

Reglement van de Raad van Commissarissen van Ctac N.V.

Dit Reglement heeft betrekking op de Raad van Commissarissen van Ctac N.V. (hierna: "Vennootschap"). De Raad van Commissarissen (hierna: "RvC") heeft kennis genomen van de herziene Corporate Governance Code van 8 december 2016 en stelt het navolgende Reglement vast.

Artikel 1. REIKWIJDTE

- 1.1 Dit Reglement is vastgesteld en goedgekeurd door de RvC en kan bij besluit van de RvC worden gewijzigd.
- 1.2 Het Reglement geeft, in aanvulling op de wettelijke en statutaire bepalingen, regels met betrekking tot aangelegenheden van de RvC, welke regels door de RvC c.q. door de commissarissen dienen te worden nageleefd. In de in de considerans genoemde vergadering heeft de Raad van Bestuur (hierna: "RvB") verklaard dat zij instemt met de inhoud van dit Reglement en dat de (leden van de) RvB de daarin opgenomen regels, voor zover die hen regarderend, zullen naleven.

Artikel 2. DESKUNDIGHEID EN SAMENSTELLING

- 2.1 De RvB en de RvC zijn verantwoordelijk voor de Corporate Governance structuur van de Vennootschap en de naleving van de Corporate Governance Code. Zij leggen hierover verantwoording af aan de Algemene vergadering van Aandeelhouders (hierna: "AvA") en lichten dit toe in het jaarverslag.
- 2.2 Elke commissaris dient geschikt te zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid te beoordelen. Elke commissaris beschikt over de specifieke deskundigheid die noodzakelijk is voor de vervulling van zijn taak, binnen zijn rol in het kader van de profielschets van de RvC. De RvC dient zodanig te zijn samengesteld dat zij haar taak naar behoren kan vervullen. Een herbenoeming van een commissaris vindt slechts plaats na zorgvuldige overweging. Ook bij een herbenoeming worden de hiervoor genoemde profieleisen in acht genomen.
- 2.3 De RvC stelt een profielschets voor haar omvang en samenstelling op, rekening houdend met de aard van de onderneming, haar activiteiten en de gewenste deskundigheid en achtergrond van de commissarissen. De profielschets wordt op de website van de Vennootschap geplaatst. De profielschets zal periodiek door de RvC worden geëvalueerd, waarbij de RvC conclusies zal trekken ten aanzien van eigen samenstelling, grootte, taken en werkwijze.
- 2.4 Minimaal één lid van de RvC is een zogenoemd financieel expert, hetgeen inhoudt dat deze persoon relevante kennis en ervaring heeft opgedaan op financieel administratief/accounting terrein bij beursgenoteerde vennootschappen of bij andere grote rechtspersonen.
- 2.5 Alle commissarissen volgen na benoeming een introductieprogramma, waarin in ieder geval aandacht wordt besteed aan algemene financiële en juridische zaken, de financiële verslaglegging van de Vennootschap en haar ondernemingsactiviteiten, en de verantwoordelijkheden van een commissaris. De RvC beoordeelt jaarlijks op welke onderdelen commissarissen gedurende hun benoemingsperiode behoefte hebben aan een nadere training of opleiding. De Vennootschap speelt hierin een faciliterende rol.
- 2.6 Het aantal commissariaten van één persoon bij Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen is zodanig beperkt dat een goede taakvervulling is gewaarborgd en bedraagt niet meer dan vijf, waarbij het voorzitterschap dubbel telt.
- 2.7 Benoeming van de commissarissen vindt plaats conform de Corporate Governance Code, in die zin dat een benoemingstermijn van tweemaal vier jaar als uitgangspunt heeft te gelden, en eventuele benoeming nadien wordt gemotiveerd in het verslag van de RvC. De leden van de RvC worden benoemd door de AvA. Ieder vennootschapsorgaan is bevoegd een niet-bindende voordracht of aanbeveling te doen tot benoeming van een commissaris.
- 2.8 De RvC stelt een rooster van aftreden vast om zoveel als mogelijk te voorkomen dat meerdere herbenoemingen in één keer aan de orde komen. Het rooster van aftreden wordt algemeen verkrijgbaar gesteld en wordt in ieder geval op de website van de Vennootschap geplaatst.
- 2.9 Commissarissen zullen tussentijds aftreden wanneer dat bij onvoldoende functioneren, structurele onenigheid van inzichten, onverenigbaarheid van belangen of anderszins geboden is.
- 2.10 Een gedelegeerd commissaris is een commissaris met een bijzondere taak. De delegatie kan niet verder gaan dan de taken die de commissaris zelf heeft en kan dus niet omvatten het besturen van de Vennootschap. Zij strekt tot intensiever toezicht en advies en meer geregeld overleg met de RvB. Het gedelegeerde commissariaat is slechts van tijdelijke aard. De delegatie kan niet de taak en bevoegdheid van de RvC wegnemen. De gedelegeerde commissaris blijft lid van de RvC.
- 2.11 De commissaris die tijdelijk voorziet in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders treedt uit de RvC om de bestuurstaak op zich te nemen.

Samenstelling en rol van de drie kerncommissies van de RvC

- 2.12 De RvC bestaat thans uit drie leden. Gelet op de beperkte omvang van de RvC zijn er twee kerncommissies ingesteld, te weten een auditcommissie en een remuneratie-, selectie- en benoemingscommissie. Indien de

omvang van de RvC wordt uitgebreid, kan alsnog worden besloten om ook deze laatste commissie op te splitsen in een afzonderlijke remuneratie- en selectie- en benoemingscommissie. Tijdens RvC vergaderingen waarbij het onderwerpen betreft die onder verantwoordelijkheid vallen van de auditcommissie als bedoeld in artikel 2.13 van dit Reglement zal de vergadering worden voorgezeten door de financiële expert uit de RvC.

Auditcommissie

- 2.13 De auditcommissie bereidt de besluitvorming van de RvC voor over het toezicht op de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving van de Vennootschap en op de effectiviteit van de interne risicobeheersings- en controlesystemen van de Vennootschap. Zij richt zich onder meer op het toezicht op de RvB ten aanzien van:
- de relatie met en de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van de interne auditor en de externe accountant;
 - de financiering van de Vennootschap;
 - de toepassing van informatie- en communicatietechnologie door de Vennootschap, waaronder risico's op het gebied van cybersecurity; en
 - het belastingbeleid van de Vennootschap.
- 2.14 De auditcommissie is het eerste aanspreekpunt van de externe accountant, wanneer deze onregelmatigheden constateert in de inhoud van de financiële berichten.
- 2.15 De auditcommissie bepaalt of en wanneer de voorzitter van de RvB, de bestuurder verantwoordelijk voor de financiële zaken en de externe accountant bij haar vergaderingen aanwezig zijn.
- 2.16 De auditcommissie overlegt zo vaak als zij dit noodzakelijk acht, doch ten minste éénmaal per jaar, buiten aanwezigheid van de RvB met de externe accountant.

Remuneratiecommissie

- 2.17 De remuneratiecommissie heeft ten minste de volgende taken:
- het doen van een voorstel aan de RvC betreffende het te voeren bezoldigingsbeleid voor de RvB, in welk voorstel in ieder geval aan de orde komt:
 - de doelstellingen voor de strategie ter uitvoering van lange termijn waardecreatie;
 - vooraf uitgevoerde scenarioanalyses;
 - de beloningsverhoudingen binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming;
 - de ontwikkeling van de beurskoers van de aandelen;
 - een passende verhouding van het variabele deel van de beloning ten opzichte van het vaste deel. Het variabele deel van de beloning is gekoppeld aan vooraf vastgestelde en meetbare prestatiecriteria, die overwegend een lange termijn karakter hebben;
 - indien aandelen worden toegekend, de voorwaarden waaronder dit gebeurt. Aandelen worden ten minste voor een periode van vijf jaar na toekenning aangehouden; en
 - indien opties worden toegekend, de voorwaarden waaronder dit gebeurt en de voorwaarden waaronder de opties vervolgens kunnen worden uitgeoefend. Opties worden in ieder geval de eerste drie jaar na toekenning niet uitgeoefend.
 - het opmaken van het remuneratierapport als bedoeld in artikel 4.1 van dit Reglement (hierna: "Remuneratierapport").

Selectie- en benoemingscommissie

- 2.18 De selectie- en benoemingscommissie heeft ten minste de volgende taken:
- het opstellen van selectiecriteria en benoemingsprocedures inzake commissarissen en bestuurders;
 - de periodieke beoordeling van omvang en samenstelling van de RvC en de RvB en het doen van een voorstel voor een profielschets van de RvC;
 - de periodieke beoordeling van het functioneren van individuele commissarissen en bestuurders en de rapportage hierover aan de RvC;
 - het opstellen van een plan voor de opvolging van commissarissen en bestuurders;
 - het doen van voorstellen voor (her)benoemingen;
 - het toezicht op het beleid van de RvB inzake selectiecriteria en benoemingsprocedures voor het hoger management.

Artikel 3. TAAK EN WERKWIJZE

- 3.1 De RvC heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van de RvB en op de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. De RvC richt zich bij de vervulling van haar taak naar het belang van de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en weegt daartoe de in

- aanmerking komende belangen van bij de Vennootschap betrokkenen af. De RvC is verantwoordelijk voor de kwaliteit van haar eigen functioneren.
- 3.2 De RvC staat de RvB met raad ter zijde. De RvB verschaft de RvC tijdig de voor de uitoefening van haar taak noodzakelijke gegevens.
 - 3.3 Dit Reglement wordt op de website van de Vennootschap geplaatst.
 - 3.4 Van de jaarstukken van de Vennootschap maakt deel uit een verslag van de RvC, waarin de RvC verslag doet van haar werkzaamheden in het boekjaar en de specifieke opgaven en vermeldingen opneemt die de bepalingen van dit Reglement (en/of de Corporate Governance Code) verlangen.
 - 3.5 Van elke commissaris wordt in het verslag van de RvC opgave gedaan van:
 - a. Geslacht;
 - b. Leeftijd;
 - c. Beroep;
 - d. Hoofdfunctie;
 - e. Nationaliteit;
 - f. Nevenfuncties voor zover deze relevant zijn voor de vervulling van de taak als commissaris;
 - g. Tijdstip van de eerste benoeming;
 - h. De lopende termijn waarvoor hij is benoemd.
 - 3.6 Indien commissarissen frequent (2 keer of meer) afwezig zijn bij vergaderingen van de RvC, worden zij daarop aangesproken. Het verslag van de RvC vermeldt welke commissarissen frequent afwezig zijn geweest bij de vergaderingen van de RvC.
 - 3.7 Het toezicht van de RvC op de RvB omvat onder andere:
 - a. de realisatie van de doelstellingen van de Vennootschap;
 - b. de strategie en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten;
 - c. de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen;
 - d. het financiële verslaggevingsproces;
 - e. de naleving van de wet- en regelgeving.
 - 3.8 De RvC bespreekt ten minste éénmaal per jaar buiten aanwezigheid van de RvB zowel haar eigen functioneren als dat van de individuele commissarissen en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden. Tevens wordt het gewenste profiel, de samenstelling en de competentie van de RvC besproken. De RvC bespreekt voorts ten minste éénmaal per jaar buiten aanwezigheid van de RvB zowel het functioneren van de RvB als college als dat van de individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden. Van het houden van deze besprekingen wordt melding gemaakt in het jaarverslag.
 - 3.9 De RvC bespreekt in ieder geval éénmaal per jaar de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming en de uitkomsten van de beoordeling door de RvB van de opzet en de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen, alsmede eventuele significante wijzigingen hierin. Van het houden van de besprekingen wordt melding gemaakt in het verslag van de RvC.
 - 3.10 De RvC en de commissarissen afzonderlijk hebben een eigen verantwoordelijkheid om van de RvB en de externe accountant alle informatie te verlangen die de RvC behoeft om haar taak als toezichthoudend orgaan goed te kunnen uitoefenen. Indien de RvC dit geboden acht kan zij de informatie inwinnen van functionarissen en externe adviseurs van de Vennootschap. De Vennootschap stelt hiertoe de benodigde middelen ter beschikking. De RvC kan verlangen dat bepaalde functionarissen en externe adviseurs bij haar vergaderingen aanwezig zijn.
 - 3.11 De RvC ziet erop toe dat de juiste procedures worden gevolgd en dat wordt gehandeld in overeenstemming met de wettelijke en de statutaire verplichtingen. De RvC wordt hierbij, daar waar nodig, ondersteund door een externe jurist. Gezien de bestuursstructuur van de Vennootschap is er geen secretaris van de RvB aangesteld. De Vennootschap geeft daarom op andere doch adequate wijze invulling aan de verantwoordelijkheden zoals die bepaald zijn voor de secretaris van de Vennootschap.
 - 3.12 Het secretariaat van de Vennootschap ondersteunt de voorzitter van de RvC in de daadwerkelijke organisatie van de RvC (informatie, agendering, evaluatie, opleidingsprogramma, etc.).

Artikel 4. VASTSTELLING EN OPENBAARMAKING VAN DE BEZOLDIGING

- 4.1 Het door de remuneratiecommissie vastgestelde Remuneratierapport omschrijft, naast hetgeen de wet vereist, op inzichtelijke wijze de volgende informatie:
 - a. de wijze waarop het beloningsbeleid in het afgelopen boekjaar in praktijk is gebracht;
 - b. de wijze waarop de uitvoering van het beloningsbeleid bijdraagt aan lange termijn waardecreatie;
 - c. dat scenarioanalyses in overweging zijn genomen;
 - d. de beloningsverhoudingen binnen de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming en, indien van toepassing, de wijzigingen in deze verhoudingen ten opzichte van voorgaande boekjaar;

- e. indien een bestuurder een variabele beloning ontvangt, de wijze waarop deze beloning bijdraagt aan lange termijn waardecreatie, de vooraf vastgestelde en meetbare prestatiecriteria waarvan de variabele beloning afhankelijk is gesteld en de relatie tussen de beloning en de prestatie; en
 - f. indien een (voormalig) bestuurder een ontslagvergoeding ontvangt, de reden voor deze vergoeding.
- 4.2 Het in het Remuneratierapport weergegeven bezoldigingsbeleid dat in het komende boekjaar en de daaropvolgende jaren wordt voorzien, wordt ter vaststelling aan de AvA voorgelegd. Elke materiële wijziging in het bezoldigingsbeleid wordt eveneens ter vaststelling aan de AvA voorgelegd. Regelingen die bestuurders belonen in aandelen of rechten tot het nemen van aandelen, en belangrijke wijzigingen in deze regelingen, worden ter goedkeuring aan de AvA voorgelegd. Het Remuneratierapport wordt op de website van de Vennootschap geplaatst.
- 4.3 De RvC stelt de bezoldiging van de individuele bestuurders vast op voorstel van de remuneratiecommissie, een en ander binnen de grenzen van het door de AvA vastgestelde bezoldigingsbeleid.
- 4.4 Het verslag van de RvC bevat de hoofdlijnen van het Remuneratierapport. De toelichting op de jaarrekening bevat in ieder geval: 1) de door de wet voorgeschreven informatie over de hoogte en de structuur van de bezoldiging van individuele bestuurders, en 2) de waarde van de aan de RvB en het personeel toegekende opties en hoe deze waarde is bepaald.
- 4.5 De belangrijkste elementen uit het contract van de bestuurder met de Vennootschap worden onverwijld na het afsluiten daarvan openbaar gemaakt. Die betreffen in ieder geval de hoogte van het vaste salaris, de opbouw en de hoogte van het variabele deel van de bezoldiging, de eventuele afvloeiingsregeling, pensioenafspraken en de prestatiecriteria. Openbaarmaking geschiedt door plaatsing daarvan op de website van de Vennootschap, uiterlijk bij de oproeping voor de AvA waar de benoeming van de bestuurder wordt voorgesteld.
- 4.6 In geval dat gedurende het boekjaar aan een (voormalig) bestuurder een bijzondere vergoeding is betaald, wordt in het Remuneratierapport een uitleg voor deze vergoeding gegeven. Het Remuneratierapport bevat in ieder geval een verantwoording en een uitleg van de aan een in het boekjaar vertrokken bestuurder betaalde of toegezegde vergoedingen.

Artikel 5. BEZOLDIGING VAN BESTUURDERS

- 5.1 De bestuurders ontvangen voor hun werkzaamheden een bezoldiging van de Vennootschap, die wat betreft hoogte en structuur zodanig is dat gekwalificeerde en deskundige bestuurders kunnen worden aangetrokken en behouden. Voor het geval de bezoldiging bestaat uit een vast en een variabel deel, is het variabele deel gekoppeld aan vooraf bepaalde, meetbare en beïnvloedbare doelen, die deels op korte termijn en deels op lange termijn moeten worden gerealiseerd. Het variabele deel van de bezoldiging dient ertoe om de binding van bestuurders aan de Vennootschap en haar doelstellingen te versterken.
- 5.2 De bezoldigingsstructuur, met inbegrip van ontslagvergoeding, is zodanig dat zij de belangen van de Vennootschap op middellange en lange termijn bevordert, niet aanzet tot gedrag van bestuursleden in hun eigen belang met veronachtzaming van het belang van de Vennootschap en falende bestuursleden bij ontslag niet "beloont". Bij de vaststelling van de hoogte en structuur van de bezoldiging worden onder meer de resultatenontwikkeling, de ontwikkeling van de beurskoers van de aandelen, alsmede andere voor de Vennootschap relevante ontwikkelingen in overweging genomen.
- 5.3 Het aandelenbezit van een bestuurder in de Vennootschap is ter belegging op de lange termijn.
- 5.4 Opties in de Vennootschap ter verkrijging van aandelen zijn een voorwaardelijke bezoldigingscomponent, waarbij de opschortende voorwaarde is dat de bestuurders na een periode van ten minste drie jaar na de toekenning vooraf vastgestelde prestatiecriteria hebben gerealiseerd.
- 5.5 In het geval dat de Vennootschap, in afwijking van artikel 5.4 van dit Reglement, onvoorwaardelijke opties aan bestuurders toekent, hanteert zij prestatiecriteria voor de toekenning van opties en worden de opties in ieder geval de eerste drie jaar na toekenning niet uitgeoefend.
- 5.6 Aandelen die zonder financiële tegenprestaties aan bestuurders worden toegekend, worden aangehouden voor telkens een periode van ten minste vijf jaar of tot ten minste het einde van het dienstverband indien deze periode korter is. Het aantal toe te kennen aandelen wordt afhankelijk gesteld van de realisatie van vooraf aangegeven, duidelijk kwantificeerbare en uitdagende doelen.
- 5.7 De uitoefenprijs van opties wordt niet langer gesteld dan een verifieerbare koers of een verifieerbaar koersgemiddelde overeenkomstig de officiële beursnotering op één of meer van te voren vastgestelde dagen gedurende een periode van niet meer dan vijf beursdagen voorafgaande aan en met inbegrip van de dag van toekenning.
- 5.8 De uitoefenprijs noch de overige voorwaarden met betrekking tot de toegekende opties worden gedurende de looptijd van de opties aangepast, behoudens voorzover structuurwijzigingen ten aanzien van de aandelen of de Vennootschap conform een bestendige marktpraktijk daartoe noodzakelijk.
- 5.9 De Vennootschap verstrekt aan haar bestuurders geen persoonlijke leningen, garanties, en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf en tegen de daarvoor voor het gehele personeel geldende voorwaarden en na goedkeuring van de RvC. Leningen worden niet kwijtgescholden.

Artikel 6. DE VOORZITTER

- 6.1 De voorzitter van de RvC bepaalt de agenda en leidt de vergaderingen van de raad, ziet toe op het goed functioneren van de RvC en haar commissies, draagt zorg voor een adequate informatievoorziening aan de commissarissen, zorgt ervoor dat voldoende tijd bestaat voor de besluitvorming, draagt zorg voor het introductie- en opleidings- of trainingsprogramma voor de leden, is namens de RvC het voornaamste aanspreekpunt voor de RvB, initieert de evaluatie van het functioneren van de RvC en van de RvB en draagt als voorzitter zorg voor een ordelijk en efficiënt verloop van de AvA.
- 6.2 De RvC benoemt uit haar midden een voorzitter met de titel van voorzitter en een plaatsvervangend voorzitter, die eerstgenoemde bij diens afwezigheid vervangt.
- 6.3 De voorzitter is permanent aanspreekbaar voor de overige commissarissen en de RvB. De voorzitter onderhoudt nauw en frequent contact met de RvB en houdt de RvC van deze contacten nauwkeurig, en regelmatig op de hoogte. De voorzitter van de RvC fungeert tevens als aanspreekpunt voor de aandeelhouders.
- 6.4 De voorzitter treedt namens de RvC naar buiten op. Hij/zij streeft naar optimale participatie van de overige commissarissen bij de werkzaamheden van de RvC en coördineert alle activiteiten van de RvC.
- 6.5 De voorzitter van de RvC ziet er op toe dat:
 - a. de leden van de RvC hun introductie- en opleidings- of trainingsprogramma volgen;
 - b. de leden van de RvC tijdig alle informatie ontvangen die nodig is voor de goede uitoefening van hun taak;
 - c. voldoende tijd bestaat voor de beraadslaging en besluitvorming door de RvC;
 - d. de commissies van de RvC naar behoren functioneren;
 - e. de bestuurders en commissarissen ten minste jaarlijks worden beoordeeld op hun functioneren;
 - f. de RvC een vicevoorzitter kiest;
 - g. de contacten van RvC met de RvB (en centrale) ondernemingsraad naar behoren verlopen.
- 6.6 De voorzitter van de RvC is geen voormalig bestuurder van de Vennootschap.

Artikel 7. TEGENSTRIJDIGE BELANGEN

- 7.1 Een tegenstrijdig belang bestaat in ieder geval wanneer de Vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon:
 - a. waarin een bestuurder of commissaris persoonlijk een materieel financieel belang houdt;
 - b. waarvan een bestuurder of commissaris een familierechtelijke verhouding heeft met een bestuurder of commissaris van de Vennootschap;
 - c. waarbij een commissaris een bestuurs- of toezichthoudelijke functie vervult.
- 7.2 Een commissaris meldt een (potentieel) tegenstrijdig belang bij een transactie die van materiële betekenis is voor de Vennootschap en/of voor de desbetreffende commissaris onverwijld aan de voorzitter van de RvC 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. Indien de voorzitter van de RvC een potentieel tegenstrijdig belang heeft, meldt hij dit onverwijld aan de vicevoorzitter van de RvC.
- 7.3 De RvC besluit buiten aanwezigheid van de betrokken bestuurder of commissaris of sprake is van een tegenstrijdig belang. Een commissaris neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij deze commissaris een (potentieel) tegenstrijdig belang heeft.
- 7.4 Elke vorm van belangenverstremming tussen Vennootschap en commissarissen wordt vermeden. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen spelen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of voor de betreffende commissaris, behoeven de goedkeuring van de RvC.
- 7.5 Alle transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen, worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties waarbij tegenstrijdige belangen van commissarissen spelen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of voor de betreffende commissarissen behoeven goedkeuring van de RvC. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag, met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat artikel 7.1 tot en met 7.3 van dit Reglement (welke artikelen gelijkkluidend zijn aan de best practice bepalingen 2.7.3 en 2.7.4 van de Corporate Governance Code) zijn nageleefd.
- 7.6 Alle transacties tussen de Vennootschap en natuurlijke of rechtspersonen die ten minste tien procent van de aandelen in de Vennootschap houden, worden onder in de branche gebruikelijke condities overeengekomen. Besluiten tot het aangaan van transacties met deze personen die van materiële betekenis zijn voor de Vennootschap en/of voor deze personen behoeven goedkeuring van de RvC. Dergelijke transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag, met de verklaring dat dit artikel 7.6 (welk artikel gelijk is aan best practice bepaling 2.7.5 van de Corporate Governance Code) is nageleefd.
- 7.7 Een bestuurder of commissaris meldt veranderingen in zijn bezit aan effecten die betrekking hebben op Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen periodiek, doch ten minste éénmaal per kwartaal, bij de compliance officer, of, indien de Vennootschap geen compliance officer heeft aangewezen bij de voorzitter van de RvC. Een bestuurder of commissaris die uitsluitend belegt in beursgenoteerde beleggingsfondsen of

het vrije beheer van zijn effectenportefeuille door middel van een schriftelijke overeenkomst van lastgeving heeft overgedragen aan een onafhankelijke derde is vrijgesteld van deze laatste bepaling.

Artikel 8. HONORERING VAN COMMISSARISSEN EN VERGOEDING VAN KOSTEN

- 8.1 De AvA stelt de bezoldiging van de commissarissen vast. De bezoldiging van een commissaris is niet afhankelijk van de resultaten van de Vennootschap. De toelichting op de jaarrekening bevat in ieder geval de door de wet voorgeschreven informatie over de hoogte en de structuur van de bezoldiging van de individuele commissarissen.
- 8.2 Aan een commissaris worden geen aandelen en/of rechten op aandelen bij wijze van bezoldiging toegekend.
- 8.3 De honorering, welke door de AvA is vastgesteld, bestaat uit een vast bedrag per jaar en wordt aan het eind van het jaar of in termijnen door de Vennootschap voldaan. Voor zover commissarissen conform de geldende belastingregels gehouden zijn BTW terzake van hun honorering in rekening te brengen, zal deze BTW eveneens door de Vennootschap worden voldaan. Telkens wanneer wijziging van de honorering geraden voorkomt, doet de RvC aan de AvA van de Vennootschap een voorstel tot aanpassing.
- 8.4 Commissarissen zullen niet afzonderlijk worden gehonoreerd voor door hun verstrekte adviezen, anders dan met voorafgaande goedkeuring van de RvC en onder vermelding daarvan in de jaarrekening van de Vennootschap.
- 8.5 Alle kosten welke redelijkerwijs verband houden met het bijwonen van vergaderingen van de RvC worden door de Vennootschap aan de commissarissen vergoed. Dit kan mede in de vorm van een door de AvA vast te stellen vaste vergoeding. Alle overige kosten welke de commissarissen in het kader van hun commissariaat mochten maken worden, al dan niet ten volle, door de Vennootschap vergoed, indien zulke kosten worden gemaakt na voorafgaand overleg met en toestemming van de voorzitter. Ten aanzien van de overige kosten gemaakt door de voorzitter zelf wordt gehandeld overeenkomstig de gedragslijn die gehanteerd wordt voor de andere commissarissen.
- 8.6 De honorering, de afgesproken vergoeding en andere overeengekomen voorwaarden als onder andere de datum van ingang van het commissariaat, worden tussen de Vennootschap en de individuele commissarissen per brief vastgelegd. Er is een commissarissen aansprakelijkheidsverzekering afgesloten voor de RvC.
- 8.7 De Vennootschap verstrekt aan haar commissarissen geen persoonlijke leningen, garanties, en dergelijke, tenzij in de normale uitoefening van het bedrijf en na goedkeuring van de RvC. Leningen worden niet kwijtgescholden.

Artikel 9. ONAFHANKELIJKHEID

- 9.1 De RvC is zodanig samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar, de RvB en welk deelbelang dan ook onafhankelijk en kritisch kunnen opereren.
- 9.2 Alle leden van de RvC, met uitzondering van maximaal één persoon, zijn onafhankelijk in de zin van artikel 9.3 van dit Reglement (best practice bepaling 2.1.8 van de Corporate Governance Code).
- 9.3 Een commissaris geldt als onafhankelijk, indien de hierna te noemen afhankelijkheidscriteria niet op hem van toepassing zijn. Bedoelde afhankelijkheidscriteria zijn dat de betrokken commissaris, dan wel zijn echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- en of aanverwant tot in de tweede graad:
 - a. in de vijf jaar voorafgaande aan de benoeming werknemer of bestuurder van de Vennootschap (inclusief gelieerde vennootschappen als bedoeld in artikel 5:48 Wet op het financieel toezicht) is geweest;
 - b. een persoonlijke financiële vergoeding van de Vennootschap of van een aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de als commissaris verrichte werkzaamheden wordt ontvangen en voorzover zij niet past in de normale uitoefening van bedrijf;
 - c. in het jaar voorafgaande aan de benoeming een belangrijke zakelijke relatie met de Vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad. Daaronder worden in ieder geval begrepen het geval dat de commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de Vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en het geval dat de commissaris bestuurder of medewerker is van een bankinstelling waarmee de Vennootschap een duurzame en significante relatie onderhoudt;
 - d. bestuurder is van een vennootschap waarin een bestuurder van de Vennootschap waarop hij toezicht houdt commissaris is;
 - e. gedurende de voorgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuurders;
 - f. een aandelenpakket in de Vennootschap houdt van ten minste tien procent, daarbij meegerekend het aandelenbezit van natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem samenwerken op grond van een uitdrukkelijke of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst;
 - g. bestuurder of commissaris is bij of anderszins vertegenwoordiger is van een rechtspersoon die direct of indirect ten minste tien procent van de aandelen in de Vennootschap houdt, tenzij het gaat om groepsmaatschappijen.

- 9.4 Het verslag van de RvC vermeldt dat naar het oordeel van de RvC is voldaan aan het in artikel 9.2 en 9.3 bepaalde van dit Reglement en geeft daarbij aan welke commissaris de RvC eventueel als niet-onafhankelijk beschouwt.

Artikel 10. VERGADERINGEN

- 10.1 De RvC vergadert ten minste eenmaal per periode van twee maanden en verder zo vaak als een of meer commissarissen en/of bestuurders dat wenst. De vergaderingen worden in beginsel gehouden ten kantore van de Vennootschap. De RvB neemt aan deze vergaderingen deel behoudens het bepaalde in artikel 3.8.
- 10.2 De oproeping tot de vergadering wordt gedaan door het secretariaat van de Vennootschap uit naam van de voorzitter. De oproeping geschiedt schriftelijk en ten minste vijf werkdagen voor de vergadering en gaat vergezeld van de agenda en eventueel te bespreken stukken.
- 10.3 De agenda's van de vergaderingen bevatten behalve de van tijd tot tijd zich voordoende onderwerpen telkens een aantal door de RvC vast te stellen punten, welke hij op iedere vergadering aan de orde wenst te zien.
- 10.4 De notulen van de vergadering worden gehouden door het secretariaat van de Vennootschap en worden, na toezending aan alle commissarissen en bestuurders, in de eerstvolgende vergadering door de RvC vastgesteld.
- 10.5 De notulen zullen beknopt doch adequaat de ter vergadering behandelde onderwerpen, standpunten, overwegingen en besluiten weergeven op zodanige wijze, dat voor niet ter vergadering aanwezige commissarissen en/of bestuurders een duidelijk en volledig beeld wordt gegeven van het, voorzover relevant, ter vergadering besprokene. Bij de notulen wordt een aparte besluitenlijst gevoegd die uitdrukkelijk blijkt geeft van de ter vergadering genomen en goedgekeurde besluiten.
- 10.6 Besluitvorming van de commissarissen vindt als regel plaats in de vergadering van de RvC. De RvC kan ook buiten vergadering besluiten nemen, mits het desbetreffende voorstel aan alle commissarissen is voorgelegd en geen van hen zich tegen deze wijze van besluitvorming heeft verzet. Van een aldus genomen besluit wordt onder bijvoeging van de ingekomen antwoorden door het secretariaat van de Vennootschap een relaas opgemaakt dat door de voorzitter en dit secretariaat wordt ondertekend.
- 10.7 De RvC kan slechts besluiten nemen indien meer dan 50% van de commissarissen ter vergadering aanwezig zijn. Besluiten worden genomen bij volstrekte meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen wordt een tweede vergadering uitgeschreven. Indien dan opnieuw de stemmen staken, is de stem van de voorzitter beslissend.

Artikel 11. RELATIE TOT DE ONDERNEMINGSRAAD

- 11.1 Namens de RvC onderhoudt één van de commissarissen de contacten met de Ondernemingsraad. Nadat deze commissaris aanwezig is geweest bij een vergadering van de Ondernemingsraad, hetgeen minimaal twee keer per jaar plaatsvindt, wordt hierover in de volgende RvC vergadering door de betreffende commissaris verslag gedaan.
- 11.2 Besluiten van de RvB, waarvoor op grond van artikel 15 lid 5 van de statuten van de Vennootschap voorafgaande goedkeuring of machtiging van de RvC is vereist en terzake waarvan de Ondernemingsraad adviesrecht heeft, dienen eerst door de RvC te worden goedgekeurd, welke goedkeuring (indien verleend) zal worden gegeven onder voorbehoud van een positief advies van de Ondernemingsraad.

Artikel 12. RELATIE TOT DE AANDEELHOUDERS

- 12.1 De RvC ziet erop toe dat het reserverings- en dividendbeleid van de Vennootschap (de hoogte en bestemming van reservering, de hoogte van het dividend en de dividendvorm) als apart agendapunt op de AvA wordt behandeld en verantwoord.
- 12.2 De RvC ziet erop toe dat het voorstel tot uitkering van dividend als apart agendapunt op de AvA wordt behandeld en verantwoord.
- 12.3 De RvC ziet erop toe dat goedkeuring van het door de RvB gevoerde beleid (décharge van bestuurders) en goedkeuring van het door de RvC uitgeoefende toezicht (décharge van commissarissen) afzonderlijk in de AvA in stemming wordt gebracht.

Artikel 13. INFORMATIEVERSCHAFFING AVA

- 13.1 De RvB of in voorkomende gevallen de RvC zal alle aandeelhouders en andere partijen op de financiële markt gelijkelijk en gelijktijdig informeren over aangelegenheden die invloed kunnen hebben op de koers van het aandeel. De contacten tussen de RvB enerzijds en pers en financieel analisten anderzijds worden zorgvuldig behandeld en gestructureerd, en de Vennootschap verricht geen handelingen die de onafhankelijkheid van analisten ten opzichte van de Vennootschap en vice versa aantasten.
- 13.2 De RvB en de RvC verschaffen de AvA alle relevante informatie die zij behoeft voor de uitoefening van haar bevoegdheden.

- 13.3 Analistenrapporten en taxaties van analisten worden niet vooraf door de Vennootschap beoordeeld, van commentaar voorzien of gecorrigeerd anders dan op feitelijkheden.
- 13.4 De Vennootschap verstrekt geen vergoeding(en) aan partijen voor het verrichten van onderzoek ten behoeve van analistenrapporten, noch voor de vervaardiging of publicatie van analistenrapporten, met uitzondering van credit rating bureaus.
- 13.5 De RvB en de RvC verschaffen de AvA alle verlangde informatie, tenzij een zwaarwichtig belang van de Vennootschap zich daartegen verzet. Indien door de RvB en de RvC op een zwaarwichtig belang een beroep wordt gedaan, wordt dit beroep gemotiveerd toegelicht.
- 13.6 De RvC ziet erop toe dat de Vennootschap alle informatie plaatst en actualiseert die zij krachtens het op haar van toepassing zijnde vennootschapsrecht en effectenrecht dient te publiceren of deponeren, op een afzonderlijk – dat wil zeggen: gescheiden van commerciële informatie van de Vennootschap – en als zodanig herkenbaar gedeelte van de website van de Vennootschap. De Vennootschap kan volstaan met het aanbrenge van een hyperlink naar de website van de instellingen die op grond van wettelijke bepalingen of het beursreglement de betreffende informatie (ook) langs elektronische weg publiceren.
- 13.7 Een voorstel tot goedkeuring of machtiging door de algemene vergadering wordt schriftelijk toegelicht. Het bestuur gaat in de toelichting in op alle feiten en omstandigheden die relevant zijn voor de te verlenen goedkeuring of machtiging. De toelichting bij de agenda wordt op de website van de vennootschap geplaatst.

Artikel 14. FINANCIËLE VERSLAGGEVING, ROL EN BENOEMING EXTERNE ACCOUNTANT

- 14.1 De RvB is verantwoordelijk voor de kwaliteit en de volledigheid van de openbaar gemaakte financiële berichten. De RvC ziet erop toe dat de RvB deze verantwoordelijkheid vervult.
- 14.2 Het opstellen en de publicatie van het jaarverslag, de jaarrekening, de halfjaarcijfers en ad hoc financiële informatie vergen zorgvuldige interne procedures. De RvC houdt toezicht op het volgen van deze procedures.
- 14.3 De auditcommissie beoordeelt hoe de externe accountant wordt betrokken bij de inhoud en de publicatie van financiële berichten, anders dan de jaarrekening. De RvB is verantwoordelijk voor het instellen en handhaven van interne procedures die ervoor zorgen dat alle belangrijke financiële informatie bij de RvB bekend is, zodat de tijdigheid, volledigheid en juistheid van de externe financiële verslaggeving wordt gewaarborgd. Vanuit dit oogpunt zorgt de RvB ervoor dat de financiële informatie uit ondernemingsdivisies en dochtermaatschappijen rechtstreeks aan haar wordt gerapporteerd, en dat de integriteit van de informatie niet wordt aangetast.
- 14.4 De externe accountant wordt benoemd door de AvA. De RvC doet daartoe een voordracht, waarbij zowel de auditcommissie als de RvB advies uitbrengen aan de RvC.
- 14.5 De RvB en de auditcommissie rapporteren jaarlijks aan de RvC over de ontwikkelingen in de relatie met de externe accountant, waaronder in het bijzonder zijn onafhankelijkheid (met inbegrip van de wenselijkheid van rotatie van verantwoordelijke partners binnen een kantoor van externe accountants dat met de controle is belast en van het verrichten van niet-controlewerkzaamheden voor de Vennootschap verricht door hetzelfde kantoor). Mede op grond hiervan bepaalt de RvC zijn voordracht aan de AvA tot benoeming van een externe accountant.
- 14.6 De RvB en de auditcommissie maken ten minste éénmaal in de vier jaar een grondige beoordeling van het functioneren van de externe accountant in de diverse entiteiten en capaciteiten waarin de externe accountant fungeert. De belangrijkste conclusies hiervan worden aan de AvA medegedeeld ten behoeve van de beoordeling van de voordracht tot benoeming van de externe accountant.
- 14.7 De externe accountant woont in ieder geval de vergadering van de RvC bij waarin het verslag van de externe accountant betreffende het onderzoek van de jaarrekening wordt besproken en wordt besloten over de goedkeuring of vaststelling van de jaarrekening. De externe accountant ontvangt de financiële informatie die ten grondslag ligt aan de vaststelling van de kwartaal- en/of halfjaarcijfers en overige tussentijdse financiële berichten, en wordt in de gelegenheid gesteld om op alle informatie te reageren.
- 14.8 De externe accountant kan in voorkomende gevallen de voorzitter van de auditcommissie verzoeken om bij een vergadering van de auditcommissie aanwezig te zijn.
- 14.9 Het verslag van de externe accountant ingevolge artikel 2:393 lid 4 BW bevat datgene wat de externe accountant met betrekking tot de zijn controle van de jaarrekening en de daaraan gerelateerde controles onder de aandacht van de RvB en de RvC wil brengen. Daarbij kan aan de volgende onderwerpen worden gedacht:
 - a. Met betrekking tot de accountantscontrole:
 - i. informatie over zaken die van belang zijn voor de beoordeling van de onafhankelijkheid van de externe accountant;
 - ii. informatie over de gang van zaken tijdens de controle als ook de samenwerking met interne accountants en eventueel andere externe accountants, discussiepunten met de RvB, een overzicht van niet aangepaste correcties, etc.
 - b. Met betrekking tot de financiële cijfers:

- i. analyses van ontwikkelingen van het vermogen en resultaat, die niet in de te publiceren gegevens voorkomen en die naar de mening van de externe accountant bijdragen aan het inzicht in de financiële positie en resultaten van de Vennootschap;
 - ii. commentaar op de verwerking van eenmalige posten, de effecten van schattingen en de wijze waarop deze tot stand zijn gekomen, de keuze van accountingpolities wanneer ook andere keuzes mogelijk waren, alsmede bijzondere effecten als gevolg daarvan;
 - iii. opmerkingen over de kwaliteit van prognoses en budgetten
- c. Met betrekking tot de werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen (inclusief de betrouwbaarheid en continuïteit van de geautomatiseerde gegevensverwerking) en de kwaliteit van de interne informatievoorziening:
- i. verbeterpunten, geconstateerde leemten en kwaliteitsbeoordelingen;
 - ii. opmerkingen over bedreigingen en risico's voor de Vennootschap en de wijze waarop daarover in de te publiceren gegevens gerapporteerd dient te worden;
 - iii. naleving van statuten, instructies, regelgeving, leningsconvenanten, vereisten van externe toezichthouders, etc.

Artikel 15. CORPORATE GOVERNANCE

- 15.1 De RvB en de RvC zijn verantwoordelijk voor de Corporate Governance structuur van de Vennootschap. Zij leggen hierover verantwoording af aan de AvA.
- 15.2 De hoofdlijnen van de Corporate Governance structuur van de Vennootschap worden elk jaar, mede aan de hand van principes die in de Corporate Governance Code zijn genoemd, in een apart hoofdstuk in het jaarverslag uiteengezet. In dat hoofdstuk geeft de Vennootschap uitdrukkelijk aan in hoeverre zij de in de Corporate Governance Code opgenomen best practice bepalingen opvolgt en zo niet, waarom en in hoeverre zij daarvan afwijkt.
- 15.3 Elke substantiële verandering in de Corporate Governance structuur van de Vennootschap en in de naleving van de Code wordt onder een apart agendapunt ter bespreking aan de AvA voorgelegd.

's-Hertogenbosch, 4 oktober 2019
De Raad van Commissarissen