



CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

September 2020 (versie 10)

INHOUDSTAFEL

1. Ter inleiding	4
2. Bedrijfsvoorstelling van Vastned Retail Belgium	5
Juridische structuur	5
Strategie	6
Gereguleerde vastgoedvennootschap	6
3. Aandeelhouders	8
Structuur van het aandeelhouderschap	8
Dialoog met de aandeelhouders	8
De algemene vergaderingen	9
Aandelentransacties en andere contractuele relaties	9
4. De raad van bestuur	11
Samenstelling	11
Profiel	11
Vergaderingen	12
Agenda en besluitvorming	12
Secretariaat	12
Notulen	13
Taken	13
Vertegenwoordiging	15
Code of conduct	15
Vorming	15
Evaluatie	15
Vervanging en ontslag	16
Voorzitter	16
Onafhankelijkheid	17
Preventie van belangenconflicten	17
5. Comités van de raad van bestuur	20
Audit comité	20
Samenstelling	20
Werking	21
Rapportering	21
Taken van het audit comité	22
Andere comités	23
6. Directiecomité	24
Samenstelling	24
Taakverdeling	24
Voorzitterschap	24
Vergaderingen	25
Beraadslagingen en stemming	25
Bevoegdheden	25
Rapporteringsplicht	25
7. Remuneratiebeleid	27
Bevoegdheid	27
Bezoldiging directiecomité	27
Bezoldiging raad van bestuur	27
Bezoldigingsverslag	28
8. Onafhankelijke controlefuncties	29
Onafhankelijke interne auditfunctie	29
Onafhankelijke risicobeheerfunctie	29
Onafhankelijke compliancefunctie	29
9. Intern reglement van de effectieve leiders/uitvoerend management/ directiecomité	31
Effectieve leiders/directiecomité/uitvoerend management	31
Rol	31
Opdrachten	31
Werking	32
Corporate Governance	32

Toezicht.....	32
Taakverdeling	33
Vergoeding	33
Duur en beëindigingsvoorwaarden.....	33
10. Marktmissbruik	34
Algemeen	34
Openbaarmaking van voorwetenschap.....	35
Preventieve maatregelen ter bestrijding van marktmissbruik.....	35

1. Ter inleiding

Naast de naleving van de algemene en de sectorspecifieke wetgeving en van de eigen statuten legt de raad van bestuur van Vastned Retail Belgium zich hoge normen op in verband met het deugdelijk ondernemingsbestuur.

Vastned Retail Belgium onderschrijft daarom de geest en de principes van de Belgische Corporate Governance Code van 12 maart 2009 (de "Code 2009") en van de wet van 6 april 2010 tot wijziging van het Wetboek van Vennootschappen. Het KB van 6 juni 2010 heeft bepaald dat de Code 2009 de enige van toepassing zijnde code is. Deze Code 2009 is terug te vinden op de website van het Belgisch Staatsblad, en op www.corporategovernancecommittee.be. Vastned Retail Belgium hanteert de Code 2009 als haar referentiecode.

De raad van bestuur heeft echter geoordeeld dat het soms gerechtvaardigd is dat de vennootschap een aantal bepalingen van de Code 2009 niet navolgt. Volgens het "pas-toe-of-leg-uit" principe is het inderdaad toegestaan om rekening te houden met de omvang en de eigen kenmerken van de vennootschap en in het bijzonder met de reeds rigide wetgeving voor gereguleerde vastgoedvennootschappen.

De draagwijdte en de afwijkingen worden toegelicht in de Corporate Governance Verklaring in het jaarverslag. Dit bevat ook de hoofdlijnen en de feitelijke gegevens van de huidige Corporate Governance structuur.

Het Charter is onderworpen, en doet geen afbreuk, aan de statuten van de vennootschap en de relevante bepalingen van het Belgisch recht, zoals het Wetboek van Vennootschappen. Eventuele samenvattingen of beschrijvingen in dit Charter van wettelijke en statutaire bepalingen, vennootschapsstructuren of contractuele relaties zijn slechts verduidelijkingen en mogen niet beschouwd worden als juridisch of fiscaal advies betreffende de interpretatie of afdwingbaarheid van dergelijke bepalingen of relaties.

Het Charter moet samen gelezen worden met de statuten van de vennootschap, het jaarverslag en de andere informatie die van tijd tot tijd door de vennootschap ter beschikking wordt gesteld. Bijkomende informatie over elk boekjaar die betrekking heeft op de pertinente veranderingen en gebeurtenissen van het voorbije boekjaar, zal worden meegedeeld in de Corporate Governance Verklaring, die een afzonderlijk hoofdstuk van het jaarverslag vormt.

Dit Charter kadert ook in de bedrijfswaarden van Vastned Retail Belgium die steeds centraal staan in de verschillende projecten en activiteiten die Vastned Retail Belgium onderneemt:

- ✓ eerlijkheid in het zakendoen
- ✓ respect voor de wet
- ✓ waardecreatie voor de aandeelhouder
- ✓ aandacht voor de diverse stakeholders
- ✓ een uitgebalanceerd personeelsbeleid
- ✓ zorg voor de milieuaspecten

De raad van bestuur zal zelf instaan voor de regelmatige bijwerking en actualisatie van het Corporate Governance Charter en dit in functie van de interne en externe beleidsontwikkelingen. Het Charter en het jaarverslag met de Corporate Governance Verklaring zullen steeds beschikbaar zijn op de website van Vastned Retail Belgium (www.vastned.be).

Dit Charter geldt eveneens als intern reglement voor de verschillende bestuursorganen van de vennootschap.

Elke bestuurder van Vastned Retail Belgium sluit zich aan bij dit Charter en heeft het ondertekend.

Antwerpen, september 2020

2. Bedrijfsvoorstelling van Vastned Retail Belgium

Juridische structuur

Vastned Retail Belgium is een naamloze vennootschap die een openbaar beroep op het spaarwezen doet en het statuut heeft van een openbare gereguleerde vastgoedvennootschap. De aandelen van Vastned Retail Belgium staan genoteerd aan de continumarkt van Euronext Brussels.

Vastned Retail Belgium werd opgericht op 15 juni 1987. Vastned Retail Belgium nv heeft op 22 december 1998 een erkenning als vastgoedbevak gekregen.

Rekening houdend met de inwerkingtreding van de wet van 19 april 2014 betreffende de alternatieve instellingen voor collectieve belegging en hun beheerders (de "AIFMD-wet"), heeft de vennootschap ervoor geopteerd om het statuut van openbare gereguleerde vastgoedvennootschap, zoals ingevoerd door de Wet van 12 mei 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen (de "GJV-Wet"), aan te vragen in plaats van het statuut van openbare vastgoedbevak. In dit kader heeft de vennootschap op 12 augustus 2014 haar vergunningsaanvraag als openbare gereguleerde vastgoedvennootschap ingediend bij de FSMA. Vervolgens werd de vennootschap conform de artikelen 9, § 3 en 77 van de GJV-Wet door de FSMA als openbare gereguleerde vastgoedvennootschap vergund op 22 september 2014, en dit onder de opschortende voorwaarde van de aanpassing van de statuten van de vennootschap en het naleven van de bepalingen van artikel 77, §2 en volgende van de GJV-Wet. Op 27 oktober 2014 tenslotte heeft de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap de doelwijziging met het oog op de verandering van statuut van vastgoedbevak naar openbare gereguleerde vastgoedvennootschap, overeenkomstig de GJV-Wet, met 100% van de stemmen goedgekeurd. Aangezien op voormelde buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders geen enkel recht van uittrading werd uitgeoefend, en alle opschortende voorwaarden waaraan de statutenwijziging door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders en de vergunning verleend door de FSMA werden onderworpen, werden vervuld, geniet Vastned Retail Belgium vanaf 27 oktober 2014 van het statuut van openbare gereguleerde vastgoedvennootschap. Als openbare gereguleerde vastgoedvennootschap is de vennootschap niet langer onderworpen aan de bepalingen van het KB van 7 december 2010 met betrekking tot vastgoedbevaks en de wet van 3 augustus 2012 betreffende bepaalde vormen van collectief beheer van beleggingsportefeuilles, maar bestaat de toepasselijke regelgeving sinds 27 oktober 2014 uit de GJV-Wet en het Koninklijk Besluit van 13 juli 2014 betreffende de gereguleerde vastgoedvennootschappen (het "GJV-KB").

De vennootschap heeft tot uitsluitend doel:

- a. om rechtstreeks of via een vennootschap waarin zij een deelneming bezit conform de bepalingen van de GJV-Wet en de ter uitvoering ervan genomen besluiten en reglementen, onroerende goederen ter beschikking te stellen van gebruikers; en,
- b. binnen de grenzen van de toepasselijke wetgeving op de gereguleerde vastgoedvennootschappen, vastgoed te bezitten zoals vermeld in artikel 2, 5°, vi tot x van de GJV-Wet.

De naam "Vastned Retail Belgium" is het gevolg van een naamswijziging op 24 april 2013; voorheen heette de vennootschap "Intervest Retail".

Vastned Retail Belgium nv is een gespecialiseerde vastgoedvennootschap die investeert in onroerende goederen door middel van kapitalen bijeengebracht door het publiek beroep op het spaarwezen in België of in het buitenland, in hoofdzaak in kwalitatief winkelpanden gelegen in België.

Strategie

Vastned Retail Belgium werkt op het strategisch vlak nauw samen met de aan Euronext Amsterdam genoteerde vastgoedbeleggingsmaatschappij Vastned Retail N.V., zijn meerderheidsaandeelhouder.

De strategie is gericht op het behalen van een combinatie van direct rendement op basis van huuropbrengsten en indirect rendement op basis van waardegroei van de vastgoedportefeuille. Niet de groei van de portefeuille op zich maar de creatie van duurzame aandeelhouderswaarde, mede gebaseerd op trendmatig stijgende (huur)inkomsten, is het belangrijkste doel.

Elke acquisitie wordt getoetst aan:

- ✓ specifieke vastgoedcriteria zoals de kwaliteit van de gebouwen, de ligging/ toegankelijkheid/ zichtbaarheid, de kwaliteit van de huurders, het respect voor de wettelijke en reglementaire bepalingen en het herverhuuringspotentieel
- ✓ financiële criteria zoals de bijdrage aan het resultaat per aandeel en het vermijden van dilutie van het dividendrendement.

Het dividendbeleid van Vastned Retail Belgium houdt in dat nagenoeg 100% van het EPRA resultaat uitgekeerd wordt.

Gereguleerde vastgoedvennootschap

Het statuut van de gereguleerde vastgoedvennootschap wordt concreet geregeld in de GVV-Wet en het GVV-KB. De bedoeling van de wetgever is dat een gereguleerde vastgoedvennootschap een optimale transparantie van de vastgoedbelegging garandeert en de uitkering van een maximum aan cashflow verzekert, terwijl de aandeelhouder bepaalde voordelen geniet.

De gereguleerde vastgoedvennootschap staat onder controle van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (FSMA) en is onderworpen aan zeer specifieke regels om het risico voor de aandeelhouders te beperken. Samengevat zijn dit de meest markante bepalingen:

- ✓ enkel een naamloze vennootschap of een commanditaire vennootschap op aandelen
- ✓ een minimum kapitaal van € 1.200.000
- ✓ schuldgraad beperkt tot 65 % van de totale activa; indien de schuldgraad 50% overschrijdt, dient een financieel plan opgesteld te worden conform de bepalingen van artikel 24 van het GVV-KB. In het geval van een door de FSMA toegestane afwijking op grond van artikel 30, §3 en §4 van de GVV-Wet, mag de geconsolideerde schuldgraad van de openbare GVV overeenkomstig de bepalingen van artikel 30 § 4 van de GVV-Wet evenwel niet meer bedragen dan 33%
- ✓ specifieke taken voor de promotor, de onafhankelijke vastgoeddeskundige en de commissaris
- ✓ boeking van de portefeuille tegen marktwaarde zonder de mogelijkheid van afschrijvingen
- ✓ driemaandelijke schatting van het vastgoedvermogen door onafhankelijke deskundigen, die onderworpen worden aan een driejaarlijks rotatiesysteem
- ✓ een spreiding van het risico: maximaal 20% van het vermogen investeren in vaste goederen die één enkel vastgoed geheel vormen, behoudens uitzonderingen
- ✓ tenminste 80% van het gecorrigeerd nettoresultaat (in de zin van artikel 13 van het GVV-KB) moet worden uitgekeerd in de vorm van een dividend.
- ✓ de resultaten (huurinkomsten en meerwaarden uit verkoop verminderd met de exploitatie-uitgaven en financiële lasten) zijn vrijgesteld van vennootschapsbelasting wat de openbare gereguleerde vastgoedvennootschap betreft; alleen de verworpen uitgaven en de abnormale voordelen worden belast. Daarnaast kan zij worden onderworpen aan de bijzondere aanslag geheime commissielonen van 309% op de uitgekeerde commissies en bezoldigingen die niet worden verantwoord door individuele fiches en een samenvattende opgave.

Corporate Governance Charter Vastned Retail Belgium

- ✓ bevrijdende roerende voorheffing van 30% af te houden bij de betaalbaarstelling van het dividend (tenzij met vrijstellingen of verminderingen)
- ✓ specifieke regels ter vermijding van belangenconflicten

Vastned Retail Belgium is voorts ook onderworpen aan de bepalingen van:

- ✓ de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten zoals gewijzigd
- ✓ verordening EU nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (de "Marktmisbruikverordening")
- ✓ het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

3. Aandeelhouders

Structuur van het aandeelhouderschap

Alle 5.078.525 aandelen hebben recht op één stem. Er zijn geen aandelen met bijzondere stem- of zeggenschapsrechten. De aandelen zijn op naam of in de vorm van gedematerialiseerde effecten. Alle aandeelhouders kunnen het register van de aandelen op naam raadplegen.

Vastned Groep, gevestigd te Amsterdam, houdt via Vastned Retail N.V. en CFB Belgique de meerderheid van de aandelen van Vastned Retail Belgium. Vastned Retail N.V. is een beursgenoteerd vastgoedfonds dat primair belegt in premium city high street shops in Nederland, België, Frankrijk en Spanje. De strategie en de operationele werking van Vastned Retail Belgium en Vastned Retail worden in grote mate op elkaar afgestemd teneinde de aandeelhouders van beide vennootschappen een maximale aandeelhouderswaarde te kunnen verschaffen.

De raad van bestuur en het directiecomité streven ernaar dat de controlerende aandeelhouder weloverwogen gebruik maakt van zijn positie en dat hij de rechten en belangen van de minderheidsaandeelhouders respecteert.

Overeenkomstig de wettelijke voorschriften ter zake, is elke natuurlijke of rechtspersoon die aandelen of andere financiële instrumenten van de vennootschap met stemrecht, die al dan niet het kapitaal vertegenwoordigen, verwerft of vervreemdt, verplicht zowel de vennootschap als de FSMA kennis te geven van het aantal financiële instrumenten dat hij bezit, telkens wanneer de stemrechten verbonden aan deze financiële instrumenten 5% of een veelvoud van 5% bereiken van het totaal aantal stemrechten op dat ogenblik of op het ogenblik dat zich omstandigheden voordoen op grond waarvan zulke kennisgeving verplicht wordt. Naast deze wettelijke drempels voorzien de statuten van de vennootschap tevens in een statutaire drempel van 3%. Op de website van de vennootschap (www.vastned.be) worden de belangrijkste aandeelhouders van de vennootschap die meer dan 3% van de aandelen van de vennootschap bezitten op basis van de recentste transparantiekennisgevingen vermeld.

De vennootschap is niet op de hoogte van het bestaan van enigerlei aandeelhouders- of stemovereenkomsten tussen bepaalde aandeelhouders.

Dialogo met de aandeelhouders

Met het oog op snelle communicatie en de gelijke behandeling van de aandeelhouders, maakt Vastned Retail Belgium alle informatie die van belang kan zijn voor de aandeelhouders openbaar via een persbericht naar de belangrijke (financiële) media en op de website, zoals de agenda en de notulen van de algemene vergaderingen van aandeelhouders, het tijdschema met betrekking tot de periodieke informatieverstrekking en de algemene vergaderingen, de kwartaal-, halfjaarlijkse en de jaarresultaten, de statuten, het Corporate Governance Charter en het jaarverslag.

De vennootschap zorgt er voor dat alle noodzakelijke faciliteiten en informatie voorhanden zijn opdat alle aandeelhouders hun eigendomsrechten kunnen uitoefenen. Aandeelhouders die er om verzoeken kunnen ook alle relevante informatie persoonlijk toegestuurd krijgen.

Wanneer er koersgevoelige informatie of informatie die verband houdt met wijzigingen in de rechten van de aandeelhouders ontstaat, maakt de vennootschap deze onmiddellijk via een persbericht bekend tenzij de raad van bestuur de mening toegedaan is dat de onmiddellijke openbaarmaking van voormelde informatie de rechtmatige belangen van de vennootschap zou (kunnen) schaden. In dat geval kan de raad van bestuur, op haar eigen verantwoordelijkheid, beslissen, om de openbaarmaking van koersgevoelige informatie uit te stellen, overeenkomstig de mogelijkheid geboden in artikel 17.4 van de Verordening Marktmissbruik¹, zoals nader beschreven in punt 2 van deel 10 "Marktmissbruik" van dit Corporate Governance Charter.

¹ Verordening EU nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad 16 april 2014 betreffende marktmissbruik (*Pb.* L 173 van 12 april 2014).

De algemene vergaderingen

De raad van bestuur van Vastned Retail Belgium hecht een groot belang aan de aanwezigheid van aandeelhouders op de algemene vergadering en spoort de aandeelhouders aan om voluit gebruik te maken van hun stemrechten.

De gewone algemene vergadering wordt jaarlijks op de laatste woensdag van april bijeengeroepen en vindt plaats op de zetel van de vennootschap. Bij het bijeenroepen van de algemene vergadering verschaft de vennootschap vooraf voldoende toelichting bij alle agendapunten en resoluties die door de raad van bestuur naar voren worden gebracht. Aandeelhouders die niet op de vergadering aanwezig kunnen zijn, hebben het recht om via volmacht hun stemrecht uit te oefenen.

De bevoegdheid van de algemene vergadering is uitgebreid geregeld in het Wetboek van Vennootschappen en in de statuten van de vennootschap.

Een of meer aandeelhouders die samen minstens 3 % bezitten van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap kunnen te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen met betrekking tot op de agenda opgenomen of daarin op te nemen te behandelen onderwerpen.

De vennootschap maakt geen gebruik van elektronische vergadermiddelen. Alle beschikbare documentatie en vergaderstukken zijn vooraf verkrijgbaar via de website of via het secretariaat van de vennootschap.

Tijdens de algemene vergadering antwoorden de bestuurders op vragen die de aandeelhouders hen stellen over het jaarverslag of de agendapunten. De voorzitter doet het nodige opdat alle relevante vragen van aandeelhouders afdoende beantwoord worden.

De vennootschap publiceert de resultaten van de stemmingen en de notulen van de algemene vergadering zo snel mogelijk (en in elk geval binnen vijftien dagen) na de vergadering op haar website. Op verzoek van aandeelhouders worden de notulen kosteloos per (elektronische) post toegezonden.

De raad van bestuur streeft ernaar dat de aandeelhouders de verklaringen die worden gegeven om van sommige bepalingen van deze Code 2009 af te wijken, zorgvuldig in overweging nemen en hierover een beredeneerd oordeel vellen. De raad van bestuur is bereid om met de aandeelhouders in dialoog te treden indien deze het standpunt van de vennootschap niet zouden aanvaarden.

Aandelentransacties en andere contractuele relaties

Het is de bestuurders en directieleden toegestaan aandelen te verwerven van de vennootschap.

De raad van bestuur legt precieze regels op aangaande transacties voor eigen rekening in aandelen of andere schuldinstrumenten van de Vennootschap of afgeleide of andere financiële instrumenten die ermee verbonden zijn. Zo is het bestuurders, leden van het directiecomité of andere werknemers niet toegestaan in aandelen te handelen van Vastned Retail Belgium of in andere financiële instrumenten te handelen op enig moment dat zij over ongepubliceerde koersgevoelige informatie beschikken in verband met die aandelen of andere financiële instrumenten.

De bestuurders, leden van het directiecomité of andere werknemers mogen geen ongepubliceerde koersgevoelige informatie in verband met die aandelen of andere financiële instrumenten doorgeven aan iemand anders of iemand anders aanmoedigen in die aandelen of andere financiële instrumenten te handelen op een moment dat zij over dergelijke informatie beschikken.

In geen enkel geval mogen bestuurders, leden van het directiecomité of andere werknemers handelen in die aandelen of andere financiële instrumenten tijdens de zogenaamde 'gesloten' periodes, te weten:

- ✓ 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van de jaarcijfers van Vastned Retail Belgium
- ✓ 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van kwartaal- of halfjaarcijfers van Vastned Retail Belgium
- ✓ 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van een prospectus voor een aandelenemissie van Vastned Retail Belgium.

Naast de leden van de raad van bestuur en het directiecomité dienen ook alle medewerkers zich te onthouden van elk ander mogelijk gebruik van voorwetenschap, alsmede iedere vermenging van zakelijke en privébelangen.

De raad van bestuur belast een lid van het directiecomité met de opdrachten die door een compliance officer moeten worden waargenomen.

4. De raad van bestuur

Samenstelling

De raad van bestuur bestaat uit minimaal 5 leden van wie:

- ✓ een of meer bestuurders, waarvan een maximum van de helft van het totaal aantal bestuurders, uitvoerend bestuurder kunnen zijn. Zij kunnen met andere woorden tevens een operationele functie uitoefenen binnen de vennootschap
- ✓ minstens drie bestuurders kwalificeren als “onafhankelijk” in de zin van artikel 526ter van het Wetboek van Vennootschappen en van Bijlage A van de Corporate Governance Code

Het werkelijke aantal kan wisselen naargelang van de behoeften van Vastned Retail Belgium maar om een efficiënte werking van de raad van bestuur te waarborgen wordt het maximum aantal bestuurders beperkt tot 10. De raad van bestuur streeft ernaar dat geen enkel individu of geen enkele groep van bestuurders het beslissingsproces kan domineren.

In principe worden de bestuurders benoemd voor een periode van maximum 3 jaar, de voorzitter voor een periode van maximum 4 jaar. De statuten maken evenwel een benoeming voor een periode van 6 jaar mogelijk. De bestuurders zijn herverkiesbaar. De mandaten kunnen 3 maal vernieuwd worden. Voor een onafhankelijke bestuurder bedraagt de maximumduur van de benoeming 12 jaar. Er wordt naar gestreefd om via een systeem van rotatie regelmatig nieuwe bestuurders te kunnen aanstellen.

Een herbenoeming is geen automatisme. Vooraleer de bestuurder voor herbenoeming voor te dragen kan rekening gehouden worden met de resultaten van de interne evaluaties, de eventuele nieuwe behoeften van de vennootschap gelet op de samenstelling (de al aanwezige competenties) en de strategie. Een benoeming kan te allen tijde door de algemene vergadering worden herroepen.

De voorzitter legt namens de raad van bestuur het beslissende contact met de bestuurder die door de algemene vergadering benoemd zal worden. Hij introduceert de nieuwe externe bestuurder bij de raad van bestuur en bij het directiecomité. De voorzitter informeert de nieuwe bestuurder. Hij licht dit interne beleid toe en zorgt er voor dat ook de meer informele gebruiken, de interne gedragsregels en de belangrijkste gebruiken in de sector toegelicht worden.

De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de bestuurders aan die ze selecteert uit de kandidaten die door de raad van bestuur worden voorgedragen. Indien de zetel van een bestuurder gedurende de zittingstermijn vacant wordt, zijn de resterende bestuurders bevoegd om voorlopig een bestuurder aan te duiden die de termijn zal uitdoen mits bevestiging van de aldus gecoöpteerde bestuurder door de eerstvolgende algemene vergadering.

De bestuurders nemen ontslag op de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders die plaatsvindt in het jaar waarin ze 70 jaar oud worden. Slechts omwille van zeer specifieke redenen kan daar in het belang van de vennootschap van afgeweken worden.

Profiel

Bij elke nieuwe vacature wordt eerst een profiel opgesteld. De voorzitter neemt het initiatief tot het opstellen van de selectiecriteria en het competentieprofiel. Dit profiel is gebaseerd op een evaluatie van de behoeften van de Vennootschap, rekening houdend met de reeds aanwezige kennis en ervaring in de raad.

De keuze van bestuurders wordt bepaald op basis van de noodzakelijke geslachts- en andere diversiteit en complementariteit inzake bekwaamheid, ervaring en kennis. In het bijzonder wordt er gezocht naar bestuurders die vertrouwd zijn met de uitbating van het type vastgoed waarin Vastned Retail Belgium investeert en/of bestuurders die ervaring hebben in de commerciële, financiële en juridische aspecten van het beheer van vastgoed. Bij de profielschetsen van de leden van de raad van bestuur wordt verder expliciet gekeken naar de gedragscompetenties zoals integriteit, afwezigheid van belangenvermenging, oordeelsvorming, probleemanalyse, visie, kennis en ervaring

(uit diverse sectoren en invalshoeken). Tevens zal de gewenste groepsdynamiek binnen de raad van bestuur in rekening gebracht worden.

Een kandidaat-bestuurder moet zo goed mogelijk aan de objectieve criteria van het profiel beantwoorden.

Daarenboven moet hij beantwoorden aan de vereisten van de GVV-Wet.

De benoeming van een nieuwe bestuurder dient tevens door de FSMA te worden goedgekeurd (op grond van dezelfde wet).

Sinds de wet van 28 juli 2011 zijn er quota in België ingevoerd om te garanderen dat er voldoende vrouwen zetelen in de raad van bestuur van beursgenoteerde vennootschappen. Hierdoor dient Vastned Retail Belgium er voor te zorgen dat steeds minstens één derde van het aantal leden van de raad van bestuur van het vrouwelijk geslacht is. Voor vennootschappen met een free float kleiner dan 50% geldt deze wet vanaf 1 januari 2019. Vastned Retail Belgium zal steeds bij het eindigen van een bestuurdersmandaat een selectie van bestuurskandidaten maken op basis van duidelijke objectieve criteria en hierbij rekening houden met genderdiversiteit.

Vergaderingen

De raad vergadert minstens 4 maal per jaar en in ieder geval vaak genoeg om zich daadwerkelijk van zijn verantwoordelijkheden te kunnen kwijten. Het aantal vergaderingen, alsook de individuele aanwezigheidsgraad van elke bestuurder, worden bekend gemaakt in de Corporate Governance Verklaring van het jaarverslag.

De vennootschap zal eventueel elektronische middelen (zoals video, telefoon of internet) inzetten om de vergaderingen efficiënt te organiseren en ervoor te zorgen dat zoveel mogelijk bestuurders kunnen deelnemen aan de vergadering.

Agenda en besluitvorming

De vergaderingen verlopen volgens een agenda waarin de te behandelen onderwerpen duidelijk worden gespecificeerd. Deze wordt samen met de nodige stukken minstens een week op voorhand aan de leden bezorgd.

De raad van bestuur mag voor een vergadering iedere persoon uitnodigen die hem in de beraadslaging zou kunnen bijstaan. De uitnodiging gaat uit van de voorzitter, die het vermeldt op de dagorde.

Tijdens de vergadering kan de raad van bestuur beslissen een bijkomend punt op de dagorde te plaatsen voor zover alle leden aanwezig zijn en met deze wijziging van de agenda instemmen. Indien het voorgelegde agendapunt teveel voorbereiding vraagt, kan elke bestuurder zich tegen de behandeling ervan verzetten.

De raad van bestuur beslist bij voorkeur bij consensus. Bij ontstentenis van unanimiteit worden de beslissingen in stemming gebracht en goedgekeurd bij een gewone meerderheid van stemmen. In geval van staking van stemmen heeft de voorzitter een doorslaggevende stem.

Secretariaat

De raad van bestuur duidt een secretaris aan, die niet noodzakelijkerwijs een lid hoeft te zijn van de raad van bestuur. De rol en de taken van de secretaris worden toegewezen door de raad van bestuur. De secretaris rapporteert regelmatig aan de raad van bestuur omtrent de wijze waarop de procedures, regels en reglementen van het Corporate Governance Charter van de raad worden opgevolgd en nageleefd. Hij voert alle administratieve taken uit (dagorde, notulen, archivering, enz.) en zorgt ervoor dat alle nodige documenten correct worden opgesteld. De individuele bestuurders hebben toegang tot de secretaris van de vennootschap.

De secretaris zorgt voor een efficiënte informatiestroom in de raad van bestuur en de comités en tussen het directiecomité en de niet uitvoerende bestuurders. Hij zorgt tevens voor de nodige opleidingen voor de bestuurders indien dit nodig blijkt te zijn. De secretaris rapporteert aan de raad van bestuur, onder toezicht van de voorzitter, over de procedures in de raad van bestuur, de regels en reguleringen die al dan niet gevolgd worden.

Notulen

De beraadslagingen en beslissingen van de raad van bestuur worden opgenomen in de notulen die na elke vergadering worden opgesteld door de secretaris.

De notulen zijn de getrouwe weergave van de overwegingen, beraadslagingen en beslissingen. Ze maken desgevallend melding van een voorbehoud dat door een of meerdere bestuurders werd gemaakt. Ze verwijzen, indien nodig, naar de specifieke documenten of dossiers.

Ze worden naar de leden gestuurd, behalve ingeval van hoogdringendheid.

De voorzitter dient telkens de notulen van de vorige vergadering te laten goedkeuren en ondertekenen door alle bestuurders.

De notulen zijn vertrouwelijk, behalve indien de raad van bestuur uitdrukkelijk anders beslist voor het geheel of een deel van de notulen. Zij worden bewaard op het secretariaat van de vennootschap.

Taken

De raad van bestuur van Vastned Retail Belgium is het hoogste beslissingsorgaan, behalve in die aangelegenheden die de wet of de statuten aan de algemene vergadering van aandeelhouders voorbehouden.

In zijn beslissingsproces streeft de raad van bestuur naar de duurzaamheid en het succes van de hoofdactiviteit van Vastned Retail Belgium: met name het investeren in onroerende goederen door middel van kapitalen bijeengebracht door een publiek beroep op het spaarwezen. De raad van bestuur geeft voorrang aan het financiële rendement op lange termijn, maar blijft tegelijk steeds waakzaam voor de belangen van de huurders, de aandeelhouders en het personeel. Bij het uitstippelen van haar beleid zal de raad van bestuur rekening houden met de sociale verantwoordelijkheden van de vennootschap.

De taak van de raad van bestuur spitst zich naast alle wettelijke taken toe op de volgende vier aandachtsgebieden:

Inzake corporate governance

- ✓ het bepalen van de interne waarden, beleidslijnen en normen
- ✓ alle beslissingen in verband met de bijeenroeping en de voorbereiding van de algemene vergaderingen van aandeelhouders
- ✓ alle beslissingen in verband met het deugdelijk bestuur en integriteit van de rapportering
- ✓ het toezicht op de goede naleving van de wettelijke, regelgevende en contractuele vereisten
- ✓ voorstellen inzake de samenstelling en de vergoeding van de raad van bestuur
- ✓ het verzekeren dat alle bestuurders onafhankelijk werken
- ✓ de kwaliteitsbewaking van alle wettelijk vereiste informatie aan aandeelhouders en publiek
- ✓ het verzekeren dat alle aandeelhouders gelijk behandeld worden
- ✓ het organiseren van interne evaluaties
- ✓ het nemen van de nodige maatregelen om de integriteit van vennootschap te waarborgen, ook rekening houdend met de beoordeling van de compliance officer
- ✓ het nemen van de nodige maatregelen voor het tijdig openbaar maken en meedelen van de jaarrekeningen en van de andere financiële en niet-financiële informatie aan de aandeelhouders en de potentiële aandeelhouders overeenkomstig de bestaande wetgeving en reglementen
- ✓ het goedkeuren van het kader van interne controle en risicobeheer, opgesteld door het directiecomité, en het beoordelen van zijn implementatie, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité en van de persoon belast met de onafhankelijke interne-auditfunctie en de risk officer.

Inzake het vastgoedbeleid

- ✓ de goedkeuring en bewaking van strategische koers
- ✓ voorafgaandelijke interne goedkeuring aan het directiecomité tot:
 - het verwerven of vervreemden van de zakelijke rechten op onroerende goederen
 - het afsluiten van onroerende leasingovereenkomsten en van huurovereenkomsten met een looptijd van meer dan 9 jaar (hierbij rekening houdend met de GVV-Wet)

- renovatie- en verbouwingswerkzaamheden aan het vastgoed, met een kost van € 500.000,- of meer (excl. BTW) per renovatie/verbouwing
- afsluiten van nieuwe kredietovereenkomsten die een verhoging van de kredietcapaciteit van de Vennootschap tot gevolg hebben en het gebruik van derivaten (voor zover toegestaan door de GVV-Wet en het GVV-KB)
- uitgaven van € 500.000 en meer, die geen betrekking hebben op het louter beheer van het vastgoed van de Vennootschap
- publicatie van jaarlijkse budgetten en aanpassingen ervan
- het doen van niet gebudgetteerde uitgaven van € 500.000 en meer
- verstrekken van financieringen aan derde, niet met de vennootschap verbonden vennootschappen (voor zover toegestaan door de GVV-Wet en het GVV-KB)
- het voeren van procedures in rechte, het berusten in rechterlijke uitspraken en het aangaan van dadingen welke een geldelijk belang van € 500.000,- te boven gaan
- verlenen, wijzigen en intrekken van volmachten en het toekennen of ontnemen van doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheden
- ✓ de opvolging van de rapportering van de vastgoeddeskundigen
- ✓ het bespreken van het driemaandelijks rapporteringssysteem van het directiecomité inzake verhuringen, incasso en betwistingen.

Inzake financieel beleid

- ✓ goedkeuring van kwartaal-, halfjaar- en jaarcijfers
- ✓ gebruik maken van het toegestaan kapitaal
- ✓ de financiële doelstellingen onderzoeken
- ✓ de voorstellen met betrekking tot interim-dividenden en keuzedividend
- ✓ goedkeuringen van financiële transacties die invloed hebben op het eigen vermogen
- ✓ kennis nemen van de rapportering van de externe deskundigen
- ✓ de financiële doelstellingen goedkeuren en evalueren
- ✓ bestuderen en goedkeuren van de geauditeerde financiële staten
- ✓ maatregelen introduceren die een tijdige en integere rapportering van de financiële gegevens garanderen naar de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders
- ✓ de belangrijkste risico's identificeren en begrijpen, alsook de controle op de risicobeheer-systemen d.m.v. het raamwerk opgezet door het directiecomité
- ✓ voorafgaandelijke goedkeuring van uitgaven van € 500.000 en meer, die geen betrekking hebben op het louter beheer van het vastgoed van de vennootschap
- ✓ bestuderen en goedkeuren van de jaarlijkse budgetten
- ✓ verstrekken van financieringen aan derde, niet met de vennootschap verbonden vennootschappen
- ✓ voorstel tot benoeming van de commissaris

Inzake het directiecomité/effectieve leiders

- ✓ toezicht op het directiecomité en evaluatie van de prestaties van het directiecomité
- ✓ de vennootschap het meest geschikte leiderschap verschaffen, personeels- en financieel beleid verschaffen
- ✓ de bepaling van de verantwoordelijkheden van het directiecomité
- ✓ de goedkeuring van de activiteitenplannen van het directiecomité
- ✓ de bepaling van de bezoldigingen van het directiecomité
- ✓ toezicht op het bereiken van de strategische doelstellingen
- ✓ toezicht op de doeltreffendheid van de verschillende comités
- ✓ de goedkeuring van de overeenkomst inzake de benoeming van de leden van het directiecomité.

Vertegenwoordiging

De raad van bestuur heeft de specifieke bevoegdheden in verband met de vertegenwoordiging van Vastned Retail Belgium bepaald en afgebakend, rekening houdend met de algemene vergadering van aandeelhouders en de GVV-Wet.

De vennootschap wordt in en buiten rechte geldig vertegenwoordigd, met inbegrip van de akten voor dewelke de tussenkomst van een openbaar ambtenaar of een notaris vereist is, hetzij door twee bestuurders samen optredend, hetzij door twee leden van het directiecomité, samen optredend, hetzij door een gedelegeerd bestuurder, alleen handelend, binnen het kader van het dagelijks bestuur.

Code of conduct

Volgende attitudes worden van alle bestuurders verwacht. De bestuurder:

- ✓ kan de nodige tijd vrijmaken die voor een goede uitoefening van zijn bestuursmandaat vereist is
- ✓ respecteert een strikte confidentialiteit met betrekking tot de informatie die hij in het kader van de uitvoering van zijn mandaat bekomen heeft
- ✓ wil als bestuurder in een geest van onderlinge collegialiteit functioneren
- ✓ zet zich blijvend in om op de hoogte te blijven van de relevante ontwikkelingen in de sector
- ✓ legt de nodige interesse en motivatie aan de dag om zich in te zetten voor het lange termijn belang van de vennootschap
- ✓ streeft er naar om steeds wanneer nodig op een onafhankelijke en kritische wijze zijn expert-opinie te kunnen geven
- ✓ is waakzaam bij transacties o.a. wegens hun mogelijke impact op de organisatie of op het vennootschapsvermogen
- ✓ blijft zich vormen en bijscholen om de eigen deskundigheid en de nodige kennis op peil te houden
- ✓ maakt actief gebruik van zijn vraagrecht tijdens de vergaderingen van de raad van bestuur
- ✓ verwacht dat hij tijdig over de nodige documentatie beschikt om de dossiers en de raadsbeslissingen grondig te kunnen voorbereiden

Vorming

Nieuwe leden van de raad van bestuur kunnen gebruik maken van en interne training en opleiding die inzicht geeft in de specifieke problematiek van de vastgoedsector alsook in de bedrijfsgebonden aangelegenheden.

Deze training heeft tot doel er voor te zorgen dat de nieuwe leden van de raad van bestuur zo snel mogelijk hun taak optimaal kunnen vervullen. De opleiding omvat onder meer de volgende aspecten:

- ✓ vastgoedmarkt
- ✓ verantwoordelijkheden van de raad van bestuur en Corporate Governance
- ✓ concrete werking van de vennootschap
- ✓ algemene financiële aspecten en belangrijke ratio's
- ✓ juridische en fiscale structuur

Ook zittende leden van de raad van bestuur kunnen aangeven dat zij gebruik wensen te maken van additionele training. Indien deze training niet door medewerkers kan gegeven worden, kan, na schriftelijke goedkeuring door de voorzitter van de raad van bestuur, externe opleiding gevolgd worden.

Evaluatie

Onder leiding van de voorzitter evalueert de raad van bestuur periodiek zijn omvang, samenstelling, werking en doeltreffendheid, alsook de interactie met het directiecomité.

Bij dit evaluatieproces zal men:

- ✓ beoordelen hoe de raad van bestuur functioneert en geleid wordt
- ✓ nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken
- ✓ de daadwerkelijke bijdrage en betrokkenheid van elke bestuurder bij de besprekingen en de besluitvorming beoordelen
- ✓ de samenstelling van de raad van bestuur beoordelen in het licht van de gewenste samenstelling van de raad
- ✓ de werking en de samenstelling van het audit comité bespreken
- ✓ de samenwerking en communicatie met het uitvoerend management evalueren

De raad van bestuur kan zich bij deze oefening laten bijstaan door externe deskundigen.

De openbaarmaking van het beoordelingsproces wordt opgenomen in de Corporate Governance Verklaring in het jaarverslag.

Indien voormelde evaluatieprocedures bepaalde zwakheden aan het licht brengen zal de raad van bestuur hieraan de gepaste oplossingen bieden. Dit kan leiden tot aanpassingen aan de samenstelling of de werking van de raad van bestuur of een comité.

Vervanging en ontslag

Wanneer een mandaat van een bestuurder voortijdig openvalt, kan de raad van bestuur, op initiatief van de voorzitter, tijdelijk een nieuwe bestuurder aanstellen. De nieuwe bestuurder vervangt de bestuurder van wie het mandaat is vrijgekomen tot aan de eerstvolgende algemene vergadering van aandeelhouders.

Elke bestuurder kan op elk ogenblik ontslag nemen door een schriftelijke kennisgeving aan de voorzitter van de raad van bestuur. Dit ontslag gaat in vanaf de ontvangst ervan of op elk later tijdstip dat erin wordt aangeduid. De raad van bestuur doet dan ook zo snel mogelijk het nodige om dit ontslag tegenstelbaar te maken t.o.v. derden.

Elke bestuurder kan te allen tijde ad nutum worden ontslagen door de algemene vergadering van aandeelhouders.

Voorzitter

De raad van bestuur duidt een voorzitter onder zijn leden aan. De voorzitter neemt de leidende rol in alle initiatieven die bedoeld zijn om de goede werking van de raad van bestuur veilig te stellen en dit in een klimaat van vertrouwen en respect.

Aan het hoofd van de vennootschap wordt een duidelijk onderscheid gemaakt tussen enerzijds de verantwoordelijkheid voor het organiseren, leiden en informeren van de raad van bestuur, wat toebehoort aan de voorzitter, en anderzijds de uitvoerende verantwoordelijkheid voor het leiden van de vennootschapsactiviteiten, wat toebehoort aan de strategische CEO. De voorzitter dient een nauwe samenwerking met de strategische CEO te onderhouden, waarbij hij de strategische CEO ondersteuning en advies geeft, rekening houdend met de uitvoerende verantwoordelijkheden van de strategische CEO.

De functies van voorzitter van de raad van bestuur en die van CEO mogen niet door één en dezelfde persoon worden uitgeoefend. Wanneer de raad van bestuur een ex-CEO aanduidt als voorzitter, dient men in de Corporate Governance Verklaring uiteen te zetten waarom dit in het belang is van de vennootschap.

In het bijzonder zal de voorzitter toezien op de optimale samenstelling van de raad van bestuur.

Hij geeft de aanzet tot de processen voor de bepaling van de vereisten inzake onafhankelijkheid, de profielbepaling van de bestuurders; de benoeming of herbenoeming van de bestuurders; de geregelde evaluatie van de doeltreffendheid van de raad van bestuur en het beheer van de kalender van de vergaderingen.

De voorzitter legt de agenda van de vergaderingen vast – en dit in overleg met de strategische CEO. Hij vergewist er zich ook van dat alle documenten voor de leden van de raad van bestuur de relevante informatie bevatten en hij ziet er op toe dat de secretaris de documenten tijdig verspreidt. Meer algemeen ziet de voorzitter er op toe dat alle leden van de raad van bestuur steeds op de hoogte zijn van de basisaspecten van de strategie, van de activiteiten en van de financiële toestand.

De voorzitter ziet erop toe dat de procedures in verband met de beraadslaging, het goedkeuren van resoluties en de uitvoering van de besluiten correct verlopen. Alle bestuurders moeten met kennis van zaken kunnen bijdragen tot de besprekingen en er moet voldoende tijd zijn voor discussie alvorens tot een besluit te komen. De voorzitter ziet er tijdens de vergadering op toe dat alle bestuurders aan bod komen bij de beraadslaging en dat, waar mogelijk, de beslissingen met eenparigheid van stemmen worden genomen.

De voorzitter stimuleert een daadwerkelijke interactie tussen de raad van bestuur en het directiecomité. De voorzitter werkt nauw samen met de strategische CEO. Bij zijn adviezen respecteert de voorzitter steeds de uitvoerende verantwoordelijkheid van de strategische CEO.

Onafhankelijkheid

Alle bestuurders verbinden zich ertoe om in de eerste plaats de lange termijnbelangen en het maatschappelijk belang van de onderneming te behartigen en na te streven.

Ze zullen met een maximale onafhankelijkheid inspelen op de bezorgdheden van de algemene vergadering van aandeelhouders of andere stakeholders zoals werknemers, leveranciers, huurders en toezichhouders (FSMA).

De leden van de raad van bestuur zijn gehouden aan een vertrouwelijkheidsverplichting voor alle informatie die ze bij de uitoefening van hun functies zouden verkrijgen. De bestuurders geven ook blijk van de grootste persoonlijke en professionele integriteit en respecteren de basiswaarden van de vennootschap.

Preventie van belangenconflicten

I. Belangenconflicten in hoofde van bestuurders/ leden van het directiecomité

1. Principes

Elke vorm en schijn van belangenverstremgeling tussen de vennootschap en bestuurders/leden van het directiecomité wordt vermeden.

Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders/leden van het directiecomité spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de desbetreffende bestuurders/leden van het directiecomité behoeven de goedkeuring van de raad van bestuur (zie ook sectie 6 hieronder waar de uitzondering op de overgedragen bestuursbevoegdheden wordt opgesomd waaronder besluiten die aanleiding kunnen geven tot een tegenstrijdig belang in hoofde van leden van het directiecomité. Dergelijke besluiten zijn niet opgenomen in de bevoegdheden overgedragen aan het directiecomité en blijven dus behoren tot de bevoegdheden van de raad van bestuur).

Een “tegenstrijdig belang” bestaat in ieder geval wanneer de vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon:

- (i) waarin een bestuurder/lid van het directiecomité van de vennootschap persoonlijk een materieel financieel belang houdt
- (ii) waarvan een bestuurslid een familierechtelijke verhouding heeft met een bestuurder/lid van het directiecomité van de vennootschap; of
- (iii) waarbij een bestuurder/lid van het directiecomité van de vennootschap een bestuurs- of toezichhoudende functie vervult.

Een bestuurder/lid van het directiecomité zal:

- (i) niet in concurrentie met de vennootschap treden
- (ii) geen (substantiële) schenkingen van de vennootschap voor zichzelf, voor zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad vorderen of aannemen
- (iii) ten laste van de vennootschap derden geen ongerechtvaardigde voordelen verschaffen; en
- (iv) geen zakelijke kansen die aan de vennootschap toekomen benutten voor zichzelf of voor zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad.

Dit is vastgelegd in het intern reglement van de effectieve leiders/leden van het directiecomité (leden van het directiecomité zijnde de effectieve leiders, trekken op geen enkele wijze persoonlijk voordeel van de activiteiten van de vennootschap of dochterondernemingen) en de gedragscode van de vennootschap.

2. Naleving van de procedure zoals omschreven in artikel 523 Wetboek van Vennootschappen

Een bestuurder/lid van het directiecomité meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor de vennootschap en/of voor de desbetreffende bestuurder terstond aan de voorzitter en aan de overige leden van de raad van bestuur en verschaft daarover alle relevante informatie, inclusief de voor de situatie relevante informatie inzake zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad.

Besluitvorming omtrent transacties waarbij tegenstrijdige belangen van leden van het directiecomité spelen behoort tot de bevoegdheid van de raad van bestuur en dus besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van bestuurders of leden van het directiecomité spelen die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de desbetreffende bestuurders behoeven steeds de goedkeuring van de raad van bestuur waarbij de raad van bestuur in haar notulen dient te omschrijven de aard van de beslissing of verrichting, de verantwoording van het genomen besluit en bespreking van de vermogensrechtelijke gevolgen van het besluit voor de vennootschap.

De raad van bestuur besluit, buiten aanwezigheid van de betrokken bestuurder, of er sprake is van een tegenstrijdig belang.

Een bestuurder neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij de bestuurder een tegenstrijdig belang heeft.

Terzake moet ook artikel 523 Wetboek van Vennootschappen nageleefd worden en evenzeer conform artikel 523 Wetboek van Vennootschappen moeten dergelijke transacties ook gepubliceerd worden in het jaarverslag, met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat de bepalingen dienaangaande zijn nageleefd. Ook dient de commissaris in zijn verslag omtrent de audit van jaarrekening een afzonderlijk omschrijving op te nemen van de vermogensrechtelijke gevolgen van het besluit voor de vennootschap.

3. Naleving van de procedure zoals omschreven in artikelen 36, 37 en 38 van de GVV-Wet (zie ook III: Functionele belangenconflicten)

Bij tegenstrijdig belang dient ook de FSMA in bepaalde gevallen voorafgaand geïnformeerd te worden.

II. Belangenconflicten inzake verrichtingen met de grootaandeelhouder en met verbonden vennootschappen

De vennootschap dient ook de procedure van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen na te leven indien zij een beslissing neemt of een verrichting uitvoert die verband houdt met: (a) betrekkingen van de vennootschap met een vennootschap die daarmee verbonden is, met uitzondering van haar dochtervennootschappen en (b)

betrekkingen tussen een dochtervennootschap van de vennootschap met een daarmee verbonden vennootschap, met uitzondering van dochtervennootschappen van die dochtervennootschap.

Beslissingen over dergelijke aangelegenheden moeten voorafgaandelijk worden onderworpen aan de beoordeling van een comité van drie onafhankelijke bestuurders bijgestaan door één of meerdere onafhankelijke experts aangesteld door het comité. Het schriftelijk gemotiveerd advies van het comité (met melding van de informatie voorzien in Artikel 524 §2 van het Wetboek van Vennootschappen) wordt voorgelegd aan de raad van bestuur die dan beraadslaagt over de voorgenomen verrichting. De raad van bestuur vermeldt in zijn notulen of de omschreven procedure werd nageleefd en, in voorkomend geval, of en op welke gronden van het advies van het comité wordt afgeweken. De commissaris verleent een oordeel over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité en in de notulen van de raad van bestuur. Dit oordeel wordt aan de notulen van de raad van bestuur gehecht. Het besluit van het comité, een uittreksel uit de notulen van de raad van bestuur en het oordeel van de commissaris worden afgedrukt in het jaarverslag.

III. Functionele belangenconflicten

De regeling van artikelen 37 en 38 van de GVV- Wet is van toepassing op de vennootschap. Artikel 37 van de GVV- Wet bevat een functionele belangenconflictenregeling die inhoudt dat de vennootschap de FSMA moet informeren telkens bepaalde met de vennootschap verbonden personen (opgesomd in hetzelfde artikel, waaronder onder meer de bestuurders, de effectieve leiders/leden van het directiecomité, de personen die de vennootschap controleren of ermee verbonden zijn of er een deelneming in bezitten, de promotor en de andere aandeelhouders van alle dochtervennootschappen van de vennootschap) rechtstreeks of onrechtstreeks optreden als tegenpartij bij, of enig vermogensvoordeel halen uit, een verrichting met de vennootschap of een van haar dochtervennootschappen. In haar mededeling aan de FSMA moet het belang van de geplande verrichting voor de vennootschap worden aangetoond, alsook dat de betrokken verrichting binnen haar bedrijfsstrategie kadert. Artikel 38 van de GVV-Wet omschrijft dan weer wanneer de bepalingen van artikel 37 van de GVV-Wet niet van toepassing zijn.

Verrichtingen waarvoor een functioneel belangenconflict bestaat, dienen tegen normale marktvoorwaarden te worden uitgevoerd. Wanneer een dergelijke verrichting betrekking heeft op vastgoed, is de waardering van de vastgoedexpert bindend als minimumprijs (bij vervreemding door de vennootschap of haar dochtervennootschappen) of als maximumprijs (bij verwerving door de vennootschap of haar dochtervennootschappen).

Dergelijke verrichtingen, alsook de te melden gegevens, worden onmiddellijk openbaar gemaakt. Ze worden in het jaarverslag en in het verslag van de commissaris toegelicht.

IV. Belangenconflicten wanneer een dochtervennootschap van de vennootschap vastgoeddiensten verleent aan derden

Conform artikel 6, 10° van de GVV-Wet zal de vennootschap een beleid moeten uitstippelen inzake het beheer van belangenconflicten wanneer haar dochtervennootschap vastgoeddiensten verleent aan derden (wat thans niet het geval is) Dit beleid moet in het jaarverslag worden gepubliceerd.

5. Comités van de raad van bestuur

Audit comité

In de schoot van de raad van bestuur werd op 1 januari 2004 een audit comité opgericht.

Samenstelling

Het audit comité is een adviserend subcomité van de raad van bestuur, samengesteld uit minstens drie leden, die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn en tenminste twee van hen zijn onafhankelijke bestuurders van de vennootschap. Uitvoerende bestuurders kunnen geen lid zijn van het audit comité. De voorzitter van het audit comité is een onafhankelijke bestuurder en mag niet de voorzitter van de raad van bestuur zijn.

De voorzitter en de leden van het audit comité worden benoemd door de raad van bestuur. De samenstelling wordt gepubliceerd in het jaarverslag.

De leden van het auditcomité moeten deskundig zijn. Het onafhankelijke lid van het comité moet individueel onderlegd zijn op het vlak van boekhouding en/of audit. Daarnaast moet het auditcomité collectief deskundig zijn. Dit op twee vlakken: op het gebied van de activiteiten van Vastned Retail Belgium en op het gebied van boekhouding en audit. Het bewijs van die collectieve en individuele deskundigheid moet blijken uit het jaarverslag van het bestuursorgaan.

De onafhankelijke bestuurder die een zitje krijgt in het auditcomité, moet aan negen onafhankelijkheidscriteria voldoen:

1. de onafhankelijke bestuurder mag in de vijf jaar voor zijn benoeming geen uitvoerend lid van het bestuursorgaan, geen lid van het directiecomité en geen dagelijks bestuurder geweest zijn in de (verbonden) vennootschap.
2. hij mag hoogstens drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerende bestuurder hebben uitgeoefend, met een maximum van twaalf jaar.
3. in de drie jaar voor zijn benoeming mag hij geen lid van het leidinggevend personeel geweest zijn in de (verbonden) vennootschap.
4. hij mag geen vergoeding of andere belangrijke vermogensrechtelijke voordelen ontvangen hebben van de (verbonden) vennootschap (met uitzondering van de tantièmes en de vergoeding als niet-uitvoerende lid van het bestuursorgaan of als lid van het toezichthoudend orgaan).
5. er zijn ook grenzen op het vlak van de deelnemingen die hij, rechtstreeks of onrechtstreeks, mag aanhouden.
6. bovendien mag hij geen belangrijke zakelijke relaties hebben met de (verbonden) vennootschap, noch rechtstreeks, noch als vennoot, aandeelhouder ... van een vennootschap die wel een dergelijke relatie onderhoudt.
7. hij mag de voorbije drie jaar geen vennoot of werknemer zijn geweest van de huidige of vorige externe auditor.
8. hij mag geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de vennootschap zetelt als niet uitvoerend lid of als lid van het toezichthoudend orgaan. Hij mag geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende bestuurders van de vennootschap via zijn functies bij andere vennootschappen of organen.
9. zijn partner of bloed- of aanverwanten (tot en met de tweede graad) mogen geen lid zijn van het bestuursorgaan of het directiecomité. Ze mogen evenmin dagelijks bestuurder of leidinggevende zijn. Ze mogen daarenboven niet zelf in één van de acht hierboven vermelde situaties verkeren.

Werking

Het audit comité vergadert minstens 4 keer per jaar voorafgaand aan de vergadering van de raad van bestuur. Het comité vergadert vaker als de voorzitter van de raad van bestuur of de voorzitter van het audit comité dat om bepaalde redenen noodzakelijk achten.

Alle vergaderingen van het audit comité worden bijgewoond door de strategische CEO en de CFO. Het audit comité kan andere leden van het directiecomité of zelfs derden uitnodigen om geheel of gedeeltelijk de vergaderingen bij te wonen al naargelang het audit comité dit noodzakelijk of nuttig acht. Het comité kan hen wel verzoeken voor bepaalde punten de vergadering te verlaten. Ook de externe auditors kunnen een gedeelte van de vergadering bijwonen. Het audit comité mag, binnen zijn verantwoordelijkheidsgebied, informatie vragen aan elke medewerker van de onderneming.

In overleg met de strategische CEO stelt de voorzitter van het audit comité de agendapunten op van elke vergadering van het audit comité. Het directiecomité of één van zijn leden kan aan de voorzitter van het audit comité vragen om een punt op de agenda van het comité te zetten.

In principe worden de leden van de raad van bestuur minstens zeven kalenderdagen voor de vergadering van het comité uitgenodigd en gedocumenteerd. De aankondiging preciseert de datum, plaats en agendapunten en het ontwerp van de notulen van de vorige vergadering.

De leden worden verondersteld de bezorgde documenten vooraf te bestuderen. Materies die te delicaat zijn om op schrift te worden gesteld, worden uitvoerig besproken tijdens de vergadering. De voorzitter van het audit comité ziet er op toe dat de leden precieze, volledige en duidelijke informatie ontvangen. Het directiecomité is verplicht om alle nodige informatie te leveren en het audit comité kan alle gewenste verhelderingen vragen.

De besluiten en adviezen van het audit comité worden met meerderheid van stemmen genomen. Bij staking van stemmen is de stem van de voorzitter beslissend.

De secretaris van het comité is de secretaris van de raad van bestuur die de notulen van alle vergaderingen opstelt. De secretaris van de raad is ook verantwoordelijk voor het secretariaat van het audit comité en het opstellen van de notulen van zijn vergaderingen. Deze bevatten de verschillende standpunten die tijdens de vergadering werden geformuleerd en de definitieve positie die het comité heeft ingenomen

Het audit comité kan op eigen initiatief om het even welk redelijk en onafhankelijk onderzoek uitvoeren in de vennootschap. Daarbij kan het audit comité een beroep doen op zowel personeel en leden van de vennootschapsorganen, als op externe specialisten, voor zover een en ander de concurrentiepositie of de werking van de vennootschap niet in het gedrang brengt.

Het audit comité evalueert jaarlijks zijn eigen interne werking en samenstelling en rapporteert daarover aan de raad van bestuur.

Rapportering

Het audit comité rapporteert haar bevindingen en aanbevelingen rechtstreeks aan de raad van bestuur. Het audit comité kan aan de raad van bestuur alle aanbevelingen formuleren die het uit hoofde van zijn advies- en toezichtfunctie noodzakelijk acht.

Het audit comité maakt ten behoeve van het jaarverslag van de raad van bestuur een afzonderlijk verslag op, waarin de samenstelling, de werking en de bevoegdheden van het audit comité worden toegelicht.

Taken van het audit comité

Het audit comité staat de raad van bestuur bij in de uitvoering van zijn toezicht en controleverantwoordelijkheden en formuleert aanbevelingen, betreffende de volgende materies:

Interne controle (risicobeheer en compliance)

- ✓ het belang van interne controle en risicobeheer evalueren (ten minste 1 maal per jaar)
- ✓ beoordelen of de onderneming over de aangepaste controlecultuur en controlesystemen beschikt
- ✓ in samenwerking met het management en de (externe) auditors toezicht houden op de belangrijke risico's en de plannen om dergelijke risico's te verminderen
- ✓ in samenwerking met hen eventuele fraude, tekortkomingen en gelijkaardige problemen behandelen
- ✓ het beheer van de financiële risico's
- ✓ voorafgaandelijk de informatie bestuderen die in het jaarverslag wordt gepubliceerd over de mechanismen voor interne controle en risicobeheer
- ✓ bij belangenconflicten waken over de strikte toepassing van de geldende wettelijke bepalingen en de Corporate Governance regels binnen de raad van bestuur

Interne audit

- ✓ periodiek bestuderen van de efficiëntie en de interne organisatie van de interne audit functie
- ✓ bestuderen van de draagwijdte van het werk en de audit plans, met inbegrip van de respectieve thematische audit opdrachten
- ✓ beoordelen of de aanbevelingen van de auditor(s) worden toegepast
- ✓ de structuur, de kwalificatie en de activiteiten van de interne audit functie controleren
- ✓ de belangrijkste resultaten van interne controles beoordelen, met inbegrip van de respons van het management hierop

Externe audit

- ✓ formuleren van aanbevelingen aan de raad van bestuur over de benoeming van de externe auditor van de vennootschap of de vernieuwing van zijn mandaat, het bedrag van zijn bezoldiging en zijn eventuele ontheffing uit zijn functie
- ✓ toezicht houden op zijn onafhankelijkheid en daarbij waken over de bijkomende diensten die de externe auditor levert.
- ✓ de externe auditor moet zijn onafhankelijkheid jaarlijks aan het auditcomité bevestigen. Hij meldt elk jaar alle bijkomende diensten die hij aan de onderneming geleverd heeft. Hij overlegt met het auditcomité over zaken die zijn onafhankelijkheid kan bedreigen. De externe audit licht het auditcomité in over belangrijke zaken die bij de wettelijke controle van de jaarrekeningen aan het licht zijn gekomen.
- ✓ analyseren van de problemen en het voorbehoud die voortvloeien uit de werkzaamheden van de externe auditor
- ✓ bestuderen van de draagwijdte van de jaarlijkse audit plannen van de externe auditor
- ✓ minstens één maal per jaar in afwezigheid van enige vertegenwoordiger van het directiecomité een specifiek onderhoud hebben met de externe auditor
- ✓ de conclusies van de tussentijdse en de jaarlijkse audit verslagen bespreken en beoordelen
- ✓ ten minste tweemaal per jaar dient het auditcomité samen met de interne en externe auditors het interne controleproces te bespreken en voornamelijk de belangrijke zwakke punten van het intern controle proces te evalueren.

Financiële rapportering

- ✓ met het directiecomité en eventueel de externe auditor het proces van de voorbereiding en de integriteit van de financiële staten, de tussentijdse financiële verklaringen en alle financiële persmededelingen bestuderen/controleren en zich daarbij meer bepaald toe te leggen op:
 - de eventuele veranderingen van de evaluatieregels en de er aan gekoppelde boekhoudkundige principes
 - de door de externe auditor gevraagde wijzigingen
 - de naleving van de boekhoudkundige normen die van toepassing zijn op de beursgenoteerde vennootschappen en de gereguleerde vastgoedvennootschappen
- ✓ toezicht houden op de belangrijke accounting- en rapporteringsproblemen
- ✓ bijzondere aandacht besteden aan complexe en ongewone transacties, reserves voor geschillen en andere onvoorziene gebeurtenissen
- ✓ het jaarverslag controleren vóór de publicatie en nagaan of de informatie over de activiteiten van de onderneming consistent is
- ✓ de betrokkenheid van de externe audit bij de financiële rekeningen controleren
- ✓ voorstellen of aanbevelingen formuleren voor de aanpassingen aan de praktijk van de financiële rekeningen die het noodzakelijk acht

Wettelijke bepalingen en administratieve procedures.

- ✓ het nakijken van procedures van de onderneming op de naleving van de wettelijke en reglementaire bepalingen die van toepassing zijn op de beursgenoteerde vennootschappen en gereguleerde vastgoedvennootschappen
- ✓ ervoor zorgen dat er bij de voorbereiding van de financiële rekeningen met deze naleving rekening wordt gehouden
- ✓ de verslagen van onderzoeken door de regulerende instanties nalezen
- ✓ de resultaten van onderzoeken van het management naar frauduleuze daden of niet-naleving van de wetten of reglementeringen nakijken
- ✓ ervoor zorgen dat de interne gedragscodes schriftelijk worden vastgelegd en dat er maatregelen worden genomen om ze bekend te maken bij alle medewerkers en de naleving van de gedragscode controleren

Het auditcomité dient regelmatig (minstens iedere twee of drie jaar) haar eigen taakomschrijving en doeltreffendheid te evalueren.

Andere comités

De raad van bestuur heeft besloten geen benoemingscomité en geen remuneratiecomité op te richten vermits de vennootschap aan twee (gemiddeld aantal werknemers < 250 personen en jaarlijkse netto omzet < € 50 miljoen) van de drie criteria bepaald door artikel 526quater van het Wetboek van Vennootschappen voldoet. De raad van bestuur ziet de taken van deze comités als taken van de voltallige raad van bestuur, en dit in afwijking van bepaling 5.4./1 zoals opgenomen in Bijlage E van de Code 2009 die bepaalt dat het remuneratiecomité uitsluitend bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders. Het remuneratiecomité van de raad van bestuur bestaat bijgevolg uit alle leden van de raad van bestuur. De beperkte omvang van de raad maakt een efficiënte beraadslaging over deze onderwerpen mogelijk.

6. Directiecomité

Samenstelling

Het management wordt waargenomen door een daartoe opgericht directiecomité als bedoeld in artikel 524*bis* van het Wetboek van vennootschappen. Het directiecomité bestaat uit minstens twee natuurlijke en/of rechtspersonen die door de raad van bestuur worden benoemd tot leden van het directiecomité. De leden van het directiecomité kunnen, doch hoeven niet lid te zijn van de raad van bestuur.

De raad van bestuur bepaalt de bezoldiging en de duur van het mandaat voor elk nieuw lid.

De raad van bestuur heeft op elk moment het recht om het mandaat van een of meer leden van het directiecomité te beëindigen en dit met inachtneming van de met het lid contractueel overeengekomen opzegtermijn. Indien de raad van bestuur het mandaat van het lid met onmiddellijke ingang wil herroepen, moet aan het lid de contractueel overeengekomen ontslagvergoeding betaald worden, behoudens in geval van grove nalatigheid of opzettelijke fout in hoofde van dit lid.

Indien het lid ontslag wenst te nemen als lid van het directiecomité, brengt hij de raad van bestuur hiervan op de hoogte. Het lid dient aan te blijven tot redelijkerwijze in zijn vervanging is voorzien.

Taakverdeling

Binnen het directiecomité wordt de volgende interne bevoegdheidsverdeling vastgelegd:

- ✓ voorzitter of strategische CEO ("strategische chief executive officer") heeft een algemene en coördinerende bevoegdheid en staat tevens in voor de public relations van de vennootschap.
 - de investor relations, namelijk de communicatie naar de particuliere en institutionele beleggers;
 - uittekenen en implementeren van het strategisch beleid van de vennootschap;
- ✓ de operationele CEO ("operationele chief executive officer") is bevoegd voor:
 - het algemeen management, m.a.w. de dagdagelijkse leiding van de vennootschap;
 - het investeringsbeleid en vastgoedbeheer van de winkelvastgoedportefeuille van de vennootschap;
 - de coördinatie van juridische zaken;
- ✓ de strategische CFO ("strategische chief financial officer") is bevoegd voor:
 - het uitstippelen van het algemeen financieel beleid van de vennootschap;
- ✓ de Financial Director is bevoegd voor:
 - het financieel beheer en de interne rapportering;
 - het personeelsbeleid en IT.

Het directiecomité en haar leden oefenen hun bevoegdheden uit in overeenstemming met dit Charter, de statuten van de vennootschap, de beslissingen van het directiecomité en van de raad van bestuur, de specifieke of algemene richtlijnen van de raad van bestuur, de bepalingen van het Wetboek voor Vennootschappen en alle andere toepasselijke wettelijke, administratieve of reglementaire bepalingen.

Voorzitterschap

De raad van bestuur kiest een voorzitter uit de leden van het directiecomité. Deze voorzitter leidt alle vergaderingen van het directiecomité en ziet er onder meer op toe dat:

- ✓ de vergaderingen van het directiecomité goed georganiseerd zijn en efficiënt verlopen
- ✓ alle leden steeds tijdig de nodige stukken ontvangen
- ✓ de beslissingen van het directiecomité juist genotuleerd worden
- ✓ het directiecomité zijn intern reglement en de statuten steeds ter goede trouw naleeft
- ✓ de verplichtingen tegenover de raad van bestuur correct nageleefd worden

Wanneer de voorzitter afwezig is, wordt zijn functie ad hoc waargenomen door een door hem daartoe aangeduid lid.

Vergaderingen

Het directiecomité vergadert in principe 2 keer per maand met een vaste agenda. Elk lid kan bijkomende punten op de agenda laten plaatsen. Het directiecomité kan personeelsleden, adviseurs of andere personen tot de vergadering toelaten, evenwel zonder stemrecht. De voorzitter van de raad van bestuur kan op eigen verzoek aan de vergaderingen van het directiecomité deelnemen.

Beraadslagingen en stemming

Het directiecomité is een collegiaal orgaan, dat slechts geldig kan beraadslagen wanneer minstens de helft van haar leden aanwezig of vertegenwoordigd zijn. Elk lid dat niet aanwezig kan zijn kan een ander lid volmacht verlenen om hem te vertegenwoordigen. De beslissingen van het directiecomité worden genomen bij gewone meerderheid van stemmen. Bij gelijk aantal stemmen brengt de voorzitter de beslissende stem uit.

Bevoegdheden

Conform artikel 524bis van het Wetboek van Vennootschappen en artikel 15 van de statuten van de vennootschap, heeft de raad van bestuur alle bestuursbevoegdheden overgedragen aan een directiecomité, met uitzondering van:

- ✓ de bestuursbevoegdheden die betrekking hebben op het algemeen en strategisch beleid van de vennootschap;
- ✓ de bevoegdheden die door het Wetboek van Vennootschappen, de GVV-Wet, het GVV-KB of de statuten voorbehouden zijn aan de raad van bestuur;
- ✓ alle handelingen en verrichtingen die aanleiding zouden kunnen geven tot de toepassing van artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen.

Het directiecomité is verplicht voorafgaandelijk voorstellen ter goedkeuring aan de raad van bestuur voor te leggen ten aanzien van onderstaande onderwerpen:

- ✓ het verwerven of vervreemden van de zakelijke rechten op onroerende goederen
- ✓ het afsluiten van onroerende leasingovereenkomsten en van huurovereenkomsten met een looptijd van meer dan 9 jaar (hierbij rekening houdend met de GVV-Wet)
- ✓ renovatie- en verbouwingswerkzaamheden aan het vastgoed, met een kost van € 500.000,- of meer (excl. BTW) per renovatie/verbouwing
- ✓ afsluiten van nieuwe kredietovereenkomsten die een verhoging van de kredietcapaciteit van de vennootschap tot gevolg hebben en het gebruik van derivaten (voor zover toegestaan door de GVV-Wet en het GVV-KB)
- ✓ uitgaven van € 500.000 en meer, die geen betrekking hebben op het louter beheer van het vastgoed van de vennootschap
- ✓ publicatie van jaarlijkse budgetten en aanpassingen ervan
- ✓ het doen van niet gebudgetteerde uitgaven van € 500.000 en meer
- ✓ verstrekken van financieringen aan derde, niet met de vennootschap verbonden vennootschappen (voor zover toegestaan door de GVV-Wet en het GVV-KB)
- ✓ het voeren van procedures in rechte, het berusten in rechterlijke uitspraken en het aangaan van dadingen welke een geldelijk belang van € 500.000,- te boven gaan
- ✓ verlenen, wijzigen en intrekken van volmachten en het toekennen of ontnemen van doorlopende vertegenwoordigingsbevoegdheden.

Rapporteringsplicht

Om de raad van bestuur de mogelijkheid te geven toezicht te houden over de werking van het directiecomité, overhandigt het directiecomité ieder kwartaal een rapport aan de raad van bestuur, waarin ze de volgende aspecten beschrijft:

- ✓ de financiële toestand van de vennootschap tijdens het afgelopen kwartaal
- ✓ het budget en de financiële toestand van de vennootschap voor het volgende kwartaal, of indien de rapportering gebeurt in het laatste kwartaal van het boekjaar, voor het volgende boekjaar
- ✓ een overzicht van aan- en verkopen van vastgoed tijdens het afgelopen kwartaal
- ✓ een overzicht van uit te voeren belangrijke renovatiewerken
- ✓ een overzicht van alle belangrijke elementen en gebeurtenissen van het afgelopen kwartaal die een substantiële invloed kunnen hebben op de financiële toestand van de vennootschap
- ✓ het raamwerk van interne controles en evaluatie van de risico's (jaarlijks rapport)

De leden van de raad van bestuur ontvangen dit rapport uiterlijk één week voor de eerstvolgende vergadering van de raad van bestuur. Tevens wordt een kopie van het rapport bewaard op de zetel van de vennootschap.

Het is de taak van directiecomité om de nodige informatie voor te bereiden en te presenteren aan de raad van bestuur zodat deze laatste op haar beurt de aandeelhouders op een geschikte manier kan inlichten.

Evaluatie

Bij dit evaluatieproces zal de raad van bestuur:

- ✓ beoordelen hoe het directiecomité functioneert en geleid wordt
- ✓ nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken
- ✓ de daadwerkelijke bijdrage en betrokkenheid van elk directielid bij de besprekingen en besluitvorming beoordelen
- ✓ de samenwerking met de raad van bestuur evalueren

7. Remuneratiebeleid

Bevoegdheid

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voorstellen van het remuneratiebeleid ten aanzien van zijn leden en de leden van het directiecomité. Het remuneratiebeleid houdt rekening met de verantwoordelijkheden en tijdsbesteding van de bestuurders en directieleden. Het beleid alsmede de vergoedingen worden goedgekeurd door de algemene vergadering.

De bedragen van de uitgekeerde vergoedingen worden jaarlijks gepubliceerd in de Corporate Governance Verklaring in het jaarverslag.

Bezoldiging directiecomité

De leden van het directiecomité worden bezoldigd voor hun prestaties. De initiële bezoldiging en de ontslagregeling worden vastgelegd door de raad van bestuur ter gelegenheid van de benoeming van het lid. De verdere uitwerking van de basisvergoeding, de bonusregeling en de andere variabele voordelen worden geregeld in de afzonderlijke overeenkomst die de raad van bestuur afsluit met elk lid.

De totale bezoldiging zal qua hoogte en structuur zodanig dienen te zijn dat Vastned Retail Belgium gekwalificeerde en deskundige directieleden kan aantrekken en behouden.

De leden vallen door hun mandaat onder het sociaal statuut van zelfstandige en zijn zelf verantwoordelijk voor alle daaruit voortvloeiende verplichtingen inzake btw en sociale zekerheid.

Wanneer het bezoldigingsbeleid van de vennootschap variabele bezoldigingen toestaat, dienen de criteria om de variabele bezoldiging te bepalen, opgenomen te worden in de overeenkomst (voor overeenkomsten afgesloten na 1 juli 2009).

Opzeggingsvergoeding

De overeenkomsten dienen eveneens specifieke bepalingen te bevatten aangaande de vervroegde beëindiging. Iedere overeenkomst, afgesloten na 1 juli 2009, inzake de bezoldiging van de CEO's of enig ander lid van het uitvoerend management dient te verduidelijken dat de ontslagvergoeding de 12 maanden basis- en variabele bezoldiging niet mag overschrijden.

Niettegenstaande het voorgaande is het geoorloofd voor sommige kandidaat- managers en vennootschappen om in het benoemingscontract te specificeren wanneer een hogere opzegvergoeding toegekend mag worden (bv. vervroegd opstappen wegens fusie). Een dergelijke hogere opzegvergoeding dient beperkt te worden tot een maximum van 18 maanden basis- en variabele bezoldiging. De raad van bestuur dient deze beslissing te verantwoorden in het bezoldigingsverslag van het jaar van de aanstelling.

De overeenkomst zelf dient te vermelden dat de ontslagpakketten geen rekening houden met een variabele bezoldiging, noch 12 maanden basisvergoeding te boven gaan, indien de vertrekkende CEO of lid van het directiecomité de vooropgestelde resultaatcriteria niet behaalde.

Bezoldiging raad van bestuur

Het bezoldigingsbeleid van de bestuurders wordt voorgesteld door de raad van bestuur en vastgelegd door de algemene vergadering van aandeelhouders.

De onafhankelijke, niet-uitvoerende bestuurders krijgen een jaarlijkse vaste vergoeding. Deze bedraagt in 2019 als lid van de raad van bestuur € 20.000 per jaar (€ 25.000 per jaar als voorzitter van de raad van bestuur). Er worden geen

bijkomende vergoedingen toegekend voor het lidmaatschap van een comité noch voor de uitoefening van het voorzitterschap van een comité. De bestuurders die de meerderheidsaandeelhouder vertegenwoordigen voeren hun taak onbezoldigd uit.

Er is geen remuneratiecomité opgericht maar het audit comité kan desgewenst de vergoedingen die betaald zijn aan de leden van het directiecomité, aan de leden van de raad van bestuur en aan eventuele externe adviseurs, analyseren en bespreken.

Bezoldigingsverslag

Inhoud van het jaarlijkse bezoldigingsverslag:

1. beschrijving van de interne bezoldigingsprocedure voor niet uitvoerende bestuurders en uitvoerend management
2. beschrijving van de interne bezoldigingsprocedure die het niveau bepaalt van de vergoedingen aan niet uitvoerende bestuurders en uitvoerende managers
3. een verklaring omtrent belangrijke wijzigingen in het bezoldigingsbeleid voor uitvoerend management mbt vorig boekjaar
4. een individu kan niet beslissen over zijn eigen vergoeding
5. de vergoeding van de niet uitvoerende bestuurders houdt rekening met hun rol als lid van de raad van bestuur en specifieke taken zoals voorzitter van de raad van bestuur, voorzitter of lid van een bestuurscomité, hun verantwoordelijkheden en hun toekomstige verbintenissen.
6. het bedrag van de vergoeding en andere directe en indirecte voordelen toegekend aan niet uitvoerende bestuurders door de vennootschap of haar dochterondernemingen wordt vermeld op individuele basis
7. evaluatie van de bereikte doelstellingen over het boekjaar van het uitvoerende management.
8. het bedrag van de directe en indirecte bezoldiging en andere voordelen, toegekend aan de CEO's door de vennootschap of haar dochterondernemingen wordt vermeld. Opsplitsing tussen vaste en variabele vergoeding, pensioenvergoedingen en andere componenten, zoals verzekering en secundaire arbeidsvoorwaarden en voordelen, is vereist.
9. vergoedingen en andere voordelen, direct of indirect toegekend aan andere leden van het directiecomité, betaald door de vennootschap of haar dochterondernemingen, moeten vermeld worden als globale vergoeding. Er moet echter een opsplitsing voorzien zijn tussen vaste en variabele vergoeding, pensioenbedragen en andere componenten, zoals verzekering en secundaire arbeidsvoorwaarden en voordelen.
10. indien er tijdens het boekjaar afgeweken is van de doelstellingen van het bezoldigingsbeleid, dient dit vermeld te worden in het rapport.

8. Onafhankelijke controlefuncties

Elke openbare GVV dient in het kader van haar interne controle, invulling te geven aan interne auditprocedures, een risk managementbeleid en een integriteitsbeleid. Daarop wordt toegezien door de persoon belast met, respectievelijk, de interne auditfunctie, de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie conform artikel 17, §3, 4 en 5 van de GVV-Wet (dit zijn samen de “onafhankelijke controlefuncties”).

In het kader van de omvorming van het statuut van Vastned Retail Belgium naar GVV zijn op 27 oktober 2014 dan ook personen aangesteld die zijn belast met de interne auditfunctie, de risicobeheerfunctie en de compliancefunctie.

Onafhankelijke interne auditfunctie

De interne audit kan worden begrepen als een onafhankelijke beoordelingsfunctie, ingebed in de organisatie, gericht op het onderzoek en de beoordeling van de goede werking, de doeltreffendheid en de efficiëntie van de door de vennootschap gehanteerde processen en procedures bij de uitoefening van haar activiteiten. De persoon verantwoordelijk voor de interne audit kan de verschillende leden van de organisatie in het kader van de uitoefening van hun verantwoordelijkheden voorzien van analyses, aanbevelingen, adviezen, evaluaties en informatie omtrent de onderzochte activiteiten.

Deze interne audit heeft onder meer betrekking op de werking, doeltreffendheid en efficiëntie van processen, procedures en activiteiten inzake:

- ✓ operationele aangelegenheden: kwaliteit en aangepastheid van systemen en -procedures, organisatiestructuren, beleidslijnen en gehanteerde methoden en middelen t.o.v. doelstellingen
- ✓ financiële aangelegenheden: betrouwbaarheid van de boekhouding, de jaarrekening en het financiële verslaggevingsproces, en overeenstemming met de geldende (boekhoud-)reglementering
- ✓ management aangelegenheden: kwaliteit van de managementfunctie en stafdiensten in het kader van de doelstellingen van de onderneming
- ✓ risk management en compliance.

Vastned Retail Belgium heeft de externe consulent BDO (vertegenwoordigd door haar vaste vertegenwoordiger Lieven Van Brussel – Partner (BDO Risk & Assurance Services)), aangesteld als de persoon die belast is met de interne audit, waarbij een bestuurder van Vastned Retail Belgium nv, is aangesteld voor de controle vanuit de vennootschap op de interne auditfunctie zoals waargenomen door BDO en die aldus te beschouwen is als de eindverantwoordelijke voor de interne audit. Het mandaat van BDO als externe consulent heeft een duur van 4 jaar en eindigt in 2021.

Onafhankelijke risicobeheerfunctie

In het kader van het risicobeheerbeleid zal de vennootschap erover waken dat de risico's waaraan ze is blootgesteld (strategische, operationele, financiële en -financiële verslaggevingsrisico's en compliance risico's) op een doeltreffende manier worden ingeschat, gecontroleerd en opgevolgd.

Vastned Retail Belgium heeft met dit doel een persoon belast met de risicobeheerfunctie die verantwoordelijk is voor o.a. het opstellen, uitwerken, bewaken, actualiseren en implementeren van het risicobeheerbeleid en de risicobeheerprocedures.

Onafhankelijke compliancefunctie

Regels betreffende compliance en integriteit zijn bevat in de functie van de compliance officer. Overeenkomstig principes 3.7 en 6.8 evenals Bijlage B van de Belgische Corporate Governance Code 2009 van de Commissie Corporate Governance, heeft de vennootschap een persoon aangesteld als compliance officer, belast met het toezicht op de naleving van de regels inzake marktmisbruik, zoals deze regels onder meer opgelegd worden door de wet van 2

augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten en Verordening EU nr. 596/2014 betreffende marktmisbruik. De compliance officer ziet er eveneens op toe dat de vennootschap de wetten, de reglementen en de gedragsregels die van toepassing zijn op de vennootschap, naleeft. Om een integere bedrijfscultuur te waarborgen heeft Vastned Retail Belgium nv een interne gedragscode en een klokkenluidersregeling opgesteld.

Artikel 17, §4 van de GVV-Wet bepaalt dat de openbare GVV *"de nodige maatregelen dient te nemen om blijvend te kunnen beschikken over een passende onafhankelijke compliancefunctie, om de naleving door de openbare GVV, haar bestuurders, effectieve leiding, werknemers en gevol-machtigden te verzekeren van de rechts-regels in verband met de integriteit van het bedrijf van openbare GVV"*. In artikel 6 van het GVV-KB is bepaald dat de openbare GVV *"de nodige maatregelen dient te nemen om permanent te kunnen beschikken over een passende onafhankelijke compliancefunctie. De compliancefunctie is passend wanneer zij met een redelijke zekerheid de naleving verzekert door de openbare GVV, haar bestuurders, effectieve leiders, werknemers en lasthebbers van de rechtsregels in verband met de integriteit van het bedrijf van openbare GVV"*.

De "onafhankelijke compliancefunctie" kan worden begrepen als een onafhankelijke functie binnen de vennootschap, gericht op het onderzoek naar, en het bevorderen van, de naleving door de onderneming van de regels die verband houden met de integriteit van de activiteiten van de vennootschap. De regels betreffen zowel deze die voortvloeien uit het beleid van de onderneming, het statuut van de onderneming, alsmede andere wettelijke en reglementaire bepalingen. Het gaat met andere woorden om een onderdeel van de bedrijfscultuur, waarbij de nadruk wordt gelegd op eerlijkheid en integriteit en het naleven van hoge ethische normen bij het zakendoen. Daarbij dienen zowel de onderneming als haar medewerkers zich integer te gedragen, d.i. eerlijk, betrouwbaar en geloofwaardig.

9. Intern reglement van de effectieve leiders/uitvoerend management/directiecomité

Effectieve leiders/directiecomité/uitvoerend management

Overeenkomstig artikel 14, § 3 van de GVV-Wet, is de daadwerkelijke leiding van de vennootschap toevertrouwd aan minstens twee personen, die de titel hebben van “effectieve leider” of lid van het uitvoerend management.

Rol

De rol van de effectieve leider is voornamelijk:

- ✓ aan de raad van bestuur de strategie van de vennootschap voorstellen
- ✓ de voorbereiding van alle beslissingen die door de raad van bestuur moeten genomen worden om haar verplichtingen te kunnen vervullen
- ✓ beslissen over de verwerving of overdracht, in welke vorm ook, van onroerende goederen of aandelen van vastgoedvennootschappen met een waarde, conform de algemene strategie die door de raad van bestuur werd bepaald
- ✓ onroerende goederen verhuren, en meer in het algemeen, overeenkomsten in verband hiermee sluiten, conform de algemene strategie die door de raad van bestuur werd bepaald
- ✓ het dagelijkse bestuur van de vennootschap verzekeren, en hierover verslag uitbrengen bij de raad van bestuur
- ✓ de opvolging van de thesaurietoestand van de vennootschap; de voorstelling aan de raad van bestuur van een actuele, accurate en bevattelijke kijk op de operationele en financiële ontwikkelingen van de vennootschap en haar participaties
- ✓ interne controles organiseren (systemen voor het identificeren, evalueren, beheren en opvolgen van financiële, vastgoedgebonden en andere risico's, met inbegrip van de interne controle- en risicobeheerssystemen met betrekking tot het proces van financiële verslaggeving, waaronder het jaarverslag, en van de geconsolideerde jaarrekening), onverminderd de toezichhoudende rol van de raad van bestuur, gebaseerd op het kader dat werd goedgekeurd door de raad van bestuur
- ✓ toezicht houden op de voorbereiding van de financiële staten, overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, boekhoudkundige normen en evaluatieregels van de vennootschap
- ✓ de verplichte publicatie door de vennootschap van de jaarrekeningen
- ✓ aan de raad van bestuur een objectieve en begrijpelijke evaluatie voorstellen van de financiële situatie, van het budget alsook van het “businessplan”, en de opvolging daarvan
- ✓ het aannemen en ontslaan van personeelsleden en het vaststellen van de vergoeding van de personeelsleden
- ✓ het dragen van de algemene verantwoordelijkheid over de interne controleprocedures die uiteenvalt in drie concrete pijlers met name interne audit, risicobeheer en compliance en op deze pijlers wordt toegezien door de persoon belast met, respectievelijk, de onafhankelijke interne-auditfunctie, de risicobeheerfunctie (de risk officer) en de compliancefunctie (de compliance officer), ook genoemd de onafhankelijke controlefuncties).

Opdrachten

De effectieve leiders nemen intern deel aan de uitvoering van de activiteiten van de vennootschap en aan de uitstippeling van haar beleid. In dat kader hebben ze volgende hoofdopdrachten:

1. algemeen de beslissingen van de raad van bestuur uitvoeren
2. het algemeen beleid en de algemene strategie van de vennootschap analyseren en, desgevallend, voorstellen op dat vlak doen aan de raad van bestuur, de algemene strategie en het algemeen beleid van de vennootschap daadwerkelijk invoeren, zoals ze door de raad van bestuur beslist werden
3. mogelijkheden of behoeften op het gebied van investering, desinvestering en financiering afbakenen, en in voorkomend geval voorstellen op dat vlak doen aan de raad van bestuur

4. het management team van de vennootschap aansturen en leiden, overeenkomstig de beslissingen van de raad van bestuur
5. toezicht houden op de uitvoerige, gerichte, betrouwbare en juiste voorbereiding van de financiële staten, volgens de boekhoudnormen en de waarderingsregels van de vennootschap, de financiële staten voorleggen aan de raad van bestuur
6. objectief en begrijpelijk de financiële situatie, het budget en het businessplan van de vennootschap evalueren, deze evaluatie voorleggen aan de raad van bestuur
7. interne controles invoeren (systemen voor de identificatie, de beoordeling, het beheer en de opvolging van de financiële en andere risico's), zonder afbreuk te doen aan de opvolgende rol van de raad van bestuur en de rol van de onafhankelijke controlefuncties, i.e. de persoon belast met, respectievelijk, de onafhankelijke interne-auditfunctie, de risk officer en de compliance officer
8. aan de raad van bestuur, aan de FSMA en aan de commissaris verslag uitbrengen over de evaluatie van het interne controleprocedures die uiteenvalt in drie concrete pijlers met name interne audit, risicobeheer en compliance en op deze pijlers wordt toegezien door de persoon belast met, respectievelijk, de onafhankelijke interne-auditfunctie, de risicobeheerfunctie (de risk officer) en de compliancefunctie (de compliance officer), ook genoemd de onafhankelijke controlefuncties
9. de openbaarmaking van de financiële staten en van de andere financiële en niet-financiële informatie voorbereiden
10. de effectieve leiders van de vennootschap voeren hun opdrachten uit onverminderd de bevoegdheden van de raad van bestuur
11. de effectieve leiders samen optredend, zijn bevoegd om de vennootschap te vertegenwoordigen.

Werking

1. de effectieve leiders komen minstens twee keer per maand samen, en zo vaak als nodig is.
2. de effectieve leiders nemen de nodige maatregelen met het oog op een klimaat van vertrouwen en van nauwe samenwerking onderling, door bij te dragen tot open discussies en tot de opbouwende uiteenzetting van uiteenlopende standpunten.
3. de effectieve leiders voeren hun opdrachten collegiaal uit.

Corporate Governance

De effectieve leiders handelen in het uitsluitend belang van de vennootschap. Zij organiseren hun persoonlijke en zakelijke activiteiten zodanig om elk rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict met de vennootschap te vermijden.

Ze nemen geen enkele beslissing en stellen geen enkele daad in de kwesties die binnen hun verantwoordelijkheid vallen, maar waarin ze zich in een situatie van conflict met de belangen van de vennootschap zouden kunnen bevinden.

De effectieve leiders verbinden er zich toe om de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code en van dit Charter na te leven.

Toezicht

De effectieve leiders zijn verantwoordelijk voor de uitvoering van hun opdrachten, die ze uitvoeren onder toezicht van de raad van bestuur en onverminderd de opdrachten van de leden van de raad van bestuur.

De effectieve leiders leggen bij de raad van bestuur geregeld verantwoording af over de uitvoering van de opdrachten.

Taakverdeling

De raad van bestuur kiest een voorzitter uit de effectieve leiders/leden van het directiecomité. Deze voorzitter leidt alle vergaderingen van de effectieve leiders/het directiecomité en ziet er onder meer op toe dat:

- ✓ de vergaderingen van het directiecomité goed georganiseerd zijn en efficiënt verlopen
- ✓ alle leden steeds tijdig de nodige stukken ontvangen
- ✓ de beslissingen van het directiecomité juist genotuleerd worden
- ✓ het directiecomité zijn intern reglement en de statuten steeds te goeder trouw naleeft
- ✓ de verplichtingen tegenover de raad van bestuur correct nageleefd worden.

Binnen het directiecomité wordt de volgende interne bevoegdheidsverdeling vastgelegd:

- ✓ voorzitter of strategische CEO ("strategische chief executive officer") heeft een algemene en coördinerende bevoegdheid en staat tevens in voor de public relations van de vennootschap
 - o de investor relations, namelijk de communicatie naar de particuliere en institutionele beleggers;
 - o uittekenen en implementeren van het strategisch beleid van de vennootschap;
- ✓ de operationele CEO ("operationele chief executive officer") is bevoegd voor:
 - o het algemeen management, m.a.w. de dagdagelijkse leiding van de vennootschap;
 - o het investeringsbeleid en vastgoedbeheer van de winkelvastgoedportefeuille van de vennootschap;
 - o de coördinatie van juridische zaken;
- ✓ de strategische CFO ("strategische chief financial officer") is bevoegd voor:
 - o het uitstippelen van het algemeen financieel beleid van de vennootschap;
- ✓ de Financial Director is bevoegd voor:
 - o het financieel beheer en de interne rapportering;
 - o het personeelsbeleid en IT.

Vergoeding

De bezoldiging van de effectieve leiders/leden van het directiecomité bestaat uit een vast bedrag verhoogd met een beloningssysteem in functie van de realisatie van op voorhand bepaalde doelstellingen. De remuneratie van deze effectieve leiders wordt in het jaarverslag van de vennootschap openbaar gemaakt.

Duur en beëindigingsvoorwaarden

De leden van het directiecomité worden benoemd voor onbepaalde duur en de opzegvergoeding bedraagt de tegenwaarde van twaalf maanden (behoudens grove nalatigheid of opzettelijke fout in welke gevallen geen vergoeding verschuldigd zal zijn).

10. Marktmisbruik

Op 3 juli 2016 is de Verordening EU nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van de Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie (hierna de "Marktmisbruikverordening" of afgekort "MAR" genoemd) in werking getreden. Ingevolge de Wet dd. 27 juni 2016 die onder meer strekt tot de gedeeltelijke tenuitvoerlegging van Marktmisbruikverordening, werd eveneens de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten gewijzigd.

Algemeen

In het kader van voormelde Marktmisbruikverordening dient marktmisbruik te worden geïnterpreteerd als handel met voorwetenschap, wederrechtelijke mededeling van voorwetenschap en marktmanipulatie.

Bij toepassing van artikel 17 MAR is het verboden om a) te handelen met voorwetenschap of trachten te handelen met voorwetenschap, b) iemand anders aan te raden of er toe aan te zetten om te handelen met voorwetenschap of c) voorwetenschap wederrechtelijk mee te delen. Bij toepassing van artikel 18 MAR is het verboden om de markt te manipuleren (zoals marktmanipulatie wordt gedefinieerd in artikel 12 MAR) of de trachten de markt te manipuleren.

Voorwetenschap wordt in overeenstemming met artikel 7 MAR gedefinieerd als elke niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op Vastned Retail Belgium of haar financiële instrumenten, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze financiële instrumenten.

Van informatie wordt aangenomen dat zij waarschijnlijk een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van financiële instrumenten, wanneer een redelijk handelende belegger waarschijnlijk van deze informatie gebruik zou maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.

Informatie wordt geacht concreet te zijn indien zij betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijze 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 koers van financiële instrumenten.

In het geval van een in de tijd gespreid proces dat erop is gericht een bepaalde situatie of gebeurtenis te doen plaatsvinden, of dat resulteert in een bepaalde situatie of gebeurtenis, kan deze toekomstige situatie of toekomstige gebeurtenis, alsook de tussenstappen in dat proces die verband houden met het ontstaan of het plaatsvinden van die toekomstige situatie of die toekomstige gebeurtenis, in dit verband als concrete informatie worden beschouwd. Een tussenstap in een in de tijd gespreid proces wordt beschouwd als voorwetenschap indien deze tussenstap als zodanig voldoet aan de criteria voor voorwetenschap.

Bij toepassing van artikel 8 MAR doet handel met voorwetenschap zich voor wanneer een persoon die over voorwetenschap beschikt die informatie gebruikt om, voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of middellijk financiële instrumenten te verwerven of te vervreemden waarop die informatie betrekking heeft. Het gebruik van voorwetenschap door het annuleren of aanpassen van een order met betrekking tot een financieel instrument waarop de informatie betrekking heeft terwijl de order werd geplaatst voordat de betrokken persoon over de voorwetenschap beschikte, wordt eveneens als handel met voorwetenschap beschouwd.

Openbaarmaking van voorwetenschap

Bij toepassing van artikel 17, lid 1 MAR maakt Vastned Retail Belgium voorwetenschap die rechtstreeks betrekking heeft op de vennootschap zo snel als mogelijk openbaar.

In overeenstemming met artikel 17, lid 4 MAR kan Vastned Retail Belgium evenwel op eigen verantwoordelijkheid de openbaarmaking van voorwetenschap uitstellen, mits aan elk van de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- ✓ onmiddellijke openbaarmaking zou waarschijnlijk schade toebrengen aan hun rechtmatige belangen
- ✓ het is niet waarschijnlijk dat het publiek door dit uitstel zou worden misleid
- ✓ Vastned Retail Belgium is in staat de vertrouwelijkheid van de betrokken informatie te garanderen.

In het geval dat Vastned Retail Belgium zou beslissen om de openbaarmaking van voorwetenschap uit te stellen, brengt zij de FSMA op de hoogte onmiddellijk nadat de informatie openbaar is gemaakt en zet zij daarbij schriftelijk uiteen op welke wijze aan de voorwaarden voor het uitstel is voldaan.

Preventieve maatregelen ter bestrijding van marktmisbruik

Lijsten van personen met voorwetenschap

Bij toepassing van artikel 18, lid 1 MAR stelt Vastned Retail Belgium lijsten op van de personen die toegang hebben tot voorwetenschap en die bij haar, op basis van een arbeidscontract, werkzaam zijn of anderszins taken verrichten in het kader waarvan zij toegang hebben tot voorwetenschap, zoals adviseurs, accountants of ratingbureaus (de lijst van insiders) en dit op basis van de standaardformulieren zoals opgesteld door de FSMA, werkt zij deze lijst van insiders voortdurend bij overeenkomstig hetgeen bepaald is in artikel 18, lid 4 MAR .

Voormelde lijsten dienen gedurende vijf jaar te worden bewaard en kunnen door de FSMA worden opgevraagd. Vastned Retail Belgium neemt alle redelijke maatregelen om er zorg voor te dragen dat de personen die voorkomen op de lijst van insiders schriftelijk verklaren dat zij of de hoogte zijn van hun wettelijke verplichtingen en van de sancties die toepasselijk zijn op handel met voorwetenschap en het wederrechtelijk meedelen van voorwetenschap.

Meldingsplicht van personen met een leidinggevende verantwoordelijkheid omtrent transacties in aandelen of schuldinstrumenten van Vastned Retail Belgium

Artikel 19, lid 1 MAR voorziet vanaf 3 juli 2016 in de verplichting voor "personen met leidinggevende verantwoordelijkheid" en de met hen "nauw verbonden personen" (hierna "Meldplichtigen" genoemd) om de transacties die zij voor eigen rekening uitvoeren in aandelen of schuldinstrumenten van Vastned Retail Belgium, of afgeleide of andere financiële instrumenten die ermee zijn verbonden, te melden aan Vastned Retail Belgium en aan de FSMA en dit onverwijld en niet later dan 3 werkdagen na de datum van de transactie.

Een "*persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid*" is een persoon die:

- a) lid is van een bestuurs- of toezichthoudend orgaan
- b) een leidinggevende functie heeft maar die geen deel uitmaakt van de onder a) bedoelde organen en die regelmatig toegang heeft tot voorwetenschap die direct of indirect op Vastned Retail Belgium betrekking heeft, en tevens de bevoegdheid bezit managementbeslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van Vastned Retail Belgium.

Onder "*nauw verbonden personen*" dient te worden verstaan:

- a) de echtgenoot of echtgenote van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid, dan wel de levenspartner van deze persoon die wettelijk als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt beschouwd
- b) kinderen die wettelijk ten laste vallen van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid
- c) andere familieleden van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid die op de datum van de transactie in kwestie ten minste het laatste jaar deel hebben uitgemaakt van hetzelfde huishouden als de betrokken persoon

- d) een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij een persoon bedoeld onder a), b) en c) hierboven, die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijke persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijke persoon.

Meldplichtigen melden hun transacties aan Vastned Retail Belgium en de FSMA via volgende applicatie voor online melding die door de FSMA is ontwikkeld:

[Nieuwe applicatie voor online melding van transacties van leidinggevenden « eMT »](#)

De in artikel 19, lid 1 MAR bedoelde meldingsplicht is van toepassing zodra het totale bedrag van de transacties binnen een kalenderjaar de drempel van € 5.000 heeft bereikt.

De in artikel 19, lid 1 MAR bedoelde melding dient volgende gegevens te bevatten:

- ✓ Naam en contactgegevens van de persoon met leidinggevend verantwoordelijkheid of, in voorkomend geval, naam van de persoon die nauw met deze persoon nauw verbonden is
- ✓ Reden van de melding
- ✓ Naam van de betrokken emittent (Vastned Retail Belgium)
- ✓ Beschrijving en kenmerken van het financieel instrument
- ✓ Aard van de transactie(s) (d.w.z. verwerving of vervreemding) en vermelding van het feit dat de transactie al dan niet verband houdt met de uitoefening van een aandelenoptieprogramma of met de specifieke voorbeelden opgenomen in artikel 19, lid 7 MAR
- ✓ Datum en plaats van de transactie(s); en
- ✓ Prijs en omvang van de transactie(s). In het geval van een transactie waarbij financiële instrumenten als zekerheid worden verstrekt en voorzien is in een mogelijke waardeverandering, moet dit feit worden vermeld, samen met de waarde van de financiële instrumenten op de datum dat ze als zekerheid worden verstrekt.

In afwijking op artikel 19, lid 3, eerste en tweede alinea, MAR worden de gemelde transacties openbaar gemaakt door de FSMA op haar website, in plaats van door Vastned Retail Belgium.

Vastned Retail Belgium stelt de personen met leidinggevende verantwoordelijkheid binnen de vennootschap schriftelijk in kennis van hun verantwoordelijkheden uit hoofde van artikel 19 MAR. Vastned Retail Belgium stelt een lijst op van alle personen met leidinggevende verantwoordelijkheden en de nauw met hen in verband staande personen. De personen met leidinggevende verantwoordelijkheden stellen op hun beurt de nauw verbonden personen schriftelijk in kennis van hun verantwoordelijkheden uit hoofde van artikel 19 MAR en bewaren een afschrift van deze kennisgeving.

Gesloten periode

Bij toepassing van artikel 19, lid 11 MAR dient een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheden binnen Vastned Retail Belgium zich in principe te onthouden van het uitvoeren van transacties voor eigen rekening of voor rekening, rechtstreeks of onrechtstreeks, van een derde partij die verband houden met aandelen of schuldinstrumenten van Vastned Retail Belgium of met derivaten of andere daaraan gekoppelde financiële instrumenten. De raad van bestuur van Vastned Retail Belgium heeft de gesloten periodes bepaald als volgt:

- ✓ 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van de jaarcijfers van Vastned Retail Belgium
- ✓ 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van kwartaal- of halfjaarcijfers van Vastned Retail Belgium
- ✓ 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van een prospectus voor een aandelenemissie van Vastned Retail Belgium.
