

Commissie Corporate Governance  
T.a.v. de heer Drs. R. Abma  
Ministerie van Financiën  
Kamer 3132  
Postbus 20201  
'2500 EE 's-GRAVENHAGE

Rotterdam, 5 September 2003

Zeer geachte dames en heren,

Betreft: Concept Corporate Governance Code

Namens Smit Internationale N.V. reageer ik gaarne op het ontwerp voor een Corporate Governance Code.

## **ALGEMEEN**

### **IMPLEMENTATIEDATUM**

De aanbevelingen impliceren een aantal vennootschappelijke en juridische acties, waarbij de implementatie van een aantal aanbevelingen (veel) tijd zal vergen. Voor een zorgvuldige invoering lijkt de implementatiedatum ambitieus. Dit betreft niet alleen de wettelijke verankering voorzover daar voor gekozen zal worden maar ook de interne implementatie.

### **POSITIE VAN SMALL CAPS**

De aanbevelingen zijn van toepassing op alle beursgenoteerde ondernemingen, waarbij geen rekening is gehouden met de verschillen in omvang. Een aantal aanbevelingen die de Code voorschrijft, is voor small caps zoals Smit Internationale vanuit praktisch oogpunt niet haalbaar of vanuit kostenoverwegingen niet wenselijk. Hierbij dient met name gedacht te worden aan de eisen die gesteld worden ten aanzien van de samenstelling van de Raad van Commissarissen en de kerncommissies in het bijzonder en de voorstellen ten aanzien van het elektronisch beschikbaar maken van alle bijeenkomsten van pers, analisten en aandeelhouders. De kosten van een beursnotering worden als gevolg van deze maatregelen onevenredig hoog.

## **AANBEVELINGEN RAAD VAN BESTUUR**

### **Taak en Werkwijze**

Het voorstel tot herziening van de arbeidsrechtelijke positie (I.1.1) van een bestuurder en de voorgestelde beperkingen ten aanzien van de bezoldiging zullen leiden tot een aantal problemen en ongewenste effecten.

Op de eerste plaats zal het moeilijker worden om competente bestuurders met een lange ervaring aan te trekken. De zekerheid van een bestuurdersfunctie bij een niet genoteerde onderneming of een senior managementpositie zal veelal de voorkeur genieten. Daarnaast zal deze aanbeveling leiden tot een opwaartse druk op de vaste bezoldiging, omdat bestuurders er voor zullen kiezen om op voorhand risico's verbonden aan de verzwakte arbeidsrechtelijke positie af te dekken, resulterend in een hoger basissalaris. Onduidelijk is wat de commissie met deze aanbeveling voorstelt ten aanzien van huidige lopende contracten. Openbreking van huidige contracten zal leiden tot eenmalige hoge lasten, waarna de eerder genoemde effecten van een hogere bezoldiging structureel door zullen werken.

Aan de keuze voor een contractduur van vier jaar kleef een aantal bezwaren. Vier jaar is een korte periode gezien vanuit het perspectief van de continuïteit van de onderneming. Hiermee komt de focus te liggen op de korte termijn, in plaats van de lange termijn focus die de Code nastreeft. Daarnaast is ook voor de bestuurder vier jaar een korte periode om de effecten van het gevoerde beleid vertaald te zien in de resultaten.

### **Bezoldiging**

Ten aanzien van de maximale ontslagvergoeding van éénmaal het jaarsalaris (I.2.10) gelden dezelfde bezwaren als genoemd bij de arbeidsrechtelijke herziening van bestuurders (I.1.); dit zal leiden tot hogere beloningen en zal het werven van competente bestuurders verder bemoeilijken.

Het beschrijven van de prestatiecriteria (I.2.13), welke in het remuneratierapport via de website openbaar dienen te worden gemaakt (I.2.15), levert op een aantal punten bezwaren op. Ten eerste is het openbaar maken van (relevante) prestatiecriteria ongewenst vanuit het oogpunt van concurrentie. Daarnaast staat het vooraf uitspreken van prestatiecriteria op gespannen voet met het extern managen van de verwachtingen. Veel ondernemingen zullen voor het dilemma staan dat er teveel onzekerheden bestaan om een betrouwbare uitspraak te doen over de te verwachten resultaten, in de wetenschap dat er intern tegelijkertijd de behoefte bestaat om bestuurders te prikkelen met uitdagende doelen.

De aanbeveling om een bestuurder uitsluitend toe te staan in beursgenoteerde beleggingsfondsen te beleggen of door middel het vrije beheer van zijn effectenportefeuille over te dragen aan een onafhankelijke derde (I.2.8), tast de persoonlijke vrijheid van bestuurders belangrijk aan en zal voor een extra negatief effect zorgen in het kader van werving van competente bestuurders.

De reeds bestaande wetgeving, aangevuld met interne reglementen, voldoen in het algemeen afdoende. Het wordt niet wenselijk geacht om de incidentele schandalen uit het verleden te bestrijden door deze verstrekkende aanbeveling voor alle bestuurders te laten gelden.

### **AANBEVELINGEN RAAD VAN COMMISSARISSEN**

Bij de eisen en voorwaarden ten aanzien van de samenstelling van de Raad van Commissarissen, in het bijzonder ten aanzien van de kerncommissies (II.4), wordt voorbij gegaan aan de verschillen in omvang en positie van de verschillende betrokken ondernemingen. Het instellen van aparte commissies voor audit, remuneratie, selectie en benoeming, in combinatie met de eisen die gesteld worden ten aanzien van het voorzitterschap van de afzonderlijke commissies, is voor kleinere ondernemingen met een kleine Raad van Commissarissen niet haalbaar en/of zal leiden tot een onnodige kostenverhoging.

Ten aanzien van de aanbeveling om een commissaris uitsluitend toe te staan in beursgenoteerde beleggingsfondsen te beleggen of door middel van het vrije beheer zijn effectenportefeuille over te dragen (II.7.3), zijn dezelfde bezwaren van toepassing als genoemd ten aanzien van dezelfde aanbeveling voor bestuurders (I.2.8).

Ten aanzien van het aantal commissariaten dat door individuele leden van een Raad van Commissarissen bekleed kan worden en de waardering van de zwaarte daarvan veroorloven wij ons op te merken dat, hoe begrijpelijk en eenvoudig toepasbaar die regels ook zijn, die regels niet noodzakelijkerwijze en op ieder moment recht doen aan de situatie. Er wordt geen rekening gehouden met hoogst individuele factoren en omstandigheden die zich van tijd tot tijd kunnen bovendien kunnen wijzigen waardoor aan een (President) Commissaris wisselende eisen gesteld worden.

### **BEVOEGDHEDEN VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS**

Het pakket aan elektronische faciliteiten (III.3.1, III.3.2), die de aandeelhouders in de gelegenheid stellen onderling te communiceren en toegang te krijgen tot de algemene vergadering van aandeelhouders stelt ondernemingen voor hoge kosten. Voor small caps valt het te bezien of de kosten opwegen tegen het belang ervan.

Vanuit praktisch- en kosten oogpunt is het onwerkbaar om alle aandeelhouders via elektronische weg toegang te geven tot alle aandeelhoudersvergaderingen, bijeenkomsten met analisten, investeerders, etc (III.4.1). Dit brengt hoge kosten en inspanningen voor de vennootschap met zich mee. Voor kleinere ondernemingen zou deze aanbeveling ingeperkt moeten worden tot alleen de belangrijkste bijeenkomsten, zoals de publicatie van de jaarcijfers.

## **AANBEVELINGEN MET BETREKKING TOT DE AUDIT VAN DE FINANCIËLE VERSLAGGEVING EN DE POSITIE VAN DE EXTERNE ACCOUNTANT**

De aanbevelingen met betrekking tot de betrokkenheid van de accountant, waaronder zijn aanwezigheid en bevoegdheid het woord te voeren tijdens de AVA (IV.2.1) en de aanwezigheid van de accountant bij vergaderingen van de auditcommissie en de Raad van Commissarissen waarin (tussentijdse) financiële berichten worden vastgesteld (IV.4.1 en IV.4.2), zullen leiden tot fors hogere accountantskosten. In de praktijk impliceert deze aanbevelingen dat de accountant bijna alle vergaderingen van de Raad van Commissarissen zal bijwonen. Vanuit kostenaspect is dit met name voor small caps een ongewenste situatie en kan aanwezigheid bij de vergadering waarin de jaarrekening wordt besproken als voldoende worden beschouwd.

++-++

Wij nemen voorts de vrijheid een overzicht van detailcommentaar bij te voegen, welk overzicht vervaardigd is door Citigate First Financial in samenwerking met een aantal small cap fondsen, waaronder Smit Internationale N.V. Alhoewel wij niet noodzakelijk alle opmerkingen in detail ondersteunen kunnen wij ons geheel in de algemene trend van dat overzicht vinden.

De hiervoor gemaakte opmerkingen en die vervat in het overzicht doen niet af aan onze waardering voor hetgeen door uw Commissie in korte tijd tot stand is gebracht. Het heeft ons en blijkens de vele publieke reacties ook vele anderen aan het denken gezet over de wenselijkheid van een goede Corporate Governance en hoe daaraan uitvoering te geven.

Hoogachtend,  
Met vriendelijke groet,  
Namens Smit Internationale N.V.

Ben Vree  
CEO  
+ 31 10 454 9208  
[b.vree@smit.com](mailto:b.vree@smit.com)

## INVENTARISATIE REACTIES OP CORPORATE GOVERNANCE CODE

### ALGEMENE OPMERKINGEN

- De Code is vooral gericht op large caps, voor small caps is een groot deel van de aanbevelingen uit praktisch oogpunt of niet haalbaar of uit kostenoverwegingen (voor de aandeelhouder) niet wenselijk.
- Invoering per 1 januari 2004, wat onder andere betekent dat de aanbevelingen reeds in het jaarverslag over 2003 verwerkt dienen te worden, is te snel. Mede in ogenschouw genomen de extra inspanningen die gedaan moeten worden in voorbereiding op de overgang naar IFRS en de vereiste van Next Prime/ Next Economy om binnen drie maanden het jaarverslag gereed te hebben.
- De vergaande regels kunnen leiden tot verlamming van het bestuur van een onderneming: er zal veel tijd worden besteed aan het indekken van het bestuur en minder aan het besturen. Daarnaast wordt slagvaardig optreden bij kansen bemoeilijkt.
- De commissie Tabaksblat stapt te makkelijk over de bestaande rechtsbescherming van bestuurders heen. Dit geldt in het bijzonder voor bedrijven waar de DGA/oprichter nog steeds in het bestuur zit.
- De wet op rechtspersonen beschrijft reeds in detail de verantwoordelijkheid van bestuurders, waarin aanpassingen met grote zorgvuldigheid en bezien in samenhang met andere rechtsbepalingen beschouwd moeten worden, alsmede de wenselijkheid hiervan. De code kan (zeker voor small caps) leiden tot ontsporingen, gericht op quick-wins voor (sommige) aandeelhouders. Dit is in strijd met de verantwoordelijkheden van de bestuurder zoals gedefinieerd in de wet (zorgvuldige afweging van alle belangen).

Aanbevelingen concept code Corporate Governance Commissie Tabaksblad	Sectie	Aantal reacties (uit 9)	
I RAAD VAN BESTUUR			
<b>I.1 TAAK EN WERKWIJZE</b>			
<p>Een bestuurder wordt benoemd voor een periode van maximaal vier jaar. De termijn kan telkens voor een periode van maximaal vier jaar worden verlengd .</p> <p><sup>1</sup> Ter facilitering van deze bepaling wordt de wetgever aanbevolen de toepassing van het arbeidsrecht op bestuurders van beursgenoteerde vennootschappen te herzien (zie paragraaf 2 van annex 1).</p>	I.1.1	9	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Rechts</li> <li>werknem</li> <li>bestuurder</li> <li>( Hoge m</li> <li>bestuurder</li> <li>verkiezen</li> <li>* Zal vo</li> <li>van best</li> <li>afwikkeli</li> <li>voor de l</li> <li>hoger ba</li> <li>* Leidt t</li> <li>continuït</li> <li>* Een pe</li> <li>een best</li> <li>om vold</li> <li>* Onduid</li> <li>zittende</li> <li>* Onduid</li> <li>contract</li> <li>als de 1</li> <li>jaar term</li> <li>* Op ond</li> <li>met de o</li> </ul>
Risicobeheersings- en controlesysteem	I.1.3/4/5	2	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Strikt e</li> <li>een klein</li> <li>kostenpo</li> <li>januari 2</li> <li>* Kan ni</li> <li>worden g</li> </ul>
Bestuur rapporteert over gevoeligheden van resultaten t.a.v. externe omstandigheden/variabelen	I.1.6	1	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Voorzo</li> <li>doeleind</li> <li>commun</li> </ul>
<p>Een bestuurder bezit niet meer dan twee commissariaten bij beursgenoteerde vennootschappen of andere grote rechtspersonen. Een bestuurder is geen voorzitter van de raad van commissarissen van een andere beursgenoteerde vennootschap of van andere grote rechtspersonen. Commissariaten bij dochtermaatschappijen van de "eigen" vennootschap worden niet meegeteld. Het besluit van een bestuurder om zich als commissaris bij een andere beursgenoteerde vennootschap of bij een andere grote rechtspersoon kandidaat te stellen, is aan de goedkeuring van de raad van commissarissen onderworpen.</p>	I.1.8	2	<ul style="list-style-type: none"> <li>* Eens m</li> <li>commiss</li> <li>met het</li> <li>* Te abs</li> <li>tijdsbest</li> <li>ondernem</li> </ul>
<b>I.2 Bezoldiging</b>			

Bij de vaststelling van de hoogte en structuur van de bezoldiging worden de resultatenontwikkeling, de ontwikkeling van de beurskoers van de aandelen, alsmede ontwikkelingen binnen de vennootschap in overweging genomen.	I.2	1	* De beu bezoldig (uitsluit wet noer verantwo
Opties ter verkrijging van aandelen zijn een voorwaardelijke bezoldigingscomponent, waarbij de opschortende voorwaarde is dat de bestuurders na een periode van ten minste drie jaar na de toekenning vooraf vastgestelde prestatiecriteria hebben gerealiseerd. Het aantal uit te oefenen of toe te kennen opties en/of aandelen wordt afhankelijk gesteld van de realisatie van vooraf aangegeven, duidelijke kwantificeerbare en uitdagende doelen. In het geval dat de vennootschap, in afwijking van het in best practice bepaling I.2.1 bepaalde, onvoorwaardelijke opties aan bestuurders toekent, hanteert zij prestatiecriteria voor de toekenning van opties en worden de opties in ieder geval de eerste drie jaar na toekenning niet uitgeoefend. De looptijd van opties wordt beperkt tot maximaal zeven jaar en wordt niet verlengd. De uitoefenprijs van opties wordt niet lager gesteld	I.2.1  I.2.4  I.2.2  I.2.5  I.2.6	6	* Opties * Waaro ondernem plaats va een vierj effecten * Het be concurr belang v voorkeur prestatie * Prestat bonussen van
dan een verifieerbare koers of een verifieerbaar koersgemiddelde overeenkomstig de officiële beursnotering op één of meer van te voren vastgestelde dagen gedurende een periode van niet meer dan vijf beursdagen voorafgaande aan en met inbegrip van de dag van toekenning. De uitoefenprijs noch de overige voorwaarden met betrekking tot de toegekende opties worden gedurende de looptijd van de opties aangepast	I.2.7		arbeidsv als bindi * Vanuit van de o prestatie ondernem een nega voorwaa nadeel e De fiscal verduide * Overla
De in het kader van een aandelenregeling verkregen aandelen worden door bestuurders aangehouden tot ten minste het einde van het dienstverband	I.2.3	4	* Dit kan oplevere * Eens z verkrijge * Belonir te kunne * Leidt n misbruik ondernem
Voorzover een bestuurder wil beleggen in beursgenoteerde aandelen, belegt hij uitsluitend in beursgenoteerde beleggingsfondsen of draagt hij door middel van een schriftelijke overeenkomst van lastgeving het vrije beheer van zijn effectenportefeuille over aan een onafhankelijke derde.	I.2.8	8	* Tast pe aan * Zorgt v compet * Bestaa * Alleen belangen * Belang met zwa * Inciden

			tot deze besluiten * De red onduidel
De economische waarde van de variabele bezoldigingscomponenten bedraagt niet meer dan 50 procent van de totale bezoldiging.	I.2.9	2	* Dit mo * Afhank
De maximale vergoeding bij onvrijwillig ontslag is éénmaal het jaarsalaris (het "vaste" deel van de bezoldiging), ongeacht de lengte van het dienstverband .  .	I.2.10	5	* Leidt t alle mog carrièreb worden a * Staat h krachten weg. * Een be hoeven o Werknem Raad van opgebou noodzake worden * Als de periode v vergoedi omhoog? * Moet n omstand (wan)pre dienstve * Thans DGA/opr met een weggest
Het remuneratierapport van de raad van commissarissen bevat een overzicht van het bezoldigingsbeleid dat het komende boekjaar en de daaropvolgende jaren wordt voorzien	I.2.12	1	* In het afgelegd jaren vo strijdig n bedrijver
Het remuneratierapport bevat in ieder geval een beschrijving van de prestatiecriteria, een verantwoording van de gekozen prestatiecriteria en een samenvatting van de methoden die zullen worden gehanteerd om vast te stellen of aan de prestatiecriteria is voldaan	I.2.13	8	* Bekend concurr * Openb conflicte verwach * Het re intern do dient vo * Kan lei bestuurd * Te ged indien w belang v
Het te voeren bezoldigingsbeleid van de vennootschap wordt ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders	I.2.16	3	* Behoor bestuurd



voorgelegd.			stelt ook * In grote * Het is te voeren
Remuneratierapport op de website.	I.2.15	2	* Bezoldiging aantastend * Ongewone gevoeligheden
<b>II RAAD VAN COMMISSARISSEN</b>			
Het aantal commissariaten van één persoon bij beursgenoteerde vennootschappen of andere grote rechtspersonen wordt zodanig beperkt dat een goede taakvervulling wordt gewaarborgd en bedraagt niet meer dan vijf, waarbij het voorzitterschap van een raad van commissarissen dubbel telt.	II.2.4	1	* Afhankelijk van commissarissen dergelijke nevenfuncties
<b>II.3 Rol van de voorzitter van de raad van commissarissen en de secretaris van de vennootschap</b>	II.3	2	* Een secretaris small cap luxe. Hij code kunnen toebedragen * Een secretaris een nieuw besturen moet worden worden g
<b>II.4 Samenstelling van de drie kerncommissies</b>			
De raad van commissarissen stelt uit zijn midden in ieder geval een auditcommissie alsmede een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie samen. De raad van commissarissen blijft verantwoordelijk voor besluiten, ook als deze worden voorbereid door uit de raad van commissarissen samengestelde commissies.	II.4	2	* Binnen hebben v (goedde uitzonde een audi
Elke commissie bestaat uit ten minste drie leden. Maximaal één lid hoeft niet onafhankelijk zijn in de zin van best practice bepaling II.5.2. Dit lid kan echter geen voorzitter van een commissie zijn. De remuneratiecommissie en de selectie- en benoemingscommissie kunnen uit dezelfde leden bestaan.	II.4.1	8	* Voor s gelden: * De cod omvang meeste s dit niet o * Binnen hebben v (goedde eventueel auditcom
Het voorzitterschap van de auditcommissie wordt niet vervuld door de voorzitter van de raad van commissarissen, noch door een voormalig bestuurder van de vennootschap.	II.4.7	4	* Toegevoegd onduidelijk mogelijk * Mits ru m.b.t. ve * Afhank en overig
Het voorzitterschap van de remuneratiecommissie wordt niet vervuld door de voorzitter van de raad van commissarissen, noch	II.4.11	5	* Is juist * Voor s

door een voormalig bestuurder van de vennootschap, noch door een commissaris die bij een andere beursgenoteerde vennootschap bestuurder is.			gelden. E * Onduid andere v * Afhank en overig
In de remuneratiecommissie neemt maximaal één commissaris die bij een andere beursgenoteerde vennootschap bestuurder is, zitting.	I.4.12	4	* Voor s gelden. E * Onduid vennoots
<b>II.5 Onafhankelijkheid</b>			
Alle leden van de raad van commissarissen, met uitzondering van maximaal één persoon, zijn onafhankelijk in de zin dat op hen de uitsluitingen van onafhankelijkheid genoemd in best practice bepaling II.5.2 niet van toepassing zijn.	II.5.1	1	* Uitgan te benoe
<b>II.7 Bezoldiging</b>			
Een commissaris belegt overigens uitsluitend in beursgenoteerde beleggingsfondsen of draagt door middel van een schriftelijke overeenkomst van lastgeving het vrije beheer van zijn effectenportefeuille over aan een onafhankelijke derde.	II.7.3	5	* Beperk onevenre * De wer commiss vergoedi publieke * Code o * Bestaa * Alleen belangen
<b>III DE (ALGEMENE) VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS</b>			
<b>III.1 Bevoegdheden</b>			
De algemene vergadering van aandeelhouders van niet-structuurvennootschappen benoemt en ontslaat de leden van de raad van bestuur en van de raad van commissarissen	III.1(.1)	2	* RvC w conform benoemo
Het stemrecht op financieringspreferente aandelen wordt gebaseerd op de reële waarde van de kapitaalinbreng .	III.1.2	3	* Minste stand ku 6 maand * Deze financie stemge belang * Wat z structu * Onde besche
Aan de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders zijn onderworpen de besluiten van het bestuur die zo ingrijpend zijn dat zij de identiteit of het karakter van de vennootschap of de onderneming sterk doen veranderen. Dit betreffen in ieder geval besluiten omtrent het nemen of afstoten van een deelneming in het kapitaal van een vennootschap ter waarde van ten minste een kwart van de marktwaarde van het uitstaande aandelenkapitaal van de vennootschap vermeerderd met de nominale waarde van de bruto rentedragende schulden, dan wel, indien de nominale waarde van de bruto rentedragende	III.1.3	4	* Een lin bedrijfse van het belangrij sentimen * Belem kansen. * Omvar karakter

schulden groter is dan de marktwaarde van het uitstaande aandelenkapitaal van de vennootschap, een derde van de marktwaarde van het uitstaande aandelenkapitaal van de vennootschap. De peildatum is de slotkoers van de beursdag voorafgaande aan de datum dat het bestuursbesluit openbaar wordt gemaakt c.q. de laatst gepubliceerde omvang van de nominale waarde van de bruto rentedragende schulden .			
Iedere wijziging van het reserverings- en dividendbeleid wordt ter goedkeuring aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorgelegd.	III.1.5	2	* Aandeel gericht t * Het res het onde ondernem verantwo als de be beleid ve
<b>III.2 Certificering</b>			
Certificering van aandelen is een middel om te voorkomen dat door absenteïsme ter algemene vergadering van aandeelhouders een (toevallige) minderheid van aandeelhouders de besluitvorming naar haar hand zet. Certificering van aandelen wordt niet gebruikt als beschermingsmaatregel.	III.2	2	* Certific bescherm * Hierdo aandeel bescherm onvoldoe bescherm worden. * De noo vennoots beoogde daarop t
De bestuurders van het administratiekantoor worden benoemd door het bestuur van het administratiekantoor. De vergadering van certificaathouders kan aan het bestuur van het administratiekantoor personen voor benoeming tot bestuurder aanbevelen. In het bestuur van het administratiekantoor nemen geen (voormalig) bestuurders, (voormalig) commissarissen, werknemers of vaste adviseurs van de vennootschap zitting.	III.2.2	2	* AK krij * Leidt t administ
Bij de uitoefening van zijn stemrechten richt het administratiekantoor zich primair naar het belang van de certificaathouders, en houdt het rekening met het belang van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming.	III.2.4	2	* Net als het bedr ondernem vermelde
Het administratiekantoor verleent aan certificaathouders die daarom vragen zonder enige beperkingen en onder alle omstandigheden stemvolmachten . Iedere certificaathouder kan het administratiekantoor ook een bindende steminstructie geven voor de aandelen die het administratiekantoor voor hem houdt.	III.2.8	1	* Alleen bestuurs bescherm gerechtv bescherm
<b>III.3 Stemmen op afstand</b>			
Nadat de wetgever het stemmen op afstand en het werven van stemvolmachten en -instructies heeft gefaciliteerd, zal de vennootschap haar aandeelhouders de mogelijkheid bieden om op afstand te stemmen, stemvolmachten en -instructies te werven en om met andere aandeelhouders te communiceren omtrent de	III.3.1	4	* Vanuit haalbaar voor acti en comp * De ess

aangelegenheden die in de algemene vergadering van aandeelhouders aan de orde komen.			wederho verloren * Ontsta
Nadat de wetgever het gebruik van elektronische faciliteiten voor deelname aan de algemene vergadering van aandeelhouders wettelijk mogelijk heeft gemaakt, zal de vennootschap haar aandeelhouders elektronische faciliteiten aanbieden voor stemmen op afstand, door middel van haar website voor dat doel door derden onderhouden websites. De vennootschap biedt haar aandeelhouders dan eveneens elektronisch (via webcasts of anderszins) toegang tot de algemene vergadering van aandeelhouders.	III.3.2	5	* Stelt s * Het liv deze ven heruitzer en knipp * De Eur publicati webcasts in het Er
<b>III.4 Informatieverstrekking aan aandeelhouders</b>			
Analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden vooraf via de website van de vennootschap en persberichten aangekondigd. Alle aandeelhouders kunnen deze bijeenkomsten en presentaties gelijktijdig volgen door middel van webcasting of anderszins. De presentaties worden na afloop van de bijeenkomsten op de website van de vennootschap geplaatst.	III.4.1	8	* aankor rest niet * Voor s * Ondoe toeganke oogpunt * Wat is
Het bestuur geeft in het jaarverslag een overzicht van alle uitstaande of potentieel inzetbare beschermingsmaatregelen tegen een overname van de zeggenschap over de vennootschap en geeft daarbij aan onder welke omstandigheden deze beschermingsmaatregelen naar verwachting kunnen worden ingezet.	III.4.12	1	* Een ov is goed, bescherr
<b>IV Audit van de financiële verslaggeving en de positie van de externe accountant</b>			
<b>IV.2 Rol, benoeming, beloning en beoordeling van het functioneren van de externe accountant</b>			
De externe accountant kan over zijn verklaring omtrent de getrouwheid van de jaarrekening worden bevraagd door de algemene vergadering van aandeelhouders, woont derhalve deze vergadering bij en is daarin bevoegd het woord te voeren .	IV.2.1	5	Stap te v * Directi AvA, niet af in acc * De acc auditcom AvA * Leidt t * Wie is van publ
RvC benoemt accountant	IV.2.2	1	*Statutair auditcom
<b>IV.4 Relatie en communicatie van de externe accountant met de organen van de vennootschap</b>			
De externe accountant woont de vergadering van de raad van commissarissen bij waarin het verslag van de externe accountant betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en wordt besloten over de goedkeuring of vaststelling van de jaarrekening. De externe accountant woont tevens de vergaderingen van de raad van commissarissen bij waarin de kwartaal- en/of halfjaarcijfers en overige tussentijdse financiële	IV.4.1	6	* Honora vergader * Voor ja halfjaarr derhalve nodig of

berichten worden vastgesteld.			
De externe accountant woont eveneens de vergaderingen van de auditcommissie bij waarin wordt gesproken over de periodieke financiële externe verslaggeving. Hierin komen de bevindingen van de externe accountant aan de orde, alsmede de controleaanpak en de risicoanalyse	IV.4.2	2	* Leidt t