

GEDRAGSCODE TER VOORKOMING VAN MISBRUIK VAN VOORKENNIS

In de huidige gedragscode wordt het interne beleid van Van de Velde NV (hierna: “**Vennootschap**”) vastgesteld.

1. Doel van deze gedragscode

De hiernavolgende regels (hierna de “**Regels**”) zijn opgesteld om te vermijden dat de hierna genoemde personen, die toegang hebben tot informatie betreffende de resultaten van de onderneming of andere koersgevoelige informatie, deze bevoorrechte informatie op onwettelijke wijze aanwenden, of dat zelfs maar een dergelijke indruk wordt gewekt:

- bestuurders
- aandeelhouders
- leden van het management
- werknemers

Deze verbodsbepalingen en het toezicht op de naleving ervan zijn er in de eerste plaats op gericht om de markt als dusdanig te beschermen. Handelen met voorkennis raakt immers het wezen van de markt. Als aan Insiders (zoals hierna gedefinieerd) de kans wordt gelaten om op grond van voorkennis winsten te realiseren (of indien hieromtrent nog maar de indruk wordt gecreëerd), zullen investeerders de markt de rug toekeren. Een verminderde belangstelling kan de liquiditeit van de genoteerde aandelen aantasten en verhindert een optimale financiering van de onderneming.

Om de naleving van de wettelijke bepalingen te verzekeren en de reputatie van de Vennootschap in stand te houden, is het bijgevolg wenselijk een aantal preventieve maatregelen te nemen in de vorm van een gedragscode.

2. Wettelijke basis van deze gedragscode

De wettelijke grondslag voor deze Regels is de Verordening Nr. 596/2014 van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik (de **MAR**). Deze verordening wordt aangevuld met implementerende nationale bepalingen en de reguleringsnormen van de Europese Autoriteit voor effecten en markten (de **ESMA**). Deze Regels dienen in geen enkel opzichte ter vervanging van het toepasselijke Europese en nationale recht.

3. Verantwoordelijkheid Insiders

Het naleven van de Regels ontslaat de betrokken Insider echter niet van zijn of haar individuele verantwoordelijkheid. De Raad van bestuur van de Vennootschap behoudt zich het recht om de Regels te wijzigen en desgevallend de Insiders hiervan te informeren.

Iedere Insider dient de in bijlage I toegevoegde verklaring van erkenning in te vullen en terug te sturen naar de Compliance Officer van de Vennootschap (zie verder 3.4). Elke persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid dient bovendien de nauw met hem of haar verbonden personen te informeren van hun verplichtingen onder MAR, door middel van de brief in bijlage II en bovendien de Vennootschap een lijst te bezorgen van de personen die nauw met hem of haar verbonden zijn, door middel van de brief in bijlage III (zie verder 3.6).



Wanneer iemand bovendien weet heeft van of een sterk vermoeden heeft dat iemand misbruik maakt van voorkennis, vraagt Van de Velde aan die persoon dit te melden via ons **intern meldkanaal** ([Interne melding | Van de Velde](#)). Onder het Klokkenuidersbeleid van Van de Velde wordt de melding vertrouwelijk behandeld en geniet de melder bescherming tegen mogelijke represailles. Bovendien kan de melding anoniem gemaakt worden. Het Klokkenuidersbeleid kan men raadplegen via [deze link](#). De procedure voor het maken en het opvolgen van een melding kan geraadpleegd worden in het schema "Interne melding" in ons Klokkenuidersbeleid. Voor vragen kan u terecht bij whistleblowing@vandevelde.eu.

4. Basisbeginselen misbruik van voorkennis

Gedurende de normale bedrijfsuitoefening kan een Insider toegang krijgen tot voorkennis.

Op de Insider rust de belangrijke plicht deze informatie vertrouwelijk te behandelen, en zich niet in te laten met het verhandelen van de financiële instrumenten van de Vennootschap waarop deze voorkennis betrekking heeft.

5. Definities

Wordt als "Insider" beschouwd voor de doelstelling van deze Regels:

- elk lid van een beheers-, bestuurs- of toezichtsorgaan van de Vennootschap;
- ieder die deelneemt in het kapitaal of die door zijn of haar werk, beroep of functie toegang heeft tot informatie en die weet of redelijkerwijze moet weten dat de betrokken informatie voorkennis uitmaakt, en waarop de Regels van toepassing zijn en die de Regels aanvaard heeft.

De Wet spreekt in dit geval over "primaire insiders".

5.1 Wat is Voorkennis?

Opdat informatie als "voorkennis" zou worden beschouwd, dient ze aan vier cumulatieve voorwaarden te voldoen:

- **De informatie moet concreet zijn.** De informatie moet betrekking hebben op (i) een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op (ii) een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden. Bovendien moet de informatie specifiek genoeg zijn om er conclusies uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van de situatie of gebeurtenis op de koers van de financiële instrumenten van de Vennootschap.

In geval van een in tijd gespreid proces dat erop is gericht een bepaalde situatie of gebeurtenis te doen plaatsvinden, of dat resulteert in een bepaalde situatie of gebeurtenis,

kan deze toekomstige situatie of toekomstige gebeurtenis, alsook de tussenstappen in dat proces die verband houden met het ontstaan of het plaatsvinden van die toekomstige situatie of die toekomstige gebeurtenis, in dit verband als concrete informatie worden beschouwd. Een tussenstap in een in de tijd gespreid proces wordt beschouwd als voorwetenschap indien deze tussenstap als zodanig voldoet aan de criteria voor voorwetenschap als bedoeld in deze clausule.

- **De informatie moet, rechtstreeks of onrechtstreeks, betrekking hebben op de Vennootschap of op financiële instrumenten van de Vennootschap.** Deze informatie kan bijvoorbeeld betrekking hebben op de resultaten van de Vennootschap, een naderende fusie, stijgingen of dalingen van dividenden, uitgaven van financiële instrumenten, de ondertekening van contracten, wijzigingen in het management, technologische innovaties, strategische wijzigingen, enz.
- **De informatie mag nog niet openbaar gemaakt zijn.** De informatie werd met andere woorden, nog niet op algemene wijze verspreid onder het publiek van de investeerders. Informatie wordt pas geacht haar bevoorrechte karakter te hebben verloren, wanneer zij werkelijk openbaar is.
- De informatie moet, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een aanzienlijke **invloed hebben op de koers van de financiële instrumenten van de Vennootschap.** Of de koers bij een latere bekendmaking ook effectief werd beïnvloed, is niet relevant. Van informatie wordt aangenomen dat zij de koers aanzienlijk zou kunnen beïnvloeden indien een redelijk handelende belegger naar alle waarschijnlijkheid van de informatie zal gebruik maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.

5.2 Welke handelingen zijn verboden?

De volgende handelingen zijn verboden, zowel in België als in het buitenland:

- **Verbod te handelen met voorkennis:** Handel met voorkennis betekent dat een persoon die over voorkennis beschikt, deze informatie gebruikt om voor eigen rekening of voor rekening van een derde, zowel rechtstreeks als onrechtstreeks, financiële instrumenten van de Vennootschap te verwerven of te vervreemden waarop de bevoorrechte informatie slaat, dan wel opdracht geven om die te verkrijgen of te vervreemden.

Handel met voorkennis doet zich eveneens voor bij het annuleren of aanpassen van een order met betrekking tot een financieel instrument waarop de bevoorrechte informatie betrekking heeft, terwijl dat order werd geplaatst voordat de betrokken persoon over de voorkennis beschikte. Elke poging tot het verwerven of vervreemden van financiële instrumenten of tot het annuleren of aanpassen van orders wordt ook aanzien als handel met voorkennis.

Dit verbod betreft zowel voor verrichtingen op de betrokken markt als daarbuiten.

- **Verbod te communiceren:** Voorkennis aan een derde meedelen, tenzij in het kader van de normale uitoefening van hun werk, beroep of functies.

Bijgevolg is de Insider die over Voorkennis beschikt gehouden tot een zwijgplicht. Slechts indien de Insider deze zwijgplicht doorbreekt in de normale uitoefening van zijn of haar werk, beroep of functie, is hij of zij niet strafbaar.

- **Verbod te tippen:** Op grond van Voorkennis aan een derde aanbevelen financiële instrumenten van de Vennootschap te verkrijgen of te vervreemden, dan wel ze door een derde te laten verkrijgen of vervreemden. Op grond van Voorkennis aan een derde aanbevelen orders met betrekking tot financiële instrumenten van de Vennootschap te annuleren of te wijzigen, dan wel ze door een derde te laten annuleren of te wijzigen.
- **Verbod te manipuleren van de markt:** Marktmanipulatie betekent het aangaan van een transactie, het plaatsen van een handelsorder of elke andere gedraging, inclusief het verspreiden van informatie via de (sociale) media, die daadwerkelijk of waarschijnlijk onjuiste of misleidende signalen afgeeft met betrekking tot de financiële instrumenten van de Vennootschap.

De activiteiten hierboven vermeld zijn ook verboden ten aanzien van secundaire insiders: elke persoon die geen Insider is en die bewust over informatie beschikt waarvan hij of zij weet of redelijkerwijze moet weten dat zij Voorkennis uitmaakt en rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig is van een Insider. Men kan hierbij denken aan de partner en kinderen van de Insider.

5.3 Strafrechtelijke en administratieve sancties

De Regels vormen een gedragscode voor de Insiders van de Vennootschap voor het misdrijf van marktmisbruik, maar ontslaat de betrokkene niet van zijn individuele strafrechtelijke en burgerrechtelijke aansprakelijkheid. De mogelijke strafsancities bestaan uit geldboetes en gevangenisstraffen.

De FSMA kan als toezichthoudende overheid bovendien administratieve maatregelen opleggen, met in begrip van administratieve boetes tussen EUR 500.000 en EUR 5.000.000 voor natuurlijke personen en administratieve boetes tussen EUR 1.000.000 en EUR 15.000.000 of 15% van de totale jaaromzet van rechtspersonen.

Wanneer de inbreuk de overtreder een vermogensvoordeel heeft opgeleverd, mag dit maximum worden verhoogd tot het drievoud van het bedrag van dit voordeel.

Niet alleen het verhandelen, het communiceren en het tippen, zoals hierboven uiteengezet, zijn strafbaar, maar ook de poging om op basis van Voorkennis financiële informatie te verhandelen.

6. Gedragscode

6.1 Compliance Officer

De Raad van Bestuur stelt een compliance officer aan (hierna: “**Compliance Officer**”). Deze Compliance Officer zal onder meer toezicht houden op het naleven van de Regels door de Insiders. In geval van niet-beschikbaarheid van de Compliance Officer zal de CFO zijn rol overnemen. De beslissingen genomen door de CFO dienen in dit geval achteraf bekrachtigd te worden door de Compliance Officer.

6.2 Verboden periodes

Insiders mogen geen transacties doorvoeren met betrekking tot de financiële instrumenten van de Vennootschap, gedurende een "gesloten periode" of tijdens elke andere periode die als gevoelig kan worden beschouwd, gegeven bepaalde ontwikkelingen binnen de Vennootschap, en als dusdanig

wordt gecommuniceerd door de Raad van Bestuur of de Compliance Officer (samen een **Verboden Periode**).

Tijdens de volgende gesloten periodes mag de Insider geen transacties met financiële instrumenten uitvoeren:

- (i) de periode vanaf **1 januari tot en met het tijdstip van bekendmaking van de jaarresultaten** van de Vennootschap;
- (ii) de periode van **2 maanden onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking van de halfjaarresultaten** van de Vennootschap.

6.3 Preventieve maatregelen

Onderstaande richtlijnen hebben geen exhaustief karakter. In concrete omstandigheden moeten bovendien alle andere gepaste maatregelen worden genomen. In geval van twijfel dient de Insider de Compliance Officer te contacteren.

Enkele richtlijnen die elke Insider moet naleven met het oog op het bewaren van het **vertrouwelijk karakter** van **bevoorrechte informatie** :

- elke commentaar weigeren over de Vennootschap met betrekking tot externe (vb. door analisten, makelaars, de pers, etc.) onderzoeken waardoor voorkennis zou kunnen bekend gemaakt worden en deze personen onmiddellijk doorverwijzen naar de CFO;
- codenamen gebruiken voor gevoelige projecten;
- paswoorden gebruiken op het computersysteem om de toegang te beperken tot de documenten waarin bevoorrechte informatie te vinden is;
- de toegang beperken tot de ruimtes waar bevoorrechte informatie kan worden teruggevonden of waar over bevoorrechte informatie wordt gediscussieerd;
- bevoorrechte informatie veilig wegbergen;
- vertrouwelijke informatie niet bespreken in publieke plaatsen (vb. liften, hal, restaurant);
- op gevoelige documenten het woord “vertrouwelijk” aanbrengen en gesloten enveloppen met de vermelding “vertrouwelijk” gebruiken;
- het kopiëren van gevoelige documenten zoveel mogelijk beperken;
- de toegang tot bijzonder gevoelige informatie beperken tot de personen die er noodzakelijk van op de hoogte moeten zijn;
- bevoorrechte informatie nooit onbewaakt achterlaten;
- werknemers die met bevoorrechte informatie in contact komen steeds wijzen op het vertrouwelijk karakter van de informatie en op het feit dat de vertrouwelijkheid moet bewaard worden;
- bij het faxen van bevoorrechte informatie altijd het faxnummer controleren en verifiëren dat iemand met toegang tot deze informatie aanwezig is om de informatie te ontvangen;

6.4 Lijst van Insiders

De Vennootschap houdt één of meerdere lijsten bij van alle personen die bij haar, op basis van een arbeidscontract of anderszins, werkzaam zijn en op regelmatige of incidentele basis toegang hebben tot Voorkennis die direct of indirect op de Vennootschap betrekking heeft. Deze lijst zal regelmatig worden geactualiseerd en desgevraagd aan de FSMA worden toegezonden.

De lijsten bevatten de volgende gegevens:

- de identiteit van alle personen die toegang hebben tot Voorkennis;
- de reden waarom deze personen op de lijst staan;
- de datum en tijd waarop zij toegang kregen tot deze Voorkennis; en
- de datum waarop de lijst is opgesteld en bijgewerkt.

De lijsten worden door de Vennootschap onmiddellijk bijgewerkt:

- telkens als er zich een wijziging voordoet in de reden waarom een persoon op de lijst staat;
- telkens als een nieuwe persoon aan de lijst dient te worden toegevoegd;
- door te vermelden dat een reeds op de lijst staande persoon geen toegang meer heeft tot Voorkennis, en sinds wanneer zulks het geval is.

De personen die op deze lijsten voorkomen, zullen hiervan verwittigd worden. Deze personen zullen ook gevraagd worden schriftelijk te verklaren dat ze deze Regels gekregen, gelezen en begrepen hebben en dat ze de Regels zullen naleven. Deze schriftelijke verklaring gebeurt door de in bijlage I toegevoegde brief in te vullen en terug te sturen naar de Compliance Officer. Deze personen worden ook gevraagd alle wijzigingen aan de gedeelde informatie direct mee te delen aan de Compliance Officer.

6.5 Melding van beurstransacties (intentie en effectieve handel)

- (a) Kennisgeving van de intentie tot handel en advies van de Compliance Officer

Elke Insider die financiële instrumenten van de Vennootschap wenst te verkrijgen of te vervreemden, zal dit minstens twee beursdagen voor de transactie per e-mail melden aan de door de Compliance Officer aangeduide persoon (de CFO). De Insider dient in zijn of haar melding te bevestigen dat hij of zij niet over Voorkennis beschikt.

- (b) Advies van de Compliance Officer

Naar aanleiding van de kennisgeving door de Insider kan de Compliance Officer (of bij afwezigheid de CFO) een negatief advies formuleren over de geplande transactie. Bij negatief advies moet de Insider dit advies als een expliciete afkeuring van de transactie door de Vennootschap beschouwen. Het uitblijven van een negatief advies doet echter geen afbreuk aan de toepassing van de wettelijke bepalingen zoals hierboven vermeld. Uit het stilzwijgen van de Compliance Officer (of de CFO) over de transactie, kan niet afgeleid worden dat de Compliance Officer (of de CFO) de transactie goedkeurt.

- (c) Kennisgeving van de effectieve transactie

Indien de transactie doorgaat moet de Insider de Compliance Officer of de door de Compliance Officer aangeduide persoon informeren uiterlijk op de eerste werkdag na de transactie, met vermelding van het aantal verhandelde financiële instrumenten en de prijs waartegen zij werden verhandeld. Dit gebeurt door het verzenden van een e-mail aan de CFO.

6.6 Externe melding van transacties door leidinggevende personen en de personen die nauw met hen verbonden zijn

Personen die binnen de Vennootschap een leidinggevende verantwoordelijkheid dragen – en, in voorkomend geval, personen die nauw met hen verbonden zijn – moeten de FSMA en de Compliance Officer in kennis stellen van transacties voor eigen rekening in aandelen die zijn uitgegeven door de Vennootschap of in derivaten of andere daaraan gerelateerde financiële instrumenten en transacties uitgevoerd door een persoon die beroepsmatig transacties aangaat of verricht of iedere andere persoon namens een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheden of een nauw met hem/haar verbonden persoon, ook indien discretionaire bevoegdheid wordt uitgeoefend.

Deze melding dient te gebeuren via een applicatie voor online melding “eMT” die zowel een melding aan het FSMA als aan de Vennootschap inhoudt.

Deze personen kunnen iemand anders mandateren, zoals een discretionaire vermogensbeheerder, om hun transacties te melden, maar blijven steeds zelf verantwoordelijk voor de naleving van hun meldplicht.

De Vennootschap moeten de meldingen via “eMT” bevestigen en doormelden aan de FSMA. De FSMA verwacht van de Vennootschap dat zij redelijke voorzorgen neemt om de herkomst van de meldingen te controleren, alsook, desgevallend, te controleren dat lasthebbers behoorlijk gemachtigd zijn om in naam van meldplichtigen transacties te melden.

Onder "**persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid**" wordt begrepen elke persoon die:

- (a) lid is van de raad van bestuur of één van de comités of the management team van de Vennootschap;
- (b) een leidinggevende functie heeft maar die geen deel uitmaakt van de onder a) bedoelde organen en die regelmatig toegang heeft tot Voorkennis, en tevens de bevoegdheid bezit managementbeslissingen te nemen die gevolgen hebben voor de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsvooruitzichten van de Vennootschap.

Onder "**persoon die nauw verbonden is met een persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid**" worden volgende personen begrepen:

- (a) de echtgenoot of echtgenote van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid, dan wel de levenspartner van deze persoon die wettelijk als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt beschouwd;
- (b) kinderen die wettelijk onder de verantwoordelijkheid vallen van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid;
- (c) andere familieleden van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid die op de datum van de transactie in kwestie ten minste een jaar deel hebben uitgemaakt van hetzelfde huishouden als de betrokken persoon;
- (d) een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij één van de bovenvermelde personen, die rechtstreeks of middellijk onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon of, die is opgericht ten gunste van een dergelijke persoon.

De melding moet gebeuren:

- voor transacties van minstens 5.000 EUR: binnen twee werkdagen na de uitvoering van de transactie;
- voor transacties onder 5.000 EUR: binnen de twee werkdagen van zodra het totaal bedrag van de relevante transacties binnen een kalenderjaar de drempel van 5.000 euro overschrijdt.

Het totaalbedrag van de transacties bestaat uit de optelsom van alle transacties voor eigen rekening door de betrokken persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid en alle transacties voor eigen rekening van nauw met hem verbonden personen, zonder verrekening.

De melding aan de FSMA moet volgende informatie bevatten:

- naam van de persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid of, in voorkomend geval, naam van de persoon die nauw met deze persoon verbonden is;
- reden voor de meldingsplicht;
- naam van de Vennootschap;
- omschrijving van het financieel instrument (bijvoorbeeld aandeel of warrant);
- aard van de transactie (bijvoorbeeld verwerving of vervreemding);
- datum en plaats van de transactie;
- prijs en omvang van de transactie.

Elke persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid dient de met hem/haar verbonden personen schriftelijk op de hoogte te stellen van bovenvermelde procedure, door middel van de in bijlage II, toegevoegde brief. De persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid dient de Vennootschap bovendien een overzicht te bezorgen van de met hem/haar verbonden personen, door middel van de in bijlage III toegevoegde brief in te vullen en terug te sturen naar de Compliance Officer. De Vennootschap zal op haar beurt deze nauw verbonden personen vermelden op de Lijst van Insiders zoals bepaald onder punt 3.5.

6.7 Door derden gevoerde beheer van geldmiddelen

Wanneer een Insider zijn of haar geldmiddelen door een derde laat beheren, met in begrip van een stelsel onder discretionair vermogensbeheer, zal de Insider aan die derde de verplichting opleggen om bij transacties met financiële instrumenten van de Vennootschap dezelfde beperkingen en meldingsplicht in acht te nemen die van toepassing zijn op de Insider zelf met betrekking tot de verhandeling van de financiële instrumenten.

6.8 Duur

Insiders zijn door deze Regels gebonden tot zes maanden nadat zij hun functie in de Vennootschap hebben beëindigd.