

**H**et is nog veel te vroeg om in te zien hoe en wanneer de wereld hier uit gaat komen. 'Samen' is in ieder geval het meest gehoorde en kansrijke begin van een oplossing. Dat is niet alleen moreel opportuun, maar ook op vele manieren in maatschappelijke, politieke en economische zin het verstandigst.

Een gezamenlijke aanpak dus, om draagvlak te houden voor moeilijke maatregelen in de lastige tijden die nog wachten.

Vertaald naar het (beursgenoteerde) bedrijfsleven vraagt dat inschikkelijkheid van alle betrokken partijen. Aandeelhouders en ondernemingen bijvoorbeeld zullen – meer nog dan normaal – hun belangen parallel moeten laten lopen.

Aandeelhouders tonen begrip voor maatregelen die ondernemingen nu moeten nemen, ook al betekent dit dat eerder geschetste vergezichten, beloftes en prognoses sneuvelen. Vooruitschuiven van eerder beloofde winstuitkeringen – dividend dus – of extra kapitaalinjecties kunnen op korte termijn nodig zijn om ervoor te zorgen dat er überhaupt een lange termijn is.

Van ondernemingen wordt ook commitment verwacht. Het huidige seizoen van aandeelhoudersvergaderingen is het moment bij uitstek om dat in praktijk te brengen. Tot de uitbraak van de coronacrisis had het er alle schijn van dat de vergaderingen dit jaar in het teken zouden staan van de beloning van de top. Als gevolg van nieuwe wetgeving moesten vrijwel alle beursgenoteerde ondernemingen een nieuw beloningsplan voorleggen aan aandeelhouders.

In de laatste maanden van 2019 is intensief overleg gevoerd over beloningen tussen ondernemingen en (vertegenwoordigers van) aandeelhouders. Ook de VEB heeft met tal van ondernemingen aan



**Veel is nog in nevelen gehuld, maar langzaam wordt duidelijk welke vernietigende uitwerking de coronapandemie gaat hebben op de wereldeconomie.** Het Internationaal Monetair Fonds verwacht dit jaar een krimp van 3 procent. Daarmee zakt de economie verpletterend veel harder in elkaar dan tijdens de kredietcrisis.

**ANDEEL-  
HOUDERS EN  
ONDER-  
NEMINGEN  
MOETEN HUN  
BELANGEN  
PARALLEL  
LATEN LOPEN**

tafel gezeten en duidelijk gemaakt dat bonussen eigenlijk niet passen bij de doelstelling van een onderneming die streeft om op lange termijn waarde te creëren.

Beloning staat dan voor meer dan alleen de inhoud van het loonzakje van de top. Het is de windhaan voor de richting die een bedrijf kiest.

De coronacrisis zal de onvolkomenheden van variabele beloning nadrukkelijker over het voetlicht brengen. *Pay for performance* is onder normale omstandigheden al een discutabel mechanisme. In de huidige turbulentie is de relatie tussen beloningen en daarvoor gebruikte maatstaven als winst en beurskoersen diffuser dan ooit.

De VEB heeft ondernemingen daarom opgeroepen om dit corona-jaar af te zien van toekenning van variabele beloningen. Door dit jaar geen bonussen toe te kennen, geeft de top aan, gevoel te hebben voor de problemen en onzekerheid in de maatschappij en bij werknemers.

Bovendien zullen eventuele hoge uitkeringen op nu toegekende variabele beloningen voor ophef zorgen – zeker zo lang als de economische gevolgen van de coronacrisis goed voelbaar blijven in de samenleving. Bestuur en commissarissen zullen zich rekenschap moeten geven van de gevolgen voor de reputatie van de ondernemingen waaraan zij verbonden zijn.