
Gedragcode IC-leden PMV-groep

VERSIE 2020

VERGADERING RAAD VAN BESTUUR – 16 DECEMBER 2020

1. INLEIDING

ParticipatieMaatschappij Vlaanderen nv (PMV) en haar dochtervennootschappen, samen de **PMV-groep**, onderschrijven de beginselen van goed bestuur en trachten in al hun handelingen op te treden in overeenstemming met de hoogste professionele en ethische normen. In dit kader werd een gedragscode opgesteld voor de leden van de diverse investerings- en kredietcomités (het **IC/de IC's**) van PMV-groep (het **IC-lid/de IC-leden**), die dient als leidraad voor hun gedrag en het stellen van handelingen (de **Gedragcode IC-leden PMV-groep**).

2. HET BESLISSINGSPROCES

De vele potentiële investeringsdossiers vinden via allerhande kanalen hun weg naar PMV. De investeringsmanagers staan in voor de analyse van de dossiers en de teams komen onder toezicht van de businessmanagers, heads of en groepsmanagers tot de conclusie of de dossiers als investeringsvoorstel al dan niet ter goedkeuring moeten worden gebracht naar het gepaste IC.

De verschillende organen en de rol die zij spelen in het beslissingsproces zijn hieronder opgesomd.

Welk orgaan beslissingsbevoegdheid heeft, is afhankelijk van verschillende parameters (waaronder totaal ingeschat investeringsbedrag, maar ook het risico-profiel van de voorliggende (des-)investeringsvraag, etc.). De bevoegdheidsdelegatie wordt gedetailleerd beschreven in de Nota Investeringsbeleid (de **Nota**). Principes en Processen, zoals die werd goedgekeurd door de raad van bestuur van PMV.

De van kracht zijnde versie van deze Nota zal steeds ter beschikking worden gesteld van de IC-leden, die deze Nota als leidraad hanteren.

- a) De raad van bestuur

De raad van bestuur komt in principe maandelijks bijeen en is verantwoordelijk voor de bepaling van de Actiedomeinen van de PMV-groep (zoals gedefinieerd in de Nota) en het investeringsbeleid. Zij zal de lijnen uitzetten voor de samenstelling van de portefeuille en deze met behulp van voldoende rapportering bewaken. Indien nodig zal de raad van bestuur n.a.v. getrokken lessen, strategische overwegingen of ongewenste evoluties binnen bepaalde portefeuilles het investeringsbeleid bijsturen.

b) Het investeringscomité

De beoordeling van het individuele investeringsrisico behoort toe aan het bevoegde IC dat bemand wordt met sectorspecialisten en leden van het management van PMV-groep. Het IC zal op basis van een gedetailleerde investeringsnota een besluit nemen over de opportuniteit van de (des-)investering. De diverse IC's zullen worden voorgezeten door de algemeen manager van PMV. In elk IC dient ook een tweede lid van het management van PMV te zetelen.

Voor ieder type van investeringen is een specifiek IC bevoegd dat, al naargelang de benodigde sectorexpertise, variabel kan worden ingevuld en het IC wordt op ad hoc basis bijeengeroepen.

De IC's beoordelen de dossiers en formuleren hetzij een advies aan de raad van bestuur, hetzij een beslissing, die nadien nog bekrachtigd moet worden door het groepsmanagementcomité.

c) Het groepsmanagementcomité

Het groepsmanagementcomité komt wekelijks bijeen en ziet erop toe dat het investeringsbeleid en de -strategie zoals goedgekeurd door de raad van bestuur goed worden uitgevoerd en toegepast. Het groepsmanagementcomité staat in voor de inrichting van professionele IC's en zal er bijgevolg ook op toezien dat deze comités goed functioneren binnen de door de raad van bestuur aanvaarde regels. Indien nodig zal het groepsmanagementcomité de werking en samenstelling van de IC's bijsturen en legt hiervoor verantwoording af aan de raad van bestuur. Het groepsmanagement ratificeert de voorstellen tot besluit van de bevoegde IC, maar bezit steeds de mogelijkheid tegen het voorstel in te gaan. Daar waar het groepsmanagementcomité niet bevoegd is om de uiteindelijke investeringsbeslissing te nemen zal zij de raad van bestuur strategisch adviseren.

d) Het investeringsmanagement

Het investeringsmanagement bestaat uit de lead investeringsmanager en de co-lead investeringsmanager samen met de betrokken businessmanager, head of en/of groepsmanager. Het investeringsmanagement legt beslissingsvoorstellen voor aan het bevoegde beslissingsorgaan op basis van gedocumenteerde beslissingsnota's. Het investeringsmanagement voert de genomen beslissingen uit binnen het kader dat door het beslissingsorgaan werd geschetst en genotuleerd. Materiële uitzonderingsbeslissingen op dat kader kunnen enkel genomen worden door het bevoegde orgaan en zullen desgevallend terug moeten worden voorgelegd. De naleving van de beslissing en de correcte verwerking ervan in investeringsovereenkomsten zullen worden geverifieerd door de bedrijfsjurist die betrokken is bij het dossier. Het investeringsmanagement zal voor alle duidelijkheid ook kunnen beslissen om bepaalde dossiers binnen de dealflow stop te zetten en ook niet-materiële beslissingen kunnen nemen voor het beheer van de investering.

Het is relevant stil te staan bij de maatschappelijke rol die PMV vervult en ook invloed heeft op de te nemen investeringsbeslissingen. PMV handelt steeds op marktconforme wijze, wat betekent dat zij dezelfde investeringsvoorwaarden oplegt en hetzelfde financiële rendement nastreeft als privé-financiers doen in dezelfde situatie. Anderzijds is PMV ook gevoelig voor het maatschappelijk rendement dat gegenereerd wordt door de diverse investeringsprojecten. Er wordt gevraagd aan de IC-leden het

financiële rendement te beoordelen in vergelijking tot de te nemen risico's. Het maatschappelijk aspect wordt beoordeeld door de PMV-medewerkers en -organen.

3. KERNCOMPETENTIES

PMV heeft voor haar medewerkers een competentie management uitgewerkt dat over alle functies heen 6 basiscompetenties centraal stelt:

- Omgaan met druk
- Betrouwbaarheid
- Flexibiliteit
- Samenwerken
- Het streven naar excellentie
- Integriteit & respect

Van de IC-leden wordt verwacht dat zij een gedrag vertonen dat op diezelfde basiscompetenties is gebouwd, zoals ook uitgeschreven in onderstaande gedragsregels.

4. GEDRAGSREGELS

a. Algemeen

Er wordt van het IC-lid een respectvolle, morele en maatschappelijk onberispelijke houding verwacht. Bovendien dient hij of zij blij te geven van integriteit en toewijding. Hij of zij handelt in het belang van de PMV-groep en zet zich in om de continuïteit en ontwikkeling van de groep te garanderen en zijn middelen effectief en efficiënt in te zetten.

b. Respect voor het individu

Het IC-lid behandelt de overige IC-leden, bestuurders, personeelsleden, cliënten, leveranciers en anderen met het nodige respect. Dat houdt onder meer in dat het IC-lid zich onthoudt van alles wat een inbreuk kan betekenen op de waardigheid van anderen. Daarbij zijn racisme, discriminatie omwille van filosofische of politieke overwegingen, seksuele geaardheid, geslacht, leeftijd, handicap, herkomst en burgerlijke staat volledig uit te sluiten. Ongewenst seksueel gedrag en alle vormen van geweld, zowel door middel van woorden, feitelijke handelingen of gedragingen zijn steeds ongepast.

c. Vorming en vergaren van informatie

Het groepsmanagementcomité, of zijn aangestelde, zorgt ervoor dat nieuwe IC-leden een gepaste introductie krijgen opdat zij snel kunnen bijdragen tot het IC waarin zij zetelen. Dat introductieproces helpt het IC-lid in kwestie inzicht te verwerven in de basiskenmerken van de PMV-groep, met inbegrip van het bestuur, de strategie en de voornaamste beleidslijnen. Het helpt het IC-lid tevens om zich eigen te maken met de richtlijnen die gelden voor het handelen van het IC waarvan hij of zij deel uitmaken.

De IC-leden engageren zich om hun bekwaamheden, vaardigheden alsook hun kennis over het domein waarin het IC actief is, blijvend up to date houden teneinde hun rol te kunnen vervullen. Bovendien zorgen zij ervoor dat zij gedetailleerde en accurate informatie ontvangen, die zij grondig bestuderen teneinde de voornaamste aspecten van het domein waarin het IC actief is, te kunnen blijven beheersen. Zij vragen om verduidelijking telkens wanneer zij dat noodzakelijk achten.

Het groepsmanagementcomité, of zijn aangestelde, ziet erop toe dat de IC-leden accurate, tijdige en duidelijke informatie ontvangen vóór elke vergadering van het IC, en indien nodig, tussen de vergaderingen in. Met betrekking tot de vergaderingen van een welbepaald IC, ontvangen alle IC-leden dezelfde informatie.

De persoon die de vergaderingen van een IC voorziet, zorgt ervoor dat alle IC-leden met kennis van zaken kunnen bijdragen tot de besprekingen in het IC en dat er voldoende tijd is voor beschouwing en discussie alvorens tot een besluit te komen.

d. Beschikbaarheid

Elk IC-lid moet bereid zijn om voldoende tijd te spenderen om zijn of haar taken en verantwoordelijkheden op doeltreffende wijze te kunnen uitvoeren en moet in staat zijn om voor een aanzienlijke periode in het IC zitting te hebben.

Elk IC-lid verbindt zich ertoe om zoveel als mogelijk aanwezig te zijn op de vergaderingen van het IC waarvan hij of zij deel uitmaakt. Er wordt steeds een mogelijkheid voorzien om telefonisch deel te nemen, maar ervaring leert dat het te verkiezen is dat leden op zeer regelmatige basis ook fysisch aanwezig zijn. Indien omstandigheden dit verhinderen worden leden gevraagd hun opmerkingen en/of vragen op voorhand schriftelijk over te maken aan het investeringsteam, zodat een vlotte behandeling in de comitévergadering kan gebeuren.

e. Onafhankelijkheid

Elk IC-lid dient te beslissen op basis van een onafhankelijk en objectief oordeel. Dat houdt in dat persoonlijke voorkeuren en overtuigingen of het engagement in een vereniging geen weerslag mogen hebben op de objectiviteit. Van de IC-leden wordt tevens verwacht dat zij voorkomen dat privébelangen de uitoefening van hun taken kunnen beïnvloeden.

f. Belangenconflicten

De PMV-groep respecteert enerzijds de rechten van IC-leden om hun persoonlijke zaken en investeringen te beheren. Anderzijds dienen IC-leden te handelen in het belang van de PMV-groep. Zij dienen situaties te vermijden waarbij er een potentieel of reëel belangenconflict ontstaat tussen hun persoonlijke belangen en de belangen van de PMV-groep.

In het kader van onderhavige Gedragscode IC-leden PMV-groep wordt het begrip belangenconflict ruimer geïnterpreteerd dan de wettelijke invulling daarvan. Met name

dient onder dat begrip niet enkel een 'belang van vermogensrechtelijke aard' te worden begrepen, maar tevens een functioneel belang.

Onder het begrip functioneel belang dient te worden verstaan: elke situatie waarbij eenzelfde persoon twee verschillende vennootschappen, projecten of andere entiteiten vertegenwoordigt of erbij betrokken is, die met elkaar potentieel conflicterende belangen hebben.

Indien een functioneel belangenconflict zich zou voordoen dient het IC-lid in kwestie het lid van het groepsmanagementcomité, of zijn aangestelde, die deel uitmaakt van het IC, daarvan zo spoedig mogelijk op de hoogte te brengen en uiterlijk bij het begin van de vergadering die de kwestie zal behandelen die aanleiding kan geven tot het belangenconflict. Het IC-lid deelt de aard en de reden van het belangenconflict mee.

Nadat het lid van het groepsmanagementcomité kennis heeft genomen van het belangenconflict, formuleert hij in overleg met de persoon die de vergadering van het IC voorziet, een voorstel met als doel de impact van het conflict te neutraliseren. Eén van die voorstellen kan inhouden dat het betrokken IC-lid zich zal dienen te onthouden van de beraadslaging en/of stemming.

Het IC, met uitzondering van het betrokken IC-lid, beslist vervolgens of die laatste zich al dan niet zal dienen te onthouden van de beraadslaging en/of stemming.

g. Misbruik van voorkennis

De IC-leden mogen geen misbruik maken van voorkennis, zoals bedoeld in de vigerende regelgeving. Voor het geval het dossiers betreft die beursgenoteerd zijn zal elk IC-lid zich houden aan de vigerende wetgeving met dien verstande dat zijn of haar gedrag zo moet zijn dat er geen aanleiding kan zijn tot foute interpretatie.

Voor wat betreft niet-beursgenoteerde bedrijven zal elk IC-lid de informatie die hem ter beschikking wordt gesteld enkel gebruiken in het kader van de te nemen beslissing.

In elk geval mag een IC-lid dat in zijn of haar hoedanigheid van IC-lid informatie krijgt die een financiële impact kan hebben op zijn persoonlijke situatie of die van derden, die informatie niet gebruiken om zichzelf of derden te bevoordelen.

h. Behandelen van vertrouwelijke informatie

De IC-leden mogen de vertrouwelijke informatie¹ waarover zij beschikken in hun hoedanigheid van IC-lid enkel gebruiken in het kader van hun mandaat.

Onvoorzichtige of frauduleuze verspreiding van informatie kan de PMV-groep ernstige schade toebrengen. Het IC-lid mag dus geen vertrouwelijke informatie - in welke vorm ook - met betrekking tot de PMV-groep en haar mogelijke portfoliobedrijven verspreiden, zonder dat daarvoor goedkeuring verkregen werd van het groepsmanagementcomité van PMV.

Vertrouwelijke informatie verworven als IC-lid mag niet worden gebruikt voor persoonlijke doeleinden, ook al wordt daardoor aan de PMV-groep geen rechtstreekse schade berokkend.

¹ Te definiëren wat vertrouwelijke info inhoudt

Ten aanzien van derden geldt een strenge discretieplicht met betrekking tot vertrouwelijke informatie. Enkel in duidelijk door de wet omschreven uitzonderingssituaties of mits toestemming van de betrokkenen kan of moet het IC-lid die informatie aan derden meedelen.

De discretieplicht geldt eveneens tegenover familieleden en kennissen van het IC-lid.

i. Evaluatie

Elk IC, met ondersteuning van het management van de PMV-groep, voert op regelmatige basis een zelfevaluatie uit om vast te stellen of het IC efficiënt functioneert. Die evaluatie heeft de volgende doelstellingen:

- beoordelen hoe het IC functioneert ;
- nagaan of de belangrijke beslissingen behoorlijk werden voorbereid, behandeld en vervolgens correct werden uitgevoerd;
- oordelen over de aanwezigheid en de bijdrage van ieder IC-lid aan de discussie en de besluitvorming;
- evalueren van de samenstelling van het IC in het licht van de gewenste expertise binnen het domein waarbinnen het IC actief is.

j. Contacten met de media en andere derden

Het imago van de PMV-groep wordt in belangrijke mate bepaald door de verslaggeving in de media. Daartoe is de door de groep en de individuele instellingen verstrekte informatie van vitaal belang.

De IC-leden kunnen over zaken die de PMV-groep aangaan en die het voorwerp uitmaken van de besluitvorming binnen het IC waarvan zij deel uitmaken, geen mededelingen doen aan de media of derden.

k. Giften

Het IC-lid zal geen misbruik maken van zijn of haar functie om aan cliënten, leveranciers of andere zakenrelaties rechtstreeks of onrechtstreeks geschenken en commissies te vragen of te aanvaarden voor persoonlijke verrijking, ze uit te lokken of het aanbieden ervan in de hand te werken.

Het IC-lid kan door de aard van zijn of haar functie echter in een zakelijke omgeving terecht komen, waar het aanbieden van geschenken of het geven van attenties gebruikelijk is. In dergelijke omstandigheden dient nagegaan te worden of het aangeboden in verhouding staat tot de relatie en de functie van het IC-lid en tot de specifieke geplogenheden. Daarbij primeert de attentie, wat impliceert dat de waarde van het relatiegeschenk gering moet zijn. Attenties onder de vorm van geld zijn nooit toegelaten.

Bij het aanvaarden van een geschenk of uitnodiging dient het IC-lid de volgende vragen in gedachten te houden:

- Omwille van welke redenen wordt iets gegeven?
- Op welk moment en in welke situatie wordt iets aangeboden?
- Bestaat het risico dat er een tegenprestatie van het IC-lid wordt verlangd?
- Past het aanvaarden van het geschenk of de uitnodiging in het kader van een normale professionele relatie?
- Is het een alleenstaand geval of ontvangt het IC-lid vaker een geschenk of uitnodiging van dezelfde persoon of organisatie?

- Zijn er nog IC-leden die geregeld van dezelfde persoon of organisatie een geschenk of uitnodiging ontvangen?

Wanneer het IC-lid twijfelt of het aanvaarden van een geschenk of attentie wel geoorloofd is, pleegt hij of zij daarover overleg met het lid van het groepsmanagementcomité dat zetelt in het comité waarvan hij of zij deel uitmaakt.

In geen geval mag het aanvaarden van enig geschenk, de keuze van relaties en de voorwaarden van transacties, beïnvloeden.

i. Naleving regelgeving

Op de activiteiten van PMV-groep zijn verschillende verordeningen, wetten, decreten, ordonnanties, koninklijke besluiten en andere regelgeving van toepassing. Elk IC-lid dient in al zijn handelingen de regelgeving die op dat moment van kracht is te respecteren en na te leven.

Het IC-lid mag in geen geval handelingen stellen, waarvan hij of zij redelijkerwijze dient te weten dat zij de van toepassing zijnde regelgeving schenden.

m. Naleving van interne richtlijnen en regels

Het IC-lid verbindt zich ertoe om in de uitvoering van zijn of haar functie alle toepasselijke reglementen en de binnen PMV-groep van kracht zijnde policy's en richtlijnen na te leven, voor zover die relevant zijn voor IC-leden en aan de IC-leden ter beschikking worden gesteld.

n. Privéleven

De PMV-groep respecteert ten volle het privéleven van de IC-leden. Tegelijk is het ook voor de hand liggend dat het gedrag van et IC-lid buiten de tijd die hij of zij aan de uitoefening van zijn of haar functie als IC-lid besteedt, mede bepalend is voor het imago van PMV-groep. Bijgevolg wordt gevraagd dat het IC-lid hiermee rekening houdt.

5. PRAKTISCHE AFSPRAKEN

5.1. Duur – benoeming - ontslag

Elk IC-lid wordt benoemd door het groepsmanagementcomité voor onbepaalde duur. In functie van de evolutie van de dealflow, evaluaties, de reële beschikbaarheid van IC-leden of andere redenen, kan het groepsmanagementcomité op elk ogenblik de benoeming van een IC-lid herroepen. Evenzo kan elk IC-lid ten allen tijde zich definitief terugtrekken als IC-lid zonder dat hij of zij hiervoor verantwoording moet afleggen.

6. INDIVIDUELE TOESTEMMING

Alle IC-leden worden verzocht dit document "Gedragscode IC-leden PMV-groep" te ondertekenen.

Het ondertekenend IC-lid verklaart hierbij een exemplaar te hebben ontvangen van het document "Gedragscode IC-leden PMV-groep" en dat hij/zij er kennis van heeft genomen. Hij/zij verklaart zich akkoord met de inhoud ervan.

Getekend te Brussel op [datum],

naam

Lid van investeringscomité [naam]