

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

NV ROULARTA MEDIA GROUP
Meiboomlaan 33
8800 Roeselare
RPR Gent, afdeling Kortrijk
BTW BE-0434.278.896

DEEL I : INLEIDING

Als multimediaal bedrijf wil Roularta Media Group waarde creëren ten voordele van haar lezers, kijkers, luisteraars, haar klanten-adverteerders, haar medewerkers en haar aandeelhouders.

In het licht hiervan wil Roularta Media Group NV als Belgisch beursgenoteerd bedrijf zich voegen naar de principes uiteengezet in de Belgische Corporate Governance Code (2009). De huidige 'best practices' inzake deugdelijk ondernemingsbestuur, die Roularta Media Group op heden al toepast, worden uitgebreid met de principes van de Belgische Corporate Governance Code en neergeschreven in huidig Corporate Governance Charter. Dit charter vormt een aanvulling op de bestaande corporate governance bepalingen uit het Wetboek van vennootschappen en de statuten van de vennootschap.

De raad van bestuur is van oordeel dat het zo nauwgezet mogelijk naleven van de principes uiteengezet in het Corporate Governance Charter aanleiding zal geven tot een efficiënter, transparanter bestuur en een beter risico- en controlebeheer van de vennootschap. Hierbij heeft Roularta Media Group waardemaximalisatie als doel voor ogen en dit zowel voor de aandeelhouders, stakeholders als de institutionele beleggers. Dit charter zet op exhaustieve en transparante wijze uiteen hoe Roularta Media Group wordt bestuurd en de wijze waarop er over dit bestuur verantwoording wordt afgelegd.

Het charter bevat:

- een beschrijving van de corporate governance structuur van de vennootschap, met het interne reglement van de raad van bestuur (zie deel III);
- het door de raad van bestuur uitgewerkte beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap met inbegrip van met haar verbonden vennootschappen, en haar bestuurders en leden van het uitvoerend management die niet onder de belangenconflictenregeling vallen;
- het remuneratiebeleid van de leden van de raad van bestuur en van het uitvoerend management;
- de maatregelen die de vennootschap heeft getroffen om in overeenstemming te zijn met de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en financiële diensten en het KB van 5 maart 2005 betreffende marktmisbruik;
- het interne reglement van het auditcomité;
- het interne reglement van benoemings- & remuneratiecomité;
- het interne reglement van het uitvoerend management (rol en verantwoordelijkheden CEO en managementteam).

In de verklaring inzake Corporate Governance die een specifiek hoofdstuk van het jaarverslag vormt, zal de raad van bestuur meer feitelijke informatie geven over de toepassing van het corporate governance beleid.

Het Corporate Governance Charter van de NV Roularta Media Group werd goedgekeurd door de raad van bestuur en wordt op regelmatige basis geüpdatet.

Het Corporate Governance Charter is terug te vinden op de website van de vennootschap.

Xavier Bouckaert
CEO

Rik De Nolf
Voorzitter van de raad van bestuur

DEEL II: STRUCTUUR EN ORGANISATIE ROULARTA MEDIA GROUP

II.1. JURIDISCHE STRUCTUUR

Roularta Media Group is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die een publiek beroep op het spaarwezen heeft gedaan.

De aandelen van de NV Roularta Media Group zijn sinds begin december 1998 genoteerd op de Eerste Markt van Euronext Brussel. Het aandeel is opgenomen in het NextPrime kwaliteitssegment van Euronext, waarbinnen het geklasseerd is onder de rubriek Media & Photography - Printing & Publishing.

De statuten van de vennootschap zijn beschikbaar op haar website (<http://www.roularta.be/nl/roularta-op-de-beurs/RC-1184686276880.html?SubType=Beleggersinfo#>).

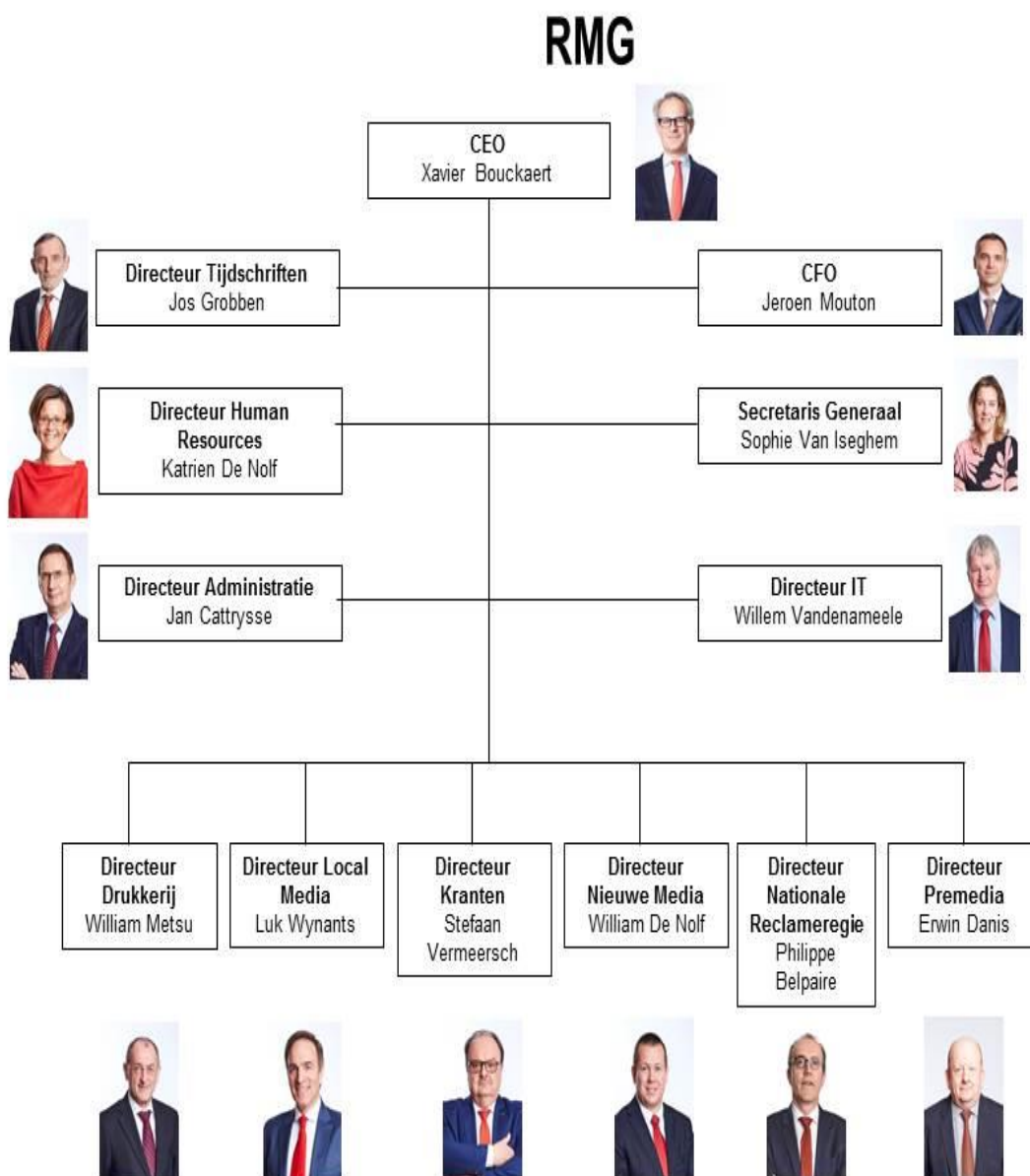
II.2. GROEPSSTRUCTUUR

De vennootschap heeft verschillende rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen in binnen- en buitenland. Op de bladzijde hierna wordt de structuur van de Groep weergegeven.

II.3. BEDRIJFSORGANISATIE

Roularta Media Group is georganiseerd rond twee clusters, enerzijds de *Printed Media* en anderzijds de *Audiovisuele Media*. Binnen deze twee clusters vinden we een waaier van activiteiten terug, die naargelang hun finaliteit, zijnde een product of de aangeboden dienst gecentraliseerd zijn binnen verscheidende business units. Aan het hoofd van elk van de business units staat een directeur, die verantwoording aflegt aan de CEO.

Schematisch kan de bedrijfsorganisatie als volgt voorgesteld worden:



DEEL III: KAPITAAL EN AANDELEN ROULARTA MEDIA GROUP

III.1. KAPITAAL EN AANDELEN

Het maatschappelijk kapitaal van de NV Roularta Media Group bedraagt 80.000.000,00 euro. Het wordt vertegenwoordigd door 13.141.123 volstorte aandelen zonder vermelding van nominale waarde, die elk een gelijk deel van het kapitaal vertegenwoordigen.

De raad van bestuur van Roularta Media Group is door de algemene vergadering gemachtigd eigen aandelen te verwerven. Deze machtiging wordt om de drie jaar vernieuwd. Deze inkoopmachtiging wordt ondermeer gebruikt voor het inkopen van eigen aandelen met het oog op het uitvoerbaar worden van aandelenoptieplannen. Roularta Media Group heeft per 31/12/2015 641.150 eigen aandelen in haar bezit.

De Belgische wetgeving legt aan elke aandeelhouder of groep van aandeelhouders die meer dan 5% van de aandelen van een Belgische beursgenoteerde vennootschap bezit een meldingsverplichting op.

De statuten van de vennootschap voorzien in een statutaire drempel van 3%.

Het aandeelhouderschap is als volgt verdeeld

	<i>Datum van kennisgeving</i>	<i>Aantal aandelen</i>	<i>%</i>
Koinon Comm.VA ⁽¹⁾	2/07/2015	7.577.010 ⁽²⁾	57,66%
SA West Investment Holding ⁽¹⁾	2/07/2015	2.022.136	15,39%
Bestinver Gestión S.G.I.I.C. S.A.	2/03/2015	1.306.190	9,94%
Eigen aandelen		641.150	4,88%
Individuele en institutionele beleggers		1.594.637	12,13%

(1) De Comm.VA Koinon en de SA West Investment Holding hebben in hun hoedanigheid van in overleg handelende personen, die een akkoord hebben afgesloten aangaande het bezit, de verwerving en de overdracht van effecten een kennisgeving gedaan.

(2) De Comm.VA Koinon heeft sinds de kennisgeving nog 204.133 aandelen Roularta verworven, deze verwerving geeft echter geen aanleiding tot een drempeloverschrijding en aangepaste kennisgeving.

De Comm.VA Koinon is een dochtervennootschap van de Stichting Administratiekantoor Cerveteri, die gecontroleerd wordt door de heer Hendrik De Nolf.

De SA West Investment Holding is een dochteronderneming van de Stichting Administratiekantoor Giverny, die gecontroleerd wordt door de heer Leo Claeys.

Wet op de openbare overnamebieding

In het kader van de wet van 1 april 2007 op de openbare overnamebiedingen werd er door de Comm.VA Koinon op 25 augustus 2014 als rechtstreekse houder van 7.372.877 aandelen een actualisatie gedaan van de aanmelding bij de FSMA overeenkomstig artikel 74 § 6 van voormelde wet.

III.2. AANDEELHOUDERSRECHTEN

Algemene vergadering

De jaarlijkse algemene vergaderingen van de aandeelhouders van de NV Roularta Media Group gaan door op de derde dinsdag van de maand mei om 11 uur op de zetel te Roeselare, Meiboomlaan 33.

Een buitengewone algemene vergadering kan bijeengeroepen worden telkens het belang van de vennootschap het vereist en moet worden bijeengeroepen telkens de aandeelhouders die samen een vijfde van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigen er om vragen.

Een of meer aandeelhouders, die samen over minstens drie procent van het maatschappelijk kapitaal bezitten, kunnen aan de raad van bestuur agendapunten voorstellen om deze te laten opnemen in de agenda van de volgende algemene vergadering van aandeelhouders.

Iedere aandeelhouder die de formaliteiten tot deelname aan de algemene vergadering heeft vervuld, kan schriftelijk vragen stellen. Deze vragen worden mondeling door de bestuurders en/of commissaris tijdens de vergadering beantwoord, voor zover de mededeling van feiten of gegevens niet van dien aard is, dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de vennootschap, haar bestuurders of commissarissen zich hebben verbonden.

De houders van effecten op naam (aandelen, warranten), de bestuurders en de commissaris worden per brief ten minste vijftien dagen voor de algemene vergadering uitgenodigd. De bijeenroeping wordt eveneens gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad en in een Belgische krant minstens dertig dagen voor de algemene vergadering.

De agenda, andere relevante informatie verband houdende met de algemene vergadering alsook volmachtformulieren worden gepubliceerd op de website van Roularta Media Group.

Dividenduitkering

De raad van bestuur volgt wat haar voorstel van de resultaatbestemming aan de algemene vergadering van aandeelhouders betreft een beleid waarbij de raad van bestuur poogt een groeiend dividend uit te keren, waarbij er gepoogd wordt een gezond evenwicht te bereiken tussen een stabiel dividend en het behoud van investeringsmogelijkheden. De vennootschap streeft naar de toepassing van een pay-out ratio van ongeveer 30% van de netto geconsolideerde winst.

E-communicatie met de aandeelhouders

De raad van bestuur zorgt voor de snelle plaatsing en actualisering van alle informatie die de vennootschap krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en financiële regelgeving dient te publiceren of meer in het algemeen openbaar te maken, op een afzonderlijke (d.w.z. gescheiden van de commerciële informatie van de vennootschap) en als zodanig herkenbaar gedeelte van haar website, onder de rubriek [Roularta op de beurs](#).

In dit gedeelte van de website publiceert de raad van bestuur ook allerhande nuttige informatie voor haar aandeelhouders en stakeholders, zoals o.m. de agenda's van de Algemene vergaderingen, de halfjaar- en jaarresultaten, de presentaties voor de financiële analisten alsook de rapporten van verschillende financiële analisten die de evolutie van Roularta Media Group van nabij opvolgen.

DEEL IV: INTERN REGLEMENT VAN DE RAAD VAN BESTUUR

IV.1. GOVERNANCE STRUCTUUR – ROL EN BEVOEGHEDEN RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur is het hoogste beslissingsorgaan binnen de vennootschap en is bevoegd om alle handelingen te stellen die nodig of dienstig zijn ter verwezenlijking van het doel van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is.

De raad van bestuur is belast met het besturen van de vennootschap, dit houdt in dat de raad van bestuur verantwoordelijk is voor het opstellen en het realiseren van de doelstellingen van de vennootschap, het bepalen van de strategie, het invullen van het beleid van de vennootschap en de daaruit voortvloeiende resultatenontwikkeling. De raad van bestuur legt hierover verantwoording af aan de algemene vergadering. De verantwoordelijkheid voor het besturen van de vennootschap berust bij de raad van bestuur als collegiaal orgaan.

De hoofdtaken die door de raad van bestuur worden ingevuld zijn:

- de raad van bestuur is verantwoordelijk voor de naleving van alle relevante wet- en regelgeving en contractuele vereisten, het beheersen van de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten en voor de financiering van de vennootschap.
- de raad van bestuur dient te handelen in overeenstemming met de belangen van de vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
- bij het omzetten van de waarden en de strategieën van de vennootschap in de voornaamste beleidslijnen, moet de raad van bestuur rekening houden met het maatschappelijk verantwoord ondernemen, met genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen;
- de raad van bestuur ziet toe op de naleving van de verplichtingen van de vennootschap ten aanzien van haar aandeelhouders en weegt daarbij de in aanmerking komende belangen van bij de vennootschap betrokkenen af;
- de raad van bestuur bepaalt de uitvoerende managementstructuur van de vennootschap en houdt toezicht en evalueert de prestatie van het management ten opzichte van de door de raad van bestuur geformuleerde strategische, operationele en/of financiële doelstellingen, budgetten en plannen;
- de raad van bestuur oefent toezicht uit op het dagelijks bestuur;
- de raad van bestuur is verantwoordelijk voor de corporate governance structuur van de vennootschap en de naleving van de CGC bepalingen;
- de raad van bestuur draagt er zorg voor dat werknemers zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben te rapporteren over vermeende onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard binnen de vennootschap aan de voorzitter van de raad van bestuur of een door deze daartoe aangewezen functionaris. Vermeende onregelmatigheden betreffende het functioneren van leden van de raad van bestuur worden gerapporteerd aan de voorzitter van de raad van bestuur of aan de voorzitter van het auditcomité;
- de raad van bestuur is verantwoordelijk voor de kwaliteit en volledigheid van de openbaar gemaakte financiële berichten en waarborgt in het bijzonder de integriteit van de jaarrekening. De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het instellen en handhaven van interne procedures die ervoor zorgen dat alle belangrijke financiële informatie bij de raad van bestuur bekend is, zodat de tijdigheid, volledigheid en

juistheid van de externe financiële verslaggeving wordt gewaarborgd. De raad van bestuur draagt ook zorg voor de tijdige openbaarmaking van het jaarverslag en de jaarrekening;

- de raad van bestuur staat in voor het monitoren en beoordelen van de doeltreffendheid van de comités door middel van evaluatieprocedures;
- de raad van bestuur keurt een kader goed van interne controle en risicobeheer, opgesteld door het uitvoerend management en beoordeelt de implementatie van bovenstaand kader, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité;
- de raad van bestuur houdt toezicht op de prestaties van de externe auditor en op de interne auditor, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité;
- de raad van bestuur beraadslaagt en besluit over aangelegenheden die voorbehouden zijn aan de raad van bestuur. Onder deze aangelegenheden zijn o.m. begrepen: voorstellen van besluit aan de algemene vergadering inzake benoeming van bestuurders, wijziging van de statuten; de goedkeuring van budgetten en businessplannen; acquisities, fusies en splitsingen; elke transactie ongeacht het bedrag, die omwille van haar aard of mogelijke verbonden risico's, volgens de CEO aan de raad van bestuur voorgelegd moet worden.

IV.2. SAMENSTELLING

De raad van bestuur telt maximaal 10 leden. Het is samengesteld uit uitvoerende bestuurders, onafhankelijke bestuurders en andere niet-uitvoerende bestuurders. Het werkelijk aantal leden kan variëren volgens de behoeften van de vennootschap.

Minstens de helft van de leden van de raad van bestuur zijn niet-uitvoerende bestuurders en minstens drie bestuurders zijn onafhankelijk. Het benoemingsbesluit van de onafhankelijke bestuurders door de aandeelhouders vermeldt de motieven op grond waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt toegekend. De raad van bestuur zal de onafhankelijkheid van de bestuurders beoordelen op grond van de criteria voorzien in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

Bij de samenstelling van de raad van bestuur wordt rekening gehouden met genderdiversiteit en diversiteit in het algemeen.

Elke onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de daarin beschreven onafhankelijkheidsvereisten, brengt de raad van bestuur hiervan onmiddellijk op de hoogte.

De meerderheid van de bestuurders wordt benoemd onder de kandidaten daartoe voorgedragen door het Stichting Administratiekantoor naar Nederlands recht "RMG" zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste vijfendertig ten honderd van de aandelen van de vennootschap bezit. Indien de Stichting Administratiekantoor "RMG" wegens decertificering niet meer stemgerechtigde aandeelhouder van de vennootschap zou zijn, dan zal de meerderheid van de bestuurders benoemd worden onder de kandidaten daartoe voorgedragen door de rechtspersoon die de meerderheid van de certificaten in deze stichting aanhield op het ogenblik van de decertificering, zolang deze laatste rechtstreeks of onrechtstreeks ten minste vijfendertig ten honderd van de aandelen van de vennootschap bezit.

IV.3. BENOEMING – DUUR – EINDE VAN HET MANDAAT

De leden van de raad van bestuur worden benoemd door de algemene vergadering en kunnen te allen tijde ad nutum door de algemene vergadering ontslagen worden. Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders de mogelijkheid om voorlopig in de vacature te voorzien.

Het benoemingscomité draagt één of meer kandidaten tot benoeming voor, rekening houdend met de noden van de vennootschap en de clause van bindende voordracht en dit overeenkomstig de benoemingsprocedure, de selectiecriteria, het profiel die de raad van bestuur heeft opgesteld rekening houdend met de al aanwezige kennis en ervaring binnen de raad van bestuur. Het voorstel m.b.t. de benoeming van één of meer kandidaten bevat ook alle nuttige en relevante informatie, zoals o.m. zijn curriculum vitae, alsook of de kandidaat-bestuurder al dan niet beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria.

De bestuurders mogen niet meer dan vijf (5) bestuurdersmandaten opnemen in beursgenoteerde ondernemingen, inclusief het bestuurdersmandaat bij Roularta Media Group. Veranderingen in de mandaten die door de bestuurders worden aangehouden of bijkomende mandaten dienen onmiddellijk aan de voorzitter van de raad van bestuur ter kennis worden gebracht.

De bestuursleden worden benoemd voor een periode van telkens maximaal vier jaar. Het mandaat van een bestuurder neemt een einde na de jaarvergadering die plaatsvindt in het jaar waarin het mandaat verstrijkt. Uittredende bestuurders zijn herbenoembaar.

IV.4. INTEGRITEIT EN TOEWIJDING VAN DE BESTUURDERS

De bestuurders dienen de nodige tijd en energie te investeren in het adequaat vervullen van hun bestuurdersmandaat. Naast een hoge aanwezigheidsgraad op de raden van bestuur en de comités waarvan de bestuurders deel uitmaken, wordt er van de bestuurders ook verwacht dat zij zich terdege op de vergaderingen voorbereiden en actief deelnemen aan de beraadslagingen.

Bestuurders mogen de informatie waarover zij beschikken in hun hoedanigheid van bestuurder enkel gebruiken in het kader van hun mandaat.

Elke bestuurder regelt zijn persoonlijke en zakelijke belangen zo dat er geen rechtstreekse of onrechtstreekse belangenconflicten met de vennootschap ontstaan. Indien er zich toch belangenconflicten voordoen, wordt er gehandeld overeenkomstig de relevante bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en zo het belangenconflict niet onder toepassing valt van de belangenconflictenregeling voorzien in het Wetboek van vennootschappen volgens de bepalingen vervat in bijlage B.

IV.5. REMUNERATIE

Het benoemings- & remuneratiecomité, opgericht door de raad van bestuur, is verantwoordelijk voor het uitstippelen van het remuneratiebeleid van de uitvoerende en de niet-uitvoerende bestuurders.

De *niet-uitvoerende* bestuursleden ontvangen een vergoeding onder de vorm van een bestuurdersbezoldiging, die wordt vastgesteld conform de bepalingen van het remuneratiebeleid van de leden van de raad van bestuur van de Vennootschap. De bestuurdersbezoldigingen die door de Vennootschap worden betaald, worden voor elke bestuurder apart gepubliceerd in het Jaarverslag.

Uitvoerende bestuurders ontvangen een vergoeding die afhankelijk is van de operationele functies, die zij binnen de Vennootschap vervullen, zoals bepaald in het remuneratiebeleid van de leden van het uitvoerend management.

Het huidige remuneratiebeleid van de (uitvoerende en de niet-uitvoerende) leden van de raad van bestuur en de leden van het uitvoerend management is opgenomen in bijlage A.

IV.6. WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Vergaderingen van de raad van bestuur

De raad van bestuur vergadert in beginsel minstens vijf keer per jaar op basis van een vooraf vastgelegde kalender.

Op uitnodiging van de voorzitter komt de raad van bestuur telkens samen wanneer het belang van de vennootschap dit vereist of als wenselijk of noodzakelijk wordt geacht voor een goed functioneren van de raad van bestuur door één of meer leden van de raad van bestuur. De vergaderingen van de raad van bestuur worden bijeengeroepen zoals bepaald in de statuten van de vennootschap. Behoudens in spoedeisende gevallen, waarover de voorzitter van de raad van bestuur zal oordelen, wordt de agenda en stukken ter voorbereiding van de vergadering ten minste twee (2) dagen voor de vergadering per brief, fax, e-mail of op een andere schriftelijke wijze verzonden aan alle leden van de raad van bestuur.

Het aantal vergaderingen van de raad van bestuur, alsook de aanwezigheid van de individuele bestuurders op deze vergaderingen, worden bekendgemaakt in het jaarverslag.

De vergaderingen van de raad van bestuur worden geleid door de voorzitter van de raad van bestuur. Indien de voorzitter is verhinderd, wordt de raad van bestuur voorgezeten door de ondervoorzitter.

Een lid van de raad van bestuur kan zich in vergaderingen door een ander lid van de raad van bestuur bij volmacht laten vertegenwoordigen. Dergelijke volmacht moet aan de voorzitter van de raad van bestuur, of in zijn afwezigheid aan de ondervoorzitter voorgelegd worden.

De niet-uitvoerende bestuurders vergaderen minstens eenmaal per jaar in afwezigheid van de CEO en de andere uitvoerende bestuurders.

Van de beraadslaging in een vergadering van de raad van bestuur worden notulen opgemaakt door de secretaris van de vennootschap of een andere daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon. De notulen geven de besprekingen weer, specificeren de besluiten die werden genomen en maken melding van eventueel voorbehoud dat door bestuurders werd gemaakt. De notulen worden vastgesteld door de raad van bestuur in de eerstvolgende vergadering.

Besluitvorming binnen de raad van bestuur

De raad van bestuur kan slechts geldig beraadslagen indien ten minste de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd en ten minste twee fysieke personen aan de beraadslaging deelnemen. Besluiten van de raad van bestuur worden in beginsel genomen in een fysieke vergadering van de raad van bestuur. Vergaderingen van de raad van bestuur kunnen geldig worden gehouden bij wijze van video- of telefoonconferentie of andere internetgebaseerde communicatiemiddelen. In dergelijk geval wordt de vergadering geacht te zijn gehouden op de zetel van de vennootschap indien tenminste één bestuurder fysiek aanwezig was op de zetel van de vennootschap.

Iedere bestuurder heeft binnen de raad van bestuur één stem. Daar waar unanimititeit niet haalbaar blijkt en de wet, de statuten van de vennootschap of dit charter geen grotere meerderheid voorschrijven, worden besluiten van de raad van bestuur genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Ingeval van staking van stemmen, is het voorstel verworpen.

IV.7. SECRETARIS VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur wordt bijgestaan door de secretaris van de vennootschap, die wordt benoemd en ontslagen door de raad van bestuur. Alle leden van de raad van bestuur hebben individueel toegang tot de secretaris van de vennootschap.

De secretaris van de vennootschap adviseert de voorzitter van de raad van bestuur bij alle bestuursaangelegenheden.

De secretaris zorgt onder leiding van de voorzitter voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur en zijn comités en tussen het uitvoerend management en de niet-uitvoerende bestuurders.

IV.8. COMITÉS VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Om zijn taken en verantwoordelijkheden efficiënt te kunnen vervullen, heeft de raad van bestuur gespecialiseerde comités opgericht om bepaalde specifieke aangelegenheden te analyseren en de raad van bestuur hierover te adviseren. Naast de mogelijkheid om andere comités in te stellen, heeft de raad van bestuur een auditcomité en een benoemings- & remuneratiecomité opgericht.

De raad van bestuur stelt een intern reglement op voor elk comité, waarin de rol, de samenstelling en de procedures van elk comité worden gedetailleerd (zie deel V. Auditcomité en deel VI. Benoemings- & benoemings- & remuneratiecomité).

De raad van bestuur besteedt bijzondere aandacht aan de samenstelling van elk van de comités en ziet erop toe dat de vereiste kennis en ervaring aanwezig is bij de leden van elk comité om hun functie te kunnen uitoefenen.

IV.9. VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Benoeming

De raad van bestuur benoemt één van zijn leden tot voorzitter van de raad van bestuur. De voorzitter wordt verkozen op basis van zijn kennis, vaardigheden en bemiddelingsvermogen. De voorzitter van de raad van bestuur mag niet tegelijkertijd het mandaat van CEO van de vennootschap uitoefenen.

Rol van de voorzitter

De voorzitter van de raad van bestuur geeft leiding aan de raad van bestuur en treedt op als tussenpersoon tussen de aandeelhouder, de raad van bestuur en de NV Roularta Media Group. Hij neemt de nodige maatregelen met het oog op de totstandkoming van een klimaat van vertrouwen binnen de raad van bestuur, dat bijdraagt tot een open discussie, opbouwende kritiek en steun voor de besluiten die de raad van bestuur heeft genomen.

De voorzitter stimuleert een daadwerkelijke interactie tussen de raad van bestuur en het uitvoerend management, zorgt voor een nauwe samenwerking met de CEO en geeft steun en advies met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid van de CEO en leidt de algemene vergadering.

Taken van de voorzitter

Tot het takenpakket van de voorzitter van de raad van bestuur behoren:

- het opstellen van de agenda van de vergaderingen van de raad van bestuur, na overleg met de CEO;
- erop toezien dat de procedures met betrekking tot de voorbereiding, de beraadslaging, het goedkeuren van resoluties en de uitvoering van de besluiten correct verlopen;
- het zorgen dat de bestuurders tijdig correcte en duidelijke informatie krijgen vóór de vergadering en, indien nodig, tussen vergaderingen in, waarbij de voorzitter erover waakt dat alle bestuurders dezelfde informatie ontvangen;
- het voorzitten van de vergaderingen;
- het zorgen dat de raad van bestuur functioneert en beslissingen neemt als collegiaal orgaan;
- het bepalen of een voorgesteld besluit voor stemming dient te worden voorgelegd aan de raad van bestuur;
- het toezicht houden op de uitvoering van genomen besluiten en het bepalen of nader overleg binnen de raad van bestuur omtrent de uitvoering geboden is;
- het voeren van ad hoc overleg met leden van de raad van bestuur omtrent hun onderscheiden taken;
- erover waken dat de raad van bestuur in samenspraak met het benoemingscomité de leden en de

- voorzitter van de comités benoemt;
- het zorgen voor een optimale samenstelling van de raad van bestuur;
- het jaarlijks evalueren van de werking van de raad van bestuur in zijn geheel;
- verantwoordelijk zijn voor de externe communicatie en de investor relations van de Groep.

De voorzitter van de raad van bestuur is onbeperkt toegankelijk voor het hoofd van de interne auditfunctie om aangelegenheden betreffende de interne audit van de vennootschap te bespreken.

IV.10. PROFESSIONALISERING

Vorming

Nieuw benoemde bestuurders krijgen een introductie nadat zij tot de raad van bestuur zijn toegetreden met de bedoeling de nieuwe bestuurders te helpen snel inzicht te verwerven in de fundamentele aspecten van de vennootschap, met inbegrip van haar bestuur, strategie, algemene beleidslijnen, financiële en strategische uitdagingen.

Een nieuw benoemde bestuurder die tevens deel uitmaakt van een comité zal een bijkomende vorming krijgen specifiek gericht op de werking en doelstellingen van dat comité, met inbegrip van een omschrijving van de specifieke rol en plichten van het comité.

De bestuurders zijn individueel verantwoordelijk voor de ontwikkeling en de instandhouding van de kennis en vaardigheden waarover zij dienen te beschikken teneinde hun functie te kunnen vervullen in de raad van bestuur en binnen het comité waarvan zij deel uitmaken.

Evaluatie

De raad van bestuur staat in voor een periodieke evaluatie van zijn eigen doeltreffendheid met het oog op een voortdurende verbetering van het bestuur van de vennootschap. Hiertoe voert hij, onder leiding van de voorzitter en bijgestaan door het benoemings- & remuneratiecomité, jaarlijks een evaluatie uit van zijn omvang, samenstelling, werking en interactie met het uitvoerend management. Deze evaluatie beoogt vier doelstellingen:

- de werking van de raad van bestuur en zijn comités te beoordelen;
- nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken;
- de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder aan de werkzaamheden van de raad van bestuur nagaan aan de hand van zijn of haar aanwezigheid bij de raads- en comitévergaderingen en zijn of haar constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming te beoordelen;
- een vergelijking tot stand te brengen tussen de huidige samenstelling van de raad van bestuur en zijn comités en de vooropgestelde gewenste samenstelling van de raad van bestuur.

Jaarlijks beoordelen de niet-uitvoerende bestuurders hun interactie met het senior management en, indien toepasselijk, maken voorstellen over aan de voorzitter van de raad van bestuur ter verbetering van deze interactie.

Ook de bijdrage van elke bestuurder wordt op geregelde tijdstippen geëvalueerd. In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder.

IV.11. OMGANG MET DE AANDEELHOUDERS

De raad van bestuur verschaft de algemene vergadering alle relevante informatie die zij nodig heeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden, meer in het bijzonder wordt aan de aandeelhouders een tijdschema (*financiële kalender*) bezorgd met betrekking tot de periodieke informatieverstrekking en de algemene vergaderingen.

De raad van bestuur benut de algemene vergadering om te communiceren met de aandeelhouders en hun betrokkenheid te stimuleren. De raad van bestuur legt de nodige contacten met de aandeelhouders om een

voortdurende communicatie mogelijk te maken teneinde op de hoogte te zijn van de aandachtspunten, verwachtingen en bezorgdheden van de aandeelhouders.

De leden van de raad van bestuur wonen de algemene vergadering bij, behoudens verhindering op grond van bijzondere omstandigheden. De voorzitter van de raad van bestuur ziet erop toe dat de relevante vragen van de aandeelhouders tijdens de algemene vergadering door de bestuurders beantwoord worden.

De raad van bestuur draagt er zorg voor dat elke substantiële wijziging in de corporate governance structuur van de vennootschap of in de naleving door de vennootschap van de Corporate Governance Code onder een apart agendapunt ter bespreking aan de algemene vergadering wordt voorgelegd.

De raad van bestuur zorgt voor naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving met betrekking tot de rechten van de algemene vergadering en de daarmee verband houdende rechten van individuele aandeelhouders. De raad van bestuur poogt hiermee de uitoefening van de vennootschapsrechten van de aandeelhouders te bevorderen.

IV.12. OMGANG MET ANALISTEN, FINANCIËLE PERS EN INSTITUTIONELE OVERIGE BELEGGER

De raad van bestuur zal alle aandeelhouders en andere partijen op de financiële markt gelijk en gelijktijdig informeren over aangelegenheden die invloed kunnen hebben op de koers van het aandeel. De contacten tussen de raad van bestuur enerzijds en pers en financieel analisten anderzijds worden zorgvuldig behandeld en gestructureerd.

Analistenbijeenkomsten, analistenpresentaties, presentaties aan (institutionele) beleggers en persconferenties worden vooraf via de website van de vennootschap en persberichten aangekondigd.

IV.13. TRANSACTIES TUSSEN DE VENNOOTSCHAP EN HAAR BESTUURDERS

De raad van bestuur stelt een richtlijn op aangaande verrichtingen of andere contractuele relaties tussen de vennootschap (inclusief met haar Verbonden Vennootschappen) en haar bestuurders en uitvoerend management, die niet geregeld worden door de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten.

De huidige richtlijn is aangehecht als bijlage B.

IV.14. TRANSACTIES IN AANDELEN VAN DE VENNOOTSCHAP

De raad van bestuur stelt een protocol op aangaande de transacties in aandelen of andere financiële instrumenten van de vennootschap door bestuurders, uitvoerend management en andere aangeduide personen voor eigen rekening.

Het huidige reglement aangaande transacties in effecten van de vennootschap is opgenomen in bijlage C.

DEEL V: INTERN REGLEMENT AUDITCOMITE

V.1. ROL EN BEVOEGDHEDEN

Rol

Het auditcomité zorgt voor het toezicht op de financiële rapportering en het respecteren van de administratieve, juridische en fiscale procedures, de opvolging van de financiële en operationele controles en adviseert bij de keuze en de vergoeding van de commissaris. Het comité, dat rechtstreeks rapporteert aan de raad van bestuur, heeft in sé een controlerende en adviserende rol.

Bevoegdheden

(a) Het auditcomité houdt toezicht op de integriteit van de financiële rapportering en het financiële verslaggevingsproces, meer in het bijzonder:

- verzekert het auditcomité er zich van dat de financiële rapportering een waarheidsgetrouw, oprecht en duidelijk beeld geeft van de situatie en de vooruitzichten van de vennootschap, op individuele en op geconsolideerde basis;
- controleert het auditcomité de nauwkeurigheid, volledigheid en het consequente karakter van de financiële informatie alvorens deze wordt bekendgemaakt;
- beoordeelt het auditcomité de keuze van accounting policies en de impact van nieuwe boekhoudkundige regels;
- het auditcomité bespreekt de significante aangelegenheden inzake het financiële verslaggevingsproces met zowel het uitvoerend management als met de commissaris;
- monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris.

(b) Interne controle:

- het auditcomité evalueert minstens éénmaal per jaar het systeem van interne controle en risicobeheer dat door het uitvoerend management werd geïnstalleerd;
- het auditcomité kijkt ook de verklaringen na inzake interne controle en risicobeheer die in het jaarverslag van de vennootschap worden opgenomen.

(c) Interne audit:

- het auditcomité beslist over de aanstelling en het ontslag van de interne auditor. Het auditcomité keurt de jaarplanning alsook het budget voor interne audit goed. Ook de evaluatie van de doeltreffendheid van de interne auditfunctie en de opvolging door het uitvoerend management van de bevindingen en aanbevelingen geformuleerd door de interne auditor behoren tot het takenpakket van het auditcomité.

(d) Externe audit:

- het auditcomité houdt toezicht op de relaties van de vennootschap met de commissaris revisor en doet aanbevelingen aan de raad van bestuur over de selectie, benoeming, de herbenoeming, het ontslag en de aanstellingsvoorwaarden van de commissaris;

- beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de commissairs, waarbij met name wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de vennootschap. De commissaris moet jaarlijks schriftelijk zijn onafhankelijkheid bevestigen aan het auditcomité;
- het auditcomité houdt toezicht op de onafhankelijkheid van de commissaris, voornamelijk in het licht van het de bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en het Koninklijk Besluit van 4 april 2003;
- het auditcomité volgt het werkprogramma van de commissaris op en ziet toe op de doeltreffendheid van het extern audit proces. Het auditcomité gaat na in welke mate het uitvoerend management tegemoet komt aan de aanbevelingen geformuleerd door de commissaris in zijn management letter;
- het auditcomité gaat na welke niet-auditdiensten aan de commissaris werden toevertrouwd en wat hun reikwijdte is. Het auditcomité bepaalt en past een formeel beleid toe inzake de soorten niet-auditdiensten die: a) uitgesloten zijn; b) toelaatbaar zijn na controle door het comité en c) toelaatbaar zijn zonder een beroep te doen op het comité, rekeninghoudend met de specifieke bepalingen van het Wetboek van vennootschappen.

V.2. SAMENSTELLING

Het auditcomité bestaat uit minimum twee bestuurders. Alle leden van het auditcomité zijn niet-uitvoerende bestuurders, met een meerderheid van onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen. De leden van het auditcomité worden benoemd op voordracht van de voorzitter van de raad van bestuur en kunnen te allen tijde worden ontslagen door de raad van bestuur. De duur van het mandaat van een lid van het auditcomité kan de duur van zijn of haar bestuursmandaat niet overschrijden.

Het voorzitterschap van het auditcomité wordt vervuld door één van de leden van het auditcomité. De voorzitter van de raad van bestuur mag geen voorzitter zijn van het auditcomité.

De leden van het auditcomité beschikken over voldoende relevante deskundigheid, in het bijzonder in financiële aangelegenheden, om hun functie effectief te vervullen. Minstens één lid van het auditcomité moet ervaring hebben op het gebied van boekhouding en audit.

V.3. SECRETARIS

De secretaris van de vennootschap treedt op als secretaris van het auditcomité. De secretaris van het auditcomité maakt een verslag op van de bevindingen en de aanbevelingen van de vergadering van het auditcomité. De secretaris maakt dit verslag zo spoedig mogelijk na de vergadering over aan alle leden van de raad van bestuur.

V.4. WERKING

Het auditcomité vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van het auditcomité, maar komt minstens vier maal per jaar bijeen. Jaarlijks wordt een kalender vastgelegd voor de vergaderingen van het auditcomité. De vergaderingen vinden bij voorkeur plaats kort voor de vergaderingen van de raad van bestuur.

Vergaderingen van het auditcomité worden in beginsel bijeengeroepen door de voorzitter van het auditcomité. Elk lid van het auditcomité kan het auditcomité laten bijeenroepen.

Behoudens in spoedeisende gevallen, wordt de agenda voor de vergadering ten minste twee (2) kalenderdagen voor de vergadering toegezonden aan de leden van het auditcomité. Ten aanzien van elk agendapunt wordt zoveel mogelijk schriftelijke uitleg verschaft en worden relevante stukken bijgevoegd. De vergaderingen van het auditcomité

kunnen plaatsvinden via telefoon, video en/of internetgebaseerde communicatiemiddelen, indien dit de aanwezigheid van de leden zou kunnen verbeteren.

Het aanwezigheidsquorum bestaat uit twee leden die fysiek vergaderen.

De beslissingen van het auditcomité in het kader van zijn controlerende en adviserende rol worden genomen bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Het auditcomité nodigt naar keuze andere personen uit om zijn vergaderingen bij te wonen. Het auditcomité heeft minstens tweemaal per jaar een ontmoeting met de commissaris en de interne auditor, om met hen te overleggen over aangelegenheden die betrekking hebben op haar intern reglement en over alle aangelegenheden die voortvloeien uit het auditproces.

De voorzitter van het auditcomité is onbeperkt toegankelijk voor de interne auditor om aangelegenheden betreffende de interne audit van de vennootschap te bespreken.

V.5. VERSLAGGEVING EN BEOORDELING

Het auditcomité informeert de raad van bestuur duidelijk en geregeld over de uitoefening van zijn opdrachten minstens wanneer de raad van bestuur de jaarrekening, de geconsolideerde jaarrekening opstelt, brengt het auditcomité verslag uit aan de raad van bestuur. Het informeert de raad van bestuur over alle aangelegenheden waarin het auditcomité van oordeel is dat er iets moet worden ondernomen of dat een verbetering aangewezen is. Het auditcomité formuleert aanbevelingen in verband met de noodzakelijke stappen die dienen ondernomen te worden.

Het auditcomité toetst jaarlijks haar werking en haar efficiëntie. Ze brengt van deze evaluatie verslag uit aan de raad van bestuur en doet zonodig wijzigingsvoorstellen aan de raad van bestuur.

DEEL VI : INTERN REGLEMENT BENOEMINGS-& REMUNERATIECOMITÉ

VI.1. ROL EN BEVOEGDHEDEN

Rol

Het benoemings- & remuneratiecomité formuleert aanbevelingen aan de raad van bestuur met betrekking tot de benoeming en remuneratie van leden van de raad van bestuur en van het uitvoerend management.

Bevoegdheden

Het benoemings- & remuneratiecomité is bevoegd voor:

Met betrekking tot benoemingen & evaluaties:

- het opstellen van selectiecriteria en procedures voor de benoeming van de leden van de raad van bestuur en het uitvoerend management;
- het selecteren en voordragen van gepaste kandidaten voor openstaande bestuursmandaten of voor het invullen van vacatures voor het uitvoerend management;
- het formuleren van voorstellen voor herbenoemingen;
- een periodieke evaluatie van de omvang en de samenstelling van de raad van bestuur en, indien toepasselijk, aanbevelingen formuleren i.v.m. wijzigingen in omvang of samenstelling;
- het opstellen van selectiecriteria en benoemingsprocedures voor het uitvoerend management.

Het benoemings- & remuneratiecomité houdt bij het uitoefenen van voormelde bevoegdheden inzake de (her)benoeming van bestuurders rekening met de statutaire voordrachtclausule.

Met betrekking tot het remuneratiebeleid:

- het formuleren van voorstellen aan de raad van bestuur betreffende het te voeren remuneratiebeleid voor niet-uitvoerende bestuurders;
- het opstellen en beoordelen van voorstellen aan de raad van bestuur betreffende het te voeren remuneratiebeleid voor het uitvoerend management, minstens met betrekking tot
 - (1) de voornaamste contractuele bepalingen met inbegrip van de belangrijkste kenmerken van de pensioenplannen, en de regelingen voorzien bij het beëindigen van de contractuele relatie;
 - (2) de hoofdelementen voor de vaststelling van de remuneratie, met inbegrip van:
 - het relatieve belang van elke component van de remuneratie;
 - de prestatiecriteria die gelden voor de variabele elementen;
 - de voordelen in natura.
 - (3) het opstellen van voorstellen inzake individuele remuneratie, met inbegrip van, afhankelijk van de situatie, de bonussen, langetermijn-incentives – al dan niet gerelateerd aan de aandelen van de vennootschap – in de vorm van opties of andere financiële instrumenten.

VI.2. SAMENSTELLING

Het benoemings- & remuneratiecomité bestaat uit minimum twee bestuurders. De leden van het benoemings- & remuneratiecomité zijn niet-uitvoerende bestuurders en een meerderheid daarvan is onafhankelijk.

De leden van het benoemings- & remuneratiecomité worden benoemd en kunnen te allen tijde worden ontslagen door de raad van bestuur. De duur van het mandaat van een lid van het benoemings- & remuneratiecomité kan de duur van zijn of haar bestuursmandaat niet overschrijden.

Het voorzitterschap van het benoemings- & remuneratiecomité wordt vervuld door de voorzitter van de raad van bestuur of door een andere niet-uitvoerende bestuurder.

VI.3. SECRETARIS

De secretaris van het benoemings- & remuneratiecomité, of een andere daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon, maakt een verslag op van de bevindingen en aanbevelingen van de vergadering van het benoemings- & remuneratiecomité. De secretaris maakt dit verslag zo spoedig mogelijk na de vergadering over aan alle leden van de raad van bestuur.

VI.4. WERKING

Het benoemings- & remuneratiecomité vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van het benoemings- & remuneratiecomité, maar komt op zijn minst twee maal per jaar bijeen. De vergaderingen worden zoveel mogelijk jaarlijks van tevoren vastgelegd.

Vergaderingen van het benoemings- & remuneratiecomité worden in beginsel bijeengeroepen door de voorzitter van het benoemings- & remuneratiecomité. Elk lid van het benoemings- & remuneratiecomité kan de bijeenroeping ervan vragen.

Behoudens in spoedeisende gevallen, wordt de agenda voor de vergadering ten minste twee (2) kalenderdagen voor de vergadering toegezonden aan de leden van het benoemings- & remuneratiecomité. Ten aanzien van elk agendapunt wordt zoveel mogelijk schriftelijke uitleg verschaft en worden relevante stukken bijgevoegd.

Het aanwezigheidsquorum bestaat uit twee leden die fysiek vergaderen. De vergaderingen van het benoemings- en remuneratiecomité kunnen plaatsvinden via telefoon, video en/of internetgebaseerde communicatiemiddelen, indien dit de aanwezigheid van de leden zou kunnen verbeteren.

De beslissingen worden genomen bij meerderheid van de stemmen uitgebracht door de leden van het comité. Het comité nodigt naar keuze andere personen uit om zijn vergaderingen bij te wonen.

Geen enkele bestuurder zal aanwezig zijn op de vergadering van het benoemings- & remuneratiecomité waarop zijn eigen remuneratie wordt besproken en niet betrokken zijn bij enige beslissing omtrent zijn eigen remuneratie.

VI.5. VERSLAGGEVING EN BEOORDELING

Het benoemings- & remuneratiecomité informeert de raad van bestuur duidelijk en geregeld over de uitoefening van zijn opdrachten. Het informeert de raad van bestuur over alle aangelegenheden waarin het benoemings- & remuneratiecomité van oordeel is dat er iets moet worden ondernomen of dat een verbetering aangewezen is. Het benoemings- & remuneratiecomité formuleert aanbevelingen in verband met de noodzakelijke stappen die dienen ondernomen te worden.

Het benoemings- & remuneratiecomité legt jaarlijks een remuneratieverslag voor aan de raad van bestuur.

Het benoemings- & remuneratiecomité toetst jaarlijks haar werking en haar efficiëntie. Ze brengt van deze evaluatie verslag uit aan de raad van bestuur en doet zonodig wijzigingsvoorstellen aan de raad van bestuur.

DEEL VII : ROL EN VERANTWOORDELIJKHEDEN CEO

VII.1. ROL EN BEVOEGDHEDEN

Rol

De rol van de Chief Executive Officer van de NV Roularta Media Group bestaat erin de missie, strategie en doelstellingen vooropgesteld door de raad van bestuur uit te dragen en te realiseren en de dagdagelijkse leiding van de Roularta Media Group NV op zich te nemen.

Bevoegdheden

De Chief Executive Office is als topmanager van de NV Roularta Media Group verantwoordelijk voor:

- het onderzoeken, analyseren en voorleggen aan de raad van bestuur van zakelijk strategische opportuniteiten, die kunnen bijdragen tot een verdere groei van de Groep;
- het uitvoeren van beslissingen van de raad van bestuur;
- het formuleren van voorstellen aan het benoemings- & remuneratiecomité in verband met de benoeming, remuneratie, evaluatie van de leden van het managementteam;
- het samenstellen, voorzitten en leiden van het managementteam;
- het geven van leiding aan de leden van het managementteam bij de uitoefening van hun individuele verantwoordelijkheden, zoals die door de Chief Executive Officer zijn bepaald;
- het bepalen van de te behalen objectieven door het management;
- het verzorgen van het dagelijks beleid van de vennootschap en hierover op geregelde tijdstippen verantwoording afleggen aan de raad van bestuur;
- het onderhouden van een constante dialoog en wisselwerking met de leden van de raad van bestuur in een open sfeer en een klimaat van vertrouwen;
- het onderhouden van uitstekende relaties met belangrijke klanten, leveranciers en de overheid.

Daarnaast moet de Chief Executive Officer de raad van bestuur en de voorzitter in staat stellen hun verantwoordelijkheden als bestuurders uit te oefenen. In het licht hiervan moet de Chief Executive Officer:

- voorstellen formuleren over onderwerpen waarvan de besluitvorming is voorbehouden aan de raad van bestuur;
- op geregelde tijdstippen de voorzitter van de raad van bestuur ontmoeten, met hem overleggen en hem van bij aanvang betrekken bij strategische projecten;
- de raad van bestuur alle mogelijke relevante informatie bezorgen met het oog op de uitoefening van haar bevoegdheden.

De raad van bestuur kent aan de Chief Executive Officer de bevoegdheden toe die passend en noodzakelijk zijn voor de juiste uitoefening van zijn taken en verantwoordelijkheden. De Chief Executive Officer is over de uitoefening van de aan hem toevertrouwde taken en verantwoordelijkheden verantwoording verschuldigd aan de raad van bestuur.

De vennootschap wordt geldig vertegenwoordigd door de CEO, zelfstandig handelend, voor alle aangelegenheden die verband houden met het dagelijks bestuur.

VII. 2. BENOEMING EN DUUR MANDAAT

De benoeming van de CEO gebeurt op basis van een aanbeveling van het benoemings- & remuneratiecomité. De persoon die door de raad van bestuur wordt aangewezen als Chief Executive Officer zal op voorstel van de raad van bestuur door de algemene vergadering benoemd worden tot bestuurder.

Het mandaat van CEO bestrijkt een termijn van vier jaar. Het mandaat kan telkens voor vier jaar hernieuwd worden.

VII.3. VERGOEDING

De vergoeding van de Chief Executive Officer wordt vastgesteld door de raad van bestuur op basis van de aanbevelingen van het benoemings- & remuneratiecomité, in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor bestuurders en het uitvoerend management, zoals omschreven in bijlage A.

VII.4. EVALUATIE

Het benoemings- & remuneratiecomité evalueert jaarlijks de prestaties van de Chief Executive Officer en doet voorstellen aan de raad van bestuur in verband met de door de CEO te realiseren objectieven in het komende jaar.

DEEL VIII : ROL EN VERANTWOORDELIJKHEDEN UITVOEREND MANAGEMENT

VIII.1. ROL EN BEVOEGDHEDEN

Rol

Het uitvoerend management (= executive management committee en het managementteam) heeft als opdracht om, onder de leiding van de Chief Executive Officer, het management van Roularta Media Group te verzekeren.

Bevoegdheden

Het uitvoerend management staat in voor:

- het ontwikkelen en implementeren van de beleidslijnen;
- het geven van richting, leiding en steun aan personeelsleden, die deel uitmaken van de verschillende business units en centraal ondersteunende diensten;
- het opstellen van budgetten, rapporteren over de resultaten en de stand van zaken van geplande investeringen in hun onderscheiden business units;
- het organiseren en beheren van de centraal ondersteunende diensten, zoals o.m. human resources, juridische dienst, interne audit, budget en management, marketing,...
- het uitwerken en implementeren van interne controles, die gebaseerd zijn op het kader dat werd goedgekeurd door de raad van bestuur;
- de voorbereiding van de verplichte publicatie door de vennootschap van de jaarrekeningen en andere financiële informatie.

VIII.2. SAMENSTELLING EN BENOEMING

De voorzitter van de raad van bestuur, de Chief Executive Officer en de HR-Directeur vormen samen het executive management committee.

In de huidige samenstelling van het management maken ook de Chief Executive Officer en de voorzitter van het executive management committee deel uit van de raad van bestuur.

VIII.3. STRUCTUUR

Het executive management committee vormt samen met het managementteam het uitvoerend management van Roularta Media Group.

Binnen het managementteam dat als een team opereert, heeft elk lid zijn specifieke verantwoordelijkheden. De verdeling van de functies binnen het managementteam gebeurt door de Chief Executive Officer met de voorafgaande goedkeuring van de raad van bestuur.

De volgende functies maken deel uit van het managementteam.

▪ Voorzitter
▪ Directeur nationale reclameregie
▪ Directeur tijdschriften
▪ Directeur kranten
▪ Directeur local media
▪ Directeur administratie
▪ Directeur premedia

▪ Directeur human resources
▪ Directeur drukkerij
▪ Directeur financiën
▪ Directeur IT
▪ Directeur nieuwe media
▪ Secretaris Generaal

Noch het executive management committee, noch het management team zijn directiecomités in de zin van art. 524bis W.venn.

VIII.4. VERGADERINGEN

De Chief Executive Officer staat in voor de organisatie en het wel functioneren van het management.

De secretaris van de vennootschap staat de Chief Executive Officer hierin bij. Het managementteam vergadert in principe maandelijks op basis van een vooraf vastgestelde kalender. Op initiatief van de Chief Executive Officer kunnen te allen tijde bijkomende vergaderingen worden bijeengeroepen.

Elk lid van het managementteam kan agendapunten aanbrengen voor de vergaderingen, die door de secretaris van de vennootschap worden verzameld.

Van elke vergadering van het managementteam worden notulen gemaakt.

VIII.5. VERGOEDING

De vergoeding van de leden van het uitvoerend management wordt bepaald door de raad van bestuur op basis van de aanbeveling van de Chief Executive Office, hierin bijgestaan door het benoemings- & remuneratiecomité, in overeenstemming met het remuneratiebeleid uiteengezet in bijlage A.

VIII.6. EVALUATIE

Het benoemings- & remuneratiecomité evalueert jaarlijks, in samenspraak met de Chief Executive Officer de werking van het uitvoerend management. Op basis van voorstellen van de Chief Executive Officer bepaalt het benoemings- & remuneratiecomité jaarlijks de objectieven die de leden van het uitvoerend management in het komende jaar dienen te realiseren.

VIII.7. GEDRAGSREGELS

Het door de raad van bestuur uitgewerkte beleid inzake transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap met inbegrip van met haar verbonden vennootschappen en haar bestuurders, die niet onder de belangenconflictenregeling vallen (zie bijlage B) is mutatis mutandis toepasselijk op de leden van het management. Hetzelfde geldt ook voor de maatregelen die de vennootschap heeft getroffen om in overeenstemming te zijn met Richtlijn van 2 augustus betreffende het toezicht op de financiële sector en financiële diensten en het KB van 5 maart 2005 betreffende marktmisbruik (marktmisbruik – zie bijlage C).

Bijlage A – REMUNERATIEBELEID

HET REMUNERATIEBELEID LEDEN RAAD VAN BESTUUR

De hoogte van de bestuurdersbezoldiging wordt bepaald rekening houdend met de respectieve verantwoordelijkheden, de tijdsbesteding van de bestuurders en overeenkomstig de marktpraktijken.

De niet-uitvoerende bestuurders en uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder ontvangen een vaste remuneratie ter vergoeding van hun lidmaatschap van de raad van bestuur en zitpenningen in functie van hun aanwezigheid op de vergadering van de comités waarvan zij lid zijn.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, langetermijn-incentive-programma's, voordelen in natura of pensioenplannen. Evenmin worden aan de niet-uitvoerende bestuurders opties of warrants toegekend.

De bepalingen omtrent de remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders gelden evenzeer voor de uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van bestuurder.

HET REMUNERATIEBELEID VAN HET UITVOEREND MANAGEMENT (CEO EN LEDEN MANAGEMENTTEAM)

Het niveau en de structuur van de remuneratie van het uitvoerend management moet de vennootschap toelaten gekwalificeerde en deskundige managers aan te trekken, te behouden en blijvend te motiveren, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden.

De hoogte en structuur van de basisvergoeding van het uitvoerend management wordt op regelmatige basis getoetst op haar marktconformiteit door een (internationaal) consulting & adviesbureau gespecialiseerd op het gebied van bezoldigingen en voordelen.

De remuneratie van het uitvoerend management bestaat uit:

- een basisvergoeding conform de opleiding, functie inhoud, ervaring en anciënniteit;
- een prestatiegebonden bonus gekoppeld voor 30% aan de geconsolideerde resultaten van de Groep en voor 70% aan de prestaties van de business unit waarvoor de manager verantwoordelijk is;
- een langetermijn-incentive bestaande uit rechten om aandelen Roularta Media Group te verwerven. De door de vennootschap uitgegeven optie- of warrantplannen hebben telkens een looptijd van tien jaar, waarbij de eerste uitoefening ten vroegste kan plaatsvinden tijdens het derde kalenderjaar ná het jaar waarop werd ingetekend op de opties;
- extralegale voordelen, bestaande uit een groepsverzekering (werkgeversbijdrage bedraagt 3,75% van de jaarbezoldiging), een bedrijfswagen met tankkaart in overeenstemming met de carpolicy van de vennootschap, maaltijdcheques (werkgeversbijdrage van maximaal 6,91 euro/gewerkte dag) en een hospitalisatie- en invaliditeitsverzekering.

De bepalingen omtrent de remuneratie van het uitvoerend management gelden evenzeer voor de uitvoerende bestuurders in hun hoedanigheid van manager.

Bijlage B – BELANGENCONFLICTENREGELING

Een bestuurder of lid van het uitvoerend management van Roularta Media Group NV die, rechtstreeks of onrechtstreeks, voor eigen naam en voor eigen rekening een transactie met de vennootschap wil aangaan die niet onder de belangenconflictregering van het Wetboek van vennootschappen valt, brengt de raad van bestuur hiervan onmiddellijk op de hoogte.

Er wordt geacht een belangenconflict te bestaan wanneer:

- een bestuurder of een lid van het uitvoerend management een significant persoonlijk financieel belang heeft in de rechtspersoon waarmee de Roularta Media Group NV een transactie wenst af te sluiten;
- wanneer de bestuurder of lid van het uitvoerend management, zijn of haar echtgenoot, samenwonende partner, kind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad deel uitmaken van de raad van bestuur of het uitvoerend management van de rechtspersoon waarmee Roularta Media Group NV een belangrijke transactie wenst aan te gaan;
- de raad van bestuur oordeelt dat een dergelijk conflict met betrekking tot de voorgenomen transactie bestaat.

De betrokken bestuurder of lid van het uitvoerend management verschaft de raad van bestuur alle mogelijke relevante informatie met betrekking tot het belangenconflict. De betrokken bestuurder of lid van het uitvoerend management onthoudt zich van deelname aan de beraadslaging en besluitvorming omtrent dit agendapunt.

In voorkomend geval de raad van bestuur beslist om de voorgenomen verrichting te laten doorgaan, zal deze transactie minstens moeten plaatsvinden onder de voorwaarden en tegen de zekerheden, die op de markt gewoonlijk gelden voor soortgelijke verrichtingen.

In het hoofdstuk Corporate Governance van het jaarverslag zal melding worden gemaakt van de transacties, die de vennootschap in het afgelopen boekjaar, na toepassing van voormelde procedure tussen Roularta Media Group NV en haar bestuurders en/of leden van het uitvoerend management en verbonden familieleden tot stand zijn gekomen.

Bijlage C – PROTOCOL TER VOORKOMING VAN MISBRUIK VAN VOORKENNIS

I. INLEIDING

In huidig protocol wordt het interne beleid van de vennootschap inzake de voorkoming van misbruik van voorkennis vastgelegd.

De raad van bestuur van de vennootschap heeft het hiernavolgend protocol opgesteld, om te vermijden dat bevoorrechte informatie door bestuurders, aandeelhouders, leden van het management, werknemers en externe dienstverleners op onwettelijke wijze zou worden aangewend, of dat zelfs maar een dergelijke indruk zou kunnen worden gewekt.

Deze verbodsbepalingen en het toezicht op de naleving ervan zijn er in de eerste plaats op gericht om de markt als dusdanig te beschermen. Handelen met voorkennis raakt immers het wezen van de markt. Als aan insiders de kans wordt gelaten om op grond van voorkennis winsten te realiseren (of indien hieromtrent nog maar de indruk wordt gecreëerd), zullen investeerders de markt de rug toekeren. Een verminderde belangstelling kan de liquiditeit van de genoteerde aandelen aantasten en verhindert een optimale financiering van de onderneming.

Misbruik van voorkennis en marktmanipulatie zijn misdrijven. De betrokken personen en Roularta Media Group NV kunnen strafrechtelijk en/of administratieve sancties oplopen evenals burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld.

Om de naleving van de wettelijke bepalingen te verzekeren en de reputatie van de vennootschap in stand te houden is het bijgevolg wenselijk een aantal preventieve maatregelen te nemen in de vorm van een gedragscode. Het naleven van deze gedragscode ontslaat de betrokkene insider echter niet van zijn individuele verantwoordelijkheid.

Het protocol is van toepassing op alle insiders. Elke insider die voor de eerste maal diensten levert voor de vennootschap, wordt geacht zich bij het protocol aan te sluiten en er door gebonden te zijn.

Vragen die zouden kunnen rijzen naar aanleiding van de toepassing van dit reglement, kunnen gericht worden aan de Compliance Officer.

II. DEFINITIES

In het protocol hebben de hierna vermelde termen volgende betekenis:

Financiële instrumenten: betekent aandelen of daarmee gelijk te stellen waarden, obligaties of andere gelijkgestelde waardepapieren, geldmarktinstrumenten, inschrijvingsrechten of warrants maar ook opties, swaps, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en andere waarden of rechten die in één van de categorieën opgesomd in artikel 2, 1° van de wet, begrepen worden.

Insiders: elk lid van een bestuursorgaan van de vennootschap, ieder die deelneemt in het kapitaal of die door hun werk, beroep of functies toegang heeft tot informatie en die weten of redelijkerwijze moeten weten dat de betrokken informatie voorkennis uitmaakt, en waarop het protocol van toepassing is en die het protocol ondertekend heeft. De wet spreekt in dit geval over "primaire insiders".

Protocol: onderhavig protocol, goedgekeurd door de raad van bestuur van de vennootschap.

Compliance Officer: een *Compliance Officer*, door de vennootschap aangesteld om toe te zien op de naleving van dit protocol en als contactpersoon binnen de vennootschap betreffende aangelegenheden van misbruik van voorkennis.

Voorkennis: heeft de betekenis zoals vermeld hieronder in punt III.(2).(a) hierna.

Wet: de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, B.S. 4 september 2002.

III. BASISBEGINSELEN INZAKE DE MISDRIJVEN VAN MISBRUIK VAN VOORKENNIS

III.1. Wettelijke grondslag

Misbruik van voorkennis wordt geregeld in de artikelen 2, 14°, 25 en 40 van de wet.

In het protocol wordt teruggegrepen naar de wettelijke definities die in de wet worden gehanteerd. Voormelde artikelen van de wet worden aan het protocol aangehecht als bijlage. Elke insider wordt verwacht de volledige tekst van de bijlage aandachtig te lezen.

III.2. Enkele beginselen

Gedurende de normale bedrijfsuitoefening kan een insider toegang krijgen tot voorkennis. Op de insider rust de belangrijke plicht deze informatie vertrouwelijk te behandelen, en zich niet in te laten met het verhandelen van de financiële instrumenten van de vennootschap waarop deze voorkennis betrekking heeft.

Hierna worden een aantal basisprincipes inzake het misdrijf van misbruik van voorkennis uiteengezet.

(a) Wat is voorkennis?

Opdat informatie als voorkennis zou worden beschouwd, dient ze aan vier cumulatieve voorwaarden te voldoen:

- de informatie moet **nauwkeurig** zijn. Vage en onprecieze geruchten kunnen dus nooit als bevoorrechte informatie worden beschouwd. Het is echter belangrijk te weten dat de informatie niet noodzakelijk dient te slaan op gebeurtenissen of feiten die reeds hebben plaatsgevonden of die zeker zullen plaatsvinden. Informatie over gebeurtenissen of feiten die naar alle waarschijnlijkheid of zelfs maar mogelijks zullen plaatsvinden, kan voldoende duidelijk zijn;
- de informatie moet, rechtstreeks of onrechtstreeks, betrekking hebben op één of meer **emittenten** van financiële instrumenten, of op één of meer **financiële instrumenten**. Deze informatie kan bijvoorbeeld gaan over de resultaten van een vennootschap, een naderende fusie, stijgingen of dalingen van dividenden, uitgiffen van financiële instrumenten door een vennootschap, de ondertekening van contracten, wijzigingen in het management, technologische innovaties, strategische wijzigingen, enz.;
- de informatie mag **nog niet openbaar gemaakt zijn**, met andere woorden dat ze niet op algemene wijze werd verspreid onder het publiek van de investeerders. Informatie wordt pas geacht haar bevoorrechte karakter te hebben verloren, wanneer zij werkelijk openbaar is;
- de informatie moet mogelijks, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een **gevoelige invloed** kunnen hebben **op de koers** van deze of aanverwante financiële instrumenten.

(b) Welke handelingen worden gevisieerd?

De volgende handelingen zijn verboden:

- **Verbod te verhandelen:** voor eigen rekening of voor rekening van een derde, zowel rechtstreeks als onrechtstreeks, Financiële instrumenten of aanverwante financiële instrumenten verkrijgen en vervreemden, dan wel opdracht geven om die te verkrijgen en vervreemden.

Dit verbod betreft zowel beursverrichtingen, als buitenbeursverrichtingen.

- **Verbod te communiceren:** bevoorrechte informatie aan een derde meedelen, tenzij in het kader van de normale uitoefening van hun werk, beroep of functies.

Bijgevolg is de insider die over bevoorrechte informatie beschikt gehouden tot een zwijgplicht. Slechts indien de insider deze zwijgplicht doorbreekt in de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie, is hij niet strafbaar.

- **Verbod te tippen:** op grond van bevoorrechte informatie aan een derde aanbevelen financiële instrumenten of aanverwante financiële instrumenten te verkrijgen of te vervreemden, dan wel ze door een derde te laten verkrijgen of vervreemden.

De drie activiteiten hierboven vermeld, zijn ook verboden ten aanzien van **secundaire insiders**: elke persoon die geen insider is en die bewust over informatie beschikt waarvan hij weet of redelijkerwijze moet weten dat zij voorkennis uitmaakt en rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig is van een insider. Men kan hierbij denken aan de partner en kinderen van de insider.

Het Openbaar Ministerie moet wel een oorzakelijk verband aantonen tussen het beschikken over de bevoorrechte informatie en het verrichten van de hiervoor vermelde activiteiten om onder het verbod te vallen. Met andere woorden, ook indien het beschikken over de bevoorrechte informatie niet de aanleiding is van het verrichten van één van deze activiteiten, zal men niet onder het verbod vallen. De voorkennis dient daadwerkelijk te zijn gebruikt bij het verhandelen van de (aanverwante) financiële instrumenten.

Voormelde handelingen zijn verboden wanneer zij betrekking hebben op genoteerde financiële instrumenten of op financiële instrumenten die op een gereguleerde markt of op enige andere (door de koning aangeduide) markt of alternatief handelingsstelsel worden verhandeld, of met betrekking tot financiële instrumenten waarvan de toelating tot de verhandeling op een dergelijke markt of stelsel werd aangevraagd.

Het is tevens van belang te noteren dat de hiervoor vermelde activiteiten niet enkel in België maar ook in het buitenland verboden zijn.

(c) Strafsancties

Bij overtreding van deze bepalingen kan de insider worden gestraft met een gevangenisstraf van drie maanden tot een jaar en met een geldboete van 50 euro tot 10.000 euro.

De overtreder kan bovendien worden veroordeeld tot betaling van een som die overeenstemt met maximum het drievoud van het bedrag van het vermogensvoordeel dat hij rechtstreeks of onrechtstreeks uit de overtreding heeft behaald. Deze som wordt geïnd als een geldboete.

Het is bovendien irrelevant voor de strafbaarheid van de insider of hij een vermogensvoordeel heeft gehaald uit het misbruik, noch wat de omvang van dat voordeel is.

Niet alleen het verhandelen, het communiceren en het tippen, zoals hierboven uiteengezet, zijn strafbaar, maar ook de poging om op basis van voorkennis financiële informatie te verhandelen.

IV. GEDRAGSCODE

Het protocol houdt een gedragscode in voor de insiders van de vennootschap voor het misdrijf van misbruik van voorkennis, maar ontslaat de betrokkene niet van zijn individuele strafrechtelijke en burgerrechtelijke aansprakelijkheid.

IV.1. Naleving van de wet

Door zijn werk, beroep of functies krijgt elke insider kennis van informatie waarvan hij weet of redelijkerwijze moet weten dat het voorkennis betreft. Krachtens de wettelijke bepalingen ter zake is het verboden:

- om gebruik te maken van deze voorkennis door, voor eigen of voor andermans rekening, rechtstreeks of onrechtstreeks, het financieel instrument waarop deze voorkennis betrekking heeft, of aanverwante financiële instrumenten te verkrijgen of te vervreemden of te pogen deze te verkrijgen of te vervreemden;

- om de voorkennis aan iemand anders mede te delen, tenzij dit gebeurt binnen het kader van de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie;
- om op grond van de voorkennis iemand anders aan te bevelen om de financiële instrumenten waarop deze voorkennis betrekking heeft of aanverwante financiële instrumenten te verkrijgen of te vervreemden of door anderen te doen verkrijgen of vervreemden.

Voorgaande doet geen afbreuk aan de meldingsplicht zoals voorzien in punt 4.4.

IV.2. Compliance Officer

De raad van bestuur heeft een Compliance Officer aangesteld, Sophie Van Iseghem (de "**Compliance Officer**"), en dit overeenkomstig de regels die daartoe door de vennootschap werden vastgelegd. Deze Compliance Officer zal onder meer toezicht houden op het naleven van de regels bepaald in dit protocol door de insiders.

De Compliance Officer zal er ook op toezien dat elke nieuwe bestuurder, manager en werknemer van de vennootschap of van één van haar dochtervennootschappen dit protocol ondertekent.

IV.3. Preventieve maatregelen

(a) Beperkingen op speculatieve handel en handel tijdens bepaalde periodes

De vennootschap is van oordeel dat speculatieve handel door insiders in haar financiële instrumenten onwettelijk gedrag, of ten minste de schijn van dergelijk gedrag, in de hand werkt.

Daarom wordt hierbij overeengekomen dat de insiders geen van de hierna volgende handelingen zullen stellen met betrekking tot de financiële instrumenten van de vennootschap:

- het opeenvolgend verkrijgen en vervreemden van financiële instrumenten op de beurs in een tijdspanne van minder dan 6 maanden, met uitzondering van de verkoop van aandelen die door uitoefening van warrants of aandelenopties werden verkregen; en
- het verkrijgen en vervreemden van verkoop- en aankoopopties ("*puts*" en "*calls*");
- het doorvoeren van transacties met betrekking tot de financiële instrumenten van de vennootschap, gedurende een periode van zes (6) weken voor de bekendmaking van de financiële resultaten van de vennootschap (de "gesloten periode") of tijdens elke andere periode die als gevoelig kan worden beschouwd en als dusdanig wordt gecommuniceerd door de raad van bestuur (een "sperperiode").

(b) Richtlijnen om het vertrouwelijk karakter van bevoorrechte informatie te bewaren

Hierna volgen enkele richtlijnen die elke insider moet naleven met het oog op het bewaren van het vertrouwelijk karakter van bevoorrechte informatie:

- het weigeren van elke commentaar over de vennootschap met betrekking tot externe onderzoeken (b.v. door analisten, makelaars, de pers, enz.) en deze personen onmiddellijk doorverwijzen naar de Compliance Officer;
- codenamen gebruiken voor gevoelige projecten;
- paswoorden gebruiken op het computersysteem om de toegang tot de documenten waarin bevoorrechte informatie te vinden is te beperken;
- de toegang beperken tot de ruimten waar bevoorrechte informatie kan worden teruggevonden of waar over bevoorrechte informatie wordt gediscussieerd;
- bevoorrechte informatie veilig wegbergen;
- in publieke plaatsen (b.v. liften, hall, restaurant) niet over vertrouwelijke informatie converseren;
- op gevoelige documenten het woord "vertrouwelijk" aanbrengen en gesloten enveloppen met erop "vertrouwelijk" gebruiken;
- het kopiëren van gevoelige documenten zoveel mogelijk beperken;
- indien gepast, een register laten ondertekenen door de personen die vertrouwelijke informatie consulteren;

- het bijhouden en regelmatig bijwerken van een lijst van de personen die toegang hebben tot vertrouwelijke informatie en de toegang tot bijzonder gevoelige informatie beperken tot de personen die er noodzakelijk van op de hoogte moeten zijn;
- bevoorrechte informatie nooit onbewaakt achterlaten;
- werknemers die met bevoorrechte informatie in contact komen steeds wijzen op het vertrouwelijk karakter van de informatie en op het feit dat de vertrouwelijkheid dient bewaard te worden;
- bij het faxen van bevoorrechte informatie altijd het faxnummer verifiëren en verifiëren dat iemand met toegang tot deze informatie aanwezig is om de informatie te ontvangen;

Bovenstaande richtlijnen hebben geen exhaustief karakter. In concrete omstandigheden dienen bovendien alle andere gepaste maatregelen te worden genomen. In geval van twijfel dient u de Compliance Officer te contacteren.

IV.4. Melding van beurstransacties (intentie en effectieve handel)

Elke insider die effecten van de vennootschap wenst te verkrijgen of te vervreemden, zal dat schriftelijk melden aan de Compliance Officer minstens drie beursdagen vóór de verrichting. De insider dient in zijn melding te bevestigen dat hij of zij geen kennis heeft van enige voorkennis.

Naar aanleiding van de kennisgeving door de insider kan de Compliance Officer een advies formuleren over de geplande verrichting. Bij negatief advies vanwege de Compliance Officer, moet de insider dit advies als een expliciete afkeuring van de verrichting door de vennootschap beschouwen. Het uitblijven van een negatief advies van de Compliance Officer doet echter geen afbreuk aan de toepassing van de wettelijke bepalingen zoals hiervoor vermeld. Er moet niet uit opgemaakt worden dat de Compliance Officer de verrichting goedkeurt.

Indien de verrichting doorgang vindt, moet de insider de Compliance Officer hiervan informeren uiterlijk op de eerste werkdag na de verrichting, met vermelding van het aantal verhandelde effecten en de prijs waaraan zij werden verhandeld.

IV.5. Publicatie van handel

Elke verrichting in effecten van de vennootschap die overeenkomstig artikel IV.4. hierboven aan de Compliance Officer werd gemeld (of waarvan de Compliance Officer anderszins kennis nam), zal worden bekendgemaakt op de website van de vennootschap.

Verrichtingen waarvan redelijkerwijze verwacht mag worden dat zij een invloed zouden kunnen hebben op de beurskoers van de vennootschap zullen zonder verwijl bekendgemaakt worden overeenkomstig de regels inzake occasionele informatieverstrekking.

Het jaarverslag van de raad van bestuur zal een overzicht bevatten van alle verrichtingen in effecten van de vennootschap die aan de Compliance Officer werden gemeld overeenkomstig artikel IV.4. van dit protocol of waarvan de Compliance Officer anderszins kennis nam.

IV.6. Door derden gevoerde beheer van geldmiddelen

Wanneer een insider zijn geldmiddelen door een derde laat beheren, zal de insider aan die derde de verplichting opleggen om bij transacties met betrekking tot de effecten dezelfde beperkingen in acht nemen die van toepassing zijn op de insider zelf met betrekking tot de verhandeling van de effecten.

Een uitzondering hierop bestaat wanneer de derde op grond van een schriftelijke overeenkomst het discretionair beheer heeft en de insider geen enkele invloed uitoefent op het door de derde gevoerde beleid.

IV.7. Duur

Insiders worden geacht door de bepalingen van het protocol gebonden te zijn tot drie maanden nadat zij hun functie in de vennootschap hebben beëindigd of nadat hun relatie, uit hoofde waarvan zij als een insider beschouwd werden, met de vennootschap werd beëindigd.

IV.8. Wijzigingen

De raad van bestuur behoudt zich het recht voor de inhoud van het protocol te wijzigen. De vennootschap zal de insiders op de hoogte brengen van deze wijzigingen en kopieën van het gewijzigd protocol ter beschikking stellen.

IV.9. Privacy

De informatie verstrekt door de insider in het kader van het protocol zal door de voorzitter van de raad van bestuur worden verwerkt overeenkomstig de wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer van 8 december 1992, zoals gewijzigd door de wet van 11 december 1998 ("privacywet") met het oog op de voorkoming van misbruik van voorkennis. Op grond van de privacywet heeft elke insider toegang tot zijn persoonsgegevens en heeft hij het recht eventuele fouten te verbeteren.

Bijlagen:

- Artikel 2, 14° van de Wet van 2 augustus 2002
- Artikel 25 van de Wet van 2 augustus 2002
- Artikel 40 van de Wet van 2 augustus 2002