

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER CFE 2017

OVERZICHT

INLEIDING

DEFINITIES

DEEL I: STRUCTUUR EN ORGANISATIE VAN DE VENNOOTSCHAP

I.1. JURIDISCHE STRUCTUUR

I.2. ORGANISATIE VAN DE ONDERNEMING

DEEL II: -AANDELEN EN AANDEELHOUDERSCHAP VAN DE VENNOOTSCHAP

II.1. KAPITAAL, AANDELEN EN AANDEELHOUDERSCHAP

- II.1.1. Het aandeel van de Vennootschap
 - II.1.1.1. Vorm en converteerbaarheid
 - II.1.1.2. Overdracht
 - II.1.1.3. Rechten en verplichtingen
- II.1.2. Het kapitaal van de Vennootschap
- II.1.3. Het aandeelhouderschap van de Vennootschap
 - II.1.3.1. Transparantie

II.2. DIALOOG MET DE AANDEELHOUDERS

DEEL III: RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP – INTERN REGLEMENT

III.1. SAMENSTELLING

- III.1.1. Bestuurders van de Vennootschap
 - III.1.1.1. Aantal bestuurders
 - III.1.1.2. Verkiesbaarheidscriteria
 - III.1.1.3. Benoeming - Herbenoeming
 - III.1.1.4. Duur bestuurdersmandaat
 - III.1.1.5. Leeftijdsgrens
- III.1.2. Voorzitterschap van de raad van bestuur
 - III.1.2.1. Benoeming – Herbenoeming – Mandaatduur
 - III.1.2.2. Taak en bevoegdheden
- III.1.3. Secretaris
- III.1.4. Comités van de raad van bestuur

III.2. TAKEN EN BEVOEGDHEDEN

- III.2.1. Taken van de raad van bestuur
- III.2.2. Bevoegdheden van de raad van bestuur

III.3. WERKING

- III.3.1. Vergaderingen van de raad van bestuur
- III.3.2. Besluitvorming in de raad van bestuur
- III.3.3. Gedragsregels
 - III.3.3.1. Algemene verplichtingen
 - III.3.3.2. Onafhankelijkheid van de bestuurders en belangenconflicten
 - III.3.3.3. Transacties en contracten
 - III.3.3.4. Beleid m.b.t. transacties in effecten van de Vennootschap
 - III.3.3.5. Discretie- en geheimhoudingsplicht
 - III.3.3.6. Informatieplicht en Informatierecht van de bestuurders
 - III.3.3.7. Informatieplicht/Informatierecht t.a.v. de aandeelhouders
 - III.3.3.8. Vertegenwoordiging van de Vennootschap

III.4. VERGOEDING

- III.4.1. Gemeenschappelijke regels
- III.4.2. Vergoeding van niet-uitvoerend bestuurders
- III.4.3. Vergoeding van uitvoerend bestuurders

III.5. PRESTATIEBEOORDELING / VORMING

- III.5.1. Prestatiebeoordeling
- III.5.2. Vorming

DEEL IV: GESPECIALISEERDE COMITES VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP – INTERN REGLEMENT

IV.1. REGELS VAN TOEPASSING OP ALLE RAADGEVENDE COMITÉS

- IV.1.1. Samenstelling
- IV.1.2. Werking
- IV.1.3. Evaluatie en rapportering

IV.2. BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITE - REGLEMENT

- IV.2.1. Samenstelling
- IV.2.2. Taak en bevoegdheden
- IV.2.3. Werking

IV.3. AUDITCOMITE - REGLEMENT

- IV.3.1. Samenstelling
- IV.3.2. Taak en bevoegdheden
- IV.3.3. Werking

DEEL V: GEDELEGEERD BESTUURDERS EN DIRECTEURS VAN DE VENNOOTSCHAP – INTERN REGLEMENT

V.1. GEDELEGEERD BESTUURDER

- V.1.1. Taak en bevoegdheden
- V.1.2. Benoeming, vergoeding en evaluatie

V.2. DIRECTEURS

- V.2.1. Taak en bevoegdheden
- V.2.2. Benoeming, vergoeding en evaluatie

DEEL VI: CONTROLE OP DE VENNOOTSCHAP

VI.1. REGLEMENTAIRE CONTROLE

VI.2. COMMISSARIS

- VI.2.1. Mandaat van de commissaris
- VI.2.2. Rapportering van de commissaris
- VI.2.3. Beoordeling van de commissaris

DEEL VII : GEDRAGSREGELS INZAKE FINANCIËLE TRANSACTIES

VII.1. COMPLIANCE OFFICER

VII.2. LIJSTEN VAN PERSONEN DIE TOEGANG HEBBEN TOT VOORWETENSCHAP

VII.3. GEDRAGSNORMEN M.B.T. TRANSACTIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN VAN DE VENNOOTSCHAP EN VAN HOUDSTERONDERNEMINGEN

- VII.3.1. Meldingsplicht aan de *compliance officer* voor alle Medewerkers
- VII.3.2. Wettelijke meldingsplicht aan de FSMA voor alle Leidinggevende Personen en de Nauw met hen Verbonden Personen
- VII.3.3. Verbod op transacties binnen Gesloten en Verboden Periodes
- VII.3.4. Verbod op misbruik van Voorwetenschap
- VII.3.5. Verbod op marktmanipulatie
- VII.3.6. Verbod op korte termijnhandel, optiehandel en short selling
- VII.3.7. Gedragsnormen m.b.t. Transacties in Financiële Instrumenten in Groepsvennootschappen

INLEIDING

In uitvoering van de Belgische Corporate Governance Code heeft de raad van bestuur van Aannemingsmaatschappij CFE op 9 december 2005 de oorspronkelijke versie van het Corporate Governance Charter goedgekeurd.

Het Corporate Governance Charter wordt regelmatig geactualiseerd in functie van de ontwikkelingen van het beleid inzake deugdelijk bestuur en de wijzigingen in de toepasselijke regelgeving.

Belangrijke wijzigingen aan het Charter worden toegelicht in de verklaring inzake deugdelijk bestuur die, overeenkomstig artikel 96, §2 W.Venn., een specifiek onderdeel vormt van het jaarverslag van de Vennootschap.

Sinds 9 december 2005 heeft de raad van bestuur wijzigingen van het Corporate Governance Charter goedgekeurd op resp. 7 mei 2009, 8 december 2011, 24 december 2013, 26 februari 2015, 24 februari 2016 en 25 februari 2016.

Deze wijzigingen waren onder meer genoodzaakt teneinde het Charter in overeenstemming te brengen met de nieuwe of gewijzigde wetgeving en reglementering waaronder de herwerkte Belgische Corporate Governance Code van 2009, de wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij genoteerde vennootschappen, de wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen, de wet van 28 juli 2011 tot wijziging van het Wetboek van Vennootschappen, en tenslotte de verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van de Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie.

Tevens werden in 2014 en 2015 wijzigingen aangebracht aan het Charter ingevolge de controlewijzing in 2013, wijzigingen in de organisatie van de Vennootschap in 2014 en de herstructurering van de Vennootschap in 2015 en 2016.

Het Charter beslaat de volgende thema's:

- Deel I structuur en organisatie
- Deel II aandelen en aandeelhouderschap
- Deel III raad van bestuur
- Deel IV gespecialiseerde comités van de raad van bestuur
- Deel V gedelegeerd bestuurders en directeurs
- Deel VI controle

Het Charter en de statuten van de Vennootschap kunnen geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap.

DEFINITIES

In dit Charter worden de hieronder vermelde begrippen als volgt gedefinieerd:

- **'AvH'** : de naamloze vennootschap Ackermans & van Haren, met maatschappelijke zetel te B-2000 Antwerpen, Begijnenvest 113, ingeschreven in het register van rechtspersonen onder het ondernemingsnummer 0404.616.494 (PMR Antwerpen).
 - **'Beursgenoteerde Groepsvennootschap'**: een Groepsvennootschap die genoteerd is in de zin van artikel 4 W.Venn.
 - **'BPI'** : de naamloze vennootschap BATIPONT IMMOBILIER, met maatschappelijke zetel te Oudergem (B-1160 Brussel), Herrmann-Debrouxlaan, 42, ingeschreven in het register van rechtspersonen onder het ondernemingsnummer 0438.425.053 (PMR Brussel).
 - **'CFE'** : de naamloze vennootschap Aannemingsmaatschappij CFE, met maatschappelijke zetel te Oudergem (B-1160 Brussel), Herrmann-Debrouxlaan, 40-42, ingeschreven in het register van rechtspersonen onder het ondernemingsnummer 0400.464.795 (PMR Brussel), genoteerd op de Eurolist van Euronext Brussel.
 - **'CFE Contracting'** : de naamloze vennootschap CFE Contracting, met maatschappelijke zetel te Oudergem (B-1160 Brussel), Herrmann-Debrouxlaan, 40-42, ingeschreven in het register van rechtspersonen onder het ondernemingsnummer 0440.113.348 (PMR Brussel)
 - **'Charter'**: het Corporate Governance Charter.
 - **'Code'**: de Belgische Corporate Governance Code.
 - **'DEME'** : Dredging, Environmental and Marine Engineering NV.
 - **'Financiële Instrumenten'** : aandelen en schuldinstrumenten en alle in de meest ruime zin daaraan verbonden of daarvan afgeleide andere financiële instrumenten , zoals omschreven in punt (15) van artikel 4(1) van de Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU. Dit omvat, onder andere:
 - a) aandelen;
 - b) opties en warranten;
 - c) (converteerbare) obligaties; en
 - d) voorkeurrechten die de houders ervan het recht geven om in te schrijven op aandelen, warranten of (converteerbare) obligaties,maar ook alle andere inschrijvings- en omruilrechten, termijncontracten, futures, swaps en andere derivatencontracten met betrekking tot de instrumenten die onder a) tot d) vallen.
- Financiële Instrumenten omvatten ook instrumenten die niet onder a) tot d) vallen maar waarvan de koers of de waarde afhankelijk is van, of van invloed is op, de koers of de waarde van een in die punten bedoeld Financieel Instrument.
- **'FSMA'**: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.
 - **'Gesloten Periode'**:
 - Voor wat de Vennootschap betreft, één van volgende periodes:
 - a) de periode van 60 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking van de jaarlijkse resultaten van de Vennootschap of, indien de jaarlijkse resultaten worden bekendgemaakt binnen een periode van minder dan 60 kalenderdagen na afsluiting van het boekjaar, de periode vanaf de afsluiting van het boekjaar tot en met de datum van bekendmaking, met dien verstande dat deze periode niet korter kan zijn dan 30 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking;
 - b) de periode van 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van de halfjaarlijkse resultaten van de Vennootschap;

- **‘Groep’**: de Vennootschap, de vennootschappen waarover de Vennootschap (exclusieve of gezamenlijke) controle uitoefent in de zin van artikel 5 W.Venn. en de vennootschappen waarin de Vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming bezit van minstens 10% van de stemrechtverlenende effecten.
- **‘Groepsvennootschappen’**: de vennootschappen die tot de Groep behoren, andere dan de Vennootschap.
- **‘Hoofdfiliaal’**: de vennootschap die aan het hoofd staat van elke pool van de Vennootschap, met name DEME (Pool Baggerwerken en Milieu), CFE Contracting (Pool Contracting) en BPI (Pool Vastgoedontwikkeling).
- **“Houdsteronderneming”**: een vennootschap of stichting die, rechtstreeks of onrechtstreeks, de controle in de zin van artikel 5 W.Venn. uitoefent over de Vennootschap.
- **‘Leidinggevende Personen’**: de leden van de raad van bestuur, de gedelegeerd bestuurders en de directeurs van de Vennootschap, alsook naargelang het geval, de gedelegeerd bestuurders of de algemeen directeurs van de Hoofdfilialen en het executief comité van CFE Contracting.
- **‘Medewerkers’**: de werknemers, zelfstandige medewerkers en bestuurders van de Vennootschap (alsook hun respectievelijke rechtsopvolgers), evenals de natuurlijke personen die namens de zelfstandige medewerkers of bestuurders die rechtspersonen zijn, optreden, respectievelijk, ter uitvoering van een zelfstandigen-overeenkomst of als vaste vertegenwoordiger.
- **‘Nauw Verbonden Personen’**: betekent, met betrekking tot een Leidinggevende Persoon:
 - a) de echtgenoot of echtgenote of een partner van deze persoon die wettelijk als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt aangemerkt;
 - b) een kind dat wettelijk ten laste komt van de Leidinggevende Persoon (met inbegrip van de geadopteerde kinderen);
 - c) een ander familielid van de Leidinggevende Persoon die op de datum van de Transactie in kwestie gedurende ten minste één jaar tot hetzelfde huishouden als de Leidinggevende Persoon heeft behoord;
 - d) een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij de Leidinggevende Persoon of bij een Nauw met hem Verbonden Persoon bedoeld onder a), b) of c) hierboven, die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijke persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijke persoon.
- **‘Remuneratieverslag’**: het verslag inzake remuneratie dat, overeenkomstig artikel 96, §3 van het W.Venn., een specifiek onderdeel vormt van de Verklaring.
- **“Transactie”** omvat alle transacties in de meest ruime zin met betrekking tot Financiële Instrumenten. De meest gebruikelijke vormen van Transacties omvatten:
 - a) een verwerving, vervreemding, inschrijving of omwisseling;
 - b) de aanvaarding of uitoefening van een aandelenoptie of warrant, en de vervreemding van aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van een aandelenoptie of warrant;
 - c) het doen of ontvangen van giften, schenkingen of erfenissen;
 - d) de inschrijving op een kapitaalverhoging of op de uitgifte van een obligatie;
 - e) de verwerving, vervreemding of uitoefening van rechten, met inbegrip van verkoop- en aankoopopties en warrants;
 - f) de omzetting van een Financieel Instrument in een ander Financieel Instrument, waaronder ook de omzetting van converteerbare obligaties in aandelen;
 - g) het ontlenen of lenen (waaronder het aangaan, beëindigen, overdragen of vernieuwen van effectenleningen); en
 - h) het in pand geven,

en “**Handel**”, “**Verhandelen**”, “**Verhandeling**” en “**Verhandeld**” hebben een daarmee overeenstemmende betekenis. Dit overzicht is niet limitatief.

- ‘**Vennootschap**’: Aannemingsmaatschappij CFE NV.
- ‘**Verboden Periode**’: de periode vanaf de datum waarop de raad van bestuur of de gedelegeerd bestuurders van de Vennootschap of een door hen gemandateerd comité of gemandateerde perso(o)n(en) een beslissing neemt met betrekking tot het bestaan van Voorwetenschap tot en met de datum waarop één van voormelde organen, comité of personen vaststelt dat de betrokken informatie haar karakter van Voorwetenschap heeft verloren.
- ‘**Verordening Marktmisbruik**’: verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van de Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie.
- ‘**Vinci**’: de naamloze vennootschap VINCI, met maatschappelijke zetel te F-92851 Rueil-Malmaison cedex, cours Ferdinand de Lesseps 1, ingeschreven in het register van rechtspersonen van Nanterre onder het nummer 552 037 806 00585.
- “**Voorwetenschap**”: elke niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of op één of meer Financiële Instrumenten van de Vennootschap en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten.

DEEL I: STRUCTUUR EN ORGANISATIE VAN DE VENNOOTSCHAP

I.1. JURIDISCHE STRUCTUUR

De Groep bestaat uit de Vennootschap en haar filialen.

Binnen het kader van haar maatschappelijk doel, m.n. het bestuderen en uitvoeren van welkdanige aanneming van bouwwerken, in België én in het buitenland, zulks in alle en elk van haar beroepen, alsook de levering van de bijbehorende diensten, bezit de Vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks participaties in andere vennootschappen, zowel in België als in het buitenland; daarmee wordt de creatie van duurzame en specifieke banden met die vennootschappen beoogd. Samen vormen zij aldus de Groep.

De Vennootschap is van het gemengde type: zij beoogt niet louter het aanhouden van effecten en de controle (volledig of gezamenlijk) over haar dochtermaatschappijen, maar oefent ook een handelsactiviteit uit.

Zonder afbreuk te doen aan de juridische identiteit van de diverse vennootschappen, waarborgt deze vennootschapsstructuur eenheid van besluitvorming alsook controle op het patrimonium van de gecontroleerde vennootschappen, en tegelijk diversifieert zij de commerciële en financiële risico's en koppelt die van elkaar los.

I.2. ORGANISATIE VAN DE ONDERNEMING

De activiteit van de Groep – met name het bestuderen en uitvoeren van welkdanige aanneming van bouwwerken, in België én in het buitenland, in alle en elk van haar beroepen, alsook de levering van de bijbehorende diensten – is ingedeeld in polen.

Elke pool bestaat uit een Hoofdfiliaal en haar dochtermaatschappijen en bestrijkt een activiteitenportefeuille in een specifiek marktsegment, met gemeenschappelijke doelstellingen en strategieën. Zij vormen samen de commerciële capaciteit van de Vennootschap. Het betreft de hierna volgende polen:

- Pool Baggerwerken en Milieu met als hoofdvennootschap DEME
- Pool Contracting met als hoofdvennootschap CFE Contracting
- Pool Vastgoedontwikkeling met als hoofdvennootschap BPI

In de Vennootschap zijn zowel de diensten van de holding ondergebracht, als de niet maritieme burgerlijke bouwkunde activiteiten in België en de gebouwen activiteiten in het buitenland (met uitzondering van Luxemburg, Polen, Tunesië) en de PPS-Concessies activiteiten .

II.1. KAPITAAL, AANDELEN EN AANDEELHOUDERSCHAP

II.1.1. Het aandeel van de Vennootschap

Het -aandeel van de Vennootschap staat genoteerd op de Eurolist van Euronext Brussel. Door de aankoop van een aandeel van de Vennootschap verkrijgt de aandeelhouder een gewoon aandeel van de Vennootschap, dat hem recht geeft op een stem in de algemene vergadering.

Op dit ogenblik zijn in totaal 25.314.482 aandelen van de Vennootschap uitgegeven.

II.1.1.1. *Vorm en converteerbaarheid*

De aandelen van de Vennootschap zijn op naam of gedematerialiseerd.

De aandelen blijven nominatief tot op het ogenblik van volledige volstorting. Wanneer het bedrag volledig volstort is kunnen de aandelen omgezet worden in gedematerialiseerde aandelen naar believen en op kosten van de aandeelhouder.

Het gematerialiseerd effect wordt vertegenwoordigd door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of een vereffeningsinstelling.

Wat de aandelen op naam betreft worden naam en adres van alle aandeelhouders of houders van een recht van vruchtgebruik of een pandrecht, in het register van aandeelhouders bewaard. Dit register ligt ter inzage op de zetel van de Vennootschap en elke houder van aandelen op naam kan er een uittreksel van krijgen. De Vennootschap moet dan ook van elke wijziging op de hoogte worden gebracht.

Het register van aandeelhouders op naam wordt in elektronische vorm bijgehouden door Euroclear Belgium (CIK N.V.).

De aandelen op naam kunnen omgezet worden in gedematerialiseerde aandelen, en omgekeerd, op eenvoudig verzoek van de houder ervan en op zijn kosten. De omzetting van aandelen wordt evenwel opgeschort vanaf het ogenblik van deponering van de aandelen met het oog op de algemene aandeelhoudersvergadering tot na afloop ervan. De gedematerialiseerde aandelen worden in voorkomend geval omgezet in aandelen op naam door de inschrijving in het register van aandeelhouders van de Vennootschap. De aandelen op naam worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen door een boeking op rekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of een vereffeningsinstelling en door schrapping van de inschrijving in het register van aandeelhouders.

Overeenkomstig de toepasselijke wetgeving, werden de aandelen aan toonder afgeschaft.

De aandelen aan toonder die niet op een effectenrekening geboekt waren op 31 december 2013, werden op die datum van rechtswege omgezet in gedematerialiseerde aandelen.

II.1.1.2. *Overdracht*

Overdracht van een niet volledig volstort nominatief aandeel is niet toegestaan, tenzij de raad van bestuur bij bijzondere beslissing instemt met

een welbepaalde overdracht aan een welbepaalde door hem erkende cessionaris.

De overdracht van een gedematerialiseerd effect wordt geregistreerd van de ene rekening naar de andere. De overdracht van het aandeel aan toonder dat op een effectenrekening ingeschreven is, gebeurt door overschrijving. De overdracht van een aandeel op naam gebeurt door een overdrachtaangifte die ingeschreven wordt in het register van aandeelhouders en die gedateerd en ondertekend wordt door de overdrager én de verkrijger, en voorts volgens de voorschriften van het burgerlijk wetboek inzake de overdracht van vorderingen.

De rechten en plichten die verbonden zijn aan een effect gaan met het effect over in de handen waarin het terechtkomt.

II.1.1.3. Rechten en verplichtingen

Bezit van een aandeel van de Vennootschap geeft recht op een stem in de algemene vergadering van de Vennootschap en impliceert van rechtswege onderschrijving van de statuten en van de beslissingen van de algemene vergadering van de Vennootschap.

Erfgenamen, rechtverkrijgenden of schuldeisers van een aandeelhouder kunnen onder geen enkel voorwendsel de verzegeling van de boeken, goederen en waren of waarden van de Vennootschap uitlokken, tegen deze verzet aantekenen, de verdeling of de veiling van het maatschappelijk bezit vorderen of zich ook maar enigszins mengen in het beheer ervan. Zij moeten zich voor de uitoefening van hun rechten schikken naar de jaarrekeningen en de beslissingen van de algemene vergadering.

De uitoefening van het stemrecht verbonden aan aandelen waarop de gevraagde stortingen niet zijn gebeurd, wordt opgeschort totdat de - regelmatig opgevraagde en eisbare - stortingen alsnog zijn verricht.

II.1.2. Het kapitaal van de Vennootschap

Het geplaatst maatschappelijk kapitaal is vastgesteld op EUR 41.329.482,42 vertegenwoordigd door 25.314.482 aandelen zonder vermelding van waarde. Het maatschappelijk kapitaal is volledig volstort.

II.1.3. Het aandeelhouderschap van de Vennootschap

Op de website van de Vennootschap staat een gedetailleerd overzicht van de structuur van het aandeelhouderschap van de Vennootschap, conform de kennisgevingen die de Vennootschap in toepassing van de reglementering m.b.t. de transparantie in genoteerde vennootschappen ontvangen heeft.

Voor zover zij kennis heeft van de desbetreffende informatie en zodra zij die informatie ontvangt, actualiseert de Vennootschap de voorstelling van de aandeelhouders- en de controlestructuur, met vermelding van de identiteit van de aandeelhouders en hun rechten.

Er zijn geen kruisparticipaties die meer dan 5% vertegenwoordigen van de stemmen verbonden aan de totaliteit van de uitgegeven effecten.

Op 19 september 2013 hebben AvH en Vinci een overeenkomst afgesloten waardoor AvH de controle over de Vennootschap heeft verworven eind 2013, begin 2014. Deze overeenkomst bevat een verbintenis aangegaan door AvH jegens Vinci waarbij, binnen bepaalde limieten, AvH akkoord gaat om haar deelneming in het kapitaal van de

Vennootschap niet boven 70% op te trekken zonder haar deelneming binnen de 12 daaropvolgende maanden terug te brengen tot of onder deze drempel. Deze verbintenis, die tot doel heeft de liquiditeit van de aandelen van de Vennootschap te waarborgen zolang Vinci er een aanzienlijk aantal aanhoudt, werd aangegaan voor een periode van drie jaar te rekenen vanaf 23 december 2013 (in voorkomend geval, hernieuwbaar mits wederzijds akkoord), maar zal onmiddellijk ophouden indien Vinci niet ophoudt minstens 10% van de aandelen van de Vennootschap aan te houden. De overeenkomst bepaalt ook dat zolang Vinci een deelneming in de Vennootschap aanhoudt van minstens 8% en AvH een deelneming van minstens 50,1%, AvH zich ertoe verbindt de benoeming van een vertegenwoordiger van Vinci in de raad van Bestuur van de Vennootschap goed te keuren, op eerste verzoek van Vinci. Deze verbintenis geldt voor een periode van tien jaar te rekenen vanaf 23 december 2013.

Er bestaan geen andere akkoorden tussen aandeelhouders noch andere – rechtstreekse of onrechtstreekse – relaties tussen de Vennootschap en haar aandeelhouders. Er bestaan evenmin bijzondere controlerechten.

II.1.3.1. Transparantie

Overeenkomstig de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van de belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen tot de verhandeling op een gereguleerde markt zijn toegelaten, moet elke natuurlijke of rechtspersoon die, rechtstreeks of onrechtstreeks, stemrechtverlenende effecten van de Vennootschap verwerft die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, de Vennootschap en de FSMA kennis geven van het aantal en het percentage van de bestaande stemrechten dat hij/zij houdt als gevolg van deze verwerving, wanneer de stemrechten verbonden aan de stemrechtverlenende effecten drie procent (3%) of meer van het totaal van de bestaande stemrechten bereiken. Deze kennisgeving is ook vereist bij het overschrijden van een quotum van vijf procent (5%), tien procent (10%) en zo voort per schijf van vijf procentpunten van het totaal van de bestaande stemrechten.

Eenzelfde kennisgeving is verplicht ingeval van een rechtstreekse of onrechtstreekse overdracht van stemrechtverlenende effecten, wanneer als gevolg van deze overdracht het aantal stemrechten daalt onder de hierboven vermelde drempels.

II.2. DIALOOG MET DE AANDEELHOUDERS

De Vennootschap ziet erop toe dat de aandeelhouders alle middelen en alle informatie ter beschikking krijgen om hun rechten te kunnen uitoefenen.

De Vennootschap publiceert alle documentatie en informatie die van belang is voor de aandeelhouders in een apart katern van haar website. Zo publiceert de Vennootschap op haar website, uiterlijk op de oproepingsdatum van een algemene vergadering, de agenda, de passende uitleg betreffende de agendapunten, de beslissingen die de raad van bestuur voorstelt, alle documenten die voorgelegd zullen worden tijdens de algemene vergadering, de volmachten, de formulieren voor stemming per brief en op afstand evenals de formulieren waarmee de aandeelhouders uiten dat zij de bedoeling hebben te stemmen. Bovendien publiceert de Vennootschap de stemmingsresultaten en het verslag uiterlijk twee weken na een algemene vergadering op haar website. Dit katern bevat ook een kalender van de periodieke informatieverstrekkingen en van de algemene vergaderingen en de passende financiële informatie.

Overeenkomstig de geldende wettelijke en reglementaire bepalingen biedt de Vennootschap alle aandeelhouders die in een identieke situatie verkeren een gelijke behandeling en waakt de Vennootschap erover dat de rechten en belangen van de minderheidsaandeelhouders in acht worden genomen.

DEEL III: RAAD VAN BESTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP – INTERN REGLEMENT

De raad van bestuur heeft zijn intern reglement opgesteld waarmee het de eigen samenstelling, verantwoordelijkheden en verplichtingen alsook de eigen werking definieert en tot in bijzonderheden regelt, in aanvulling op de wetsbepalingen en de statuten van de Vennootschap. Het intern reglement van de raad van bestuur wordt onderstaand weergegeven.

III.1. SAMENSTELLING

III.1.1. Bestuurders van de Vennootschap

De Vennootschap wordt geleid door een raad van bestuur die in alle omstandigheden een collegiale instantie blijft.

Een individuele bestuurder of een groep bestuurders mogen de besluitvorming in de raad van bestuur nooit domineren.

III.1.1.1. *Aantal bestuurders*

De raad van bestuur is getalsmatig klein genoeg om doeltreffend beslissingen te kunnen nemen.

Hij is voldoende groot opdat zijn leden hun ervaring, kennis en bekwaamheden op verschillende gebieden kunnen inbrengen en om ervoor te zorgen dat wijzigingen in de samenstelling zonder hinder geregeld kunnen worden.

De raad van bestuur bestaat uit ten minste vijf en ten hoogste veertien leden. Het effectieve aantal kan wisselen naargelang van de behoeften van de Vennootschap.

III.1.1.2. *Verkiefsbaarheidscriteria*

III.1.1.2. (a) Basiscriteria voor de samenstelling van de raad van bestuur zijn de noodzakelijke diversiteit - in het bijzonder, de genderdiversiteit - alsook complementariteit op het stuk van ervaring, kennis en bekwaamheden.

De raad van bestuur bepaalt de selectiecriteria voor bestuurders en zorgt dat elke benoeming en herbenoeming van een bestuurder het evenwicht qua bekwaamheden en ervaring in de raad in stand houdt.

III.1.1.2. (b) De raad van bestuur bestaat voor ten minste de helft uit niet-uitvoerend bestuurders en ten minste drie van hen zijn onafhankelijk.

Een niet-uitvoerend bestuurder is elk lid van de raad van bestuur die niet gelast is met het dagelijks bestuur van een vennootschap van de Groep.

De onafhankelijke bestuurders moeten voldoen aan de criteria voorgeschreven in artikel 526ter W. Venn.

Indien één of meer onafhankelijkheidsvoorwaarden uit het Wetboek van vennootschappen niet vervuld zijn, maakt de Vennootschap de redenen bekend waarom zij de betreffende bestuurder toch als onafhankelijk beschouwt.

Een onafhankelijk bestuurder die niet langer de onafhankelijkheidsvoorwaarden vervult moet de raad van bestuur daar onverwijld van in kennis stellen.

Ook al maken uitvoerend en niet-uitvoerend bestuurders allebei deel uit van één en hetzelfde collegiaal orgaan, toch hebben zij in de raad van bestuur elk een eigen en elkaar aanvullende taak.

De uitvoerend bestuurders dragen in de raad van bestuur alle informatie aan die deze voor een doeltreffende werking nodig heeft aangaande de zaakvoering en de financiën van de Groep.

De niet uitvoerend bestuurders discussiëren kritisch en constructief over de strategie en het beleid dat de gedelegeerde bestuurders in bepaalde sleuteldomeinen voorstellen, en zij leveren een bijdrage aan de verdere ontwikkeling ervan.

III.1.1.3. Benoeming - Herbenoeming

De bestuurders worden door de algemene aandeelhoudersvergadering op voorstel van de raad van bestuur benoemd.

De voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet uitvoerend bestuurder leidt het benoemingsproces.

Het benoemings- en remuneratiecomité beveelt geschikte kandidaten voor de raad van bestuur aan.

Het benoemingsbesluit handelend over de "onafhankelijkheid van de bestuurder" maakt melding van de motieven op grond waarvan het mandaat wordt toegekend.

Een voorstel aan de algemene vergadering voor de benoeming van een bestuurder moet steeds vergezeld zijn van nuttige en toereikende inlichtingen over de kandidaat (beroepskwalificaties, lijst van de andere functies die hij bekleedt) ; het moet ook een termijnvoorstel voor het mandaat vermelden en een aanbeveling van de raad van bestuur bevatten op grond van het advies van het benoemings- en remuneratiecomité, hetwelk in voorkomend geval dient aan te geven of de kandidaat aan de onafhankelijkheidscriteria voldoet.

Bij vacatures door overlijden of ontslag van één of meer bestuurders kunnen de resterende leden van de raad van bestuur, in de periode tussen twee algemene vergaderingen, tijdelijke coöptaties doen. Deze coöptaties worden ter goedkeuring aan de eerstvolgende algemene vergadering voorgelegd. Tenzij de algemene vergadering anders beslist blijft de als plaatsvervanger benoemde bestuurder slechts in functie voor de resterende duur van het mandaat van zijn voorganger.

Een strikte en doorzichtige procedure moet de doeltreffendheid van de benoemingen en herbenoemingen van bestuurders waarborgen.

De raad van bestuur zorgt dat er adequate plannen bestaan voor de opvolging van bestuurders.

Bij een herbenoeming wordt de bestuurder beoordeeld op zijn bijdrage en zijn doeltreffendheid.

Voor elke nieuwe benoeming in de raad wordt een staat opgemaakt van de reeds aanwezige ervaring, kennis en bekwaamheden en op basis van die evaluatie wordt een beschrijving uitgewerkt van de taak die de nieuwe bestuurder zal krijgen, de kennis, ervaring en bekwaamheden die hij zal moeten hebben (het zogenaamde "profiel").

Bij een eerste benoeming zorgt de voorzitter van de raad van bestuur dat de raad voldoende inlichtingen ontvangt over de kandidaat alvorens de kandidatuur ter goedkeuring voor te leggen: zijn curriculum vitae, de beoordeling op basis van het initiële interview, de lijst van andere functies die hij bekleedt en desgevallend ook de nodige inlichtingen ter beoordeling van zijn onafhankelijkheid.

Elke bestuurder moet op het ogenblik van zijn benoeming kennis nemen van de wets- en reglementaire teksten die zijn functie raken alsook van de bijzondere regels van de Vennootschap die voortvloeien uit de statuten, uit dit Charter en uit de interne werkingsregels. Indien hij het nodig acht kan hij aanvullende vorming krijgen in de specificiteiten en vakgebieden van de Groep.

Niet-uitvoerend bestuurders moeten naar behoren worden geïnformeerd over de reikwijdte van hun verplichtingen, met name betreffende de tijd die zij aan de uitoefening van hun mandaat moeten besteden.

Niet-uitvoerend bestuurders verbinden zich ertoe, zich voldoende te kunnen vrijmaken voor de uitoefening van hun mandaat.

Zij mogen niet meer dan vijf bestuurdersmandaten in genoteerde vennootschappen aannemen behoudens in vennootschappen verbonden met de Vennootschap (in de zin van artikel 11 van het Wetboek van vennootschappen).

Van wijzigingen in de andere belangrijke verbintenissen en van nieuwe verbintenissen buiten de Vennootschap dienen zij melding te maken aan de voorzitter van de raad van bestuur. Er wordt dan besproken of die nieuwe last hem voldoende beschikbaarheid laat voor de Vennootschap.

Een bestuurdersmandaat kan te allen tijde door de algemene aandeelhoudersvergadering herroepen worden.

III.1.1.4. Duur bestuurdersmandaat

De bestuurders zijn benoemd voor een periode van maximum zes jaar.

Een uittredend bestuurder is uit functie onmiddellijk na afloop van de gewone algemene aandeelhoudersvergadering waarop over de rekeningen van het afgelopen boekjaar is beraadslaagd en die gehouden wordt in het jaar waarin het mandaat van de bewuste bestuurder verstrijkt.

Een uittredend bestuurder is herkiesbaar.

III.1.1.5. Leeftijdsgrens

De bestuurders nemen ontslag op datum van de gewone algemene vergadering van het jaar waarin zij of de vertegenwoordigers van de rechtspersoon die de bestuurdersmandaat uitoefent, de leeftijd van 70 jaar bereiken.

III.1.2. Voorzitterschap van de raad van bestuur

III.1.2.1. Benoeming – Herbenoeming – Mandaatduur

De raad van bestuur wijst onder zijn leden de voorzitter aan.

De raad van bestuur wijst onder zijn leden ook een ondervoorzitter aan als hij dat nuttig acht.

Bij afwezigheid of verhindering van de voorzitter en de ondervoorzitter wijst de raad van bestuur, per vergadering, onder de aanwezige leden een voorzitter van de vergadering aan.

De raad van bestuur bepaalt de duur van het mandaat van de voorzitter van de raad van bestuur; deze duur mag evenwel nooit de duur van diens mandaat als bestuurder overschrijden.

De uittredende voorzitter is herkiesbaar.

III.1.2.2. Taak en bevoegdheden

De voorzitter van de raad van bestuur is verantwoordelijk voor de leiding van de raad van bestuur. Hij organiseert en leidt de werkzaamheden van de raad en brengt hierover verslag uit aan de algemene vergadering.

In het licht van het principe van scheiding van de verantwoordelijkheden aan de top van de Vennootschap – verantwoordelijkheid voor het leiden van de raad van bestuur enerzijds en uitvoerende verantwoordelijkheid voor het leiden van de activiteiten van de Vennootschap anderzijds – kan één en dezelfde persoon niet tegelijk het voorzitterschap van de raad van bestuur en de functie van gedelegeerd bestuurder bekleden. Indien de raad van bestuur overweegt om een persoon die voordien gedelegeerd bestuurder van de Vennootschap is geweest, als voorzitter aan te stellen, moeten de voor- en nadelen van dergelijke beslissing zorgvuldig tegen elkaar worden afgewogen en moet in de verklaring inzake deugdelijk bestuur van het jaarlijks verslag vermeld worden waarom deze benoeming in het beste belang van de Vennootschap is. De exacte verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de voorzitter van de raad van bestuur en de gedelegeerde bestuurders wordt duidelijk vastgesteld door de raad van bestuur.

Toch bewerkstelligt de voorzitter van de raad van bestuur efficiënte relaties met de gedelegeerd bestuurders door hen steun en raad te verlenen, met respect voor diens uitvoerende verantwoordelijkheden; daarmee beoogt hij een interactie te ontwikkelen tussen de raad van bestuur enerzijds en het uitvoerend management anderzijds.

De voorzitter van de raad van bestuur doet het nodige om in de raad een klimaat van vertrouwen te creëren; hij draagt in dat verband o.m. bij aan een open debat cultuur, aan het constructief naar voren brengen van opinies en aan onderschrijving van de beslissingen die de raad neemt.

De voorzitter van de raad van bestuur waakt er bepaaldelijk over dat de procedures, voorschriften en reglementen m.b.t. de voorbereiding, beraadslagingen, besluitvorming en tenuitvoerlegging ervan correct worden toegepast.

Daartoe doet de voorzitter van de raad van bestuur het volgende:

- hij stelt na raadpleging van de gedelegeerd bestuurders de agenda van de vergaderingen op, met daarin de te bespreken onderwerpen, en verduidelijkt telkens of het de bedoeling is informatie te geven of te debatteren en een beslissing te nemen;
- hij zorgt dat de bestuurders lang genoeg vóór de vergaderingen – en desnoods tussen de vergaderingen in - nauwkeurige informatie krijgen zodat ieder van hen met kennis van zaken aan de besprekingen van de raad van bestuur kan meewerken;
- hij leidt de debatten en zorgt daarbij dat de raad van bestuur voldoende tijd krijgt voor beschouwing en discussie alvorens tot een besluit te komen; en
- hij zorgt dat de vergaderingsverslagen een samenvatting geven van de besprekingen, de genomen beslissingen verduidelijken en desgevallend het voorbehoud vermelden dat de bestuurders hebben gemaakt.

III.1.3. Secretaris

De raad van bestuur benoemt een secretaris van de Vennootschap – daarbij kan voor iemand van buiten de raad van bestuur gekozen worden – en bepaalt de duur van zijn functies.

De secretaris van de Vennootschap verstrekt bijstand en advies aan de raad van bestuur, de voorzitter van de raad van bestuur, de voorzitters van de comités en alle bestuurders in de uitoefening van hun taken en verplichtingen.

Onder leiding van de voorzitter van de raad van bestuur, brengt hij regelmatig bij de raad van bestuur verslag uit over de manier waarop de procedures, de regels en de toepasselijke reglementen worden opgevolgd en nageleefd.

De bestuurders kunnen individueel een beroep doen op de secretaris van de Vennootschap.

Desnoods wordt de secretaris van de Vennootschap door een bedrijfsjurist bijgestaan.

III.1.4. Comités van de raad van bestuur

De raad van bestuur richt gespecialiseerde comités op waarvan hij de samenstelling, de bevoegdheden en de werking bepaalt met als opdracht specifieke vraagstukken te bestuderen en hem terzake advies te geven met het oog op de te nemen beslissingen. De beslissingen zelf blijven een collegiale bevoegdheid van de raad van bestuur.

De raad van bestuur wordt op dit ogenblik bijgestaan door het benoemings- en remuneratiecomité en door het auditcomité.

De voorzitter van de raad van bestuur zorgt ervoor dat de raad van bestuur voor elk comité de leden en de voorzitter benoemt.

III.2. TAKEN EN BEVOEGDHEDEN

III.2.1. Taken van de raad van bestuur

De raad van bestuur kwijt zich van zijn opdracht in het belang van de Vennootschap.

De raad van bestuur bepaalt de oriëntaties en de waarden, de strategie en het beleid van de Vennootschap. Hij bestudeert de grote operaties die daar betrekking op hebben en keurt ze goed. Hij zorgt dat zij ten uitvoer worden gelegd en bepaalt alle nodige maatregelen voor de realisatie van het beleid. Hij beslist over het niveau van risico dat de Vennootschap bereid is te nemen.

De raad van bestuur streeft naar succes voor de Vennootschap op lange termijn en staat daartoe in voor *entrepreneurial leadership* en voor risico-evaluatie en -management.

De raad van bestuur waakt erover dat het nodige leiderschap en de nodige financiële en menselijke middelen voorhanden zijn opdat de Vennootschap haar doelstellingen kan verwezenlijken; hij creëert de nodige structuren en middelen voor de realisatie van de doelstellingen van de Vennootschap. In het bijzonder houdt de raad van bestuur rekening met het maatschappelijk verantwoord ondernemen ("*Corporate Social Responsibility*"), alsook met genderdiversiteit en met diversiteit in het algemeen.

III.2.2. Bevoegdheden van de raad van bestuur

Onder voorbehoud van de uitdrukkelijk aan de algemene vergadering voorbehouden bevoegdheden en binnen de perken van het maatschappelijk doel, heeft de raad van bestuur de bevoegdheid om alle handelingen te stellen die nodig of nuttig zijn voor de realisatie van het maatschappelijk doel van de Vennootschap.

De raad van bestuur brengt op de algemene vergadering verslag uit aan de aandeelhouders over de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden en zijn beheer. Hij maakt de voorstellen op die ter goedkeuring aan de algemene vergadering voorgelegd worden.

De raad van bestuur keurt de begroting goed, onderzoekt de rekeningen en legt die vast.

Hij onderzoekt de prestaties van de gedelegeerd bestuurders, van de directie, en de toepassing van de strategie van de Vennootschap.

Hij waakt erover dat de comités van de raad van bestuur op een efficiënte manier werken.

Hij keurt het kader goed van het intern controle- en risicobeheer van de Vennootschap, opgesteld door de gedelegeerd bestuurders en de directeurs van de Hoofdfilialen. Hij beoordeelt er de implementatie van, rekening houdend met de controle uitgevoerd door het auditcomité. De raad van bestuur beschrijft de belangrijkste kenmerken van het intern controle- en risicobeheerssysteem van de Vennootschap, die in de verklaring inzake behoorlijk bestuur van het jaarlijkse verslag gepubliceerd zijn.

Hij houdt toezicht op de prestaties van de commissaris, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité.

De raad van bestuur neemt alle nodige maatregelen om de juistheid en de integriteit van de jaarrekeningen te waarborgen, alsook van alle andere financiële en niet financiële informatie, die aan de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders worden meegedeeld, en zorgt voor de publicatie van deze informatie in de door de wet bepaalde termijnen.

III.3. WERKING

III.3.1. Vergaderingen van de raad van bestuur

De raad van bestuur vergadert op geregelde tijdstippen, voldoende frequent om zich doeltreffend van zijn verplichtingen te kwijten en telkens wanneer het vennootschapsbelang het vereist.

Elk jaar komt de raad van bestuur tenminste viermaal bijeen.

Elke bestuurder verbindt zich ertoe alle vergaderingen van de raad van bestuur, zoals die in een vooraf opgestelde en bezorgde kalender zijn vastgelegd, bij te wonen en zich vrij te maken voor de vergaderingen met een uitzonderlijk karakter of zich daar bij volmacht te laten vertegenwoordigen door een ander lid; zulke volmacht moet ondertekend zijn en met de post, per fax of per e-mail worden bezorgd. De brieven, telefaxen of e-mail die het stemmingsmandaat bevatten zullen worden toegevoegd aan de notulen van de vergadering waarop zij voorgelegd werden.

Een lid mag evenwel nooit meer dan één volmacht tegelijk hebben.

Bij de aanvang van elke vergadering wordt een aanwezigheidslijst opgesteld met de namen van leden die in eigen naam of als vertegenwoordiger van een lid aan de vergadering van de raad van bestuur deelnemen.

De raad van bestuur wordt samengeroepen door de voorzitter van de raad van bestuur, die dat doet op eigen initiatief of op verzoek van tenminste drie bestuurders.

Oproepingen worden verzonden per post, per fax of per elektronische post. De secretaris is gemachtigd de oproepingen aan de bestemmingen te bezorgen.

De oproepingen bevatten de agenda van de vergadering en worden, behoudens bij hoogdringendheid, ten minste 5 kalenderdagen vóór de vergadering naar alle leden van de raad van bestuur verzonden. Als alle leden aanwezig zijn kan de raad van bestuur rechtsgeldig beraadslagen en beslissen zonder dat bewezen hoeft te worden dat de oproepingsformaliteiten conform zijn verlopen.

Voor de zittingen moet genoeg tijd worden uitgetrokken om ervoor te zorgen dat de raad de punten die onder zijn bevoegdheid vallen grondig kan belichten en bespreken. De voorzitter van de raad van bestuur leidt de debatten en zorgt daarbij dat de raad voldoende tijd krijgt voor denkwerk en discussie voordat een beslissing moet worden genomen.

III.3.2. Besluitvorming in de raad van bestuur

Afgezien van gevallen van overmacht voortvloeiend uit oorlog, onlusten of andere publieke calamiteiten, kan de raad van bestuur slechts rechtsgeldig beraadslagen indien tenminste de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is.

Op beslissing van de voorzitter van de raad van bestuur kunnen de vergaderingen voor alle bestuurders of voor een deel van de bestuurders gehouden worden in de vorm van een audio- of videoconferentie. De betrokken bestuurders gelden dan in de berekening van het quorum en van de meerderheid als aanwezig. De secretaris van de Vennootschap neemt de nodige maatregelen voor de organisatie van zulke audio- of videoconferentie.

De besluiten worden bij meerderheid van aanwezige of vertegenwoordigde leden genomen.

Ingeval bestuurders zich krachtens de wet moeten onthouden van deelname aan de beraadslaging worden de besluiten genomen bij meerderheid van de overige aanwezige of vertegenwoordigde leden.

Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter van de raad van bestuur doorslaggevend.

Na elke vergadering wordt van de beraadslagingen een proces-verbaal opgesteld dat wordt ondertekend door de voorzitter van de raad van bestuur en door de meerderheid van de leden die aan beraadslaging hebben deelgenomen.

De verslagen bevatten een samenvatting van de besprekingen, preciseren de genomen beslissingen en maken desgevallend melding van het voorhoud dat de bestuurders hebben uitgesproken.

Zij worden bewaard in een speciaal register dat wordt bijgehouden op de zetel van de Vennootschap.

III.3.3. Gedragsregels

III.3.3.1. Algemene verplichtingen

Elke bestuurder dient de nodige tijd en aandacht aan zijn functies besteden.

Elke bestuurder behoort het standpunt van de raad van bestuur over de strategie, het beleid in bepaalde domeinen en de activiteiten van de Vennootschap te verdedigen, zowel in privékring als in het openbaar.

III.3.3.2. Onafhankelijkheid van de bestuurders en belangenconflicten

Onafhankelijkheid van beoordeling wordt van alle bestuurders geëist, zowel van de uitvoerend als van de niet-uitvoerend bestuurders, en wat de niet uitvoerend bestuurders betreft ongeacht of zij onafhankelijk zijn of niet.

Elke bestuurder organiseert zijn persoonlijke en professionele zaken zodanig dat rechtstreekse of onrechtstreekse belangenconflicten met de Vennootschap worden vermeden.

De bestuurders brengen belangenconflicten ter kennis van de raad van bestuur op het moment dat zij zich voordoen en verzaken – overeenkomstig de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen terzake - aan deelname aan de debatten en stemming over het betreffende punt. Elke op belangenconflict gesteunde onthouding wordt openbaar gemaakt conform de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen.

De raad van bestuur is bijzonder alert voor mogelijke belangenconflicten met een aandeelhouder of met een vennootschap van de Groep, en voor de toepassing van de bijzondere procedures waar de artikelen 523 en 524 van het Wetboek van vennootschappen in voorzien.

III.3.3.3. Transacties en contracten

Transacties of andere contractuele relaties tussen de Vennootschap, met inbegrip van de gelieerde vennootschappen, en bestuurders moeten aan de normale marktvoorwaarden worden gesloten.

Het is niet-uitvoerend bestuurders niet toegestaan met de Vennootschap rechtstreeks of onrechtstreeks een overeenkomst te sluiten over levering van bezoldigde diensten zonder expliciete instemming van de raad van bestuur. Zij zijn verplicht de voorzitter te raadplegen en hij beslist of het verzoek om afwijking al dan niet aan de raad van bestuur wordt voorgelegd.

III.3.3.4. Beleid m.b.t. transacties in effecten van de Vennootschap

De raad van bestuur doet al wat nodig en nuttig kan zijn voor conformiteit met richtlijn 2003/6/CE en de Belgische wetgeving betreffende handel met voorwetenschap en marktmanipulatie (marktmisbruik). De maatregelen getroffen met het oog op de voorkoming van handel met voorwetenschap en marktmanipulatie zijn opgenomen in bijlage bij het Charter.

III.3.3.5. Discretie- en geheimhoudingsplicht

Bestuurders moeten de informatie die zij in hun hoedanigheid van bestuurder ontvangen, gebruiken voor doeleinden die verenigbaar zijn met de uitoefening van hun mandaat. Zij zijn verplicht voorzichtig om te springen met vertrouwelijke informatie die zij in die hoedanigheid verkrijgen.

Met uitzondering van de voorzitter van de raad van bestuur en de uitvoerend bestuurders, verbinden de bestuurders zich, geen individuele standpunten in te nemen behalve tijdens interne beraadslagingen in de raad van bestuur of na uitnodiging door de voorzitter of met zijn toestemming.

De raad van bestuur kan tegenover de buitenwereld collegiaal standpunten innemen, met name in de vorm van perscommuniqués ter informatie van de markten.

III.3.3.6. Informatieplicht en Informatierecht van de bestuurders

De bestuurders zorgen ervoor dat zij accurate en duidelijke informatie ontvangen en er grondig kennis van nemen, teneinde de sleutelaspecten van de business van de Vennootschap permanent te beheersen .

Telkens wanneer zij dat nodig achten, kunnen zij om nadere informatie vragen. Zij kunnen aanspraak maken op alle nodige informatie voor de vervulling van hun opdracht en mogen zich vóór elke vergadering alle documenten laten bezorgen die zij nuttig oordelen. Wanneer een verzoek om informatie over een specifiek onderwerp niet kan worden ingewilligd, is het de taak van de raad van bestuur om uit te maken in hoeverre de gevraagde documenten nuttig zijn.

Alle perscommuniqués buiten die welke in de raad van bestuur worden besproken, moeten naar de bestuurders worden gestuurd.

Afgezien van de door de wet bepaalde gevallen en van het bepaalde m.b.t. de comités heeft de raad van bestuur geen bijzondere procedure gecreëerd waarop bestuurders zich zouden kunnen beroepen om een onafhankelijk deskundige om advies te vragen. Een bestuurder kan daarom verzoeken en zijn verzoek wordt dan door de raad van bestuur besproken.

III.3.3.7. Informatieplicht/Informatierecht t.a.v. de aandeelhouders

De raad van bestuur leeft zijn verplichtingen jegens de aandeelhouders na. Hij brengt aan de aandeelhouders verslag uit over de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden.

Het jaarverslag informeert de aandeelhouders over aanvangs- en aflooptdatum van het mandaat van elke bestuurder.

Het vermeldt voor elke bestuurder de leeftijd, de voornaamste functies die hij uitoefent alsook de mandaten die bekleedt in andere vennootschappen.

Het jaarverslag informeert de aandeelhouders eveneens over het bestaan, de samenstelling en de bevoegdheden van elk comité dat de raad van bestuur opricht. Het vermeldt ook het aantal vergaderingen dat de raad van bestuur en elk van de comités in de loop van het verslagjaar hebben gehouden.

III.3.3.8. Vertegenwoordiging van de Vennootschap

De Vennootschap wordt in de opmaak van akten, inclusief die waarbij een overheidsambtenaar of een ministerieel of gerechtelijk officier intervenueert, ofwel vertegenwoordigd door twee bestuurders die gezamenlijk optreden, ofwel – binnen de perken van het dagelijks bestuur – door de voor het dagelijks bestuur gedelegeerde als er maar één is, en door twee gedelegeerden die gezamenlijk handelen als er meerdere zijn.

Daarnaast kunnen speciale volmachthouders binnen de perken van hun mandaat de Vennootschap rechtsgeldig verbinden.

III.4. VERGOEDING

III.4.1. Gemeenschappelijke regels

Het remuneratieniveau is toereikend om bestuurders, die beantwoorden aan het profiel dat de raad van bestuur heeft opgesteld, aan te trekken, te behouden en te motiveren; het staat ook in verhouding tot hun verantwoordelijkheden en de tijd die zij aan hun functie besteden.

De statuten bepalen dat de algemene vergadering aan de bestuurders ten laste van de resultatenrekening emolumenten kan toekennen in de vorm van een vast bedrag.

De raad van bestuur beslist dan hoe deze emolumenten onder zijn leden worden verdeeld.

Het benoemings- en remuneratiecomité formuleert voorstellen terzake.

De bestuurders krijgen een vergoeding voor de kosten die zij in de uitoefening van hun mandaat moeten maken, zulks volgens de voorwaarden die de raad van bestuur vastlegt.

Het remuneratieverslag publiceert de vergoedingen van de leden van het uitvoerend management, overeenkomstig artikel 96, §3 van het W.Venn. en beschrijft de interne procedure voor de ontwikkeling van een remuneratiebeleid voor de uitvoerend bestuurders en voor de niet uitvoerend bestuurders, en voor de vaststelling van het remuneratieniveau van de uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerend bestuurders.

Overeenkomstig het Belgisch recht, kan aan het mandaat van een bestuurder «ad nutum» einde worden gemaakt, zonder enige vergoeding.

III.4.2. Vergoeding van niet-uitvoerend bestuurders

Niet-uitvoerend bestuurders ontvangen geen vergoeding gelieerd aan prestaties, zoals bonussen of participatieformules op lange termijn en evenmin voordelen in het kader van pensioenplannen.

III.4.3. Vergoeding van uitvoerend bestuurders

De uitvoerende bestuurders mogen prestatiegebonden vergoedingen ontvangen die bekendgemaakt moeten worden in het remuneratieverslag.

III.5. PRESTATIEBEOORDELING EN VORMING

III.5.1. Prestatiebeoordeling

Op initiatief en onder leiding van de voorzitter start de raad van bestuur de hierna vermelde evaluatieprocedures:

- Eénmaal om de vier (4) jaar evalueren de bestuurders, eventueel bijgestaan door externe deskundigen, de omvang, samenstelling en werking van de raad van bestuur en zijn comités, alsook zijn relatie met de gedelegeerd bestuurders. Bijzondere aandacht wordt besteed aan de actuele samenstelling van de raad van bestuur en van de comités die wordt getoetst aan zijn gewenste samenstelling.
- Eénmaal per jaar evalueren de niet-uitvoerende bestuurders, in afwezigheid van de uitvoerende bestuurder(s), de relatie tussen de raad van bestuur en de gedelegeerd bestuurders.
- N.a.v. de mogelijke herbenoeming van een bestuurder, evalueren de overige bestuurders de individuele bijdrage van de betrokken bestuurder tot de goede werking, beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur.
- Indien voormelde evaluatieprocedures bepaalde zwakheden blootleggen zal de raad van bestuur hieraan de gepaste oplossingen bieden. Dit kan desgevallend leiden tot aanpassingen aan de samenstelling van de raad van bestuur, zoals voorstellen tot voordracht van nieuwe bestuurders of de niet-herbenoeming van zetelende bestuurders.

- De Verklaring bevat informatie over de belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de raad van bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders.

III.5.2. Vorming

Elke bestuurder moet op het moment van zijn benoeming kennis nemen van de wets- en reglementaire teksten m.b.t. zijn functie, alsook met de bijzondere voorschriften van de Vennootschap zoals die voortvloeien uit de statuten en de interne werkingsregels.

De voorzitter zorgt dat de nieuwe bestuurders een adequate eerste informatie krijgen waarmee zij in de kortst mogelijke tijd aan de werkzaamheden van de raad van bestuur kunnen bijdragen.

Het basisvormingsproces stelt de bestuurder in staat de essentiële karakteristieken van de Vennootschap te begrijpen, met inbegrip van het deugdelijk bestuur, de strategie, het beleid in sleuteldomeinen alsook de uitdagingen waar zij mee geconfronteerd wordt op het vlak van haar activiteiten en op het vlak van haar financiën.

Indien hij het nodig acht kan de nieuwe bestuurder een aanvullende vorming krijgen in de eigenheden van de vakgebieden van de Groep.

Voor bestuurders die aangewezen worden voor lidmaatschap van een comité van de raad van bestuur omvat de basisvorming een beschrijving van de bevoegdheden van het betreffende comité alsook alle verdere informatie m.b.t. de specifieke taak van dat comité.

Voor bestuurders die aangewezen worden voor lidmaatschap van het auditcomité omvat dit programma het intern reglement van het comité alsook een overzichtstoelichting bij de organisatie van de interne controle en de risicomangementsystemen van de Vennootschap. In het bijzonder worden zij volledig geïnformeerd over de boekhoudkundige, de financiële en de operationele karakteristieken van de Vennootschap; het programma bevat tevens contacten met de commissaris en met de personeelsleden die deze domeinen beheren.

De bestuurders schaven hun bekwaamheden bij en ontwikkelen hun kennis van de Vennootschap om de hun opgedragen taak te kunnen vervullen én in de raad van bestuur én desgevallend ook in de comités van de raad van bestuur.

IV.1. REGELS VAN TOEPASSING OP ALLE RAADGEVENDE COMITES

IV.1.1. Samenstelling

Elk comité bestaat uit ten minste drie niet-uitvoerend bestuurders; de meerderheid daarvan moet onafhankelijk bestuurder zijn. De raad van bestuur wijst de leden en de voorzitter van elk comité aan, rekening houdend met de behoeften en met de kwalificaties die nodig zijn om het comité zijn opdracht efficiënt te laten vervullen; hij doet daartoe vooraf raadplegingen als hij dat nodig acht. De aanwijzing van de leden gebeurt enerzijds op grond van hun specifieke bekwaamheden en ervaring en anderzijds rekening houdend met de collectieve competentie en ervaring die elk comité nodig heeft om goed te kunnen functioneren.

De duur van een mandaat als lid van een comité mag de duur van het bestuurdersmandaat nooit overschrijden.

In principe herbekijkt de raad van bestuur elk jaar de samenstelling van alle comités; hij kan dat ook doen bij het aflopen van het bestuurdersmandaat, zelfs wanneer aan herbenoeming wordt gedacht.

IV.1.2. Werking

In elk comité is het de taak van de comitévoorzitter te zorgen dat het comité zijn taak en verantwoordelijkheden duidelijk onder ogen ziet, dat het over de nodige informatie en interne en externe steun beschikt om zijn taken naar behoren te kunnen vervullen, en dat het zijn functies uitoefent overeenkomstig deze gemeenschappelijke regels en overeenkomstig het reglement van het comité.

Elk comitélid verbindt zich ertoe, alle vergaderingen van het comité bij te wonen die in een vooraf opgestelde en hem bezorgde kalender zijn vastgelegd. Het verbindt zich ook zich vrij te maken voor vergaderingen van uitzonderlijke aard of er zich te laten vertegenwoordigen door een ander lid via volmacht; die volmacht moet hij ondertekenen en per post, fax of e-mail insturen. Een comitélid mag evenwel nooit houder zijn van meer dan één volmacht tegelijk. Telkens bij aanvang van een vergadering wordt een aanwezigheidslijst opgesteld van de leden die in eigen naam aan de vergadering deelnemen en van degene die als vertegenwoordiger deelnemen.

De comités kunnen inzage krijgen van alle informatie en kunnen ook contact nemen met het personeel van de Vennootschap, voor zover dit voor de vervulling van hun opdrachten nodig is. Alle leden van de directie en alle bedienden van de Vennootschap zijn verplicht met de comités samen te werken. Elk comité kan op zijn vergaderingen personen uitnodigen die geen deel uitmaken van het comité. De comités hebben het recht extern professioneel advies in te winnen op kosten van de Vennootschap op voorwaarde dat zij vooraf de voorzitter van de raad van bestuur op de hoogte brengen. Elk comité heeft de macht en de plicht om voor de uitoefening van zijn functies alle passende middelen in te zetten, voor zover die nodig en niet buiten verhouding zijn. Dit doelt o.a. op het kiezen, aanstellen of opzeggen van eventuele externe consultants.

Om rechtsgeldig te beraadslagen moet tenminste de helft van de comitéleden persoonlijk aanwezig zijn. De comités beslissen bij gewone meerderheid.

Na elke comitévergadering wordt een verslag opgemaakt en brengt het comité over zijn conclusies en aanbevelingen verslag uit bij de raad van bestuur.

Elk comité bereidt ieder jaar de informatie voor die over zijn activiteiten en over de activiteiten in verband met zijn actiedomein in het jaarverslag zal worden gepubliceerd.

IV.1.3. Evaluatie en rapportering

Elk comité evalueert tenminste éénmaal per jaar de eigen prestaties en doet daarvan verslag aan de raad van bestuur. De comités rapporteren dan over hun activiteiten en over de correcte uitoefening van hun bevoegdheden en gaan na welke bekwaamheden zij behoeven, de eventuele leemtes en wat daaraan gedaan moet worden. Tegelijk herbekijken zij ook hun reglement en doen de raad van bestuur eventueel voorstellen voor wijzigingen.

IV.2. BENOEMINGS- EN REMUNERATIECOMITE - REGLEMENT

IV.2.1. Samenstelling

Het benoemings- en remuneratiecomité bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerend bestuurders waarvan minstens de meerderheid onafhankelijk bestuurder moet zijn.

De voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerend bestuurder kan tot voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité verkozen worden.

De Vennootschap publiceert in haar jaarverslag de samenstelling van het benoemings- en remuneratiecomité.

IV.2.2. Taak en bevoegdheden

In globo heeft het benoemings- en remuneratiecomité als opdracht de raad van bestuur bij te staan in alle materies die verband houden met de benoeming en vergoeding van bestuurders en van de gedelegeerd bestuurders en de directie management.

Op het gebied van benoemingen zorgt het benoemings- en remuneratiecomité dat het benoemings- en herbenoemingsproces objectief en professioneel georganiseerd wordt.

Het benoemings- en remuneratiecomité heeft de volgende taken:

- het bepaalt en controleert de procedures en principes (onafhankelijkheid, bekwaamheden) die bij de selectie en benoeming van bestuurders gelden en beveelt de raad van bestuur eventueel wijzigingen aan;
- het verstrekt de raad van bestuur, op diens verzoek, advies over de voorstellen voor benoeming, herbenoeming of terugroeping van bestuurders en van de gedelegeerd bestuurders alsook over de kandidaten voor openstaande functies;
- het evalueert op gezette tijden de getalsterkte en de samenstelling van de raad van bestuur en doet de raad van bestuur eventueel aanbevelingen voor wijziging;
- het herziet en bespreekt elk jaar de gegevens die het van de gedelegeerd bestuurders krijgt over opvolgingsaangelegenheden.

Op het gebied van prestatiebeoordeling bespreekt het benoemings- en remuneratiecomité elk jaar de doelstellingen van de gedelegeerde bestuurders en stelt die voor aan de raad van bestuur. Deze doelstellingen worden ook als toetssteen gebruikt voor de prestaties van de gedelegeerd bestuurders in het kader van de bepaling van hun vergoeding.

Het comité evalueert daarnaast nog, in het vooruitzicht van een mogelijke herbenoeming, de prestaties van elk van de niet-uitvoerend bestuurders.

Op het gebied van remuneratie bepaalt of verifieert het benoemings- en remuneratiecomité het loonbeleid en doet terzake voorstellen aan de raad van bestuur.

Het loonbeleid van de gedelegeerd bestuurders en van de directeuren moet op zijn minst de belangrijkste contractvoorwaarden, inclusief de grote lijnen van de pensioenplannen en de regelingen bij vervroegde uittreding, alsook de diverse sleutelementen voor de bepaling van het loon en hun relatief gewicht, de prestatiecriteria voor de variabele looncomponenten, de voordelen in natura, de bonussen, de winstdeelnemingen op lange termijn, enz. omvatten.

Het benoemings- en remuneratiecomité herbekijkt en bespreekt de voorstellen van de gedelegeerd bestuurders inzake het loonbeleid van de directeuren van de Vennootschap alsook, naargelang het geval, van de algemeen directeuren of gedelegeerd bestuurders van de Hoofdfilialen en van het executief comité van CFE Contracting.

Niemand mag betrokken worden bij de beslissingen inzake zijn eigen loon.

Het benoemings- en remuneratiecomité stelt het remuneratieverslag op en legt het voor aan de raad van bestuur van de Vennootschap.

IV.2.3. Werking

Het benoemings- en remuneratiecomité komt ten minste tweemaal per jaar samen. Voorts kan een vergadering worden bijeengeroepen telkens wanneer het comité dat nodig acht voor de uitvoering van zijn verplichtingen.

Wordt de voorzitter van de raad van bestuur tot voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité verkozen, dan kan hij bij de bespreking van de voordracht van zijn opvolger betrokken worden, maar ze niet voorzitten.

De gedelegeerd bestuurders zijn niet aanwezig bij de bespreking van hun evaluatie.

De gedelegeerd bestuurders zijn steeds aanwezig wanneer het benoemings- en remuneratiecomité de benoeming en/of remuneratie van de directeuren van de Vennootschap bespreekt alsook, naargelang het geval, van de algemeen directeuren of van de gedelegeerd bestuurders van de Hoofdfilialen en van het executief comité van CFE Contracting.

Wat de remuneratie betreft, komt het benoemings- en remuneratiecomité systematisch samen met de directeur human resources van de Vennootschap.

IV.3. AUDITCOMITE - REGLEMENT

IV.3.1. Samenstelling

Het auditcomité bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerend bestuurders; de meerderheid moet onafhankelijk bestuurder zijn.

Tenminste één niet-uitvoerend bestuurder beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

De voorzitter van de raad van bestuur kan geen voorzitter zijn van het auditcomité.

De Vennootschap publiceert in haar jaarverslag de samenstelling van het auditcomité en toont de onafhankelijkheid aan van de niet-uitvoerende bestuurders alsmede de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit van tenminste een lid van het auditcomité.

IV.3.2. Taak en bevoegdheden

Onverminderd de geldende wettelijke taken van de raad van bestuur, staat het auditcomité *in globo* de raad van bestuur bij in de uitoefening van zijn toezicht- en opvolgingsverantwoordelijkheden op het vlak van interne controle in de ruimste betekenis, en met name op het vlak van interne controle op de financiële rapportering binnen de Groep.

Financiële rapportering

Het auditcomité waakt over de integriteit van de financiële informatie die de Vennootschap verstrekt; inzonderheid vergewist het zich van de pertinentie en de coherentie van de door de Vennootschap en de vennootschappen van de Groep toegepaste boekhoudnormen. Dat behelst de criteria voor consolidatie van de jaarrekeningen van de vennootschappen in de Groep. Daarbij evalueert het comité ook de juistheid, de volledigheid en de coherentie van de financiële informatie en bekijkt het de periodieke informatie vóór publicatie.

Het auditcomité onderzoekt samen met de financieel directeur en de commissaris de halfjaar- en de jaarrekeningen alvorens ze aan de raad van bestuur worden voorgelegd. Daarbij schenkt het comité met name aandacht aan (i) eventuele wijzigingen in de gehanteerde boekingsprincipes, (ii) belangrijke punten waarachter een waardeoordeel van het management schuilgaat, (iii) wijzigingen die door de externe auditor zijn gevraagd en (iv) aan de naleving van de boekhoudnormen en de wets- en reglementaire bepalingen die in het bijzonder voor genoteerde vennootschappen gelden. Het auditcomité bestudeert de statutaire verslagen, de verslagen aan de FSMA en de verslagen van de commissaris en in voorkomend geval, van de gedelegeerd bestuurders van de Vennootschap.

Het auditcomité wordt in kennis gesteld van de gehanteerde boekingsmethodes voor significante en ongebruikelijke transacties die op diverse manieren boekhoudkundig verwerkt kunnen worden.

Interne controles en risicomanagement

Tenminste één maal per jaar onderzoekt het auditcomité de kwaliteit en de doeltreffende werking van het interne controle- en risicobeheerssysteem en in het bijzonder inzake de conformiteit met de wetten, reglementen en principes van deugdelijk handelen; de bedoeling is na te gaan of grote risico's correct zijn geïdentificeerd, beheerd en gemeld, in overeenstemming met het kader goedgekeurd door de raad van bestuur.

Het auditcomité bekijkt de specifieke regelingen via welke het personeel van de Vennootschap op vertrouwelijke wijze zijn bezorgdheid kenbaar kan maken over vermeende onregelmatigheden inzake financiële rapportering, fraude of andere onderwerpen. Desnoods zet het comité mechanismen op voor een proportioneel en onafhankelijk onderzoek en voor de passende opvolging daarvan waarbij het personeel ook de mogelijkheid krijgt de voorzitter van het auditcomité rechtstreeks te informeren. Het auditcomité neemt de resultaten van ieder bedrijfsonderzoek binnen de Vennootschap rond fraude, dwaling of iets anders onder de loep alsook de houding die het management naar aanleiding daarvan aanneemt.

Het auditcomité bespreekt de commentaren m.b.t. de interne controle en risicobeheersing die in het jaarverslag vermeld zullen worden.

Interne audit - Procedure

Het auditcomité evalueert de efficiëntie van de interne audit. Het doet onder andere aanbevelingen aan de raad van bestuur aangaande de selectie, benoeming en herroeping van personen gelast met de interne audit, en aangaande het budget toegelast aan de interne audit.

Het auditcomité bespreekt met de personen gelast met de interne audit, het inzake interne audit geleverde werk, de afdekking van de risico's, de kwaliteit van de interne controle en

de risicobeheersing. Het auditcomité ontvangt de interne audit verslagen. De interne audit verantwoordelijken kunnen rechtstreeks contact opnemen met de voorzitter van het auditcomité en met de voorzitter van de raad van bestuur.

Externe audit - Procedure

Het auditcomité doet de raad van bestuur voorstellen en aanbevelingen omtrent de selectie, benoeming van of mandaatverlenging van de commissaris en omtrent diens vergoeding. Het voorstel van het auditcomité betreffende de benoeming of mandaatverlenging van de commissaris wordt in de dagorde van de algemene vergadering vermeld.

Het auditcomité voert bij ontslag van de commissaris een onderzoek naar de omstandigheden die tot het ontslag hebben geleid en doet aanbevelingen omtrent te nemen maatregelen.

Jaarlijks bevestigen de commissarissen schriftelijk aan het auditcomité hun onafhankelijkheid t.a.v. de Vennootschap. Ze voeren overleg met het auditcomité over de bedreigingen voor hun onafhankelijkheid en de veiligheidsmaatregelen die genomen zijn om deze bedreigingen in te perken. Ze melden jaarlijks aan het auditcomité alle voor de Vennootschap verrichte bijkomende diensten.

Het auditcomité evalueert namens de raad van bestuur de kwaliteit van het werk van de commissaris (monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekeningen en de geconsolideerde jaarrekeningen, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris) en zijn onafhankelijkheid t.a.v. de Vennootschap, bepaaldelijk wat de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en van Koninklijk Besluit van 4 april 2003 betreft.

Deze kwaliteitsbeoordeling gebeurt ten -minste om de drie jaar bij het verstrijken van het mandaat van de commissaris.

Het auditcomité superviseert het gepresteerde werk en moet in kennis worden gesteld van het werkprogramma van de commissaris.

Het auditcomité bepaalt de aarde en omvang van de bijkomende diensten die niet onder de wettelijke opdracht van de commissaris vallen. Het auditcomité heeft opdracht alle bijkomende diensten geleverd door de commissaris goed te keuren (artikel 526 bis, e van het Wetboek van Vennootschappen).

IV.3.3. Werking

Het auditcomité komt tenminste viermaal per jaar bijeen. Voorts kan een vergadering worden bijeengeroepen telkens wanneer het auditcomité dat nodig acht voor de uitvoering van zijn verplichtingen.

Het auditcomité brengt geregeld verslag uit aan de raad van bestuur over de uitoefening van zijn taken, en zulks tenminste wanneer de raad van bestuur de jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening en, in voorkomend geval, de voor publicatie bestemde verkorte financiële overzichten opstelt.

De commissaris woont in principe elke vergadering bij van het auditcomité met betrekking tot de opvolging van de wettelijke controle van de semestriële en jaarlijkse rekeningen en van de geconsolideerde rekeningen. Daarnaast kan de commissaris zich ook buiten de formele vergaderingen rechtsreeks wenden tot de voorzitter van het auditcomité.

Elk halfjaar stelt de commissaris, na zijn halfjaarlijks onderzoek of na de audit van de jaarrekeningen, een verslag op met zijn commentaren ten behoeve van het auditcomité; het auditcomité bespreekt die commentaren en brengt daarvan verslag uit bij de raad van bestuur.

Na elke vergadering wordt een verslag opgemaakt dat aan alle leden van de raad van bestuur wordt bezorgd. In voorkomend geval wordt een kopie van de vergaderverslagen en de eventuele rapporten ook aan de commissaris bezorgd. De secretaris van de raad van bestuur van de Vennootschap verzorgt het secretariaat van het auditcomité.

DEEL V: GEDELEGEERD BESTUURDERS EN DIRECTEURS VAN DE VENNOOTSCHAP – INTERN REGLEMENT

De maatschappelijke structuren van de Vennootschap zijn aangepast enerzijds aan de prerogatieven die verbonden zijn aan de creatie van een holdingvennootschap en anderzijds aan de eisen die verbonden zijn aan de organisatie daarvan in activiteiten polen.

De Vennootschap wordt geleid door een raad van bestuur en twee gedelegeerd bestuurders, met inachtneming van de scheiding tussen enerzijds de verantwoordelijkheid voor de leiding van de raad van bestuur, welke aan de voorzitter van de raad van bestuur toekomt, en anderzijds de uitvoerend verantwoordelijkheid voor het leiden van de activiteiten van de Vennootschap, welke bij de gedelegeerd bestuurders berust.

De raad van bestuur heeft eveneens gespecialiseerde comités in het leven geroepen met als opdracht hem bij te staan in specifieke domeinen en hem voorstellen en aanbevelingen te doen.

De diverse polen, die ieder een activiteitenportefeuille vertegenwoordigen, bestaan uit een Hoofdfiliaal, meerdere dochtermaatschappijen en eventueel bijkantoren, die elk een *profit center* zijn en over het algemeen een vakgebied in een bepaald geografisch actiegebied vertegenwoordigen. Elke dochtervennootschap wordt geleid door een raad van bestuur. De organisatie van het beheer van de dochtermaatschappijen en bijkantoren is dus de bijzondere delegatie van bevoegdheden aan een groep personen, wat het mogelijk maakt actieve ondernemingsleiders aan te trekken en een goede operationele organisatie van de activiteitenplan te creëren.

Omdat deze maatschappelijke structuren voor evenwichtige splitsing van de bevoegdheden zorgen en voor een goede functionering van de Vennootschap, heeft de Vennootschap beslist geen wettelijk directiecomité op te richten, maar met het oog op de toekomst schrijft zij die mogelijkheid wel in haar statuten in.

De gedelegeerd bestuurders, op de eerste plaats, en vervolgens ook de directeurs zijn dus belast met de effectieve leiding van de activiteiten.

Momenteel zijn alleen de gedelegeerd bestuurders van de Vennootschap en de algemeen directeur van DEME leden van de raad van bestuur van de Vennootschap. Mochten andere uitvoerend bestuurders tot lid van de raad van bestuur worden benoemd, dan zou de raad van bestuur aan dit reglement de nodig geachte wijzigingen aanbrengen, omdat het uitvoerend management op zijn minst alle uitvoerende bestuurders omvat. Evenzo zou de raad van bestuur, mocht hij het opportuun achten een wettelijk directiecomité te creëren, de nodig geachte wijzigingen aanbrengen aan dit reglement.

De raad van bestuur heeft de taak en verantwoordelijkheden van de gedelegeerd bestuurders vastgelegd alsook, op voorstel van de gedelegeerd bestuurders, de taak en verantwoordelijkheden van de directeurs, en heeft besloten interne werkingsregels uit te vaardigen. De raad van bestuur beslist deze regels te herzien en aan te passen wanneer zulks voor de doeltreffende uitoefening van de bevoegdheden nodig is.

De gedelegeerd bestuurders zorgen onder andere voor:

- het dagelijks bestuur van de Vennootschap ;
- de voorbereiding van alle beslissingen die door de raad van bestuur moeten genomen worden om zijn verplichtingen te kunnen vervullen;
- de voorbereiding van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen, alsook van de tussentijdse cijfers;
- de voorbereiding van het budget en de opvolging daarvan;
- de opvolging van de thesaurietoestand van de Vennootschap en van de Groep;
- de voorstelling aan de raad van bestuur van een actuele, accurate en bevattelijke kijk op de operationele en financiële ontwikkelingen van de Vennootschap en haar participaties;

- de voorbereiding van de verplichte publicaties door de Vennootschap van financiële en niet-financiële informatie;
- de organisatie van de interne audit;
- zorgen voor de totstandkoming van interne controles, gebaseerd op het kader dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur;
- de bewaking van de naleving van de op de Vennootschap toepasselijke wetgeving en reglementering;
- de uitwerking van voorstellen over de te volgen strategie;
- de uitwerking van (des)investeringsvoorstellen;
- de opvolging van de verschillende participaties;
- de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur;
- de vertegenwoordiging van de Vennootschap in de raden van bestuur en andere beleidsorganen van de participaties;
- de vaststelling van de vergoeding van de kaderleden en van de andere personeelsleden.

V.1. GEDELEGEERD BESTUURDERS

V.1.1. Taak en bevoegdheden

De gedelegeerd bestuurders bekleden een leidinggevende functie op het hoogste niveau binnen de Vennootschap. Zij belichamen de waarden van de Vennootschap en dragen ze over. Zij inspireren het gedrag van de directie en van elk lid van de Vennootschap. Hun formeel gezag vloeit voort uit een volledige delegatie van bevoegdheden inzake het dagelijks bestuur. Onverminderd hun eigen rechten en plichten verleent de raad van bestuur aan de gedelegeerd bestuurders het nodige en toereikende gezag om hun uitvoerende verantwoordelijkheid inzake de leiding van de activiteiten van de Vennootschap naar behoren uit te voeren. De gedelegeerd bestuurders leggen aan de raad van bestuur verantwoording af voor de manier waarop zij zich van hun taak kwijt.

De gedelegeerd bestuurders helpen de raad van bestuur en de voorzitter hun verantwoordelijkheden efficiënt uit te oefenen via permanente dialoog, in een klimaat van respect, vertrouwen en openheid. Zij bestuderen en bepalen voorstellen en strategische keuzen die kunnen bijdragen tot de ontwikkeling van de Vennootschap en leggen ze aan de raad van bestuur voor. Zij leggen de raad van bestuur en zijn comités ook voorstellen voor in materies die aan de raad van bestuur zijn voorbehouden.

De gedelegeerd bestuurders zijn ook de hoogste woordvoerders van de Vennootschap ten aanzien van de buitenwereld. Behoudens andersluidende bepalingen in de delegatie van bevoegdheden van de Vennootschap, wordt de Vennootschap in alle materies van het dagelijks bestuur en binnen de perken van hun bijzonder mandaat verleend door de raad van bestuur, rechtsgeldig vertegenwoordigd door de gedelegeerd bestuurders, hiertoe gezamenlijk optredend. Zij kunnen deze bevoegdheden verder delegeren aan personen naar eigen keuze.

V.1.2. Benoeming, vergoeding en evaluatie

De raad van bestuur beslist over de benoeming en de vergoeding van de gedelegeerd bestuurders op basis van voorstellen van het benoemings- en remuneratiecomité.

Op basis van het advies van het benoemings- en remuneratiecomité keurt de raad van bestuur de contracten goed aangaande de aanstelling van de gedelegeerd bestuurders (deze bepaling is van toepassing voor de contracten die na 1 juli 2009 afgesloten worden)

Het remuneratieverslag bevat het gehanteerd remuneratiebeleid van de gedelegeerd bestuurders, de criteria voor de evaluatie van de bereikte prestaties ten opzichte van de doelstellingen alsook de periode voor de uitvoering van de prestaties.

Deze informatie wordt op zodanige wijze verstrekt dat geen vertrouwelijke informatie over de strategie van de onderneming bekendgemaakt wordt.

Een maal per jaar bespreekt het benoemings- en remuneratiecomité de doelstellingen van de gedelegeerd bestuurders en legt die vast; zij worden als toetssteen gebruikt bij de beoordeling van de prestaties van de gedelegeerd bestuurders in het kader van de bepaling van zijn vergoeding. De gedelegeerde bestuurders zijn niet aanwezig bij de discussie over hun evaluatie.

Voor elk contract dat na 1 juli 2009 afgesloten wordt, mag de vertrekvergoeding die bij een vervroegde beëindiging van het contract aan de gedelegeerd bestuurders wordt toegekend, niet meer dan 12 maanden basis- en variabele remuneratie bedragen.

Op advies van het remuneratie comité kan de raad van bestuur een hogere vertrekvergoeding toekennen. Dergelijke hogere vergoeding wordt beperkt tot maximaal 18 maanden basis- en variabele remuneratie. De raad van bestuur verantwoordt dergelijke hogere vertrekvergoeding in het remuneratieverslag.

De variabele remuneratie wordt niet in aanmerking genomen in de vertrekvergoeding wanneer de vertrekkende gedelegeerd bestuurders niet aan de prestatiecriteria heeft voldaan.

V.2. DIRECTEURS

V.2.1. Taak en bevoegdheden

De taak van de directeuren bestaat in het beheer van hun eigen *profit center* conform de waarden en normen, strategieën en budgetten die door de raad van bestuur van de Vennootschap zijn vastgesteld alsook met inachtneming van het juridisch en reglementair kader dat van toepassing is op het bewuste *profit center*, en onder het toezicht van de raad van bestuur van de betrokken dochtervennootschap.

Hun formeel gezag vloeit voort uit een bijzondere delegatie van bevoegdheden waardoor zij op autonome wijze de operationele en commerciële leiding van het *profit center* kunnen waarnemen. De hen toevertrouwde materies en de reikwijdte van de bevoegdheden worden duidelijk bepaald en moeten stroken met de toepasselijke wettelijke en statutaire bepalingen. Alle betrokken personen moet kennis hebben van hun verantwoordelijkheid.

Voor het afsluiten van transacties zijn door de raad van bestuur van de Vennootschap voor elke activiteitenpool van de Vennootschap regels voor controle op de risiconemingen vastgesteld.

Deze regels voorzien voor ieder van de activiteitenpolen in bijzondere procedures voor het nemen van beslissingen, al naargelang:

- het bedrag van de verbintenissen, of ongeacht het bedrag van de verbintenissen
- de toepassing van een nieuwe technologie of van een technologie die men nog onvoldoende kent
- de inzet van ongebruikelijke financiële middelen
- de specifieke sociale verbintenissen
- het geografische actieveld van het project
- het soort transactie
- de behoefte van de directeur

De procedures voor de besluitvorming schrijven naargelang het geval, de interventie voor van ofwel de gedelegeerde bestuurders, ofwel de raad van bestuur van de Vennootschap, ofwel van een bijzonder risico- of verbintenissencomité waaraan het project ter informatie of voor voorafgaand akkoord moet worden voorgelegd.

Voor elke activiteitenpool of voor elke dochtervennootschap (afzonderlijk of groep van vennootschappen), bestaan eveneens werkingsregels die de verdeling van de verantwoordelijkheden van het *profit center* en die van de centrale diensten van de dochtermaatschappij.

De directeuren moeten een aantal persoonlijke gedragsvoorschriften en ethische regels naleven. Die houden verband met de uitoefening van externe mandaten buiten de Vennootschap en de dochtermaatschappijen, belangenconflicten, relaties met klanten en relaties met leveranciers en onderaannemers. De gedragsregels (III.3.3.3. en III.3.3.4.) die voor de bestuurders van de Vennootschap en de dochtermaatschappijen gelden, zijn eveneens van toepassing op de directeuren van de Vennootschap.

V.2.2. Benoeming, vergoeding en evaluatie

Het benoemings- en remuneratiecomité kan bijstand verlenen op het gebied van benoeming en vergoeding van de directeurs van de Vennootschap en, naargelang het geval, van de algemeen directeurs of gedelegeerd bestuurders van de Hoofdfilialen. Ieder jaar herbekijkt en bespreekt het comité de elementen die het van de gedelegeerd bestuurders ontvangt i.v.m. de prestaties en het vergoedingsbeleid van de directeuren van de Vennootschap en, naargelang het geval, van de algemeen directeurs of gedelegeerd bestuurders van de Hoofdfilialen.

De benoeming of verlenging verloopt dan overeenkomstig de toepasselijke wets- en statutaire bepalingen en aansluitend bij het beleid van de raad van bestuur van de Vennootschap zoals dat is vastgelegd op basis van voorstellen die de gedelegeerd bestuurders in overleg met de voorzitter heeft uitgewerkt en zoals dat gesteund wordt door het benoemings- en remuneratiecomité.

Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité keurt de raad van bestuur de contracten goed aangaande de aanstelling van de directeurs (deze bepaling is van toepassing voor de contracten die na 1 juli 2009 afgesloten worden).

De vergoedingsregeling is qua niveau en structuur zo dat er gekwalificeerde en competente professionals mee kunnen worden gerecruteerd, gemotiveerd en gebonden gelet op de aard en de omvang van hun individuele verantwoordelijkheden. Hun bezoldigingsenvelop is deels variabel opgevat, afhankelijk van hun individuele prestaties en van die van de Vennootschap en, naargelang het geval, van de algemeen directeurs of gedelegeerd bestuurders van de Hoofdfilialen, en volgens objectieve prestatiecriteria.

Er bestaan geen plannen voor vergoeding van de directie in de vorm van aandelen, opties op aandelen of enig ander recht tot verwerving van aandelen van de Vennootschap. Zo'n eventueel plan zou vooraf door de aandeelhouders van de Vennootschap goedgekeurd moeten worden. In principe kunnen de aandelen van de Vennootschap niet definitief worden toegekend en kunnen de opties niet voor het verstrijken van het derde jaar na het jaar van toekenning van de aandelen of opties aan de begunstigde uitgeoefend worden. Er is evenmin voorzien in toekenning van vergoedingen bij vervroegd vertrek. Zulke eventuele toekenning kan pas na strikt onderzoek om te vermijden dat ontoereikende prestaties beloond zouden worden.

Het remuneratieverslag vermeldt bovendien, voor wat de directeurs betreft, de criteria voor de evaluatie van de prestaties, de doelstellingen en termijnen voor het bereiken van de prestaties. Deze informatie wordt op zodanige wijze verstrekt dat geen vertrouwelijke informatie over de strategie van de onderneming bekendgemaakt wordt.

Voor elk contract dat na 1 juli 2009 afgesloten wordt, mag de vertrekvergoeding die bij een vervroegde beëindiging van het contract aan de directeur wordt toegekend, niet meer dan 12 maanden basis- en variabele remuneratie bedragen.

Op advies van het benoemings- en remuneratiecomité kan de raad van bestuur een hogere vertrekvergoeding toekennen. Dergelijke hogere wordt beperkt tot maximaal 18

maanden basis- en variabele remuneratie. De raad van bestuur verantwoordt dergelijke hogere vertrekvergoeding in het remuneratieverslag.
De variabele remuneratie wordt niet in aanmerking genomen in de vertrekvergoeding wanneer de vertrekkende directeur niet aan de prestatiecriteria heeft voldaan.

DEEL VI: CONTROLE OP DE VENNOOTSCHAP

VI.1. REGLEMENTAIRE CONTROLE

De Vennootschap opereert in een reglementair kader dat tegelijk stoelt op haar statuut als bouwaannemer en leverancier van bijbehorende diensten en op zijn statuut als uitgever van genoteerde effecten.

Als bouwaannemer en leverancier van bijbehorende diensten zijn de Vennootschap en haar dochtermaatschappijen in het land van hun hoofdzetel onderworpen aan de nationale reglementering die daar voor hun beroepsactiviteit in de bouwsector geldt alsook aan de daar geldende overheidscontrole op conformiteit met de wetten, reglementeringen en praktijken terzake.

Als vennootschap naar Belgisch recht is de Vennootschap onderworpen aan de verplichtingen waarin het Wetboek van vennootschappen voorziet.

Als emittent valt de Vennootschap onder de controle van de FSMA. Als emittent van genoteerde effecten is de Vennootschap eveneens onderworpen aan de verplichtingen die Euronext Brussel voorschrijft.

VI.2. COMMISSARIS

VI.2.1. Mandaat van de commissaris

De commissaris wordt conform de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen door de algemene aandeelhoudersvergadering aangewezen voor een termijn van drie jaar.

De commissaris verzorgt, overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, het nazicht van de jaarrekeningen en geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap.

Ten aanzien van haar operationele dochtermaatschappijen is het beleid van de Groep erop gericht de eenheid en homogeniteit in de controle te bevorderen, weliswaar rekening houdend met de nodige behoeften en kwalificaties en met de lokale wettelijke bepalingen.

VI.2.2. Rapportering van de commissaris

Onverminderd de wettelijke bepalingen betreffende de verslagen of de waarschuwingen door de commissaris aan de organen van de Vennootschap, rapporteert de commissaris rechtstreeks aan het auditcomité over belangrijke zaken die bij de uitoefening van zijn wettelijke controle van de jaarrekeningen aan het licht zijn gekomen.

Eén maal per jaar woont hij ook de vergadering van de raad van bestuur bij waarop de financiële jaarstaten worden besproken en vastgesteld.

De commissaris kan bovendien buiten de formele vergaderingen van de raad van bestuur of van het auditcomité rechtstreeks contact hebben met de voorzitter van de raad van bestuur of met de voorzitter van het auditcomité.

Elk halfjaar stelt de commissaris na zijn halfjaarlijks onderzoek of na de audit van de jaarrekeningen een verslag op met zijn commentaren ten gerieve van het auditcomité. Dit verslag kan over een brede reeks onderworpen gaan zoals bv. correcte toepassing van de boekhoudprincipes, potentiële verbeteringen in het interne controlesysteem van de vennootschappen van de Groep, wetgevingsinitiatieven die consequenties kunnen hebben voor de Vennootschap, enz.. Het auditcomité bestudeert dat rapport en doet daarvan verslag bij de raad van bestuur.

Jaarlijks bevestigt de commissaris schriftelijk aan het auditcomité zijn onafhankelijkheid t.a.v. de Vennootschap. Hij voert overleg met het auditcomité over de bedreigingen voor zijn onafhankelijkheid en de veiligheidsmaatregelen die genomen zijn om deze bedreigingen in te perken.

Hij meldt jaarlijks aan het auditcomité alle voor de Vennootschap verrichte bijkomende diensten.

VI.2.3. Beoordeling van de commissaris

Het auditcomité evalueert namens de raad van bestuur de kwaliteit van het werk van de commissaris alsook diens onafhankelijkheid t.a.v. de Vennootschap. Die kwaliteitsevaluatie gebeurt ten minste om de drie jaar bij het aflopen van het mandaat van de commissaris. De commissaris is verplicht zich te schikken naar de geldende wets- en reglementaire bepalingen i.v.m. onafhankelijkheid.

DEEL VII: GEDRAGSREGELS INZAKE FINANCIËLE TRANSACTIES

Gelet op het feit dat de Medewerkers over Voorwetenschap kunnen beschikken, zijn zij onderworpen aan verschillende wettelijke bepalingen inzake misbruik van Voorwetenschap en marktmanipulatie. Een overtreding van deze regels wordt gesanctioneerd met administratieve en strafrechtelijke sancties en kan leiden tot burgerrechtelijke aansprakelijkheid van de betrokkene.

De hierna vermelde gedragsregels vormen een aanvulling op de bestaande wettelijke en reglementaire bepalingen inzake het verbod op marktmissbruik. Voormelde bepalingen blijven onverminderd van toepassing op de Medewerkers.

VII.1. COMPLIANCE OFFICER

De raad van bestuur heeft de financieel en administratief directeur aangeduid als *compliance officer*. De *compliance officer* kan één of meerdere Medewerkers, die bij voorkeur een aantal jaren ervaring hebben bij de Vennootschap, aanduiden om zijn of haar taken als *compliance officer* uit te voeren ingeval dat de *compliance officer* daartoe verhinderd is.

De *compliance officer* is, zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheden van de raad van bestuur, de gedelegeerd bestuurders of een door hen gemandateerd comité of gemandateerde perso(o)n(en), belast met het toezicht op de naleving van de gedragsregels inzake Transacties.

Zodra een Medewerker beschikt over Voorwetenschap, zal hij de *compliance officer* inlichten over (het bestaan van) de Voorwetenschap.

De *compliance officer* zal vervolgens de raad van bestuur, de gedelegeerd bestuurders of een door hen gemandateerd comité of gemandateerde perso(o)n(en) inlichten met het oog op het nemen van een beslissing met betrekking tot het inwerking treden van een Verboden Periode.

De *compliance officer* verschaft aan de Medewerkers op hun verzoek informatie over het van kracht zijn van Gesloten en Verboden Periodes.

De *compliance officer* kan zich voor de uitoefening van zijn opdracht laten bijstaan door een bedrijfsjurist van de Vennootschap.

VII.2. LIJSTEN VAN PERSONEN DIE TOEGANG HEBBEN TOT VOORWETENSCHAP

De *compliance officer* is belast met de opstelling van lijsten van personen die toegang hebben tot Voorwetenschap. Hij stelt twee afzonderlijke lijsten op, nl. een permanente lijst met vermelding van de Medewerkers van de Vennootschap en een “*ad hoc*” lijst per project met vermelding van personen die op incidentele basis betrokken zijn bij een project dat aanleiding geeft tot het ontstaan van Voorwetenschap.

Deze lijsten zullen volgende gegevens bevatten: (a) de identiteit van alle personen die toegang hebben tot Voorwetenschap (met inbegrip van voornaam, familienaam, meisjesnaam (indien verschillend), geboortedatum, nationaal identificatienummer, functie, professionele telefoonnummers, privételefoonnummers en privéadres), (b) de reden voor opname op de lijst, (c) de datum en het tijdstip waarop die personen toegang tot Voorwetenschap hebben gekregen, en (d) de datum waarop de lijst is opgesteld. De *compliance officer* werkt deze lijsten systematisch bij, met inbegrip van de datum waarop dit geschiedt, indien (i) er zich een wijziging voordoet in de reden waarom een persoon op de deze lijsten staat, (ii) een nieuwe persoon toegang tot Voorwetenschap heeft en bijgevolg op deze lijsten moet worden opgenomen, en (iii) een persoon niet langer over Voorwetenschap beschikt. Telkens wanneer de lijsten worden bijgewerkt, wordt de datum en het uur vermeld waarop dit geschiedt. Personen die op deze lijsten voorkomen zijn verplicht om de *compliance officer* onverwijld op de hoogte te brengen van enige wijziging in hun

persoonlijke gegevens. De *compliance officer* zorgt voor de bewaring gedurende 5 jaar na de opstelling of bijwerking ervan en dient op verzoek deze lijsten voor te leggen aan de FSMA.

De *compliance officer* ziet er op toe dat enig op een dergelijke lijst voorkomende persoon die toegang heeft tot Voorwetenschap, schriftelijk verklaart op de hoogte te zijn van de daarmee samenhangende wettelijke en bestuursrechtelijke plichten alsook van de sancties die verbonden zijn aan het misbruik of de ongeoorloofde verspreiding van deze informatie.

VII.3. GEDRAGSNORMEN M.B.T. TRANSACTIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN VAN DE VENNOOTSCHAP EN VAN HOUDSTERONDERNEMINGEN

VII.3.1. Meldingsplicht aan de *compliance officer* voor alle Medewerkers

Vooraleer zich te verbinden tot een Transactie met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Vennootschap of van een Houdsteronderneming, moet iedere Medewerker de *compliance officer* hiervan in kennis stellen. De Medewerker in kwestie moet in zijn kennisgeving aan de *compliance officer* verklaren dat hij niet beschikt over Voorwetenschap. De *compliance officer* zal de betrokkene op dat ogenblik informeren over het al dan niet van kracht zijn van een Gesloten of Verboden Periode.

Zelf zal de *compliance officer* de gedelegeerd bestuurders inlichten vooraleer zich te verbinden tot een Transactie met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Vennootschap of van een Houdsteronderneming.

De eventuele toelating om te Verhandelen is geldig tot het einde van de 5e werkdag na de datum waarop de toelating is gegeven. De toelating om te Verhandelen vervalt automatisch indien en van zodra de Medewerker in het bezit komt van Voorwetenschap.

De *compliance officer* houdt een dossier bij van alle voorafgaandelijke kennisgevingen (m.i.v. zijn eigen kennisgevingen aan de gedelegeerd bestuurders) met vermelding, in voorkomend geval, van het van kracht zijn van een Gesloten of Verboden Periode. De verwerking van deze gegevens gebeurt overeenkomstig de wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer van 8 december 1992 en, vanaf 25 mei 2018, de verordening (EU) 2016/679 van het Europees parlement en de raad van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens en tot intrekking van Richtlijn 95/46/EG (Algemene Verordening Gegevensbescherming). Op grond van voornoemde regelgeving heeft elke Medewerker o.m. toegang tot zijn/haar persoonsgegevens en heeft hij/zij het recht eventuele fouten te verbeteren.

VII.3.2. Wettelijke meldingsplicht aan de FSMA voor alle Leidinggevende Personen en de Nauw met hen Verbonden Personen

De *compliance officer* stelt een lijst op van alle Leidinggevende Personen en de Nauw met hen Verbonden Personen. De *compliance officer* brengt de Leidinggevende Personen hiervan op de hoogte. Daartoe kan de *compliance officer* Leidinggevende Personen verzoeken om de relevante persoonsgegevens te verstrekken (beperkt tot de voornaam, familienaam, meisjesnaam (indien verschillend), geboortedatum en volledig privéadres) met betrekking tot de Leidinggevende Personen en de Nauw met hen Verbonden Personen die natuurlijke personen zijn. Voor de Nauw met hen Verbonden Personen die rechtspersonen zijn dienen de Leidinggevende Personen volgende gegevens te verstrekken die in de lijst zullen worden opgenomen: naam van de vennootschap en rechtsvorm, maatschappelijke zetel en registratienummer. Leidinggevende Personen dienen de *compliance officer* onmiddellijk op de hoogte te brengen van elke wijziging in hun persoonsgegevens en de persoonsgegevens van de Nauw met hen Verbonden Personen. De verwerking van deze gegevens gebeurt overeenkomstig de wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer van 8 december 1992 (en vanaf 25 mei 2018, de Algemene Verordening Gegevensbescherming). Op grond

van voornoemde regelgeving heeft elke Leidinggevende Persoon en de Nauw met hem/haar Verbonden Personen toegang tot zijn/haar persoonsgegevens en heeft hij/zij het recht eventuele fouten te verbeteren.

De *compliance officer* ziet er op toe dat de Leidinggevende Personen schriftelijk verklaren op de hoogte te zijn van hun verplichtingen, met inbegrip van de vereiste om de *compliance officer* en de FSMA op de hoogte te brengen van elke Transactie voor eigen rekening, zoals uiteengezet hieronder. Leidinggevende Personen moeten de Nauw met hen Verbonden Personen op de hoogte brengen (a) dat zij Nauw met hen Verbonden Personen zijn, en (b) van hun verplichtingen, met inbegrip van de vereiste om de *compliance officer* en de FSMA op de hoogte te brengen van elke Transactie voor eigen rekening, zoals uiteengezet hieronder. Leidinggevende Personen moeten een kopij van deze kennisgevingen bewaren.

Leidinggevende Personen en, in voorkomend geval, Nauw met hen Verbonden Personen stellen *compliance officer* en de FSMA in kennis van Transacties voor eigen rekening in Financiële Instrumenten van de Vennootschap. Transacties uitgevoerd door een derde partij voor rekening van of ten voordele van een Leidinggevende Personen en, in voorkomend geval, Nauw met hen Verbonden Personen (met inbegrip van op basis van een mandaat waarbij deze Transacties worden verricht onafhankelijk van de opdrachtgever) moeten ook worden gemeld..

Deze kennisgeving moet gebeuren binnen drie (3) werkdagen na de uitvoering van de Transactie. De kennisgeving mag echter worden uitgesteld zolang het totaalbedrag van de Transacties die tijdens het lopende boekjaar zijn uitgevoerd, onder de drempel van EUR 5.000 blijft. Bij overschrijding van deze drempel worden alle tot dan verrichte Transacties gemeld binnen drie (3) werkdagen na de uitvoering van de laatste Transactie. Wanneer het totaalbedrag van de Transacties gedurende een gans kalenderjaar onder de drempel van EUR 5.000 is gebleven, worden de betrokken Transacties vóór 31 januari van het volgende jaar gemeld.

In de voorgaande paragraaf wordt voor de berekening van het totaalbedrag van de Transacties de optelsom gemaakt van alle Transacties voor eigen rekening van de betrokken Leidinggevende Persoon en alle Transacties voor eigen rekening van Nauw met hem/haar Verbonden Personen.

De meldingsplicht aan de *compliance officer* en de FSMA is evenwel niet van toepassing op Transacties in Financiële Instrumenten indien op het ogenblik van de Transactie het Financiële Instrument een eenheid of een aandeel is in een instelling voor collectieve belegging waarbij de aandelen of schuldinstrumenten van de Vennootschap niet meer dan 20% van de activa van de instelling voor collectieve belegging uitmaken.

VII.3.3. Verbod op Transacties binnen Gesloten en Verboden Periodes

Iedere Medewerker moet zich onthouden van Transacties met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Vennootschap of een Houdsteronderneming tijdens een Gesloten Periode of een Verboden Periode.

Bovenvermeld verbod is niet van toepassing op Transacties uitgevoerd door een derde partij voor rekening van, of ten voordele van, een Medewerker op basis van een mandaat van vermogensbeheer gegeven aan deze derde partij waarbij deze Transacties worden verricht onafhankelijk van de opdrachtgever.

Aan iedere Medewerker die niet beschikt over Voorwetenschap, kan toelating worden gegeven om in bepaalde omstandigheden gedurende een Gesloten Periode te Verhandelen voor eigen rekening of voor rekening van een derde partij:

- op een individuele basis wegens het bestaan van uitzonderlijke omstandigheden, zoals ernstige financiële problemen, die de onmiddellijke verkoop van aandelen vereisen; of

- wegens de kenmerken van de Verhandeling verbonden aan Transacties onder of in verband met een aandelenplan voor werknemers of Transacties waarbij de economische eigendom van het relevante Financieel Instrument niet wijzigt.

De Medewerker die de toelating om te Verhandelen vraagt, zal bovendien moeten kunnen aantonen dat de betrokken Transactie niet kan worden uitgevoerd op een ander tijdstip dan gedurende de Gesloten Periode.

Een Medewerker die de toelating wil vragen om te Verhandelen gedurende een Gesloten Periode moet:

- de *compliance officer* schriftelijk op de hoogte brengen van de voorgestelde Transactie en de aard van de voorgestelde Transactie ten minste 3 werkdagen vóór de voorgestelde Transactie; en
- in zijn kennisgeving aan de *compliance officer* verklaren dat hij niet beschikt over Voorwetenschap.

De toelating om te Verhandelen zal worden gegeven aan het einde van de 2de werkdag na de datum waarop de *compliance officer* het schriftelijk verzoek dat alle bovenstaande informatie bevat heeft ontvangen. Indien binnen deze periode geen antwoord wordt ontvangen, zal de toelating geacht worden te zijn gegeven. Een toelating is geldig tot het einde van de 1ste werkdag na de datum waarop de toelating is (of geacht wordt te zijn) gegeven. De toelating om te Verhandelen vervalt automatisch indien en van zodra de Medewerker in het bezit komt van Voorwetenschap.

Indien de persoon die de toelating vraagt om te Verhandelen de *compliance officer* zelf is, dan dient hij de toelating om te Verhandelen te vragen aan de voorzitter van het executief comité.

Indien de persoon die de toelating vraagt om te Verhandelen de *compliance officer* zelf is, dan dient hij de toelating om te Verhandelen te vragen aan de voorzitter van het executief comité.

De *compliance officer* zal een dossier bijhouden van de antwoorden op alle verhandelingsverzoeken en de daartoe gegeven toelatingen. Een kopij van het antwoord en (desgevallend) de toelating moet worden gegeven aan de persoon die om een toelating om te Verhandelen heeft verzocht.

VII.3.4. Verbod op misbruik van Voorwetenschap

Overeenkomstig artikel 14 juncto 8 en 10 van de Verordening Marktmisbruik, is het de Medewerkers die over Voorwetenschap beschikken, waarvan zij weten of zouden moeten weten dat het Voorwetenschap betreft, verboden om:

- (i) voor eigen of voor andermans rekening, rechtstreeks of onrechtstreeks, de Financiële Instrumenten waarop deze Voorwetenschap betrekking heeft te verkrijgen of te vervreemden of te pogen deze te verkrijgen of te vervreemden;
- (ii) een order te annuleren of aan te passen met betrekking tot een Financieel Instrument waarop deze Voorwetenschap betrekking heeft terwijl de order werd geplaatst voordat de betrokken persoon over de Voorwetenschap beschikte;
- (iii) deze Voorwetenschap aan iemand anders mee te delen, tenzij dit gebeurt binnen het kader van de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie;
- (iv) op grond van deze Voorwetenschap iemand anders aan te bevelen om de Financiële Instrumenten waarop deze Voorwetenschap betrekking heeft, te verkrijgen of te vervreemden of door anderen te doen verkrijgen of vervreemden.

Het verbod sub (i) geldt niet voor Transacties die te goeder trouw worden verricht ter uitvoering van een verbintenis tot verwerving of vervreemding van Financiële Instrumenten, voorzover deze verbintenis opeisbaar is geworden en voortvloeit uit een order die is geplaatst of een overeenkomst die werd gesloten vooraleer de betrokken

persoon over de relevante Voorwetenschap beschikte of de Transactie is uitgevoerd om te voldoen aan een wettelijke of reguleringsverplichting die is ontstaan voordat de persoon in kwestie over die Voorwetenschap beschikte.

VII.3.5. Verbod op marktmanipulatie

Overeenkomstig artikel 15 *juncto* 12 van de Verordening Marktmissbruik, is het de Medewerkers verboden om:

- (i) Transacties uit te voeren of orders te plaatsen:
 - a. die valse of misleidende signalen geven of kunnen geven over het aanbod van, de vraag naar, of de koers van één of meer Financiële Instrumenten; of
 - b. waarbij één of meer personen op basis van onderlinge afspraken de koers van één of meer Financiële Instrumenten op een abnormaal of kunstmatig peil houden,
tenzij de persoon die de Transacties heeft uitgevoerd of de orders heeft geplaatst, aannemelijk maakt dat zijn beweegredenen legitiem zijn en dat de betrokken Transacties of orders beantwoorden aan geaccepteerde marktpraktijken (zoals vastgesteld overeenkomstig artikel 13 van de Verordening Marktmissbruik);
- (ii) Transacties uit te voeren of orders te plaatsen waarbij gebruik wordt gemaakt van fictieve constructies of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;
- (iii) informatie of geruchten te verspreiden, via de media, het internet of om het even welk ander kanaal, die onjuiste of misleidende signalen geven of kunnen geven over financiële instrumenten, waarbij de betrokken persoon wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was;
- (iv) deel te nemen aan elke afspraak die ertoe zou strekken handelingen te stellen als bedoeld in (i) tot en met (iii);
- (v) één of meer andere personen ertoe aan te zetten daden te stellen die, indien hij deze zelf zou stellen, verboden zouden zijn krachtens (i) tot en met (iii).

VII.3.6. Verbod op korte termijnhandel, optiehandel en short selling

De Vennootschap is van oordeel dat speculatieve handel door Medewerkers in de Financiële Instrumenten van de Vennootschap onwettelijk gedrag, of tenminste de schijn van onwettelijk gedrag, in de hand werkt. Daarom mogen de Medewerkers de hierna volgende handelingen niet stellen met betrekking tot de Financiële Instrumenten van de Vennootschap:

- (i) het opeenvolgend verkrijgen en vervreemden van Financiële Instrumenten op de beurs in een tijdspanne van minder dan drie maanden,
- (ii) het verkrijgen en vervreemden van verkoop- en aankoopopties ('puts' en 'calls'), en
- (iii) het 'short sellen', namelijk elke Transactie in een Financieel Instrument, waarvan de verkoper geen eigenaar is op het ogenblik dat hij de verkoopovereenkomst sluit, met inbegrip van een dergelijke Transactie wanneer de verkoper op het ogenblik dat hij de verkoopovereenkomst sluit, het Financieel Instrument heeft geleend of hij een overeenkomst heeft gesloten om het Financieel Instrument te lenen met het oog op het leveren ervan bij de afwikkeling van de Transactie,

uitgezonderd, wat de verrichtingen onder (i) en (ii) betreft, wanneer deze kaderen in de uitvoering van het aandelenoptieplan van de Vennootschap of wanneer de betrokken verrichting niet wordt aangegaan met een speculatief oogmerk en voorafgaandelijk wordt gemeld aan de *compliance officer* en aan een gedelegeerd bestuurder.

VII.3.7. Gedragsnormen m.b.t. Transacties in Financiële Instrumenten in Groepsvennootschappen

Het is de Medewerkers verboden om rechtstreeks of onrechtstreeks Financiële Instrumenten te verwerven in Groepsvennootschappen, zowel Beursgenoteerde Groepsvennootschappen als niet-Beursgenoteerde Groepsvennootschappen. Zij dienen alle redelijke maatregelen te nemen om te vermijden dat Nauw met hen Verbonden Personen dergelijke Financiële Instrumenten zouden verwerven.

De raad van bestuur kan afwijkingen toestaan op dit verbod.

Ingeval van overdracht van Financiële Instrumenten in Groepsvennootschappen of indien de raad van bestuur afwijkingen toestaat op bovenstaand verbod, zijn bovenstaande bepalingen *mutatis mutandis* van toepassing.

MODEL VAN MELDINGSBRIEF AAN DE COMPLIANCE OFFICER

Voorwerp : Melding van transacties op CFE effecten

Overeenkomstig de bepalingen van het reglement inzake transacties op CFE effecten, gelieve hieronder het behoorlijk ingevuld overzicht te willen vinden van de transacties (inclusief de transacties op termijn) op aandelen van de Vennootschap, effecten die recht geven op deze aandelen of financiële instrumenten met betrekking tot deze effecten, uitgevoerd door :

- mijzelf of een persoon die nauw met mij verbonden is
- voor eigen rekening of voor rekening van een derde krachtens een mandaat (met uitsluiting van elk mandaat uitgeoefend in het kader van dienstenprestaties van beheer voor rekening van derden)

AANTAL AANDELEN AANGEHOUDEN VOOR DE TRANSACTIE				_____
UITGEVOERDE TRANSACTIES				
	Bruto flux		Open posities na de transactie	
	Aankoop	Verkoop	Posities bij aankoop	Posities bij verkoop
Aantal effecten	[.....]	[.....]	Gekochte Calls [.....]	Verkochte Call [.....]
			Verkochte Puts [.....]	Gekochte Put [.....]
			Aankopen op termijn [.....]	Verkopen op termijn [.....]
Gemiddelde prijs gewogen in euros	[.....]	[.....]		
AANTAL AANDELEN AANGEHOUDEN NA DE TRANSACTIE				_____

Bewust van de noodzakelijkheid om over te gaan tot de bekendmaking - zonder over te gaan tot een gedetailleerde mededeling -, van het geheel van de uitgevoerde transacties door de personen die onder toepassing vallen van het inwendig reglement met betrekking tot de transacties of CFE effecten, verklaar ik voor echt het volledig, juist en eerlijk karakter van de individuele inlichtingen die mij behelzen en die opgenomen zijn in bovenstaand overzicht.

[Naam en handtekening]