Commissie dat het beperken van de spreektijd van individuele aandeelhouders dienstig kan zijn voor het bevorderen van een efficiënte en inhoudelijk zinvolle algemene vergadering? Zo ja, deelt u de opvatting van de Monitoring Commissie dat het aan de voorzitter van de algemene vergadering is om in voorkomende gevallen de spreektijd te beperken, mits in redelijkheid uitgeoefend?*

Ja, dit bevordert het goede verloop van de vergadering. Voorwaarden: redelijkheid en geen discriminatie.

*14. Deelt u de opvatting van de Monitoring Commissie dat het voorafgaande aan de vergadering indienen van vragen dienstig kan zijn aan het bevorderen van de efficiëntie van de vergaderorde? Zo ja, deelt u de opvatting van de Monitoring Commissie dat de vragen dan ook voorafgaande aan de vergadering kunnen worden beantwoord?*

Getronics ondersteunt dit, met in achtneming van de beperkingen in verband met koersgevoelige informatie. Het kan geen algemene regel zijn, want sommige vragen komen op door een discussie of nieuwe informatie tijdens de AVA of door vragen van anderen. De vennootschap is niet verplicht te antwoorden; eerder gestelde vragen kunnen ook in de presentatie behandeld worden.