

Corporate Governance Charter

PMV-groep

2023

Versie 29 januari 2025

INHOUDSTAFEL

1.	INLEIDING.....	4
2.	GOVERNANCE STRUCTUUR.....	4
2.1.	Juridische structuur & kader.....	5
2.2.	Bestuursmodel van PMV.....	5
2.3.	Groepsstructuur.....	5
2.3.1.	PMV en PMV-groep.....	5
2.3.2.	Eenheid van leiding binnen PMV-groep.....	6
2.3.3.	Delegatie van bevoegdheden aan het Executive committee en de investeringscomités.....	6
3.	DE AANDEELHOUDER.....	7
3.1.	De enige aandeelhouder.....	7
3.2.	Taken van de aandeelhouder.....	7
3.2.1.	Algemeen.....	7
3.2.2.	Missie en Strategisch Kader.....	7
3.2.3.	Benoeming en ontslag van bestuurders.....	8
3.3.	Autonomie van de bedrijfsvoering.....	8
4.	RAAD VAN BESTUUR.....	9
4.1.	Verantwoordelijkheden en rol van de raad van bestuur.....	9
4.2.	De samenstelling van de raad van bestuur.....	10
4.2.1.	Benoemingsproces.....	10
4.2.2.	Bestuurdersprofiel: vereisten en kenmerken.....	10
4.3.	Regeling inzake belangenconflicten.....	10
4.4.	Bezoldiging bestuurders.....	11
4.5.	De werking van de raad van bestuur.....	11
4.6.	De rol van de voorzitter.....	12
4.7.	Evaluatie.....	12
4.8.	Invulling van bestuursmandaten in portefeuille bedrijven.....	12
5.	DE INVESTERINGS- EN KREDIETCOMITES.....	13

6.	ADVISERENDE COMITES	13
6.1.	Auditcomité.....	13
6.1.1.	De rol van het auditcomité	13
6.1.2.	De taken van het auditcomité	14
6.2.	Benoemings- en remuneratiecomité	14
6.2.1.	De rol van het benoemings- en remuneratiecomité	14
6.2.2.	De taken van het benoemings- en remuneratiecomité.....	14
7.	EXECUTIVE COMMITTEE EN ALGEMEEN MANAGER	15
7.1.	Het Executive committee	15
7.2.	De Algemeen Manager	15
8.	TRANSPARANTIE, TOEZICHT EN CONTROLE.....	15
8.1.	De interne controle	15
8.2.	De externe controle	16
9.	PUBLICATIE EN EVALUATIE VAN HET CHARTER.....	16
10.	GEDRAGSCODES	17

1. INLEIDING

Dit Corporate Governance Charter voor PMV-groep werd door de raad van bestuur van ParticipatieMaatschappij Vlaanderen NV (hierna ook “PMV” of “de vennootschap”) goedgekeurd op 29 januari 2025.

Het Corporate Governance Charter PMV-groep versie 29 januari 2025 is de actualisatie van het Corporate Governance Charter zoals aangenomen op 8 maart 2023. Het charter werd aangepast rekening houdend met relevante ontwikkelingen van het internationaal en daarop geïnspireerd nationaal beleid inzake corporate governance. Er zijn naast de actualisatie van de Code Buysse die zich geïnspireerd heeft op de herziene OESO-richtlijnen geen wijzigingen in de toepasselijke regelgevingen.

De Belgische Corporate Governance Code¹ en de herziene OESO-richtlijnen inzake corporate Governance of StateOwned Enterprises² werden hierbij als referentiekader gehanteerd en waar mogelijk toegepast.

De OESO-richtlijnen voor het bestuur van overheidsbedrijven (formeel aangenomen door de OESO raad op ministerieel niveau op 3 mei 2024) werden met focus op duurzaamheid, economische veiligheid en integriteit herzien. De update zorgt ook voor consistentie met de G20/OECD Principles of Corporate Governance en de OECD Guidelines on Anti-Corruption and Integrity in State-Owned Enterprises.

Overheidsbedrijven worden aangemoedigd om duurzaamheid te integreren in hun strategieën, activiteiten en rapportering. Dit omvat het beheren van milieurisico's en het bevorderen van diversiteit, gelijkheid en inclusie. In dit charter wordt de integratie van duurzaamheid in het beleid en bestuur van PMV bevestigd. Daarnaast vraag digitalisering en implementatie - waar nuttig - van artificiële intelligentie om ethische vraagstelling en een doorgedreven risicomangement. Het charter heeft als doel de transparantie en objectiviteit van de bestuursstructuur en de besluitvormingsprocessen in PMV-groep te verankeren en wil aangeven hoe PMV-groep de principes van deugdelijk bestuur ter harte neemt.

De volgende elementen komen aan bod:

- Governance structuur PMV-groep
- Aandeelhouder en Algemene Vergadering
- Raad van bestuur
- Executive committee en Algemeen Manager
- Adviserende comités en Investeringscomités
- Transparantie, toezicht en controle

¹ Code Buysse voor niet-beursgenoteerde ondernemingen, zoals gewijzigd.

² Deze richtlijnen zijn door de Vlaamse Regering aangewezen als internationale aanbevelingen op het vlak van corporate governance (cfr. art. 7bis Decreet 7 mei 2004 betreffende de investeringsmaatschappijen van de Vlaamse overheid)

2. GOVERNANCE STRUCTUUR

2.1. Juridische structuur & kader

PMV NV is een privaatrechtelijk vormgegeven extern verzelfstandigd agentschap (EVA)³.

PMV NV heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

Als investeringsmaatschappij van de Vlaamse overheid heeft PMV-groep een samenwerkingsovereenkomst met het Vlaamse Gewest, waarin onder meer voorzien is in het strategisch kader van PMV-groep, de informatie- en rapportageplicht inzake de taken en financiële situatie, de specifieke controle, de duur en de opzeggings- en verlengingsmogelijkheden van de overeenkomst.

Als investeringsmaatschappij van de Vlaamse Overheid dient PMV-groep zich in haar werking via basisaannames, methodes en procedures af te stemmen op de beginselen van de Belgische Corporate Governance Codes en de door de Vlaamse overheid aangewezen internationale aanbevelingen op het vlak van de corporate governance.

Via voorliggend Corporate Governance Charter PMV - versie 29/01/2025 - wenst PMV-groep aan te geven hoe zij aan deze verplichtingen inzake deugdelijk bestuur concrete invulling geeft en de naleving ervan waarborgt.

2.2. Bestuursmodel van PMV

PMV past een traditioneel monistisch bestuursmodel toe waarbij de raad van bestuur de vennootschap bestuurt als college. De raad van bestuur en elk van zijn leden streven steeds het vennootschapsbelang na op een objectieve en onafhankelijke manier en leggen verantwoording af ten aanzien van de aandeelhouder voor hun handelingen en voor de resultaten van de vennootschap.

De raad van bestuur beschikt over de volledige bestuursbevoegdheid.

Het formele dagelijkse bestuur van de vennootschap werd door de raad van bestuur gedelegeerd aan het Executive committee (afgekort Exco).

Het Vlaamse Gewest heeft overeenkomstig artikel 7ter van het decreet van 7 mei 2004 betreffende de investeringsmaatschappijen van de Vlaamse overheid een regeringscommissaris benoemd voor PMV.

2.3. Groepsstructuur

2.3.1. PMV en PMV-groep

PMV heeft verschillende dochtervennootschappen, dewelke samen met PMV de PMV-groep vormen.

Binnen de PMV-groep wordt er vanuit de raad van bestuur als centraal aansturingsorgaan uniformiteit van algemene beleids- en beheerdoelstellingen nagestreefd op alle niveaus binnen de PMV-groep. Het is dan ook de raad van bestuur van PMV die exclusief bevoegd is om de raden van bestuur van haar dochter

³ Zoals bedoeld in artikel III.14 t.e.m 16 van het Bestuursdecreet van 7 december 2018 (hierna "Bestuursdecreet").

vennootschappen samen te stellen, desgevallend, rekening houdend met de bepalingen inzake onafhankelijke bestuurders, zoals bepaald in artikel III.40 t.e.m. 43 van het Bestuursdecreet.

2.3.2. Eenheid van leiding binnen PMV-groep

PMV-groep functioneert als één groep, onder leiding van PMV als moedervernootschap. Met het oog op eenheid van leiding en aansturing van PMV-groep door PMV en de strategische betrokkenheid van het Vlaamse Gewest als aandeelhouder van de moedervernootschap bij de gehele PMV-groep, wordt ernaar gestreefd om de groepsstructuur zo klein mogelijk te houden en de governance van de groepsvennootschappen hierop zoveel als mogelijk af te stemmen.

De groepsvennootschappen onderschrijven de governance principes van PMV-groep, zoals uiteengezet in dit corporate governance charter dat van tijd tot tijd wordt geactualiseerd door PMV. De groepsvennootschappen verbinden zich er ook toe het nodige te zullen doen, zodat ook zij te allen tijde voldoen aan het van kracht zijnde governance charter.

De raad van bestuur van PMV heeft de volheid van bevoegdheid over PMV en, binnen de grenzen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019 (hierna “WVV”), over de volledige PMV-groep.

PMV en alle groepsvennootschappen maken derhalve gebruik van het Exco, de investerings- en kredietcomités en de adviserende comités van PMV-groep, te weten het auditcomité en het benoemings- en remuneratiecomité, die worden ingesteld en benoemd door PMV. Alle groepsvennootschappen maken eveneens gebruik van de ondersteunende diensten van PMV, te weten HR, financiële dienst, juridische dienst, facilities, communicatie, compliance en ICT.

De delegatie van dagelijks bestuur aan het Exco geldt niet voor Aquafin NV, PMV-Standaardleningen NV, PMV-Standaardwaarborgen NV en Lak Invest NV gelet op de eigenheid van deze organisaties en hun activiteiten.

De delegatie van dagelijks bestuur aan het Exco geldt evenmin voor PMV Fund Management NV. Omwille van specifieke regulatoire vereisten die voortvloeien uit de AIFM wetgeving dient PMV Fund Management NV te kunnen beschikken over een eigen management comité, een eigen investeringscomité en andere adviserende comités. PMV Fund Management kan wel, op eigen verzoek, gebruik maken van de comités en ondersteunende diensten van PMV.

2.3.3. Delegatie van bevoegdheden aan het Executive committee en de investeringscomités

De raden van bestuur van PMV en alle groepsvennootschappen (behoudens Aquafin NV, PMV Fund Management NV, PMV-Standaardleningen NV, PMV-Standaardwaarborgen NV en Lak Invest NV) delegeren het dagelijks bestuur van PMV-groep aan een Executive committee, samengesteld uit leden van het management van PMV; hiertoe wordt door de respectievelijke raden van bestuur een afzonderlijk delegatiebesluit genomen, dat van tijd tot tijd kan worden gewijzigd in functie van evoluties binnen PMV-groep⁴.

⁴ Voor de goede orde wordt bevestigd dat de delegatie van dagelijks bestuur op ieder ogenblik gebaseerd is op het meest recente delegatiebesluit van de raad van bestuur en dat ieder volgend delegatiebesluit het daaraan voorafgaande delegatiebesluit opheft

De Algemeen Manager zit het Executive committee voor.

Investeringscomités of hun equivalent adviseren over de hun door de raad van bestuur en/of het Executive committee toegewezen investeringsbeslissingen. Naast de algemene bevoegdheid van de raad van bestuur en de gedelegeerde bevoegdheid van het Executive committee en de Algemeen Manager om investeringsbeslissingen te nemen, dragen de raad van bestuur respectievelijk het Executive committee steeds de eindverantwoordelijkheid over de investeringsbeslissingen. Dit laatste geldt niet voor PMV Fund Management, PMV-Standaardleningen en PMV-Standaardwaarborgen wiens raad van bestuur de eindverantwoordelijkheid behoudt over de investeringsbeslissingen die vanuit deze dochtervennootschappen worden genomen.

3. DE AANDEELHOUDER

3.1. De enige aandeelhouder

Het Vlaamse Gewest is de enige aandeelhouder van PMV en wordt in die hoedanigheid vertegenwoordigd door de voogdijminister van PMV.

3.2. Taken van de aandeelhouder

3.2.1. Algemeen

De aandeelhouder en de algemene vergadering beschikken over de taken, zoals die aan haar zijn voorbehouden overeenkomstig de bepalingen van de statuten en het wetboek van vennootschappen en verenigingen van 23 maart 2019.

3.2.2. Missie en Strategisch Kader

De overheid als aandeelhouder ageert als een geïnformeerde en actieve aandeelhouder en formuleert haar fundamentele overtuigingen en verwachtingen met betrekking tot PMV en PMV-groep in de vorm van een heldere eigenaarsvisie, waarover zij verantwoording aflegt ten aanzien van het Vlaamse parlement enerzijds en transparant communiceert met de voorzitter van de raad van bestuur anderzijds.

De Missie van PMV-groep werd als volgt omschreven :

PMV-groep bouwt als investeringsmaatschappij aan een duurzame Vlaamse economie, de motor van onze welvaart en ons welzijn.

We zijn de partner van ambitieuze ondernemingen en projecten, die inzetten op maatschappelijke impact en financieel rendement.

De Missie van PMV-groep bestaat erin om – door haar tussenkomst – ervoor te zorgen dat alle ondernemingen met een realistisch businessplan en elk toekomstgericht infrastructuur- of vastgoedproject met een positief maatschappelijk rendement en een bekwaam management in staat zijn om de financiering te vinden die zij nodig hebben.

en integraal vervangt, tenzij in het nieuwe besluit uitdrukkelijk bepaald wordt dat – en welke – specifieke bepalingen van het eerdere delegatiebesluit van kracht blijven.

In het kader van de samenwerkingsovereenkomst tussen het Vlaamse Gewest en PMV-groep legt het Vlaams Gewest als aandeelhouder een Strategisch Kader op aan PMV-groep.

De aandeelhouder laat het vervolgens aan de raad van bestuur van PMV om de Missie en het Strategisch Kader te vertalen naar Actiedomeinen voor PMV-groep; het dagelijks management van PMV in samenspraak met de raad van bestuur bepaalt dan welke type dossiers in welke marktsegmenten in aanmerking komen voor een investering en beslist – eventueel met de raden van bestuur van de vennootschappen uit PMV-groep – over de investeringen van de groep.

PMV-groep dient er daarbij naar te streven om haar Missie en het Strategisch Kader uit te voeren op een marktconforme manier, d.w.z. dat de voorwaarden waaraan zij financieringsoplossingen verschaft vergelijkbaar moeten zijn aan de voorwaarden die een private partij in vergelijkbare omstandigheden zou toepassen. Dit geldt niet voor de instrumenten van PMV-Standaardleningen en PMV-Standaardwaarborgen die onder de randvoorwaarden van de de-Minimisregeling functioneren of kaderen binnen een door de Europese Commissie toegelaten steunregime.

3.2.3. Benoeming en ontslag van bestuurders

Van de aandeelhouder wordt eveneens verwacht dat zij, in functie van de eigenaarsvisie en de vooropgestelde lange termijn doelstellingen van PMV-groep, kwalitatieve bestuurders aantrekt, zodat zij een raad van bestuur kan samenstellen die samen beschikt over de benodigde kennis en ervaring voor het bestuur van de vennootschap.

Zij dient hierbij rekening te houden met de decretale verplichting tot benoeming van onafhankelijke bestuurders⁵ evenals met de verplichting om de decretaal opgelegde genderevenwichten te respecteren⁶. Zij streeft tenslotte ook naar voldoende diversiteit, onder meer op vlak van leeftijd.

De aandeelhouder streeft ernaar om bovengenoemde evenwichten te allen tijde te bewaren, ook bij de tussentijdse vervanging van één of enkele bestuurders.

3.3. Autonomie van de bedrijfsvoering

Bij het bestuur van overheidsbedrijven, zoals PMV-groep, dient bijzondere aandacht besteed te worden aan een goed evenwicht tussen het formuleren van een duidelijke eigenaarsvisie enerzijds en het operationeel beheer ter uitvoering daarvan anderzijds.

Internationale richtlijnen van de OESO bevelen dan ook aan dat de overheid als aandeelhouder van een privaatrechtelijk vormgegeven overheidsbedrijf niet betrokken wordt bij het dagdagelijks beheer van de vennootschap; er wordt aanbevolen om de onderneming binnen de vooropgestelde eigenaarsvisie en geformuleerde strategische richtlijnen volledige operationele autonomie te gunnen⁷.

Een ruime autonomie is essentieel opdat een publieke investeringsmaatschappij haar rol in een marktomgeving ten volle kan vervullen op basis van objectieve en zakelijke investeringsdoelstellingen en beslissingscriteria. Daarbij moet zij natuurlijk rekenschap afleggen aan haar aandeelhouder en de andere belanghebbenden.

Het feit dat het Vlaamse Gewest enige aandeelhouder is, is één van de belangrijkste aspecten waarin PMV zich onderscheidt van private ondernemingen. Enerzijds maakt PMV daardoor deel uit van de ruimere

⁵ Zoals voorzien in artikel III. 40 t.e.m. 43 van het Bestuursdecreet .

⁶ Zoals voorzien in artikel III. 44 t.e.m. 47 van het Bestuursdecreet .

⁷ OESO-richtlijnen voor overheidsbedrijven, 2015.

Vlaamse Overheid. Anderzijds brengt haar type aandeelhouder voor PMV ook een ruimere verantwoordelijkheid met zich, die het ondernemingskader overstijgt. Zo zal er vanuit het aandeelhouderschap van PMV als overheidsbedrijf steeds een evenwicht moeten gezocht worden tussen het nastreven van beleidsdoelstellingen van algemeen belang en het bedrijfseconomisch rendement voor de overheid als aandeelhouder.

4. RAAD VAN BESTUUR

4.1. Verantwoordelijkheden en rol van de raad van bestuur

De raad van bestuur is belast met en verantwoordelijk voor het besturen van PMV en PMV-groep binnen het op PMV als investeringsmaatschappij toepasselijke reglementaire kader en met respect voor de samenwerkingsovereenkomst gesloten tussen PMV-groep en het Vlaamse Gewest.

De essentiële taken en verantwoordelijkheden van de raad van bestuur kunnen als volgt worden samengevat:

- Het goedkeuren en herevalueren van de Actiedomeinen en de ondernemingsstrategie van PMV en de PMV-groep; de Actiedomeinen voor PMV-groep worden door de raad van bestuur van PMV bepaald op basis van het Strategisch Kader en de evolutie van de Vlaamse financieringsmarkt;
- Het afsluiten en opvolgen van de samenwerkingsovereenkomst met het Vlaamse Gewest en de principiële aanvaarding van de bijzondere opdrachten van de Vlaamse Regering of andere derde partijen;
- Het nemen van (des)investeringsbeslissingen, al dan niet bij delegatie aan Exco en/of de Algemeen Manager;
- Het voeren van het financiële beleid in algemene zin en het vaststellen van het budget. Zo nodig beslist de raad van bestuur over budgetoverschrijdingen en bepaalt hij de dividendpolitiek;
- Het vastleggen van het risicobeleid van PMV-groep, op basis van (1) de eigenaarsvisie en (2) de identificatie en analyse van de risico's, uitgevoerd door het Executive committee; toezicht op de uitvoering van het risicobeleid, onder meer via interne en externe controle en auditprocessen;
- Het oprichten of ontbinden van dochtervennootschappen en het in beheer nemen of valoriseren van de participaties in fiduciair beheer in naam en voor rekening van het Vlaams Gewest;
- Het toezien op de realisatie van alle voorwaarden die de continuïteit van de vennootschap garanderen;
- De evaluatie van de Algemeen Manager, op basis van het voorstel van de voorzitter;
- Goedkeuren en evalueren van de samenstelling, de bevoegdheden en de werking van de adviescomités, en goedkeuring van de vergoeding voor de leden van deze comités;
- Goedkeuren en beheren van interne controle- en risicobeheerssystemen en toezicht op opvolgen van aanbevelingen uit interne auditwerkzaamheden;
- Opvolging van de thésauriepositie en het goed beheer ervan;
- Het organiseren van een open oproep tot kandidaatstelling voor onafhankelijke bestuurders en het voordragen van kandidaten aan de algemene vergadering in overeenstemming met de bepalingen uit het Bestuursdecreet⁷.

⁷ Zie artikel III.41 van het Bestuursdecreet

4.2. De samenstelling van de raad van bestuur

4.2.1. Benoemingsproces

Overeenkomstig artikel 14 van de gecoördineerde statuten van PMV wordt de raad van bestuur samengesteld uit ten minste drie en ten hoogste negen bestuurders. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering voor ten hoogste 6 jaar.

Sinds 15 mei 2018 zijn 1/3^{de} van de stemgerechtigde leden van de raad van bestuur onafhankelijke bestuurders, in de zin van het Bestuursdecreet, die door de algemene vergadering van aandeelhouders zijn benoemd, op voordracht van de raad van bestuur.⁸

De raad van bestuur is voor maximum 2/3^{de} samengesteld uit vertegenwoordigers van hetzelfde geslacht, conform de bepalingen van het Bestuursdecreet.

De benoeming of herbenoeming van bestuurders wordt, op vraag van hetzij de aandeelhouder, hetzij de voorzitter van de raad van bestuur, voorbereid door het remuneratie- en benoemingscomité en daarna besproken met de andere leden van de raad van bestuur. De voorzitter kan hierover ook individuele gesprekken voeren met de bestuurders en de aandeelhouder.

De bestuurders krijgen bij hun eerste benoeming een introductie over de werking van PMV en PMV-groep, hun taakstelling enz.

4.2.2. Bestuurdersprofiel: vereisten en kenmerken

Alle bestuurders moeten over de nodige autoriteit, competentie en objectiviteit beschikken om hun rol van strategische begeleiding en controle op het beheer te kunnen vervullen.

Van hen wordt ook verwacht dat zij de nodige tijd vrijmaken om hun bestuursmandaat naar behoren in te vullen en de vergaderingen voor te bereiden.

4.3. Regeling inzake belangenconflicten

Om belangenvermenging te voorkomen leggen de bestuurders bij de indiening van hun kandidatuur voor (her)benoeming aan de voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité een overzicht neer van hun andere lopende mandaten en activiteiten. Het gaat daarbij over alle mandaten die zij als persoon uitvoeren, ook deze die zij onrechtstreeks invullen via een (management-)vennootschap. Deze overzichten worden tevens voorgelegd aan de algemene vergadering. Latere wijzigingen in mandaten of activiteiten worden eveneens voorgelegd⁹. Alleszins dient dit overzicht jaarlijks geactualiseerd te worden.

De vennootschap respecteert enerzijds de rechten van Bestuurders om hun persoonlijke zaken en investeringen te beheren. Anderzijds dienen Bestuurders te handelen in het belang van de Vennootschap en PMV-groep. Zij dienen situaties te vermijden waarbij er een potentieel of reëel belangenconflict ontstaat tussen hun persoonlijke belangen, belangen van andere derden, voor wie zij eveneens optreden, en de belangen van PMV en PMV-groep.

In het kader van onderhavig Corporate Governance Charter wordt onder het begrip belangenconflict niet enkel een 'belang van vermogensrechtelijke aard' begrepen, maar tevens een functioneel belang. Deze benadering sluit aan bij de bepalingen van het Bestuursdecreet en de richtlijnen uit de Corporate Governance Code voor beursgenoteerde bedrijven (2020).

⁸ Zie artikel III.41 van het Bestuursdecreet

⁹ Zie artikel III.37 van het Bestuursdecreet

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

Indien een functioneel belangenconflict zich zou voordoen, dient de Bestuurder in kwestie de voorzitter van de raad van bestuur hiervan 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. De bestuurder deelt de aard en de reden van het belangenconflict mee.

Nadat de voorzitter kennis heeft genomen van het belangenconflict, formuleert hij een voorstel aan de raad van bestuur met als doel de impact van dit conflict te neutraliseren. Een van deze voorstellen kan inhouden dat de betrokken Bestuurder zich zal dienen te onthouden van de beraadslaging en/of stemming.

De raad van bestuur met uitzondering van de betrokken Bestuurder beslist vervolgens of deze laatste zich al dan niet zal dienen te onthouden van de beraadslaging en/of stemming.

Voor de overige formaliteiten dient uiteraard de wettelijke procedure vermeld in artikel 7:96 WvV gevolgd te worden.

Het benoemings- en remuneratiecomité geeft haar advies over eventuele structurele belangenconflicten die een (her)benoeming of voortzetting van het bestuursmandaat problematisch zouden maken.

4.4. Bezoldiging bestuurders

De bestuurders ontvangen jaarlijks een vast bedrag en per vergadering waarop zij aanwezig zijn een zitpenning. De vergoeding wordt bepaald door de aandeelhouder en omvat alle onkosten. De aandeelhouder stemt de vergoeding af op de vereiste competenties en ervaring van de bestuurders evenals op de verwachte tijdsbesteding.

De bestuurders en andere mandatarissen die zetelen in het auditcomité of benoemings- en remuneratiecomité ontvangen eveneens een zitpenning voor elke vergadering van het adviserend comité waaraan zij deelnemen.

4.5. De werking van de raad van bestuur

De raad van bestuur vergadert in principe maandelijks op uitnodiging van de voorzitter. In oktober van elk jaar wordt de vergaderkalender van het volgende werkjaar vastgelegd.

In functie van de agenda kan de voorzitter bijkomende vergaderingen beleggen, vergaderingen verplaatsen of annuleren. De voorzitter stelt de andere bestuurders hiervan tijdig in kennis. Twee bestuurders kunnen eveneens de raad van bestuur bijeenroepen per brief of e-mail. Behoudens in hoogst uitzonderlijke gevallen, dient de uitnodiging hiertoe verstuurd te worden tenminste drie dagen voor de datum voorzien voor de vergadering.

Om geldig te beraadslagen moet minstens de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn. De raad van bestuur streeft te allen tijde collegialiteit na, maar de besluiten kunnen bij gewone meerderheid genomen worden. Een bestuurder kan maximaal één andere bestuurder vertegenwoordigen.

De vergadering worden bijgewoond door de Algemeen Manager en door de secretaris, die door de raad van bestuur wordt benoemd. De leden van het operationeel management of externe adviseurs kunnen verzocht worden om toelichting te geven bij de voorgelegde dossiers.

De secretaris maakt de notulen op van de vergadering en staat de raad van bestuur, de voorzitter, de voorzitters van de comités en alle leden van de raad van bestuur bij.

De notulen bevatten per agendapunt een beschrijving van de beraadslaging, met inbegrip van de genomen beslissing. Daarnaast bevatten de notulen een actiepuntenlijst.

De uitnodiging, de agenda, de notulen van de vorige vergadering en de voorbereidende documenten worden minstens vijf dagen voor de datum van de volgende raad van bestuur verstuurd naar alle leden. Hierbij wordt een duidelijk onderscheid gemaakt tussen de agendapunten ter beslissing en ter informatie.

De voorzitter stelt de agenda op, in samenspraak met de Algemeen Manager en het Exco.

De raad van bestuur houdt tweejaarlijks een strategische raad van bestuur die wordt voorbereid door het Exco. Tijdens deze vergadering wordt er tevens een evaluatie gemaakt van de voorbije periode en wordt de strategische visie voor korte termijn, middellange termijn en lange termijn voor de volgende periode vastgelegd.

De bestuurders hebben te allen tijde toegang tot de medewerkers van de PMV-groep en kunnen op hen beroep doen voor algemene informatie, bijstand of toelichting bij concrete dossiers indien dat nuttig is voor de uitoefening van hun functie. Vergaderingen en contacten worden georganiseerd via de voorzitter van de raad van bestuur, de Algemeen Manager of de secretaris van de raad van bestuur.

De bestuurders kunnen op hun verzoek de documenten van de verschillende adviescomités raadplegen. Daarnaast ontvangen zij telkens de verslagen van de vergaderingen van de adviescomités in hun documentenbundel ter voorbereiding van de vergaderingen van de raad van bestuur.

4.6. De rol van de voorzitter

De voorzitter van de raad van bestuur bereidt de raden van bestuur voor, hij bepaalt de agenda, zit de vergadering voor en zorgt voor de opvolging. Daarnaast heeft hij als taak PMV en zijn raad van bestuur te vertegenwoordigen op het vlak van het algemeen beleid:

- Hij legt strategische contacten met de aandeelhouder en het ruime politieke niveau, alsook met de private sector. Gevoelige strategische dossiers worden mede door hem in goede banen geleid.
- De voorzitter is de “bemiddelaar” tussen de aandeelhouder, de raad van bestuur, de Algemeen Manager en het Exco. Hij waakt over de goede verstandhouding tussen alle betrokkenen.
- Hij bereidt de evaluatie voor van de Algemeen Manager.

4.7. Evaluatie

De raad van bestuur evalueert zichzelf periodiek en bij voorkeur jaarlijks, om na te gaan of de raad en zijn comités efficiënt functioneren.

De evaluatie-oefening beoogt niet alleen het functioneren van het orgaan, maar ook het functioneren van elke mandataris binnen het orgaan te evalueren.

4.8. Invulling van bestuursmandaten in portefeuille bedrijven

Er wordt naar gestreefd om vanuit PMV, in het kader van kapitaalparticipaties, steeds een mandaat in de raad van bestuur van de portefeuille onderneming op te nemen, rekening houdend met de positie van PMV-groep in het totale aandeelhouderschap.

Het is Bestuurders niet toegelaten om een mandaat op te nemen in portefeuille ondernemingen van de vennootschap. Deze verbodsbepaling geldt niet voor de hernieuwing van bestaande mandaten die de

bestuurder reeds had opgenomen voor hij/zij voor het eerst werd benoemd als lid van de raad van bestuur van PMV. De raad van bestuur kan uitzonderlijk toch toestemming verlenen aan een bestuurder om op

verzoek van een derde partij een bestuursmandaat op te nemen in een portefeuille onderneming van de vennootschap.

Bij bezoldigde bestuursmandaten, komt de bezoldiging altijd toe aan de vennootschap en niet aan het personeelslid. Het invullen van mandaten in portefeuilleondernemingen maakt immers een wezenlijk onderdeel uit van de opdracht van de personeelsleden, zodat zij hiervoor geen recht hebben op een bijkomende bestuurdersvergoeding.

De overige bepalingen van dit hoofdstuk 4 zijn uitsluitend van toepassing voor wat betreft de uitvoering van mandaten in PMV-groep, doch gelden niet voor de uitoefening van mandaten in portefeuille bedrijven.

5. DE INVESTERINGS- EN KREDIETCOMITES

Om het beslissingsproces te stroomlijnen en de raad van bestuur of het Exco bij te staan, wordt in het kader van het (des-)investeringsproces gewerkt met investerings- en kredietcomités die advies verlenen aan de raad van bestuur, het Exco en de Algemeen Manager.

Deze comités zijn samengesteld uit PMV-medewerkers aangevuld met een meerderheid aan onafhankelijke externe experts, die worden benoemd door het Exco, dat hierover verantwoording aflegt aan de raad van bestuur. Deze experts zijn personen met een uitgesproken sector- of productexpertise, die relevante kennis en ervaring kunnen inbrengen en die in staat zijn om (des-)investeringsvoorstellen vanuit het investeringsmanagement inhoudelijk en technisch te challengen.

De investeringscomités of kredietcomités bediscussiëren de investerings- en desinvesteringsvoorstellen die voorbereid worden door het verantwoordelijke investeringsmanagementteam en formuleren adviezen aan respectievelijk de raad van bestuur, het Exco of de Algemeen Manager.

Op die manier wordt het voorbereidingsproces en het beslissingsproces duidelijk gescheiden.

De externe leden van deze comités ontvangen 750 euro als zitpenning voor elke IC-vergadering waaraan zij deelnemen. Indien het een korte vergadering betreft van maximaal een half uur, dan zal de vergoeding een halve zitpenning bedragen.

6. ADVISERENDE COMITES

De raad van bestuur richtte een auditcomité op, alsook een benoemings- en remuneratiecomité. Die comités adviseren de raad van bestuur in de relevante materies en bereiden beslissingen van de raad van bestuur in de betrokken materies voor.

De voorzitters van voormelde comités brengen verslag uit over de vergaderingen van hun comité op de eerstvolgende vergadering van de raad van bestuur.

6.1. Auditcomité

6.1.1. De rol van het auditcomité

Het auditcomité wordt benoemd uit de schoot van de raad van bestuur, met dien verstande dat minstens één onafhankelijk lid van de raad van bestuur deel uitmaakt van dit comité.

Het auditcomité staat de raad van bestuur bij door - namens de raad van bestuur -toezicht te houden op de integriteit en de doeltreffendheid van de interne controles en van het risicobeheer. Eveneens staat het auditcomité de raad van bestuur bij door toezicht te houden op de correcte financiële verslaggeving van de onderneming aan haar aandeelhouder en andere belanghebbenden (onder meer door toezicht te houden op de onafhankelijkheid van de commissaris).

6.1.2. De taken van het auditcomité

Voor een uitgebreide toelichting van de taken van het auditcomité en van de auditfunctie binnen PMV-groep verwijzen we naar het intern auditcharter en naar het reglement van het Auditcomité.

6.2. Benoemings- en remuneratiecomité

6.2.1. De rol van het benoemings- en remuneratiecomité

Het benoemings- en remuneratiecomité zorgt ervoor dat het benoemings- en herbenoemingsproces van de bestuurders, alsook de aanstelling en de opvolging van het uitvoerend management objectief en professioneel verloopt. Desgevallend doet het comité voorstellen aan de raad van bestuur omtrent de remuneratie van niet-uitvoerende bestuurders; de raad van bestuur legt dit voorstel voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

Het benoemings- en remuneratiecomité geeft eveneens advies over de beloningspolitiek van het uitvoerend management, met inbegrip van de prestatiegebonden verloning.

Het benoemings- en remuneratiecomité wordt benoemd uit de schoot van de raad van bestuur, met dien verstande dat minstens twee onafhankelijk leden van de raad van bestuur deel uitmaken van dit comité, waarvan één van beide de rol van voorzitter van het benoemings- en remuneratiecomité opneemt. De interne leden van de raad van bestuur kunnen worden aangevuld met externe comitéleden. De Algemeen Manager woont de vergaderingen bij, behoudens voor de agendapunten die op zijn functie betrekking hebben. De leden worden gekozen op basis van hun specifieke kennis van de organisatie en de materie die noodzakelijk is ter uitoefening van hun taken.

6.2.2. De taken van het benoemings- en remuneratiecomité

Het benoemings- en remuneratiecomité beraadslaagt onder meer over volgende onderwerpen en brengt hierover verslag uit of formuleert adviezen aan de raad van bestuur:

- het voorstel m.b.t. de budgettaire ruimte voor de evolutie van de totale loonmassa (voorafgaand aan de bespreking van het budget);
- de regels voor de toekenning van de variabele beloning;
- de omschrijving van de opdracht voor de benchmarkanalyse van de referentielonen, die minimum om de drie jaar wordt uitgevoerd;
- het formuleren van voorstellen voor de selectie en de benoeming van de leden van het Exco en hun inschaling;
- de samenstelling en de evaluatie van de werking van het Exco van PMV;
- voorbereiding van de benoeming van de leden van de raad van bestuur.

7. EXECUTIVE COMMITTEE EN ALGEMEEN MANAGER

7.1. Het Executive committee

Het dagelijks bestuur van de vennootschap is door de raad van bestuur toevertrouwd aan het Exco, dat ook verantwoordelijk is voor de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur.

Het Exco verzekert de dagdagelijkse werking van de vennootschap en bepaalt op welke wijze de door de raad van bestuur gestelde objectieven uitgevoerd worden. Het legt hierover verantwoording af ten aanzien van de raad van bestuur.

Het Exco bereidt de strategische vergaderingen van de raad van bestuur voor, staat in voor uitvoering van de goedgekeurde strategie en Actiedomeinen en neemt initiatief om, in functie van gewijzigde (markt)omstandigheden, voorstellen te formuleren voor het bijsturen van de strategie en/of de Actiedomeinen. Het Exco stelt bovendien meerjarenplannen op.

Het Exco staat in voor de identificatie en analyse van de risico's voor PMV-groep en staat de raad van bestuur bij in de opmaak van het risicobeleid. Dit risicobeheer wordt ingevuld via een uitgewerkte risicobeheersingsprocedure waarin verschillende comités een rol spelen: de investeringscomités, het risk monitoring & waarderingscomité en het contentieuxcomité.

Het Exco komt wekelijks bijeen en wordt voorgezeten door de Algemeen Manager. De bestuurders kunnen op eenvoudig verzoek uittreksels ontvangen uit de notulen van het Exco.

7.2. De Algemeen Manager

De Algemeen Manager bereidt de vergaderingen van het Exco voor, hij bepaalt de agenda, zit de vergadering voor en zorgt voor de opvolging.

Daarnaast heeft hij als taak om een nauwe relatie te onderhouden met de voorzitter van de raad van bestuur, teneinde een gemeenschappelijke visie op te bouwen wat betreft de doestellingen en het beleid van PMV-groep.

Hij dient hiertoe frequent en transparant te communiceren met de voorzitter van de raad van bestuur.

8. TRANSPARANTIE, TOEZICHT EN CONTROLE

8.1. De interne controle

PMV heeft sinds de zomer van 2022 een eigen interne auditor.

PMV streeft een grote transparantie binnen haar organisatie na, inclusief op het vlak van de besluitvorming en de informatiedoorstroming. Vanuit de raad van bestuur wordt die verzekerd door de Algemeen Manager en de voorzitter.

PMV streeft ook naar de ontwikkeling en naleving van efficiënte (zowel interne als externe) auditprocedures conform wereldwijd aanvaarde standaarden (de standaarden van het Institute of Internal Auditors) en het toepasselijk reglementair kader. Voor wat betreft haar investeringsactiviteiten wordt de nodige transparantie, toezicht en controle geregeld in de Nota Investeringsbeleid. Principes en Processen.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het risicobeleid en het toezicht op de vennootschap en wordt hierin ondersteund door het auditcomité dat over zijn werkzaamheden aan de raad van bestuur verslag uitbrengt. De raad van bestuur van PMV respecteert en aanvaardt de publieke controlemechanismen die van toepassing zijn op PMV, maar is van oordeel dat dit op geen enkele wijze afbreuk doet aan zijn eigen verantwoordelijkheden.

Jaarlijks wordt op vraag van de raad van bestuur een interne audit uitgevoerd op een aantal door de raad van bestuur en het auditcomité aangeduide punten die relevant zijn in het kader van het vastgestelde risicobeleid voor PMV-groep. De opmaak van het interne audit programma en de uitvoering ervan wordt voorbereid en begeleid door de interne auditor.

Het auditcomité en de raad van bestuur worden geïnformeerd over de conclusies van deze audits en over de acties die door het Exco ondernomen worden om eventuele pijnpunten aan te pakken.

8.2. De externe controle

PMV is van oordeel dat de publieke controlemechanismen waarover de aandeelhouder beschikt het meest aangepast instrument zijn om externe controle uit te oefenen op haar organisatie en activiteiten. PMV wil ook, conform de internationale standaarden, alle financiële en niet-financiële informatie bekendmaken die betekenisvol kan zijn voor de overheid als aandeelhouder en voor het publiek. Er wordt dan ook de nodige aandacht besteed aan de rapportering; dit gaat verder dan de wettelijke rapporteringsverplichtingen voor de jaarvergadering en het jaarverslag.

Ook de commissaris (bedrijfsrevisor) heeft in dat opzicht een belangrijke rol en een bijzondere verantwoordelijkheid inzake de externe controle. Zijn onafhankelijkheid moet te allen tijde buiten kijf staan. Zowel tijdens als na afloop van zijn mandaat zal die onafhankelijkheid door het auditcomité geëvalueerd worden. Het is de algemene vergadering van aandeelhouders die de commissaris aanstelt, na aanbeveling van het auditcomité, en zijn mandaat eventueel verlengt.

De overheid beschikt anderzijds over verschillende controlemechanismen van publieke aard. Zo is PMV-groep onderworpen aan de controlebevoegdheid van het Rekenhof.

Op een meer onrechtstreekse wijze geeft de voogdijminister, daarbij in de praktijk vaak ondersteund door PMV-groep, toelichting in het Vlaams Parlement over een deel of het geheel van de PMV-activiteiten indien daarom verzocht wordt. In de samenwerkingsovereenkomst wordt ook voorzien in rapporterings- en informatieverplichtingen van PMV-groep t.a.v. de voogdijminister, de Vlaamse regering en het Vlaamse parlement.

9. PUBLICATIE EN EVALUATIE VAN HET CHARTER

Het Corporate Governance Charter wordt publiek bekendgemaakt via publicatie op de website van PMVgroep.

Het charter wordt jaarlijks – in functie van organisatorische evoluties binnen PMV-groep en evoluties in het beleid inzake corporate governance en toepasselijke regelgeving – geëvalueerd door de raad van bestuur.

10. GEDRAGSCODES

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving (Bestuursdecreet, Decreet investeringsmaatschappijen) beschikt PMV over volgende gedragscodes:

- Gedragscode voor de bestuurders van PMV;
- Gedragscode voor de medewerkers van PMV (zoals opgenomen in Arbeidsreglement en Arbeidsovereenkomst).

De leden van de raad van bestuur evenals de leden van de adviescomité's en de leden van de investerings- en kredietcomités onderschrijven een gedragscode.

Alle personeelsleden van PMV, met inbegrip van de leden van het **Executive committee**, ondertekenen individueel de gedragscode die integraal deel uitmaakt van het arbeidsreglement van PMV. Deze gedragscode is zeer gedetailleerd en bevat o.a. richtlijnen met betrekking tot de relatie met klanten, met de werkgever, met de overheid en de samenleving, de media, klokkenluiders en algemene gedragsregels. Er is ook voorzien in een sanctiemechanisme.

Bijlage : versiebeheer Corporate governance charter

Versie	Datum	Omschrijving aanpassingen	Validatie	Publicatie
1.0	27.09.2017	Volledig vernieuwd Corporate Governance Charter	RvB 27.09.2017	website PMV
2.0	26.09.2018	Rol van de regeringscommissaris Verwijdering verwijzing naar Vlaams Energiebedrijf NV Installatie van onafhankelijke bestuurders	RvB 26.09.2017	website PMV
3.0	16.12.2020	Vervanging verwijzingen naar oude wetboek vennootschappen door verwijzing naar nieuwe wetboek van vennootschappen en verenigingen. Vervanging verwijzingen naar decreet deugdelijk bestuur en door verwijzing naar nieuwe bestuursdecreet. Principe van Exco als management comité voor heel PMV-groep, met nominatim genoemde uitzonderingen. Introductie verbod voor PMV bestuurders om bestuursmandaten op te nemen in portefeuille bedrijven. Principe dat Auditcomité en Benoemings- en Remuneratiecomité worden benoemd uit de schoot van de raad van bestuur. Toevoeging Update Auditcharter versie 3.1	Exco 09.11.2020 RvB 16.12.2020	website PMV
4.0	8.03.2023	Update benamingen: PMV-Standaardleningen en PMV-Standaardwaarborgen Update missie PMV Aanpassing rol Auditcomité Aanpassing Rol en Taken Interne Audit	Exco 13.02.2023 RvB 08.03.2023	website PMV
		Integrale schrapping Bijlage 1: Auditcharter		

5.0	29.01.2025	<p>Het charter werd aangepast rekening houdend met relevante ontwikkelingen van het nationaal en internationaal beleid inzake corporate governance.</p> <p>De OESO-richtlijnen voor het bestuur van overheidsbedrijven (formeel aangenomen door de OESO raad op ministerieel niveau op 3 mei 2024) werden met focus op duurzaamheid, economische veiligheid en integriteit herzien. Er zijn naast de actualisatie van de Code Buysse die zich geïnspireerd heeft op de herziene OESO-richtlijnen geen wijzigingen in de toepasselijke regelgevingen.</p>	<p>Exco 13.01.2025</p> <p>RvB 29.01.2025</p>	
-----	------------	--	--	--