

Protocol ter voorkoming van marktmisbruik

I. Doel van dit protocol

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

De juridische grondslag voor dit protocol ligt vervat in de verordening Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad en de Wet van 27 juni 2016 met het oog op de tenuitvoerlegging van de Verordening Marktmisbruik in de Belgische wetgeving (hierna “de Wet”).

De raad van bestuur van de vennootschap heeft het hiernavolgend protocol opgesteld, om te vermijden dat voorwetenschap 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.

Dit Protocol en het toezicht op de naleving ervan zijn er in de eerste plaats op gericht om de markt als dusdanig te beschermen. Handelen met voorwetenschap raakt immers het wezen van de markt.

Als aan insiders de kans wordt gelaten om op grond van voorwetenschap 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 voorwetenschap 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 erdoor gebonden te zijn.

Het protocol houdt een gedragscode in voor de insiders en Nauw met de Insider verbonden Personen van de Vennootschap, maar ontslaat de betrokkenen niet van hun individuele strafrechtelijke en burgerrechtelijke aansprakelijkheid.

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

II. Definities

In dit 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.

FSMA: Financial Services and Markets Authority

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 voorwetenschap uitmaakt, en waarop het protocol van toepassing is en die het protocol ondertekend heeft.

Een Nauw met de Insider verbonden persoon (NVP):

- Echtgenoot/echtgenote van de Insider of een partner die overeenkomstig het Belgisch recht als gelijkwaardig met een echtgenoot/echtgenote wordt aangemerkt.
- Een kind dat volgens de Belgische wet ten laste komt van de Insider.
- Een ander familielid van de Insider die op datum van de Transactie in kwestie gedurende ten minste één jaar tot hetzelfde huishouden als dat van de Insider behoort.
- Elke rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een Insider of een persoon zoals bedoeld onder (i), (ii) of (iii), die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de zeggenschap staat van een dergelijk persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijk persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijk persoon.

Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid (PLV): personen die al dan niet lid zijn van de raad van bestuur van de Vennootschap en die op regelmatige basis toegang hebben tot voorwetenschap die direct of indirect op de Vennootschap betrekking heeft en die tevens de bevoegdheid bezitten managementbeslissingen te nemen met gevolgen voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van de Vennootschap. Personen met leidinggevende verantwoordelijkheid worden door de Vennootschap in kennis gesteld van het feit dat zij als een PLV worden beschouwd.

Protocol: dit protocol, goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap.

Transactie: betekent elke transactie in de ruimste betekenis van het woord met betrekking tot Financiële instrumenten van de Vennootschap.

Voorwetenschap: Voorwetenschap is niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of op de Financiële Instrumenten van de Vennootschap en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële instrumenten van de Vennootschap.

III. Wettelijke grondslag

Misbruik van voorwetenschap en marktmanipulatie worden geregeld in de verordening Nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad en de wetten van 27 juni 2016 en 31 juli 2017 tot wijziging van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, met het oog op de tenuitvoerlegging van Verordening (EU) nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik (B.S. 11 augustus 2017).

Het niet-naleven van de toepasselijke wetgeving inzake marktmisbruik kan leiden tot administratieve sancties opgelegd door het FSMA en strafrechtelijke sancties gaande van boetes tot gevangenisstraffen.

IV. Toepassingsgebied

Het Protocol is van toepassing op alle Insiders en hun NVP's.

V. Voorwetenschap

Voorwetenschap is niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of op de Financiële Instrumenten van de Vennootschap en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van de Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide Financiële instrumenten van de Vennootschap.

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

- De informatie moet **concreet** zijn. Vage en onnauwkeurige 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 concreet zijn. Informatie wordt geacht concreet te zijn indien zij betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden, en indien de informatie specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van bovenbedoelde situatie of gebeurtenis op de beurskoers.
- De informatie moet, rechtstreeks of onrechtstreeks, betrekking hebben op de **Vennootschap** of op één of meer van haar **Financiële Instrumenten**. Deze informatie kan bijvoorbeeld gaan over de resultaten van de Vennootschap, een naderende fusie, stijgingen of dalingen van dividenden, uitgaven van Financiële Instrumenten door de 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 **significante invloed** hebben **op de koers** van de aandelen van de Vennootschap of daarvan afgeleide Financiële Instrumenten. Dit verwijst naar informatie waarvan een redelijk handelende belegger waarschijnlijk gebruik zou maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.

VI. Algemene verbodsbepalingen

VI.1. Handel met voorwetenschap

Het is aan elke persoon die over Voorwetenschap beschikt, verboden om:

- voor eigen rekening of voor rekening van een derde, zowel rechtstreeks als onrechtstreeks, Financiële Instrumenten of aanverwante Financiële Instrumenten te verkrijgen en te vervreemden, dan wel opdracht geven om die te verkrijgen en te vervreemden of te pogen deze te verkrijgen of te vervreemden.
- deze voorwetenschap aan iemand anders mee te delen, tenzij dit gebeurt binnen het kader van de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie;
- op grond van deze voorwetenschap iemand anders aanbevelen om Financiële Instrumenten of aanverwante Financiële instrumenten waarop deze voorwetenschap betrekking heeft, te verkrijgen of te vervreemden, dan wel ze door een derde te laten verkrijgen of vervreemden.
- een order met betrekking tot een financieel instrument waarop de Voorwetenschap betrekking heeft te annuleren of te wijzigen indien het order geplaatst werd voordat de desbetreffende persoon over de voorwetenschap beschikte.

Het is elke persoon verboden om (i) deel te nemen aan elke afspraak die leidt tot één van voormelde handelingen en (ii) andere personen aan te raden om deel te nemen aan één van voormelde handelingen of andere personen aan te zetten tot het stellen van dergelijke handelingen (ook zogenaamd 'tippen' genoemd).

VI.2. Marktmanipulatie

Het is aan elke persoon verboden om de markt te manipuleren of trachten te manipuleren door:

- het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder of elke andere gedraging die:
 - daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen geeft met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van de Financiële Instrumenten van de Vennootschap;
 - de koers van de Financiële Instrumenten van de Vennootschap daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau brengt;
 - tenzij de persoon die een transactie aangaat, een handelsorder plaatst of een andere gedraging verricht, kan bewijzen dat de transactie, de order of de gedraging om wettige redenen en conform een vaste marktpraktijk plaatsvond;
- het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder of een andere gedraging met gevolgen of waarschijnlijke gevolgen voor de koers van de Financiële Instrumenten van de Vennootschap, waarbij gebruik wordt gemaakt van een kunstgreep of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;
- het verspreiden van informatie via de media, met inbegrip van het internet, of via andere kanalen, waardoor daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen worden gegeven met betrekking tot het aanbod van, de vraag naar of de koers van de Financiële Instrumenten van de Vennootschap of waardoor de koers van een of meer Financiële Instrumenten van de Vennootschap daadwerkelijk of waarschijnlijk op een abnormaal of kunstmatig niveau wordt gebracht, wanneer de persoon die de informatie verspreide wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was.
- het verspreiden van onjuiste of misleidende informatie of verstrekken van onjuiste of misleidende gegevens met betrekking tot een benchmark waarbij de persoon die de informatie verspreide of de gegevens verstrekke wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was, of elke andere gedraging waardoor de berekening van een benchmark wordt gemanipuleerd.

Daarnaast is het elke persoon verboden om (i) deel te nemen aan elke afspraak die leidt tot één van voormelde handelingen en (ii) andere personen aan te moedigen om deel te nemen aan één van voormelde handelingen.

VII. Verbod op transacties

De Vennootschap is van oordeel dat speculatieve handel door Insiders en de Nauw met de Insider verbonden Personen (NVP's) in haar Financiële Instrumenten onwettelijk gedrag, of tenminste de schijn van dergelijk gedrag, in de hand werkt.

Daarom wordt hierbij bepaald dat de Insiders en de Nauw met de Insider verbonden Personen (NVP's) **geen** van de hiernavolgende handelingen mogen 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;
- 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").

VIII. Compliance Officer

De Raad van Bestuur heeft Sophie Van Iseghem aangesteld als Compliance Officer, en, in geval van haar afwezigheid Jeroen Mouton. De Compliance Officer zal onder meer toezicht houden op het naleven van de regels bepaald in dit Protocol door de Insiders.

IX. Informatieplicht door Insiders

IX.1. Ten aanzien van hun NVP's

De regels van dit Protocol zijn ook van toepassing op de Transacties in Financiële Instrumenten van de Vennootschap door NVP's.

Het is de verplichting van de Insider om zijn NVP's in te lichten over het bestaan en de inhoud van dit Protocol en hen instructie te geven de regels van dit Protocol te respecteren.

PLV stellen hun NVP's schriftelijk in kennis van het bestaan en de inhoud van dit Protocol en bewaren een afschrift van die kennisgeving.

Alle Transacties in Financiële Instrumenten van de Vennootschap door NVP's zijn onderworpen aan dezelfde kennisgevingsverplichtingen zoals uiteengezet in onderstaand artikel X.

IX.2. Ten aanzien van een discretionaire portefeuillebeheerder

De regels van dit Protocol zijn ook van toepassing op de Transacties in Financiële Instrumenten van de Vennootschap die rechtstreeks in naam van de Insider worden verricht door een of meerdere (rechts)perso(o)nen aan wie hij een discretionair mandaat heeft gegeven om zijn portefeuille en/of de portefeuille van zijn NVP's te beheren.

Het is de verplichting van de Insider om zijn discretionaire portefeuillebeheerder of de discretionaire portefeuillebeheerder van zijn NVP's te informeren over het bestaan en de inhoud van dit Protocol en hem de instructies te geven om de regels uit dit Protocol te respecteren.

Alle Transacties in Financiële Instrumenten van de Vennootschap door discretionaire portefeuillebeheerders zijn onderworpen aan dezelfde kennisgevingsverplichtingen zoals uiteengezet in artikel X hieronder.

X. Melding van beurstransacties

X.1. Voorafgaandelijke melding

Elke Insider en NVP die Financiële Instrumenten van de Vennootschap wenst te verkrijgen of te vervreemden, zal dat schriftelijk melden aan de Compliance Officer *minstens één beursdag* voor de verrichting.

De Insider en NVP dient in zijn/haar melding te bevestigen dat hij of zij geen kennis heeft van enige voorwetenschap.

Naar aanleiding van de kennisgeving door de Insider en NVP 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.

X.2. Kennisgeving na de transactie

Indien de verrichting doorgang vindt moet de Insider de Compliance Officer hiervan informeren *uiterlijk binnen de drie werkdagen na de verrichting*, met vermelding van het aantal verhandelde Financiële Instrumenten en de prijs waaraan zij werden verhandeld.

X.3. Specifieke regels van toepassing op PLV's en hun NVP's

Voor wat betreft de Transacties in Financiële Instrumenten door PLV en hun NVP's geldt de verplichting dat deze Transacties, mits zij per kalenderjaar een drempel van 5.000 euro overschrijden, worden gemeld aan het FSMA en dit uiterlijk binnen de drie werkdagen na de Transactie. Die kennisgeving dient te gebeuren via de online tool die door de FSMA ter beschikking wordt gesteld op haar website (<https://portal-fimis.fsma.be/>).

XI. Lijsten

De Vennootschap is gehouden lijsten bij te houden van alle Insiders (permanent Insiders en specifieke lijsten per transactie) en deze lijsten ten allen tijd up-to-date te houden. Op vraag van de FSMA kunnen deze lijsten elk ogenblik aan de FSMA worden overgemaakt.

XII. 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.

XIII. 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.

XIV. Privacy

De informatie verstrekt door de Insider en zijn NVP's in het kader van het Protocol zal worden verwerkt overeenkomstig de Wet van 30 juli 2018 betreffende de bescherming van natuurlijke personen met betrekking tot de verwerking van persoonsgegevens (gepubliceerd op 5 september 2018) die de beginsels van de AVG (Algemene Verordening Gegevensbescherming – “GDPR”) opneemt. In dat kader zal de Vennootschap optreden als verantwoordelijke voor de verwerking van persoonsgegevens en zal het doel van de verwerking van voormelde persoonsgegevens het doel zijn omschreven in dit protocol. De Vennootschap is gerechtigd om die persoonsgegevens te delen met de bevoegde overheidsinstanties. Op grond van de Wet van 30 juli 2018 heeft elke Insider toegang tot zijn persoonsgegevens en heeft hij het recht eventuele fouten te verbeteren. ([▲](#))

