

Verplichtingen van genoteerde vennootschappen: impact van COVID-19 Q&A

Inhoud

Inleiding	2
Communicatie over de gevolgen van COVID-19	2
1. Op welke vennootschappen is dit onderdeel van de Q&A van toepassing?.....	2
2. Wanneer moeten deze vennootschappen informatie verstrekken over de gevolgen die COVID-19 voor hen heeft?	2
3. Op welke wijze moeten de vennootschappen deze informatie openbaar maken?.....	3
4. Moeten vennootschappen communiceren als COVID-19 geen impact heeft op hun activiteiten en hun financiële situatie?	3
Periodieke informatieverplichtingen	3
5. Op welke vennootschappen is dit onderdeel van de Q&A van toepassing?.....	3
6. Welke problemen kan COVID-19 veroorzaken voor periodieke informatieverstrekking?	3
7. Wat bepaalt het volmachtenbesluit?	3
8. Hoe dienen de vennootschappen te communiceren over het uitstel?	4
De organisatie van algemene vergaderingen en de communicatie daarover	4
9. Op welke vennootschappen is dit onderdeel van de Q&A van toepassing?.....	4
10. Wat bepaalt het volmachtenbesluit?	4
11. Wat zijn de aandachtspunten als de vennootschap kiest voor een AV op afstand conform de specifieke modaliteiten van het volmachtenbesluit (optie 1)?.....	5
12. Wat zijn de aandachtspunten als een AV wordt uitgesteld conform het volmachtenbesluit (optie 3)?	6
13. Hoe moeten vennootschappen communiceren?	7
14. Binnen welke termijn moeten de vennootschappen communiceren?	7

Inleiding

Op 26 maart 2020 publiceerde de FSMA een persbericht over de impact van COVID-19 op de genoteerde vennootschappen. Op 9 april 2020 is een koninklijk besluit gepubliceerd dat een aantal bijzondere maatregelen neemt op het vlak van onder meer vennootschapsrecht in het kader van de strijd tegen de COVID-19 pandemie (koninklijk besluit nr. 4, hierna "het volmachtenbesluit").

Het volmachtenbesluit voorziet o.a. in bijzondere maatregelen inzake de periodieke informatieverplichtingen van genoteerde vennootschappen en inzake de organisatie van algemene vergaderingen van alle vennootschappen. Deze gelden voor een periode die loopt tot 30 juni 2020.

Deze Q&A heeft tot doel:

- de in het persbericht van 26 maart 2020 opgenomen standpunten te herhalen en waar nodig verder te preciseren,
- rekening houdend met de bepalingen van het volmachtenbesluit, een aantal aandachtspunten van de FSMA op te sommen.

De Q&A behandelt drie onderwerpen: (1) de communicatie omtrent de gevolgen van COVID-19, (2) de nakoming van periodieke informatieverplichtingen en (3) de organisatie van algemene vergaderingen en de communicatie daarover.

Communicatie over de gevolgen van COVID-19

1. Op welke vennootschappen is dit onderdeel van de Q&A van toepassing?

De vragen en antwoorden in dit onderdeel gelden voor alle emittenten van financiële instrumenten die, op hun verzoek of met hun instemming, zijn toegelaten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt of MTF.

2. Wanneer moeten deze vennootschappen informatie verstrekken over de gevolgen die COVID-19 voor hen heeft?

Ze moeten dat doen als zij over voorwetenschap beschikken. Voorwetenschap is niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op een of meer emittenten en, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze financiële instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten. Een emittent maakt voorwetenschap die op hem betrekking heeft, zo snel mogelijk openbaar.

Ook in de context van COVID-19 vraagt de FSMA dat, als een emittent kennis heeft van een gebeurtenis, beslissing of informatie die mogelijk voorwetenschap is die hem rechtstreeks aanbelangt, hij die informatie zo snel mogelijk bekendmaakt.

Voorbeelden hiervan zijn: tijdelijke stopzetting van de productie, vertraging van belangrijke projecten, stopzetting van klinische studies, de verlaging of de schrapping van het dividend, de wijziging van eigen prognoses over het lopende boekjaar,

Uiteraard zal het in de context van COVID-19 voor een vennootschap vaak niet mogelijk zijn om onmiddellijk de volledige impact te becijferen die deze informatie heeft op haar financiële situatie. Hoewel de FSMA dit volkomen begrijpt, is het niet beschikken over precieze en/of volledige informatie over de financiële impact volgens haar geen reden om de informatie waarvan de emittent kennis heeft, niet bekend te maken. Zij is van oordeel dat de emittent in dat geval in zijn communiqué moet vermelden dat hij, gezien de situatie, in dit stadium niet in staat

is om de financiële impact van de voorwetenschap te becijferen, maar dat hij zich ertoe verbindt om de impact bekend te maken zodra het mogelijk is om die te berekenen.

3. Op welke wijze moeten de vennootschappen deze informatie openbaar maken?

Dat zal meestal gebeuren via een apart persbericht, dat als gereguleerde informatie en als voorwetenschap wordt aangemerkt.

De communicatie kan uiteraard ook gebeuren via het jaarlijks communiqué, als de emittent zo'n communiqué openbaar maakt.

4. Moeten vennootschappen communiceren als COVID-19 geen impact heeft op hun activiteiten en hun financiële situatie?

Neen, dat is niet verplicht. De FSMA is evenwel van mening dat, als een emittent een jaarlijks communiqué of een (tussentijds) financieel verslag openbaar zou maken, hij dit uitdrukkelijk zou moeten vermelden.

Periodieke informatieverplichtingen

5. Op welke vennootschappen is dit onderdeel van de Q&A van toepassing?

De vragen en antwoorden in dit onderdeel gelden voor de emittenten:

- waarvan effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt (dus op wie het koninklijk besluit van 14 november 2007 van toepassing is) en waarvoor België lidstaat van herkomst is,
- waarvan effecten zijn toegelaten tot de verhandeling op Euronext Growth (dus op wie het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 van toepassing is).

6. Welke problemen kan COVID-19 veroorzaken voor periodieke informatieverstrekking?

Voor de meeste vennootschappen loopt het boekjaar van 1 januari tot 31 december. Voor een aantal onder hen zal het moeilijk of onmogelijk zijn om hun jaarlijks financieel verslag uiterlijk op 30 april 2020 openbaar te maken, o.m. wegens vertraging in de auditwerkzaamheden van hun commissaris.

7. Wat bepaalt het volmachtenbesluit?

In de huidige stand van zaken kunnen vennootschappen waarvan het boekjaar loopt van 1 januari tot 31 december de openbaarmaking van hun jaarlijks financieel verslag met maximaal tien weken uitstellen, d.w.z. tot uiterlijk 9 juli 2020.

De FSMA herinnert eraan dat eventueel uitstel van de openbaarmaking van het jaarlijks financieel verslag geen afbreuk doet aan de verplichting om voorwetenschap zo snel mogelijk openbaar te maken (zie vraag 2) en dat emittenten er, zoals steeds, rekening mee dienen te houden dat tijdens het proces dat uitmondt in het opmaken van de jaarrekeningen door het bestuursorgaan de mogelijkheid bestaat dat er op een bepaald ogenblik voorwetenschap ontstaat.

Tot slot verzoekt zij de vennootschappen om alles in het werk te stellen om een eventueel uitstel zo kort mogelijk te houden.

8. Hoe dienen de vennootschappen te communiceren over het uitstel?

Het volmachtenbesluit bevat geen bepaling in dat verband. Het uitstel moet - conform artikel 41, § 1, lid 1, 2°, van het koninklijk besluit van 14 november 2007 - via de website worden aangekondigd. Het gaat immers om uitstel van een publicatie waarvoor de financiële kalender een datum bevat en het zal ook leiden tot aanpassing van de financiële kalender zelf. De FSMA verzoekt de genoteerde vennootschappen dit uitstel tevens via een persbericht openbaar te maken en daarin, in de mate van het mogelijke, ook informatie te geven over de vermoedelijke duurtijd van het uitstel.

De organisatie van algemene vergaderingen en de communicatie daarover

9. Op welke vennootschappen is dit onderdeel van de Q&A van toepassing?

De vragen en antwoorden in dit onderdeel gelden enkel voor emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de gereguleerde markt of tot Euronext Growth.

Daarbij dient te worden opgemerkt dat enkele regels uit het volmachtenbesluit, vnl. betreffende de wijze van openbaarmaking van informatie door de vennootschap enkel gelden voor genoteerde vennootschappen in de zin van artikel 1:11 WVV, zijnde emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de gereguleerde markt. De FSMA beveelt de vennootschappen waarvan aandelen zijn toegelaten tot Euronext Growth aan om de communicatieregels die gelden voor de op de gereguleerde markt genoteerde vennootschappen en die in vragen 13 en 14 verder besproken worden, na te leven.

10. Wat bepaalt het volmachtenbesluit?

Het volmachtenbesluit voert tijdelijk een aantal versoepelingen en keuzemogelijkheden in om vennootschappen in staat te stellen op een rechtsgeldige wijze een algemene vergadering te organiseren zonder de dwingende regels ter bestrijding van COVID-19 te overtreden.

Het volmachtenbesluit voert een optionele regeling in. De vennootschappen mogen dus steeds het gewone recht toepassen, zonder afbreuk te doen aan de dwingende regels ter bestrijding van COVID-19.

Het volmachtenbesluit voorziet, zowel voor reeds bijeengeroepen als voor nog niet bijeengeroepen algemene vergaderingen, verschillende opties. Het gaat om:

- organisatie van een AV op afstand volgens specifieke modaliteiten die in het volmachtenbesluit worden beschreven (optie 1);
- organisatie van een AV op afstand volgens de modaliteiten van artikel 7:137 WVV, ook zonder statutaire machtiging daartoe (optie 2);
- uitstel van een AV (optie 3).

Een AV op afstand volgens de specifieke modaliteiten van het volmachtenbesluit (optie 1) kan volledig schriftelijk verlopen. De vennootschap kan echter ook elke persoon die het recht heeft deel te nemen aan de algemene vergadering toelaten om via een telefonische- of een videoconferentie – rechtstreeks of in uitgesteld relais – het verloop van de AV te volgen, evenwel zonder de mogelijkheid om tussen te komen.

Een AV op afstand volgens de modaliteiten van artikel 7:137 WVV (optie 2) zal gebeuren aan de hand van een elektronisch communicatiemiddel dat de effectenhouders ten minste in staat stelt rechtstreeks, gelijktijdig en ononderbroken kennis te nemen van de besprekingen tijdens de vergadering en dat de aandeelhouders in staat stelt hun stemrecht uit te oefenen. Het systeem moet toelaten er zeker van te zijn dat (i) alle aandeelhouders (of hun volmachthouders) kunnen inloggen en deelnemen en ii) dat alleen aandeelhouders (of hun volmachthouders) kunnen inloggen en deelnemen.

De opties 1 en 2 mogen gebruikt worden voor alle vergaderingen die tussen 1 maart en 30 juni worden bijeengeroepen (of hadden moeten worden bijeengeroepen) of worden gehouden. Bovendien mag een algemene vergadering die wordt bijeengeroepen vóór 30 juni overeenkomstig het volmachtenbesluit worden gehouden, zelfs als zij na deze datum plaatsvindt.

Concreet kan het bestuursorgaan (tot 30 juni 2020) beslissen om een nog niet bijeengeroepen algemene vergadering op afstand te organiseren, volgens optie 1 of optie 2. Ook kan ze elke bijeenroeping voor een algemene vergadering of buitengewone algemene vergadering die reeds werd bekendgemaakt sinds 1 maart 2020 wijzigen om een algemene vergadering op afstand volgens de voormelde opties te organiseren. In dat geval moeten de bijeenroepings- en deelnemingsformaliteiten niet opnieuw worden toegepast.

Het bestuursorgaan kan ook (tot 30 juni 2020) beslissen om de algemene vergadering uit te stellen tot een latere datum dan degene die voorzien is in de statuten. Ook kan ze elke bijeenroeping die reeds werd bekendgemaakt sinds 1 maart 2020 uitstellen tot een latere datum (optie 3).

In het verslag aan de Koning wordt verder toegelicht dat de vennootschappen met wijsheid van de geboden mogelijkheden moeten gebruikmaken en de optie kiezen die het belang van alle stakeholders het beste dient, en dit zowel wanneer zij kiezen voor een vergadering op afstand als wanneer zij kiezen voor uitstel.

11. Wat zijn de aandachtspunten als de vennootschap kiest voor een AV op afstand conform de specifieke modaliteiten van het volmachtenbesluit (optie 1)?

Vraagrecht

Mogelijkheden voor aandeelhouders om vragen te stellen

Bij een AV op afstand conform de specifieke modaliteiten van het volmachtenbesluit (optie 1) moeten de aandeelhouders minstens schriftelijke vragen kunnen stellen.

Na te leven formaliteiten voor aandeelhouders

Voor aandeelhouders is het belangrijk te weten dat de vennootschap kan opleggen dat schriftelijke vragen uiterlijk op de vierde kalenderdag vóór de AV aan de vennootschap moeten worden bezorgd.

Vermits de vennootschap tot de zesde kalenderdag vóór de AV kan aankondigen dat zij opteert voor een AV op afstand (zie vraag 14), dienen aandeelhouders dat nauwgezet op te volgen. Het zou immers kunnen dat ze over slechts twee kalenderdagen beschikken om hun vragen aan de vennootschap over te maken.

Mogelijkheden voor de vennootschap om vragen te beantwoorden

Het volmachtenbesluit voorziet twee mogelijkheden.

Als de algemene vergadering volledig schriftelijk verloopt, dan zal de vennootschap de gestelde vragen schriftelijk beantwoorden. In dit geval deelt ze de antwoorden ten laatste op de dag van de vergadering mee via haar website.

Wanneer de vennootschap de aandeelhouders toelaat de vergadering rechtstreeks of in uitgesteld relais te volgen, dan kan ze de schriftelijke vragen op dat ogenblik mondeling beantwoorden.

Het Verslag aan de Koning vermeldt dat de entiteiten die kiezen voor een vergadering met één volmachthouder uiteraard worden aangemoedigd om de dialoog met hun aandeelhouders te onderhouden, door bv. ook de vragen van hun aandeelhouders die duidelijk aansluiten bij de agenda van de algemene vergadering maar nog niet werden beantwoord op de dag van de algemene vergadering, achteraf te beantwoorden. De antwoorden op de algemene vergadering kunnen bijvoorbeeld nieuwe terechte vragen oproepen.

Voor de duidelijkheid wordt nog vermeld dat wanneer de vennootschap een algemene vergadering organiseert overeenkomstig de modaliteiten van artikel 7:137 WvV (optie 2), ze de gestelde vragen op dat ogenblik mondeling zal beantwoorden.

Door de vennootschap na te leven formaliteiten

Conform het volmachtenbesluit moeten de schriftelijke antwoorden op de vragen ten laatste op de dag van de vergadering op de website worden openbaar gemaakt. Uiteraard zal van de mondelinge antwoorden op vragen een schriftelijke neerslag worden gemaakt in de notulen.

De FSMA vraagt de vennootschappen om in het eerste geval het document met de schriftelijke vragen en antwoorden ook als bijlage bij de notulen op te laden op eCorporate.

Stemrecht

Mogelijkheden voor aandeelhouders om het stemrecht uit te oefenen

Als de vennootschap haar algemene vergadering organiseert conform de specifieke modaliteiten van het volmachtenbesluit (optie 1), dan impliceert dat dat zij ervoor kiest om de aandeelhouders te laten stemmen op afstand dan wel door middel van volmacht (zonder één van deze mogelijkheden te mogen uitsluiten).

Na te leven formaliteiten voor aandeelhouders

Voor aandeelhouders is het belangrijk te weten dat bij de organisatie van een algemene vergadering op afstand conform de specifieke modaliteiten van het volmachtenbesluit (optie 1):

- het bestuursorgaan elke fysieke aanwezigheid kan verbieden wanneer hij niet kan garanderen dat de op dat ogenblik geldende maatregelen ter bestrijding van de COVID-19 pandemie anderszins kunnen worden nageleefd;
- de vennootschap voor het stemmen per volmacht iemand kan aanstellen die als enige volmachthouder optreedt;
- volmachthouders slechts namens de aandeelhouders mogen stemmen op voorwaarde dat zij voor ieder onderwerp op de agenda over specifieke steminstructies beschikken;
- de formulieren voor een stem op afstand of voor een volmacht de vennootschap uiterlijk op de vierde kalenderdag vóór de AV moeten bereiken;
- de verzending kan gebeuren met alle mogelijke middelen, waaronder een e-mail. Een gescande of gefotografeerde kopie van het ingevulde en ondertekende formulier of van de ingevulde en ondertekende volmacht volstaat.

Vermits de vennootschap tot de zesde kalenderdag vóór de AV kan aankondigen dat zij opteert voor een AV op afstand (zie vraag 14), dienen aandeelhouders dat nauwgezet op te volgen. Het zou immers kunnen dat ze over slechts twee kalenderdagen beschikken om de formulieren voor een stem op afstand of voor een volmacht aan de vennootschap over te maken.

12. Wat zijn de aandachtspunten als een AV wordt uitgesteld conform het volmachtenbesluit (optie 3)?

In de huidige stand van zaken kunnen vennootschappen waarvan het boekjaar loopt van 1 januari tot 31 december hun jaarlijkse algemene vergadering - ongeacht de datum die in de statuten staat – uitstellen met maximaal tien weken bovenop de periode van zes maanden die in het WvV is voorzien, d.w.z. tot uiterlijk 8 september 2020. De uitgestelde vergadering wordt beschouwd als een nieuwe vergadering. Dit betekent dat wanneer na de toepassingsperiode van het volmachtenbesluit de algemene vergadering opnieuw wordt bijeengeroepen dit gebeurt volgens de klassieke regels van het WvV met betrekking tot de bijeenroeping.

In principe kunnen alle algemene vergaderingen, dus ook buitengewone algemene vergaderingen, worden uitgesteld. Er zijn echter twee uitzonderingen. Zo is een uitstel van een algemene vergadering niet toegelaten:

- in het geval dat het nettoactief negatief dreigt te worden of is; of
- in het geval van bijeenroeping op verzoek van 10% van de aandeelhouders of van de commissaris.

In deze twee gevallen kan de vennootschap steeds een algemene vergadering op afstand organiseren volgens de modaliteiten van het volmachtenbesluit (zie hierboven).

13. Hoe moeten vennootschappen communiceren?

Genoteerde vennootschappen moeten communiceren over de gekozen optie via een persbericht en op hun website.

De FSMA vraagt hen om het persbericht ook op te laden via eCorporate.

Concreet vraagt zij de vennootschap, voor elke reeds bijeengeroepen AV, contact te nemen met de diensten via het e-mailadres eCorporate.fin@fsma.be:

- bij keuze voor de optie “organisatie op afstand”: zodat de oorspronkelijke bijeenroeping kan worden verwijderd en de vennootschap het persbericht kan opladen.
- bij keuze voor de optie “uitstel”:
 - eerst, om de oorspronkelijke bijeenroeping te verwijderen en de vennootschap toe te laten het persbericht dat het uitstel aankondigt op te laden;
 - later, wanneer de vennootschap de bijeenroeping voor de uitgestelde AV wil publiceren, nog eens, zodat dat persbericht kan worden verwijderd en de oproeping kan worden opgeladen.

Als de vennootschap ervoor kiest een reeds bijeengeroepen AV op afstand te organiseren en als die keuze leidt tot een aanpassing van de oorspronkelijke bijeenroeping, vraagt de FSMA om de aangepaste bijeenroeping met het persbericht samen te voegen in één PDF en die PDF op te laden in eCorporate.

Voor nog niet bijeengeroepen algemene vergaderingen, vraagt de FSMA om, wanneer voor de optie “uitstel” wordt gekozen,

- eerst het persbericht waarin het uitstel wordt aangekondigd op te laden in de rubriek “oproeping algemene vergadering”;
- later, wanneer de vennootschap de bijeenroeping voor de uitgestelde AV wil publiceren, contact te nemen met de diensten zodat dat persbericht kan worden verwijderd en de oproeping kan worden opgeladen.

14. Binnen welke termijn moeten de vennootschappen communiceren?

Als vennootschappen kiezen voor een AV op afstand, dan moeten zij daarover uiterlijk de zesde kalenderdag voor de datum van de algemene vergadering communiceren. Als zij kiezen voor uitstel, dan moeten zij daarover uiterlijk de vierde kalenderdag voor de datum van de algemene vergadering communiceren.

Deze termijnen gelden zowel voor reeds bijeengeroepen als voor nog niet bijeengeroepen vergaderingen.

De FSMA heeft twee aandachtspunten in dit verband:

- zij begrijpt deze korte deadlines voor reeds bijeengeroepen algemene vergaderingen. Zij roept de vennootschappen evenwel op, in geval zij kiezen voor een AV op afstand, zeker niet te wachten tot de zesde dag voor de datum van de algemene vergadering. Immers, als zij dat doen, dan beschikken de aandeelhouders slechts over twee kalenderdagen om hun vragen en om de formulieren voor een stem op afstand of voor een volmacht aan de vennootschap over te maken.

- voor nog niet bijeengeroepen algemene vergaderingen beveelt zij aan
 - in geval van AV op afstand de modaliteiten voor de uitoefening van het vraag- en stemrecht (opties 1 of 2) bekend te maken in de oproeping tot de algemene vergadering; en
 - in geval van uitstel van de AV (optie 3) te communiceren zodra de beslissing is genomen om de algemene vergadering uit te stellen en dit uiterlijk op de datum waarop de oproeping normaal zou gebeuren.