



BREDERODE

VERKLARING BETREFFENDE DEUGDELIJK BESTUUR 2016

Inhoud

1.	Bestuurscharter	5
1.1.	Inleiding	5
1.2.	Definities.....	6
1.3.	Uitvoering van aanbevelingen	6
1.4.	Procedureregels van de Raad van Bestuur.....	6
1.5.	Uitvoerende bestuurders	10
1.6.	Interne procedureregels van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer	11
1.7.	Secretaris	12
1.8.	Regels betreffende financiële transacties	12
1.9.	Algemene vergaderingen	13
1.10.	Meerderheidsbelang.....	13
2.	Aandeelhouders	14
2.1.	Wet betreffende transparantieplichtingen	14
2.2.	Algemene vergadering en rechten van aandeelhouders	14
3.	Samenstelling en werking van de bestuursorganen en hun comités.....	15
3.1.	Samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comité	15
3.2.	Werking van de Raad van Bestuur en zijn comité	17
3.3.	Bevoegdheden van de Raad van Bestuur	17
3.4.	Vergoedingsverslag	17
4.	Belangrijkste eigenschappen van de interne controlesystemen en systemen voor risicobeheer	19
4.1.	Controleomgeving.....	19
4.2.	Risicobeheer.....	19
4.3.	Controleactiviteiten	21
4.4.	Informatie, communicatie en aansturing	22
4.5.	Externe audit.....	22

1. Bestuurscharter

Brederode houdt zich aan de 'tien principes aangaande bedrijfsbestuur zoals opgelegd door de Beurs van Luxemburg, 3de herziene uitgave' (X Principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg). Brederode heeft op 30 mei 2014 een Bestuurscharter aangenomen dat op 19 juli 2014 in werking is getreden en als volgt luidt:

1.1. Inleiding

Brederode verbindt zich ertoe de tien principes betreffende bedrijfsbeheer van de Beurs van Luxemburg (derde uitgave) na te leven. Deze principes zijn gebaseerd op het Europese vennootschapsrecht en de laatste ontwikkelingen op het gebied van bedrijfsbeheer zoals deze staan vermeld in de gedragscodes opgelegd door de belangrijkste Europese beurzen.

Deze principes zijn als volgt:

Principe 1 – Bedrijfsbeheerkader

De vennootschap zal een open en open bedrijfsbestuur aannemen waarover zij volledig transparant zal zijn.

Principe 2 – Opdracht van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van de vennootschap. De Raad zal gezamenlijk optreden in het belang van de vennootschap en de belangen van de aandeelhouders behartigen daar de bestuurders erop zullen toezien dat de vennootschap op lange termijn blijft floreren.

Principe 3 – Samenstelling van de Raad van Bestuur en de bijzondere comités

De Raad zal zijn samengesteld uit competente, eerlijke en gekwalificeerde personen. Hun besluiten zullen rekening houden met de specifieke eigenschappen van de vennootschap. De Raad zal tevens bijzondere comités oprichten met het oog op een goede uitvoering van zijn opdracht.

Principe 4 – Aanstelling van Bestuurders en Uitvoerende Bestuurders

De vennootschap zal een formele procedure bepalen voor de benoeming van bestuurders en uitvoerende bestuurders.

Principe 5 – Belangenconflict en ethische code

De bestuurders dienen integriteit en toewijding aan de dag te leggen. Elke bestuurder zal alle aandeelhouders vertegenwoordigen en enkel beslissingen nemen die in het belang van de vennootschap zijn en waarbij er geen gevaar op een belangenconflict kan ontstaan.

Principe 6 – Evaluatie van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur zal regelmatig zijn eigen methodologie evenals de relaties met de uitvoerende bestuurders evalueren.

Principe 7 – Beheersstructuur

De Raad van Bestuur zal een efficiënte structuur voor uitvoerende bestuurders implementeren. Dit zal duidelijk de taken en verplichtingen van uitvoerende bestuurders vastleggen en de vereiste volmachten te geven met het oog op de overdracht van deze taken en verplichtingen aan die laatste.

Principe 8 – Vergoedingsbeleid

De vennootschap zal erop toezien dat zij bekwame bestuurders en uitvoerende bestuurders heeft en dit dankzij een fair vergoedingsbeleid dat in lijn ligt met de langetermijnbelangen van de vennootschap.

Principe 9 – financiële verslaggeving, interne controle en risicobeheer

De Raad van Bestuur zal strikte regels bepalen die over de belangen van de vennootschap dienen te waken op het gebied van financiële verslaggeving, interne controle en risicobeheer.

Principe 10 – aandeelhouders

De vennootschap zal de rechten van haar aandeelhouders respecteren en zal ervoor zorgen dat deze gelijk worden behandeld. De vennootschap zal een actieve communicatie met haar aandeelhouders voeren

Het Bestuurscharter zal worden geactualiseerd op een manier die in lijn ligt met de toekomstige ontwikkelingen betreffende bedrijfsbeheer.

Belangrijke veranderingen aan het Charter zullen worden meegedeeld in de Verklaring betreffende Bedrijfsbeheer dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

1.2. Definities

Statuten: de gecoördineerde tekst van de statuten van Brederode SA kan worden geraadpleegd op de website www.brederode.eu.

Wet: de Luxemburgse Wet d.d. 10 augustus 1915 betreffende commerciële transacties, zoals geamendeerd.

Tien Principes: de Tien Principes betreffende bedrijfsbeheer opgelegd door de Beurs van Luxemburg (X Principes de gouvernance d'entreprise de la Bourse de Luxembourg) die kunnen worden geraadpleegd op <https://www.bourse.lu/gouvernance-entreprise>.

1.3. Uitvoering van aanbevelingen

Wat betreft de aanbevelingen die beschrijven hoe deze principes betreffende deugdelijk bestuur concreet dienen te worden toegepast, heeft de Raad van Bestuur rekening gehouden met de specifieke situatie van Brederode.

Ingevolge haar activiteiten, investeringsstrategie en omvang heeft Brederode de intentie om een eenvoudige, informele en op consensus gebaseerde bestuursstructuur te behouden waarbij gebruik wordt gemaakt van de sterke cohesie die inherent is aan een klein managementteam. Dankzij de naleving van de regels betreffende deugdelijk bestuur is Brederode erin geslaagd om succesvol en winstgevend te zijn evenals al jaren uitstekende relaties met de aandeelhouders te onderhouden.

Hiermee rekening houdend voldoet het huidige Charter aan de meeste aanbevelingen in de Tien Principes, hoewel er soms wordt van afgeweken.

1.4. Procedureregels van de Raad van Bestuur

1.4.1. Rol van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur treedt bij het bestuur van de vennootschap gezamenlijk op en is rekenschap verschuldigd aan de Algemene Vergadering die de bestuurders aanstelt en ontslaat. De Raad van Bestuur behartigt de belangen van de aandeelhouders daar hij instaat voor het langetermijnsucces van de vennootschap.

De Raad van Bestuur heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om zijn taak te volbrengen. De rol van de Raad van Bestuur bestaat erin de algemene beleids- en strategische doelstellingen van de vennootschap evenals het beleggingsbeleid te bepalen en in de praktijk te brengen.

Binnen de grenzen van dit takenpakket is de rol van de Raad van Bestuur als volgt beschreven maar beperkt deze zich niet tot:

- de bepaling van de waarden, doelstellingen, strategie van de vennootschap en de aanvaardbare risico's;
- de bespreking van de belangrijkste besluitvormingsprocessen met betrekking tot de vennootschap;
- de organisatie en supervisie van het beheer van de vennootschap;
- revisie en goedkeuring van de financiële staten van de vennootschap zodat deze een getrouw beeld geven van de vennootschap en binnen de door de wet opgelegde termijn worden ingediend;
- de terbeschikkingstelling van structuren en middelen die nodig zijn ter verwezenlijking van het maatschappelijk doel van de vennootschap;
- de goedkeuring van de verslagen van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer en de supervisie van de goede werking van voormeld comité;

- de opstelling van de agenda voor gewone en buitengewone algemene vergaderingen.

1.4.2. Samenstelling

De statuten bepalen dat de Raad van Bestuur bestaat uit ten minste drie leden, maar dit aantal is niet begrensd.

Om efficiënt op te redenen en een evenwicht te bewaren tussen uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders bestaat de Raad van Bestuur uit vijf tot zeven leden.

Momenteel is de Raad van Bestuur samengesteld uit drie bestuurders die ook een uitvoerende positie binnen de groep bekleden. Zij worden benoemd op voorstel van de meerderheidsaandeelhouder. Twee van hen staan in voor de dagelijkse leiding van Brederode SA. De voorzitter van de Raad van Bestuur is de derde uitvoerende bestuurder en de Raad van Bestuur is van oordeel – gezien de geschiedenis en specifieke aard van de vennootschap – dat dit een troef is. De overige twee bestuurders zijn onafhankelijk.

Elke bestuurder beschikt over de expertise en integriteit om een bijdrage te leveren aan het werk van de Raad van Bestuur. De huidige samenstelling van de Raad van Bestuur is gerechtvaardigd daar de omvang en de activiteiten van de vennootschap slechts een kleine bestuursploeg vereisen.

1.4.3. Aanstelling van bestuurders

De bestuurders worden voorgesteld door de Raad van Bestuur en aangesteld door de Algemene Vergadering.

Wanneer de bestuurders worden geselecteerd, houdt de vennootschap rekening met hun expertise (in hoofdzaak qua financiën, boekhouding en auditactiviteiten) en diversiteit (in het bijzonder met het oog op complementaire profielen en ervaringen).

De Raad van Bestuur:

- evalueert de bestaande en vereiste competenties en ervaring bij elke vacature en stelt een beschrijving op van de rol en de gezochte competenties, kennis en ervaring;
- neemt alle benoemingsvoorstellen ingediend door zijn leden en aandeelhouders in overweging en stelt een

lijst op van kandidaten die wordt overhandigd aan de Algemene Vergadering, waarbij bijzondere aandacht wordt besteed aan de competenties, ervaring en integriteit van de kandidaten;

- geeft zijn mening over in hoeverre de kandidaat-bestuurders onafhankelijk zijn.

In het geval van een nieuwe kandidaatstelling ziet de voorzitter van de Raad van Bestuur erop toe dat voorafgaand aan een mogelijke goedkeuring van de kandidaatstelling de Raad van Bestuur voldoende informatie heeft ontvangen over de kandidaat: cv, een evaluatie op basis van het eerste gesprek, een lijst met andere posities die hij/zij bekleedt en, indien nodig, alle relevante informatie met betrekking tot de beoordeling van de onafhankelijkheid. De Algemene Vergadering wordt geïnformeerd over de gegevens vermeld in Aanbeveling 4.11 van de Tien Principes.

1.4.4. Begrenzing van de termijn/leeftijd

De statuten bepalen dat het mandaat van bestuurders voor ten hoogste zes jaar kan worden hernieuwd.

Om stabiliteit in het management te verzekeren, voert de onderneming een beleid waarbij bestuurders voor drie tot zes jaar worden benoemd op voorwaarde dat de bestuurders altijd ontslag kunnen nemen of met inachtneming van de wettelijke bepalingen kunnen worden ontslagen.

De leeftijdsgrens is door de Raad van Bestuur bepaald op 65.

De Algemene Vergadering of, waar nodig, de Raad van Bestuur heeft in individuele gevallen de bevoegdheid om af te wijken van de regels opgelegd door de twee voorgaande paragrafen.

1.4.5. Criteria met betrekking tot onafhankelijkheid

De onafhankelijkheid wordt eerder naar de inhoud dan naar de vorm geëvalueerd.

Elke onafhankelijke bestuurder dient te voldoen aan de volgende criteria:

1. zij zijn geen uitvoerende bestuurder van de vennootschap of een geassocieerde vennootschap en hebben in de voorbije vijf jaar deze positie niet bekleed;
2. zij zijn geen werknemer van de vennootschap of een geassocieerde vennootschap en hebben in de voorbije drie jaar een dergelijke positie niet bekleed;
3. zij ontvangen als niet-uitvoerende bestuurders geen aanzienlijke bijkomende vergoeding van de vennootschap of een geassocieerde vennootschap naast hun vergoeding voor niet-uitvoerend bestuurder en hebben in het verleden nooit zo'n vergoeding ontvangen;
4. zij zijn geen strategische aandeelhouder en vertegenwoordigen ook geen strategische aandeelhouder die een belang van 10% of meer bezit;
5. zij onderhouden geen en hebben tijdens het laatste boekjaar ook geen belangrijke zakelijke relaties met de vennootschap of een geassocieerde onderneming onderhouden en dit ofwel direct ofwel als vennoot, aandeelhouder, bestuurder of hoog kaderlid van een entiteit die een dergelijke relatie onderhoudt. De term zakelijke relatie verwijst naar posities als leverancier van goederen of diensten (financieel, juridisch, adviserend) of een belangrijke klant van de vennootschap dan wel entiteiten die aanzienlijke bijdragen van de vennootschap of de groep ontvangen;
6. zij zijn geen vennoot of werknemer van de huidige of voormalige erkende bedrijfsrevisor van de vennootschap of een geassocieerde onderneming en hebben in de voorbije drie jaar een dergelijke positie niet bekleed;
7. zij zijn geen uitvoerende bestuurders (of lid van het managementteam) van een andere vennootschap waarbij een uitvoerende bestuurder van de vennootschap zetelt als niet-uitvoerende bestuurder of lid van de toezichtsraad, en zij hebben geen nauwe banden met de uitvoerende bestuurders van de vennootschap ingevolge de posities die zij in andere vennootschappen of organen bekleeden;
8. zij hebben niet langer dan twaalf jaar de positie van niet-uitvoerend bestuurder in de Raad van Bestuur bekleed;

9. zij zijn geen direct familielid van een uitvoerend bestuurder of een andere persoon vermeld in lid 1 tot 8.

De Raad van Bestuur mag beslissen dat een bestuurder die niet voldoet aan een of meerdere van voormelde criteria niettemin kan worden beschouwd als onafhankelijk. Elke beslissing hieromtrent dient door de Raad van Bestuur met redenen te worden omkleed.

De onafhankelijke bestuurder verbindt zich ertoe:

1. in alle omstandigheden zijn onafhankelijkheid te behouden wanneer hij analyses maakt, besluiten neemt en zijn taken uitoefent;
2. geen ongepaste voordelen na te jagen of te aanvaarden die zijn onafhankelijkheid in het gedrang zouden kunnen brengen, en
3. zijn hun mening duidelijk kenbaar te maken wanneer hij van oordeel is dat een besluit van de Raad van Bestuur de vennootschap zou kunnen schaden. Wanneer een niet-uitvoerende bestuurder een ernstig voorbehoud maakt met betrekking tot een besluit van de Raad van Bestuur, dient deze niet-uitvoerende bestuurder de nodige besluiten hieruit te trekken. Indien hij zou beslissen ontslag te nemen, dient hij zijn ontslag te motiveren in een brief gericht aan de Raad van Bestuur of het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer.

1.4.6. Werking

De werking van de Raad van Bestuur wordt beheerst door lid 12 van de Statuten.

De Raad van Bestuur komt ten minste drie keer per jaar samen en telkens als dit in het belang is van de vennootschap of twee bestuurders hierom verzoeken. De vergaderingen worden door de voorzitter samengeroepen.

De door de Raad van Bestuur genomen besluiten worden genotuleerd. De notulen worden in een speciaal register bewaard en door ten minste de voorzitter en de secretaris ondertekend.

De bestuurders zijn verplicht om informatie die zij als bestuurder ontvangen vertrouwelijk te houden en mogen

deze informatie niet voor andere doeleinden gebruiken dan voor de uitoefening van hun mandaat.

De Raad van Bestuur heeft oog voor mogelijke belangenconflicten die zouden kunnen ontstaan met een aandeelhouder, bestuurder of een van de vennootschappen binnen de groep en zorgt ervoor dat gepaste procedures, in het bijzonder procedures bepaald door artikel 57 van de Wet, worden geïmplementeerd. De bestuurder in kwestie zal worden onderworpen aan de procedure nadat de Voorzitter van de Raad van Bestuur, het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer en de erkende bedrijfsrevisor werden geïnformeerd en dit – indien mogelijk – voordat de procedure wordt opgestart. De Raad van Bestuur dient te worden geïnformeerd over de zienswijzen van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer en de erkende bedrijfsrevisor. Als tijdens een vergadering van de Raad van Bestuur waarbij de vereiste meerderheid voor beraadslaging wordt gehaald een of meerdere bestuurders krachtens Artikel 57 van de Wet niet aan de beraadslaging deelnemen, worden geldige besluiten genomen door de meerderheid van de stemmen vertegenwoordigd tijdens de vergadering.

De uitvoerende bestuurders brengen periodiek verslag uit aan de Raad van Bestuur en, op diens verzoek, aan het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer over de voortgang van de zakelijke prestaties van Brederode en de evolutie van de effectenportefeuille, het toezicht op de dochterondernemingen en het financiële beheer van de groep in het bijzonder.

1.4.7. Vertegenwoordiging

De vennootschap wordt gebonden door:

- de gezamenlijke handtekening van twee bestuurders;
- de enkele handtekening van een persoon aan wie de Raad van Bestuur een procuratierecht heeft verleend, maar enkel binnen de grenzen van deze bevoegdheid;
- de enkele handtekening van de afgevaardigd bestuurders maar enkel binnen de grenzen van zijn bestuurstaak en de transactie in kwestie.

1.4.8. Evaluatie

Onder leiding van de voorzitter en ten minste elke twee jaar maakt de Raad van Bestuur een evaluatie van zijn omvang, samenstelling, rol, werking en naleving van de regels betreffende behoorlijk bestuur.

De niet-uitvoerende bestuurders maken regelmatig een evaluatie van hun interactie met de uitvoerende bestuurders en de prestaties van die laatsten. Derhalve dienen zij ten minste eens per jaar zonder de uitvoerende bestuurders te vergaderen.

1.4.9. Rol van de voorzitter

De verantwoordelijkheden van de voorzitter van de Raad van Bestuur zijn als volgt:

- ervoor zorgen dat de Raad van Bestuur handelt conform dit Charter wat betreft de samenstelling, werking en besluitvorming;
- de opstelling van de agenda van de vergaderingen van de Raad van Bestuur, in tandem met de uitvoerende bestuurders;
- ervoor zorgen dat alle bestuurders tijdig worden opgeroepen en zij alle relevante informatie hebben ontvangen;
- ervoor zorgen dat alle bestuurders de kans krijgen om hun zienswijzen bekend te maken en dit in een sfeer van vertrouwen en, indien mogelijk, er tevens voor zorgen dat de besluiten unaniem worden genomen, zonder dat een bestuurder het besluitvormingsproces domineert;
- ervoor zorgen dat het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer geldig wordt samengesteld en dat er een voorzitter wordt aangesteld;
- het initiatief nemen wat betreft de bepaling van de diverse evaluatieprocedures met het oog op de verbetering van de regels betreffende deugdelijk bestuur van de vennootschap;
- ervoor zorgen dat tijdens Algemene Vergaderingen de aandeelhouders vragen kunnen stellen aan de

bestuurders en de erkende bedrijfsrevisor en dat zij antwoorden op hun vragen krijgen;

- precieze informatie verschaffen aan nieuwe bestuurders wat betreft:
 - de waarde en strategie van de groep;
 - de werking van de organen van de vennootschap;
 - de specifieke taken en verantwoordelijkheden die de bestuurder op zich dient te nemen ten behoeve van de Raad van Bestuur en mogelijkterwijs het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer

1.4.10. Vergoeding

De uitvoerende bestuurders ontvangen een vergoeding maar hebben geen recht op bonussen of (langetermijn) winstbewijzen.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen prestatiegerelateerde vergoeding, vergoedingen in natura of pensioenvoordelen. Zij mogen afzien van de forfaitaire vergoeding die door de vennootschap wordt uitgekeerd.

Er bestaan geen plannen om mensen te vergoeden met aandelen, aandelenopties of andere rechten waardoor aandelen kunnen worden verworven.

Elk van de bestuurders is ad nutum afzetbaar zonder ontslagvergoeding tenzij wettelijke bepalingen het tegendeel opleggen.

De Raad van Bestuur:

- bepaalt het vergoedingsbeleid voor bestuurders en beslist over de voorstellen ter zake die aan de Algemene Vergadering dienen te worden voorgelegd;
- bepaalt de individuele vergoeding van bestuurders, met inbegrip van de variabele vergoeding, de prestatiebonussen op lange termijn en de ontslagvergoedingen en beslist, waar nodig, over de voorstellen ter zake die aan de Algemene Vergadering dienen te worden voorgelegd, terwijl er op wordt toegezien dat niemand over zijn/haar eigen vergoeding kan beslissen;
- stelt het vergoedingsverslag op dat deel uitmaakt van het jaarverslag.

1.5. Uitvoerende bestuurders

1.5.1. Rol

De Raad van Bestuur vertrouwt het dagelijkse bestuur van de vennootschap toe aan twee afgevaardigde bestuurders die eveneens instaan voor het beheer en de opvolging van de risico's die door de Raad van Bestuur werden geïdentificeerd.

Deze uitvoerende bestuurders:

- zijn verantwoordelijk voor de volledige, tijdige, betrouwbare en precieze opstelling van de financiële staten conform de boekhoudnormen en de beleidslijnen zoals uitgestippeld door de vennootschap;
- stellen aan de Raad van Bestuur een objectieve en volledige evaluatie van de financiële situatie van de vennootschap ter beschikking;
- maken regelmatig voorstellen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot de te volgen strategie;
- nemen deel aan het besluitvormingsproces van de Raad van Bestuur;
- verstrekken tijdig aan de Raad van Bestuur de nodige informatie zodat deze zich van zijn taak kan kwijten;
- implementeren interne controlesystemen (systemen voor de identificatie, evaluatie, beheer en opvolging van financiële risico's) zonder hierbij te raken aan de rol van de Raad van Bestuur in dit verband;
- brengt regelmatig verslag uit aan de Raad van Bestuur over de uitvoering van taken.

1.5.2. Interne procedureregels voor uitvoerende bestuurders

De uitvoerende bestuurders werken in partnership; zij raadplegen elkaar regelmatig en delen zo informatie en opinies, analyseren interne en externe documenten en nemen geldige besluiten.

Ingevolge deze geest van samenwerking is het niet vereist een voorzitter van de uitvoerende bestuurders aan te stellen.

1.6. Interne procedureregels van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer

Binnen de Raad van Bestuur werd een Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer opgericht. Gezien de omvang van de vennootschap en de specifieke aard van zijn activiteiten acht de Raad van Bestuur het niet opportuun om een benoemings- en/of vergoedingscomité op te richten. De Raad van Bestuur neemt de verantwoordelijkheden waar die de Tien Principes aan deze comités toekennen.

Het comité heeft een adviserende rol. Het besluitvormingsproces blijft voorbehouden aan de Raad van Bestuur

1.6.1. Samenstelling en werking

De Raad van Bestuur kiest de leden van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer. Het comité is samengesteld uit enkel onafhankelijke bestuurders. De eenvoud van de groep, de financiële structuur en het beperkt aantal bestuurders rechtvaardigen dat dit comité maar twee leden telt. Derhalve is het niet vereist een interne audit door te voeren.

Het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer beslist zelf wie op zijn vergaderingen wordt uitgenodigd. Ten minste eens per jaar ontmoet het comité de erkende bedrijfsrevisor zonder dat de uitvoerende bestuurders hierbij aanwezig zijn.

Het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer komt ten minste twee keer per jaar samen en de vergaderingen worden samengeroepen door de voorzitter of op verzoek van twee van zijn leden. De juridische en financiële structuur van de groep, die enkel twee keer per jaar financiële staten publiceert, rechtvaardigt dat het comité niet vaker samenkomt.

De Raad van Bestuur zorgt ervoor dat het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer over de nodige middelen beschikt om zijn rol uit te oefenen. Na overleg met de voorzitter van de Raad van Bestuur het comité mag – indien nodig – de opinie vragen van externe consultants en dit voor rekening van de vennootschap.

De Raad van Bestuur ontvangt een kopie van de notulen van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer. De voorzitter brengt verslag uit aan de Raad van Bestuur.

1.6.2. Rol

De taak van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer bestaat erin de Raad van Bestuur te ondersteunen bij de financiële verslaggeving, toezicht in de ruimste zin van het woord en taken op het gebied van risicobeheer.

- Tussentijdse en jaarverslagen

Het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer evalueert regelmatig de efficiëntie van het systeem voor financiële verslaggeving. Het dient ervoor te zorgen dat de financiële informatie van de vennootschap een getrouw beeld geeft van de activiteiten van de vennootschap. Het comité vergadert regelmatig met de bedrijfsrevisor en controleert in het bijzonder de financiële gegevens die jaarlijks dan wel periodiek worden opgesteld alvorens deze worden gepubliceerd.

Het ziet erop toe dat de Belgische en internationale evaluatieregels en boekhoudnormen, met inbegrip van de consolidatieregels, relevant zijn en op een coherente en correcte manier worden toegepast. Waar van toepassing, stelt het wijzigingen aan de evaluatieregels voor.

- Interne controle en risicobeheer

Eens per jaar evalueert het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer, in samenwerking met de erkende bedrijfsrevisor, de interne controlesystemen en zorgt ervoor dat grote risico's worden geïdentificeerd, beheerst en meegedeeld. In dit opzicht maakt het gepaste voorstellen en aanbevelingen aan de Raad van Bestuur.

De aanpak in termen van een partnership beschreven in lid 5.2 impliceert een haast permanente wederzijdse controle tussen de uitvoerende bestuurders onderling.

Het jaarverslag informeert de aandeelhouders over activiteiten op het gebied van risicobeheer.

- Evaluatie van de externe controle

Het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer geeft zijn opinie aan de Raad van Bestuur wat betreft de selectie, aanstelling en vergoeding van de erkende bedrijfsrevisor.

Het wordt geïnformeerd over het werk van de erkende bedrijfsrevisor. Het evalueert de onafhankelijkheid van de erkende bedrijfsrevisor en verzoekt die laatste verslag uit te brengen over zijn relatie met de uitvoerende bestuurders van de vennootschap. Het bepaalt welke diensten – naast de audit – door de erkende bedrijfsrevisor mogen worden geleverd.

Het zorgt ervoor dat de uitvoerende bestuurders snel en naar behoren reageren op opmerkingen langs de kant van de erkende bedrijfsrevisor.

De erkende bedrijfsrevisor mag op elk moment de voorzitter van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer en de voorzitter van de Raad van Bestuur rechtstreeks aanspreken, in het bijzonder om hen te informeren over problemen die werden geïdentificeerd.

- Bestuur

Het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer ziet erop toe dat het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer de regels betreffende deugdelijk bestuur toepast, in het bijzonder de Tien Principes van dit Charter.

Het comité maakt ten minste twee keer per jaar een evaluatie van zijn samenstelling en werking.

1.7. Secretaris

De Raad van Bestuur stelt een secretaris aan die niet noodzakelijkerwijs een bestuurder dient te zijn.

Onder leiding van de voorzitter van de Raad van Bestuur zorgt de secretaris ervoor dat dit Charter, en in het bijzonder de procedures en regels met betrekking tot de werking van de Raad van Bestuur worden toegepast.

Samen met de voorzitter stelt hij de notulen op van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer en attesteren zij de beslissingen die door deze twee organen worden getroffen. Deze notulen worden ter goedkeuring

aan de Raad van Bestuur of het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer voorgelegd.

1.8. Regels betreffende financiële transacties

1.8.1. Openbaarmaking van informatie

Alvorens transacties aan te gaan met betrekking tot financiële instrumenten die door de vennootschap worden uitgegeven of financiële instrumenten die hiermee verband houden, dient elke bestuurder en werknemer van de vennootschap of een van de groepsondernemingen evenals iedereen die hiermee nauwe banden onderhoudt de voorzitter van de Raad van Bestuur te informeren die zal aangeven of een embargo of een Gesloten Periode al dan niet aangewezen is.

Tijdens Gesloten Periodes en embargo's mogen transacties enkel plaatsvinden met de voorafgaande toestemming van de voorzitter van de Raad van Bestuur.

De bestuurder of werknemer in kwestie dient de Voorzitter van de Raad van Bestuur te informeren over de feitelijke voltooiing van de voorgestelde transactie.

1.8.2. Gesloten periodes en embargo's

«Gesloten Periodes» zijn als volgt:

- de periode van een maand die onmiddellijk voorafgaat aan de publicatie van het jaarverslag of, als deze korter is, de periode van de dit verslag;
- de periode van een maand die onmiddellijk voorafgaat aan de publicatie van het tussentijdse financieel verslag en loopt tot de publicatie van het verslag of, als deze periode korter is, de periode die loopt van de laatste dag van het semester over hetwelke de tussentijdse resultaten worden gepubliceerd tot de publicatie van dit verslag;
- de periode van een week onmiddellijk voorafgaand aan de publicatie van de tussentijdse staten die loopt tot de publicatiedatum.

«Embargo's» of periodes die als gevoelig worden aange-merkt beginnen te lopen zodra een bestuurder op de hoogte wordt gesteld van bevoorrechte informatie (conform Artikel 1.1 van de Wet van 9 mei 2006 betreffende markt-misbruik) en duren tot deze informatie wordt gepubliceerd.

De Raad van Bestuur ziet erop toe dat de meerderheidsaan-deelhouder zijn positie wijselijk gebruikt en de rechten en belangen van de minderheidsaandeelhouders respecteert.

1.8.3. Publicatie van transacties

Transacties met betrekking tot financiële informatie die door de vennootschap worden uitgegeven of financiële instrumenten die hiermee verband houden worden openbaar gemaakt wanneer dit door de wet wordt opgelegd

1.9. Algemene vergaderingen

Gewone algemene vergaderingen vinden elk jaar op de tweede woensdag van mei om 14.30 uur plaats.

De vennootschap behandelt alle aandeelhouders op dezelfde manier. Zij zorgt voor de instrumenten en informatie waarmee de aandeelhouders hun rechten kunnen uitoefenen ter beschikking worden gesteld, in het bijzonder op de website.

De aandeelhouders worden aangemoedigd om deel te nemen aan de Algemene Vergaderingen. Elk redelijk voorstel van een of meerdere aandeelhouders die samen ten minste 5% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen worden door de Raad van Bestuur opgenomen in de agenda van de Algemene Vergadering.

Tijdens de vergadering dienen de uitvoerende bestuurders een antwoord te geven op alle pertinente vragen, in het bijzonder de vragen met betrekking tot het jaarverslag en de agendapunten, tenzij het zeer waarschijnlijk is dat een dergelijk antwoord de vennootschap zou schaden.

1.10. Meerderheidsbelang

De meerderheidsaandeelhouder van de vennootschap is Holdicam NV die volgens de laatste verklaring inzake transparantie (d.d. 28 juli 2014) 55,67% van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigt. De vennootschap heeft geen weet van Aandeelhoudersovereenkomsten.

2. Aandeelhouders

2.1. Wet betreffende transparantieplichtingen

Op 28 juli 2014 ontving de vennootschap een gezamenlijke kennisgeving van Stichting Administratiekantoor (STAK) HOLDICAM en HOLDICAM N.V. Deze kennisgeving was gebaseerd op de Wet en de regelgeving van het Groothertogdom d.d. 11 januari 2008 betreffende de transparantieplichtingen opgelegd aan emittenten van effecten.

Volgens de bepalingen van deze kennisgeving en op de publicatiedatum ervan was STAK HOLDICAM de meerderheidsaandeelhouder van HOLDICAM S.A., die zelf 55,67% van BREDERODE S.A. bezat. Die laatste bezit 100% van ALGOL S.A.R.L. die op haar beurt 99,99% van GEYSER S.A. bezit. GEYSER S.A. bezit 0,60% van BREDERODE S.A.

Op 31 december 2016 bezaten HOLDICAM S.A. en GEYSER S.A. respectievelijk 58,18% en 4,11% van BREDERODE S.A.

2.2. Algemene vergadering en rechten van aandeelhouders

De Algemene Vergadering werkt en oefent zijn bevoegdheden uit conform de Wet van 10 augustus 1915 betreffende handelsvennootschappen en de statuten. De Wet van 24 mei 2011 betreffende de uitoefening van bepaalde aandeelhoudersrechten tijdens de algemene vergaderingen van naamloze vennootschappen bepaalt de rechten van de meerderheidsaandeelhouder en de procedures op basis waarvan deze rechten worden uitgeoefend. Deze rechten en procedures worden opgenomen in de notulen van de Algemene Vergadering.

De aandelen Brederode zijn gewone aandelen en genieten allemaal van dezelfde rechten. Elk aandeel geeft op dezelfde manier recht op dividenden en een deel van de reserves ingeval van liquidatie of kapitaalsvermindering. Elk aandeel is gelijk qua stemrecht tijdens de algemene vergaderingen van Brederode. De vennootschap heeft geen effecten met

speciale stemrechten uitgegeven. Behalve in het geval van wettelijke bepalingen het tegendeel opleggen, zijn de stemrechten niet beperkt door bijv. stembeperkingen voor houders van een bepaald percentage of een bepaald aantal stemmen, deadlines voor de uitoefening van stemrechten, of systemen waarbij – met de steun van de vennootschap – de financiële rechten op basis van effecten worden gescheiden van het bezit ervan.

De buitengewone Algemene Vergadering heeft het recht de statuten te wijzigen. De Buitengewone Algemene Vergadering mag dit punt enkel bespreken als ten minste de helft van de aandeelhouders tijdens de vergadering aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn en de agenda de voorgestelde statutenwijzigingen en, indien nodig, de tekst van voorstellen die het maatschappelijk doel of de vorm van de vennootschap wijzigen vermeldt. Als aan de eerste voorwaarde niet wordt voldaan, kan een tweede vergadering conform de Wet of de Statuten worden samengeroepen. De oproepingsbrief zal opnieuw de agenda weergeven en melding maken van de datum en de besluiten van de vorige vergadering. De tweede vergadering kan geldig beraadslagen en dit ongeacht het kapitaal dat vertegenwoordigd is. Opdat de besluiten van beide vergaderingen geldig zijn, dienen deze te worden genomen door een tweederdemeerderheid van de aandeelhouders die aanwezig dan wel vertegenwoordigd zijn. De nationaliteit van de vennootschap mag enkel worden gewijzigd en een besluit tot vermeerdering of vermindering van het eigen vermogen mag enkel worden genomen als alle aandeelhouders hiermee akkoord gaan en aan alle andere door de Wet opgelegde voorwaarden is voldaan.

3. Samenstelling en werking van de bestuursorganen en hun comités

3.1. Samenstelling van de Raad van Bestuur en zijn comité

Raad van Bestuur

- Pierre van der Mersch, Voorzitter (2020)
- Luigi Santambrogio, Afgevaardigd Bestuurder (2020)
- Axel van der Mersch, Afgevaardigd Bestuurder (2020)
- Michel Delloye⁽¹⁾ (2017)
- Bruno Colmant⁽¹⁾ (2017)

⁽¹⁾ Onafhankelijk bestuurder

Bij zijn aanstelling als bestuurder van de vennootschap, had de heer M. Delloye niet langer dan twaalf jaar gezeteld in de Raad van Bestuur van Brederode S.A. of de Belgische vennootschap Brederode nv (thans ontbonden). Als voor de beoordeling van deze voorwaarde de waargenomen mandaten binnen de Belgische vennootschap Brederode nv en Brederode S.A. (overeenkomstig het principe dat de beoordeling van de onafhankelijkheid van een bestuurder veeleer op inhoudelijke dan op formele overwegingen moet gebaseerd zijn) moeten worden samengeteld, heeft de heer Delloye deze periode van twaalf jaar bereikt in de loop van zijn mandaat. Ten tijde van zijn aanstelling was het gezamenlijke benoemings- en vergoedingscomité en de Raad van Bestuur van mening dat het feit dat de heer Delloye zo lang in de Raad van Bestuur heeft gezeteld in dit specifieke geval geen afbreuk doet aan zijn onafhankelijkheid. Zij waren van oordeel dat de heer Delloye zijn rol altijd volledig onafhankelijk van de uitvoerende bestuurders en de meerderheidsaandeelhouder had vervuld en dat er geen reden bestond aan te nemen dat de duur van zijn mandaat voormelde onafhankelijkheid in het gedrang zou kunnen brengen. Daarnaast achtten zij de aanwezigheid van een bestuurder met een dergelijk goed inzicht in de groep en de werking van de groep zeer waardevol. De Algemene Vergadering van 14 mei 2014 ging akkoord met deze overwegingen en de Raad van Bestuur bevestigde

de heer Delloye in zijn functie tijdens de raadsvergadering van 4 maart 2015.

Uitvoerend management

- Luigi Santambrogio
- Axel van der Mersch
- Pierre van der Mersch

Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer

- Michel Delloye, Voorzitter
- Bruno Colmant

Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer is samengesteld uit Bruno Colmant en Michel Delloye.

Alle leden van het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer hebben al jaren belangrijke posities bekleed in diverse economische sectoren. Zij hebben ongetwijfeld veel ervaring opgedaan in termen van boekhouding.

Gezien de omvang en specifieke aard van Brederode werd het niet opportuun geacht om een benoemings- en vergoedingscomité op te richten. De Raad van Bestuur zal gezamenlijk de verantwoordelijkheden waarnemen die de Tien Principes aan deze comités toekennen. Op 15 maart 2017 heeft de Raad van Bestuur dit besluit opnieuw besproken en bevestigd dat het niet opportuun was om een benoemings- en vergoedingscomité op te richten.

Pierre van der Mersch, 82 jaar

Posities binnen de groep: bestuurder en voorzitter van de Raad van Bestuur van Brederode; lid van het directiecomité van diverse dochterondernemingen

Diploma handelsingenieur (UCL); Aanvullend diploma in het bestuur en de organisatie van privéondernemingen (UCL); Alumnus van de Harvard Business School (ISMP).

Voormalige bestuurder van de First National City Bank en Barclays Bank International in Brussel; voormalig afgevaardigd bestuurder van NCB Eurosecurities in Brussel en First National City Bank Luxemburg; voormalig bestuurder van diverse ondernemingen genoteerd op de beurzen van Brussel en Londen. Voorzitter van de Brederode groep sinds 1976 en CEO van 1981 tot 2006.

Mandaten buiten de groep in beursgenoteerde ondernemingen: geen

Luigi Santambrogio, 56 jaar

Posities binnen de groep: afgevaardigd bestuurder verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van Brederode; lid van het directiecomité van diverse dochterondernemingen

B.A. in Business Administration (Bocconi University). Vervolgens financieel analist bij de Continental Bank, Londen; Assistent-Manager bij Kleinwort Benson Ltd, Londen; Assistent Vice-President bij Merrill Lynch International, Londen; Vice-President van Prime S.P.A. (Fiat Group), Milaan; Vice-President Portfolio Manager voor Prime Lipper Asset Management, New York. Luigi Santambrogio vervoegde de Brederode groep in 1995 en is momenteel één van de twee afgevaardigd bestuurders.

Mandaten buiten de groep in beursgenoteerde ondernemingen: geen

Axel van der Mersch, 46 jaar

Posities binnen de groep: afgevaardigd bestuurder verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur van Brederode; lid van het directiecomité van diverse dochterondernemingen

Chartered Financial Analyst; Bachelor in Bedrijfsbeheer, European University. Axel van der Mersch vervoegde de Brederode groep in 1996 en is momenteel één van de twee afgevaardigd bestuurders.

Mandaten buiten de groep in beursgenoteerde ondernemingen: geen

Bruno Colmant, 55 ans

Posities binnen de groep: niet uitvoeren en onafhankelijk bestuurder van Brederode

Belangrijkste activiteit van de heer Bruno Colmant buiten de Brederode groep: Uitvoerend bestuurder en hoofd van Macro Research bij Bank Degroof Petercam

Bruno Colmant is handelsingenieur (Solvay Business School), master in de fiscale wetenschappen (ICHEC) en in Business Administration (Purdue University), doctor in de Toegepaste Economische Wetenschappen (Solvay Business School), CFA, FRM, enz. Bruno Colmant heeft diverse bestuursfuncties uitgeoefend in de financiële sector: gedelegeerd bestuurder bij ING Luxembourg, CFO bij ING België, kabinetschef van de Belgische minister van Financiën, gedelegeerd bestuurder van Euronext Brussels, lid van het directiecomité van de beurs van New York en mede-gedelegeerd bestuurder bij Ageas. Van 2011 tot september 2015 was hij partner van het adviesbureau Roland Berger en academisch adviseur van de Ageas groep. Hij is tevens lid van de Koninklijke Academie van België, doceert aan verschillende universiteiten in België en Luxemburg, en heeft diverse boeken geschreven over economie en fiscaliteit.

Mandaten buiten de groep in beursgenoteerde ondernemingen: geen

Michel Delloye, 60 jaar

Posities binnen de groep: niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder

Belangrijkste activiteit buiten de Brederode groep: investeerder in Equity – ondernemer, bestuurder in ondernemingen

Diploma rechten (UCL). Nadat hij meer dan twee jaar bij Deloitte Haskins & Sells in Brussels had gewerkt, werd Michel Delloye nadien Chief Financial Officer van de Groupe Bruxelles Lambert, Voorzitter van de Lambert Brussels Capital Corporation in New York, General Manager van de Groupe Bruxelles Lambert in Brussel, afgevaardigd bestuurder van de Groep RTL in Luxemburg, en Voorzitter en CEO van Central European Media Enterprises in Londen.

Mandaten buiten de groep in beursgenoteerde ondernemingen: geen.

3.2. Werking van de Raad van Bestuur en zijn comité

De vennootschap beschikt over een Raad van Bestuur en Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer.

De Raad van Bestuur en het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer vergaderen en werken volgens het Charter betreffende deugdelijk bestuur.

Tijdens het boekjaar vergaderde de Raad van Bestuur drie keer. De aanwezigheid van de bestuurders bedroeg 100%. Het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer heeft twee keer vergaderd. De aanwezigheid van de bestuurders bedroeg 100%.

Tijdens het boekjaar zijn de bestuurders geen transacties met de vennootschap of geassocieerde ondernemingen aangegaan.

Op 15 maart 2017 evalueerde het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer de bestuursmechanismen evenals de werking, efficiëntie van die mechanismen evenals de interne procedureregels zoals beschreven in het Charter betreffende deugdelijk bestuur. Het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer verleende zijn akkoord aan al deze punten. Op dezelfde dag bespraken de niet-uitvoerende bestuurders hun interactie met de uitvoerende bestuurders en zij bleken hierover tevreden

3.3. Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De bevoegdheden van de Raad van Bestuur worden bij Wet en volgens de statuten vastgelegd.

Lid 9 van de statuten staat toe dat de Raad van Bestuur aandelen van de vennootschap verwerft en dit conform de wettelijke bepalingen.

Volgens lid 5 en 6 van de Statuten wordt het (onuitgegeven) aandelenkapitaal vastgelegd op 250 miljoen €. Voor een periode van vijf jaar, te tellen vanaf de publicatie van de Wet betreffende Buitengewone Algemene Vergaderingen d.d. 14 mei 2014 in Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations mag de Raad van Bestuur het geplaatste

kapitaal in een of meerdere keren verhogen (tot een maximumbedrag van EUR 432.713.909,08) en dit door middel van de uitgifte van aandelen tot het bedrag van het (onuitgegeven) aandelenkapitaal. De door de Raad van Bestuur besloten kapitaalsverhoging mag worden doorgevoerd op de data en volgens de voorwaarden, met inbegrip van prijsbepaling, die de Raad van Bestuur of zijn vertegenwoordiger(s) vastlegt/vastleggen en de kapitaalverhoging mag binnen de door Wet opgelegde grenzen gebeuren door middel van betalingen in cash of in natura en zonder de creatie van nieuwe aandelen. In het geval van intekeningen in cash worden de nieuwe aandelen aan de aandeelhouders aangeboden. De nieuwe aandelen worden eerst aangeboden aan de aandeelhouders met het grootste aantal aandelen en deze volgorde wordt aangehouden. Op de kapitaalsverhogingen kan worden ingetekend en de kapitaalsverhoging gebeurt door middel van uitgiftepremie's die door de Raad van Bestuur worden vastgelegd.

3.4. Vergoedingsverslag

1. Intern besluitvormingsproces met betrekking tot vergoedingen

Alle uitvoerende bestuurders van Brederode zijn bestuurders van Brederode. Het vergoedingsbeleid voor de bestuurders wordt bepaald door de Raad van Bestuur. De totale kosten voor de vergoedingen van bestuurders worden vastgelegd door de Algemene Vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur. Elk vergoedingsniveau voor bestuurders wordt vastgelegd door de Raad van Bestuur en het orgaan van de groep dat de vergoedingen uitbetaalt, dient zijn goedkeuring aan voormeld niveau te verlenen.

2. Het vergoedingsbeleid van bestuurders tijdens het boekjaar

- a. Basisprincipes met betrekking tot vergoedingen

De uitvoerende bestuurders ontvangen van de groep een basisvergoeding, maar geen bonussen of winstdeling op lange termijn. De vergoeding van niet-uitvoerende bestuurders hangt niet af van geleverde prestaties, zij ontvangen geen voordelen in natura of pensioenvoordelen.

- b. Relatieve weging van de diverse vergoedingselementen.

Deze relatieve weging kan worden geraadpleegd in onderstaande tabel. In elk geval vertegenwoordigt de basisvergoeding meer dan 90% van de totale vergoeding.

- c. Eigenschappen van prestatiegerelateerde bonussen uitbetaald in aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven

De vennootschap kent aan haar bestuurders geen variabele vergoeding toe en betaalt hen niet met aandelen, opties of andere rechten om aandelen te verwerven.

- d. Informatie met betrekking tot het vergoedingsbeleid voor de twee volgende boekjaren

De Raad van Bestuur heeft niet de intentie om tijdens de boekjaren 2017-2018 het vergoedingsbeleid te wijzigen.

- 3. Bedrag van de vergoeding en andere voordelen die aan de bestuurders van Brederode of de dochterondernemingen worden toegekend.

De brutovergoeding die aan de bestuurders van Brederode S.A. en haar dochterondernemingen wordt uitgekeerd werd in 2016 verhoogd tot (000€) 929,74 en wordt als volgt opgedeeld:

(in 000€)	Vergoedingen		Pensioen	Andere Elementen	Totaal
	basis	variabel			
Uitvoerende bestuurders	860,60		5,60	44,04	910,24
Niet-uitvoerende bestuurders	19,50				19,50
Totaal	880,10		5,60	44,04	929,74

Brutovergoeding of totale kost, uitgezonderd socialezekerheidsbijdragen die door de vennootschap of de ondernemingen binnen de groep worden betaald (werkgeversbijdragen). De andere elementen betreffen ziekteverzekeringen, hospitalisatieverzekeringen en bedrijfsauto's.

- 4. Criteria voor de evaluatie van prestaties wat betreft de doelstellingen en de evaluatieperiode en een beschrijving van de toegepaste methodes waarmee kan worden nagegaan of al dan niet werd voldaan aan de prestatiecriteria.

Als er geen variabele vergoeding van toepassing is, zijn dergelijke evaluaties niet vereist.

- 5. Terugvordering van variabele vergoedingen

Als er geen variabele vergoeding van toepassing is, bestaat er geen reden dat de vennootschap in het geval van verkeerde financiële gegevens de variabele vergoeding zou terugvorderen.

- 6. Ontslagvergoeding

Alle bestuurders, met inbegrip van de uitvoerende bestuurders, kunnen ad nutum en zonder ontslagvergoeding worden afgezet, tenzij wettelijke bepalingen het tegendeel opleggen.

4. Belangrijkste eigenschappen van de interne controlesystemen en systemen voor risicobeheer

Voorafgaande opmerkingen

Er bestaat geen directiecomité noch specifieke functie van interne auditor. Gezien de omvang van de groep Brederode en de gerichte aard van zijn activiteiten wordt het risicobeheer aan de uitvoerende bestuurders zelf toevertrouwd. De functie van interne auditor heeft geen bestaansreden daar de uitvoerende bestuurders nauw bij de groep betrokken zijn en persoonlijk de transacties voor rekening van de vennootschap overzien.

De interne controle gebeurt enerzijds door de uitvoerende bestuurders en anderzijds door het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer waarvan geen enkele van de leden een uitvoerende functie vervult. De totale filosofie berust op ethische, integriteits- en competentiewaarden die voor elke deelnemende partij vereist zijn en die de basis van de groep en van zijn werkwijze vormen.

4.1. Controleomgeving

De controleomgeving wordt hoofdzakelijk bepaald door de wetten en reglementen van de drie landen waarin de groep dochterondernemingen heeft (Luxemburg, Groot-Brittannië en België) en door de statuten van elke vennootschap in kwestie.

Een enkele persoon staat in voor de boekhouding van de diverse vennootschappen. Een gedelegeerd bestuurder staat in voor het financiële beheer.

4.2. Risicobeheer

De strategische en operationele doelstellingen en de doelstellingen inzake de betrouwbaarheid van de zowel interne als externe financiële informatie worden door de uitvoerende bestuurders vastgelegd en door de Raad van Bestuur goedgekeurd. De realisatie van deze doelstellingen wordt op regelmatige basis gecontroleerd door het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer.

MARKTRISICO'S

a) Valutarisico's

Het valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument schommelt als gevolg van de wisselkoerswijzigingen.

De blootstelling aan het valutarisico houdt rechtstreeks verband met de bedragen die belegd zijn in financiële instrumenten die in andere valuta dan de euro zijn genoteerd en wordt beïnvloed door het wisselafdekkingsbeleid dat wordt toegepast door Brederode en haar dochterondernemingen.

Het wisselafdekkingsbeleid wordt bepaald door een visie op middellange termijn op de evolutie van de deviezen tegenover de euro.

Het uitstaande bedrag van de valutatermijntransacties met het oog op het beperken van de valutarisico's wordt gewaardeerd tegen de fair value van deze afdekkingsinstrumenten en wordt in de balans opgenomen onder de post « afgeleide instrumenten » van de vlottende financiële activa (verplichtingen).

Het effect van de mutaties van de reële waarde van de afdekkingsinstrumenten komt tot uitdrukking in de wijziging van de reële waarde van de rechtstreekse dochteronderneming van Brederode.

b) Renterisico's

Bij de financiële activa is het mutaterisico van de fair value die rechtstreeks gekoppeld is aan de rente niet significant daar nagenoeg alle activa instrumenten van het eigen vermogen zijn.

Bij de financiële verplichtingen is het risico van de reële waarde beperkt tot de korte looptijd van de financiële schulden.

c) Overige prijsrisico's

Het prijsrisico wordt bepaald als het risico dat de waarde van een financieel instrument schommelt omwille van veranderingen in de marktprijs.

i. Genoteerde portefeuille

Voor de portefeuille genoteerde effecten wordt het koersschommelingsrisico dat gekoppeld is aan de schommelingen van de beurskoers bepaald door de koersvolatiliteit op de beurzen waarop de groep actief is (Amsterdam, Brussel, Kopenhagen, Frankfurt, Londen, Madrid, Milaan, Oslo, Parijs en Zürich).

Het beleid van de groep is erop gericht om een diversificatie te behouden op deze beurzen die zeer liquide en meestal minder volatiel dan de zogenaamde opkomende markten zijn. Het koersrisico van de genoteerde activa is meestal beperkt dankzij de zowel geografische als sectorale diversificatie van de portefeuille. De evolutie van de spreiding van de portefeuille van beursgenoteerde effecten per munt en per beurs staat vermeld in het financieel jaarverslag.

ii. Private Equity Portefeuille

Voor de Private Equity portefeuille zijn de statistische studies en de theorieën over hun wisselende volatiliteit niet eenduidig over de vraag of deze hoger of lager is dan de volatiliteit van de genoteerde markten. Bij de aan- en verkooptransacties worden de toegepaste prijzen duidelijk beïnvloed door ratio's van het type EV/EBITDA die op de genoteerde markten worden opgetekend. Deze overeenkomsten in de waarderingbasis verklaren grotendeels een belangrijke correlatie tussen de prijsschommelingen van deze twee markten. De recente ervaring van de financiële crisis die in 2008 uitbrak, bevestigde dat de waarderingen van de Private Equity portefeuille stabiel zijn dan die van de portefeuille met genoteerde effecten. Het prijsrisico dat gekoppeld is aan de Private Equity portefeuille wordt eveneens afgezwakt door zijn bijzonder grote diversificatie. Het grote aantal General Partners waarmee Brederode samenwerkt, vormt een eerste diversificatieniveau. Het tweede diversificatieniveau wordt gevormd door elk fonds dat zijn investeringen meestal over een vijftien- tot twintigtal verschillende projecten spreidt. De evolutie van de geografische spreiding van de Private Equity portefeuille wordt opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

iii. Aandelenopties

Het prijsrisico wordt rechtstreeks weerspiegeld in de prijzen van de aandelenoptiemarkten. Een hogere volatiliteit op de aandelenmarkten wordt vertaald in hogere optiepremies. Het prijsrisico van dit type transactie wordt dagelijks opgevolgd en wordt beperkt door het beleid van de groep om enkel « call » opties (verbintenis om tegen een prijs en een bepaalde vervaldatum te verkopen) uit te geven door op aandelen die de groep in portefeuille heeft.

iv. Analyse van de gevoeligheid van de overige prijsrisico's

a. Genoteerde portefeuille

De waarde van de portefeuille hangt af van de evolutie van de beurskoersen, die per definitie moeilijk voorspelbaar is.

b. Private Equity Portefeuille

De waarde van deze portefeuille kan eveneens worden beïnvloed door de schommelingen van de waarderingen op de genoteerde markten. Deze invloed wordt evenwel getemperd door de volgende punten:

- Het streefdoel om waarde te creëren is gesitueerd op langere termijn,
- De beheerder kan sneller en efficiënter beslissingen nemen om een situatie die verslechtert, bij te sturen,
- Het belang van de beheerders komt ons inziens beter overeen met dat van de beleggers.

Een wijziging van 5% in de waardebepaling van de portefeuilles Private Equity en Genoteerde effecten zou een wijziging van € 83 miljoen in hun fair value tot gevolg hebben (€ 76 miljoen in 2015).

KREDIETRISICO

Het kredietrisico is het risico dat een tegenpartij van een financieel instrument zijn verplichtingen niet nakomt en de andere partij als gevolg daarvan een financieel verlies lijdt.

Als belegger in genoteerde aandelen bestaat het voornaamste kredietrisico uit het vermogen van onze tussenpersonen om de goede afloop van onze aan- en verkooptransacties te waarborgen. Dit risico wordt in principe

geëlimineerd door het betalingssysteem van “levering tegen betaling”.

Voor aandelenopties moet de groep Brederode haar kwaliteit als eventuele debiteur aantonen zodat ze op de “Over The Counter” markt die voorbehouden is voor institutionele beleggers met een erkende competentie en solvabiliteit, actief kan zijn als emittent. Als emittent van aandelenopties zijn het onze tegenpartijen die het kredietrisico op dit type transactie nemen.

De bankdeposito's vormen het belangrijkste kredietrisico dat onze groep loopt. We leveren inspanningen om de kwaliteit van onze bankiers permanent te controleren en onze risico's onder de beste bankiers te spreiden.

Effectendepots houden eveneens een kredietrisico in, ook al zijn deze effecten in principe altijd gescheiden van het eigen vermogen van de financiële instellingen waaraan de bewaring van de portefeuille beursgenoteerde aandelen is toevertrouwd.

In het kader van het beheer van zijn portefeuille beursgenoteerde aandelen leent Brederode geregeld een aanzienlijk deel van zijn portefeuille beursgenoteerde aandelen tegen een vergoeding uit aan toonaangevende banken. De leningsovereenkomsten geven Brederode bovendien onder gunstige voorwaarden toegang tot kredietfaciliteiten. Het kredietrisico met betrekking tot het uitlenen van effecten wordt gedekt door de pandgeving, ten gunste van Brederode, van een portefeuille financiële activa die een dekking van meer dan 100% waarborgt. Op 31 december 2016 hadden de door de dochterondernemingen van Brederode uitgeleende effecten een totale marktwaarde van € 103 miljoen, terwijl de marktwaarde van de ten gunste van de dochterondernemingen van Brederode in pand gegeven portefeuille financiële activa € 108 miljoen bedroeg. De uitgeleende effecten blijven tegen hun reële waarde op de balans van de betreffende dochterondernemingen staan.

LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeits- en financieringsrisico is het risico dat een entiteit loopt bij het samenbrengen van de nodige financiële middelen om haar verbintenissen na te komen. Een kenmerk van een “Private Equity” belegging is dat de

belegger geen controle heeft over de liquiditeit van de beleggingen. De Beheerder neemt de beslissingen om te beleggen of te verkopen alleen. Er bestaat een secundaire markt voor deelnemingen in Private Equity fondsen, maar deze is beperkt en de verkoopprocedure is relatief lang en duur. De evolutie van de niet-opgevraagde verbintenissen van de groep tegenover de “Private Equity” fondsen wordt aandachtig opgevolgd om de kasstromen optimaal te kunnen beheren.

De genoteerde effectenportefeuille bestaat uit minderheidsbelangen met een grote liquiditeit en kan belangrijke bewegingen in het kasgeld die de niet-genoteerde portefeuille oplevert, opvangen.

Bij het beheer van het liquiditeitsrisico wordt tevens rekening gehouden met de kredietlijnen waarover de groep desgevallend beschikt bij haar bankiers. Brederode kan via haar dochterondernemingen een beroep doen op een bevestigde kredietlijn ten belope van € 50 miljoen. Er werd in 2016 geen beroep gedaan op deze kredietlijn. De groep ziet erop toe dat haar financiële schuldenlast onder het bedrag van de bevestigde kredietlijnen ligt.

KASGELDSTROOMRISICO OP BASIS VAN DE RENTE

Het betreft het risico dat toekomstige kasstromen negatief zullen beïnvloed worden als gevolg van markttrenteschommelingen. Brederode is niet onderhevig aan dit risico.

4.3. Controleactiviteiten

De uitvoerende bestuurders die eveneens in de raden van bestuur van de belangrijkste dochterondernemingen zeten, voeren een permanente en nagenoeg dagelijkse controle uit. Bovendien komen de uitvoerende bestuurders ten minste een keer per maand formeel samen om de financiële situatie, de portefeuille, de waardering van de activa, de algemene opvolging van de activiteiten, de financieringsbehoeften, de risicobeoordeling, de nieuwe engagementen, enz. gedetailleerd te bestuderen. De financiële activa worden altijd bewaard door een derde bank, trustee, enz., wat de risico's van onachtzaamheid, fouten of interne fraude aanzienlijk beperkt.

4.4. Informatie, communicatie en aansturing

De betrouwbaarheid, beschikbaarheid en relevantie van de boekhoudkundige en financiële informatie worden in een eerste fase rechtstreeks gewaarborgd door de uitvoerende bestuurders en vervolgens door het Comité belast met de audit, good governance en het risicobeheer. Teneinde de kwaliteit en de relevantie van de informatie permanent aan te passen, wordt er bijzondere aandacht besteed aan opmerkingen of vragen die niet enkel afkomstig zijn van de controleautoriteiten, maar ook van aandeelhouders en financiële analisten. Het onderhoud en de aanpassingen van de informaticasystemen zijn met contracten toevertrouwd aan externe leveranciers van informaticadiensten. De uitvoerende bestuurders waken over de kwaliteit van de aldus geleverde diensten en kijken erop toe dat het niveau van afhankelijkheid tegenover deze dienstverleners aanvaardbaar blijft. De veiligheid van de informaticasystemen wordt gemaximaliseerd dankzij het gebruik van de op dit vlak beschikbare technische procedés: toegangsrecht, back-up, antivirus, enz. De uitvoerende bestuurders staan in voor de voorbereiding, controle en verspreiding van informatie, nadat ze deze aan de Raad van Bestuur, de externe juridische adviseur en desgevallend de erkende bedrijfsrevisor hebben voorgelegd.

4.5. Externe audit

Brederode stelde een erkende bedrijfsrevisor aan, zijnde Mazars Luxembourg, een erkend revisorenkantoor met maatschappelijke zetel te 2530 Luxembourg, 10A, rue Henri M. Schnadt, bij het Handelsregister ingeschreven onder het nummer B 159.962, aangesteld voor een periode van drie jaar eindigend op 14 mei 2017. Mazars Luxembourg en de heer Amir CHAKROUN die deze vennootschap vertegenwoordigt, zijn aangesloten bij het Institut des Réviseurs d'Entreprises (Instituut van Bedrijfsrevisoren) en zijn erkend door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (de Commissie voor de Bewaking van de Financiële Sector).

Luxembourg, 15 maart 2017

In naam van de Raad van Bestuur
Luigi Santambrogio & Axel van der Mersch

