

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Inhoudsopgave van het Corporate Governance Charter

Pagina

1.	Inleiding	3
2.	Definities	4
3.	Corporate Governance-structuur	5
4.	Raad van Bestuur.....	5
4.1.	Verantwoordelijkheden	5
4.2.	Samenstelling	6
4.3.	Vertegenwoordiging.....	6
4.4.	Benoemings-/herbenoemingsprocedure	7
4.5.	Onafhankelijkheidscriteria	7
4.6.	Bijeenroeping/ besluitvorming	8
4.7.	Evaluatie	9
4.8.	Taak van de Voorzitter	10
4.9.	Bezoldigingsbeleid.....	10
4.9.1.	Raad van Bestuurder en gespecialiseerde Comités	11
4.9.2.	Bestuurders met een mandaat bij een significante participatie	11
4.9.3.	Goedkeuring van de aandeelhouders.	11
5.	Gespecialiseerde comités	12
5.1.	Comité belast met de Audit en Risicobeheer (CAR)	12
5.1.1.	Wettelijke verplichting	12
5.1.2.	Samenstelling	12
5.1.3.	Vorming	12
5.1.4.	Taak.....	13
5.2.	Remuneratie- en Benoemingscomité	13
5.2.1.	Wettelijke verplichting	13
5.2.2.	Samenstelling	13
5.2.3.	Taak.....	13
5.2.4.	Werking.....	14
5.2.5.	Jaarverslag	14
6.	Gedragcode inzake financiële transacties.....	14
6.1.	Transacties in Financiële instrumenten uitgegeven door de Venootschap of haar beursgenoteerde Dochterondernemingen.....	14
6.1.1.	Kennisgevingsplicht.....	14
6.1.2.	Verbod tijdens Gesloten periodes en Sperperiodes	14
6.1.3.	Verbod inzake voorkennis	14
6.1.4.	Verbod inzake marktmanipulatie	14
6.2.	Transacties in Financiële instrumenten uitgegeven door de niet-beursgenoteerde Dochterondernemingen	15
6.3.	Andere transacties.....	15
7.	Deelneming voor de aandeelhouders	15
7.1.	Grondbeginsel	15
7.2.	Algemene vergaderingen	15
8.	Structuur van het aandeelhouderschap	16

Inhoudsopgave van het reglement van inwendige orde van de Raad van Bestuur

4.1.	Verantwoordelijkheden	5
4.2.	Samenstelling	6
4.3.	Vertegenwoordiging.....	6
4.4.	Benoemings-/herbenoemingsprocedure	7
4.5.	Onafhankelijkheidscriteria	7
4.6.	Bijeenroeping/ besluitvorming	8
4.7.	Evaluatie	9
4.8.	Taak van de Voorzitter	10
4.9.	Bezoldigingsbeleid.....	10

Inhoudsopgave van het vereenvoudigde reglement van inwendige orde van het Comité belast met de Audit en Risicobeheer (CAR)

5.1.1.	Wettelijke verplichting	12
5.1.2.	Samenstelling	12
5.1.3.	Vorming	12
5.1.4.	Taak.....	13

Opmerking: het volledig reglement van inwendige orde van het Comité belast met de Audit en Risicobeheer (CAR) is als bijlage bij het Corporate Governance Charter opgenomen.

Inhoudsopgave van het reglement van inwendige orde van het Remuneratie- en Benoemingscomité

5.2.1.	Wettelijke verplichting	13
5.2.2.	Samenstelling	13
5.2.3.	Taak.....	13
5.2.4.	Werking.....	14
5.2.5.	Jaarverslag	14

1. Inleiding

Compagnie du Bois Sauvage is een patrimoniumvennootschap die genoteerd staat op Euronext Brussel en een stabiele, familiale hoofdaandeelhouder heeft.

Haar ambitie is een langetermijnbelegger te zijn aan de zijde van ondernemers. Compagnie du Bois Sauvage zet sterk in op de toekomst en op het creëren van waarde uit haar beleggingen en wil daarom beleggen in maatschappelijk verantwoorde projecten die een mooi groeipotentieel bieden, en, rekening houdend met de klimaaitdagingen, tegelijk gericht zijn op het behoud van natuurlijke hulpbronnen.

De ambitie bestaat erin de focus te leggen op een beperkt aantal al dan niet beursgenoteerde deelnemingen, vooral in de industriële sector. Doordat Compagnie du Bois Sauvage aanwezig is in de bestuursorganen van die ondernemingen, kan ze mee het strategische beleid uitstippelen.

Belgische beursgenoteerde vennootschappen zijn voortaan verplicht om de Belgische Corporate Governance Code 2020 aan te duiden als hun referentiecode in de zin van artikel 3:6 § 2 lid 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, opgesteld door de Commissie Corporate Governance en gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad op 17 mei 2019 (gevoegd aan het Koninklijk Besluit van 12 mei 2019 tot aanduiding van de corporate governance code die moet worden gevolgd door beursgenoteerde vennootschappen).

Rekening houdend met haar specifieke karakter als holding en haar beperkte aantal werknemers, verbindt zich Compagnie du Bois Sauvage ertoe zich te gedragen naar de 10 beginselen in de nieuwe Belgische Corporate Governance Code 2020, behoudens afwijking in het Corporate Governance Charter.

1. De vennootschap maakt een expliciete keuze betreffende haar governance structuur en communiceert hier duidelijk over
2. De raad en het uitvoerend management blijven binnen hun respectieve bevoegdheden en interageren op constructieve wijze
3. De vennootschap heeft een doeltreffende en evenwichtig samengestelde raad
4. Gespecialiseerde comités staan de raad bij in de uitvoering van zijn verantwoordelijkheden
5. De vennootschap heeft een transparante procedure voor de benoeming van bestuurders
6. Alle bestuurders geven blijk van een onafhankelijke geest en handelen altijd in het vennootschapsbelang
7. De vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze
8. De vennootschap draagt zorg voor een gelijke behandeling van alle aandeelhouders en eerbiedigt hun rechten
9. De vennootschap heeft een rigoureuze en transparante procedure voor de beoordeling van haar governance
10. De vennootschap brengt openbaar verslag uit over de naleving van de code

De Raad van Bestuur van Compagnie du Bois Sauvage heeft dit Corporate Governance Charter goedgekeurd op 19 december 2005. Met toepassing van de bovenvermelde Code heeft de Raad van Bestuur dit Corporate Governance Charter voor het laatst gewijzigd op 4 december 2023.

Elke ingrijpende wijziging in dit Charter naar de Belgische Corporate Governance Code 2020 zal in het gedeelte Corporate Governance van het jaarverslag worden vermeld. In dit gedeelte worden ook de redenen vermeld waarom dit Charter afwijkt van de principes van de Belgische Corporate Governance Code 2020 in voorkomend geval.

De huishoudelijke reglementen van de Raad van Bestuur en van het Remuneratie- en Benoemingscomité werden in het Corporate Governance Charter opgenomen. Dat van het Comité belast met de Audit en Risicobeheer (CAR) werd eraan toegevoegd en maakt er integraal deel van uit.

2. Definities

Charter	Het Corporate Governance Charter
Code 2020	De Belgische Corporate Governance Code 2020
WVV	Het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen
Controle	De bevoegdheid in rechte of in feite om een beslissende invloed uit te oefenen op de aanstelling van de meerderheid van de bestuurders of zaakvoerders van de vennootschap of op de oriëntatie van haar beleid in de zin van artikel 1:14 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.
Dochteronderneming	Een onderneming van de Groep die onder haar bestuurders ten minste één vertegenwoordiger van de Vennootschap heeft
Financieel instrument	Elk financieel instrument zoals: aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden; obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn; rechten van inschrijving en rechten van omruiling; financiële termijncontracten ("futures"); swaps betreffende aan aandelen gekoppelde cashflows ("equity swaps"); aandelenopties.
FSMA	Financial Services and Markets Authority (AFDM: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten)
Gesloten periodes	Periode van één maand voorafgaand aan de openbaarmaking van de jaarresultaten en eindigend bij afsluiting van de eerste tradingdag na openbaarmaking Periode van één maand voorafgaand aan de openbaarmaking van de halfjaarlijkse resultaten en eindigend bij afsluiting van de eerste tradingdag na openbaarmaking
Groep	Compagnie du Bois Sauvage alsook de ondernemingen waarover zij de controle uitoefent in de zin van artikel 1:14 van het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen.
Personen op sleutelposities	De bestuurders, de Directeur-generaal, de Secretaris van de Raad van Bestuur en de Beheerscontroller. Personeelsleden van Compagnie du Bois Sauvage die - ter gelegenheid van bepaalde transacties - over voorkennis kunnen beschikken, zullen door de Secretaris van de Raad van Bestuur worden verwittigd dat zij worden beschouwd als sleutelpersonen.
Significante participatie	Participatie die globaal of volgens de equity-methode wordt geïntegreerd in de geconsolideerde rekeningen van de Vennootschap.
Sperperiode	Periode die door de Raad van Bestuur van de Vennootschap als gevoelig wordt beschouwd. De Secretaris van de Raad van Bestuur stelt de Personen op sleutelposities in kennis van het begin en het einde van deze periodes.
Vennootschap	Compagnie du Bois Sauvage
Voorkennis	Elke informatie die (1) niet openbaar is gemaakt, (2) nauwkeurig is, dat wil zeggen die betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden, en die specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van bovenbedoelde situatie of gebeurtenis op de aandelenkoers, (3) die rechtstreeks of middellijk betrekking heeft op Compagnie du Bois Sauvage en (4) die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, de koers van de financiële instrumenten of deze van daarvan afgeleide financiële instrumenten van Compagnie du Bois Sauvage zou kunnen beïnvloeden.
Verbonden vennootschappen	Alle vennootschappen verbonden met Compagnie du Bois Sauvage overeenkomstig artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen.

3. Corporate Governance-structuur

De Vennootschap heeft gekozen voor een monistische bestuursstructuur. Ten minste eens om de vijf jaar beoordeelt de Raad van Bestuur of de gekozen bestuursstructuur nog steeds geschikt is. Als dit niet langer het geval is, zal de Raad van Bestuur een nieuwe bestuursstructuur voorstellen aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

De Raad van Bestuur leidt de Vennootschap op collegiale wijze. Hij bepaalt de algemene strategie en zorgt ervoor dat deze naar behoren wordt uitgevoerd. Hiervoor dient hij verantwoording af te leggen aan de algemene vergadering die de bestuurders benoemt en ontslaat.

De Raad van Bestuur heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om alle daden van bestuur, beheer en beschikking te stellen die de Vennootschap aanbelangen. De Raad van Bestuur is bevoegd voor alle daden en handelingen die niet uitdrukkelijk bij wet of krachtens de statuten aan de algemene vergadering zijn opgedragen.

De Raad van Bestuur heeft besloten om vanaf 1 december 2017 het dagelijks bestuur van de vennootschap te delegeren aan de Directeur-generaal, zowel intern waarvoor hij verantwoording aflegt ten aanzien van de Raad als extern, binnen de in punt 4.3 vermelde limieten, alsook voor de vertegenwoordiging van de Vennootschap ten overstaan van de pers en financiële analisten..

Daarnaast kunnen specifieke verbintenissen getekend worden door gevolmachtigden die tot bijzondere bevoegdheden gemachtigd zijn door de Raad van Bestuur.

De raad van Bestuur heeft enkele van haar leden en bepaalde gevolmachtigden met bijzondere bevoegdheden belast met de mandaten van de vennootschap in haar participaties. Deze mandaten worden soms uitgeoefend in naam van de vennootschap, soms in naam van de bestuurder zelf of de gevolmachtigde met bijzondere bevoegdheden zelf, maar steeds in opdracht van Compagnie du Bois Sauvage.

4. Raad van Bestuur

4.1. Verantwoordelijkheden

Grondregel is dat de Raad van Bestuur verantwoordelijk is voor het beheer van de Vennootschap en voor het toezicht op het dagelijks bestuur en de uitvoering van de genomen beslissingen. .

Naast zijn verplichtingen krachtens het Wetboek van vennootschappen en verenigingen heeft de Raad van Bestuur de volgende hoofdtaken:

- Definiëren van de doelstellingen op lange termijn van de Vennootschap, haar strategie, het niveau van de risico's die zij wenst te nemen en de belangrijkste beleidslijnen die daaruit voortvloeien (beheer van risico's, financiële middelen en human resources)
- Benoemen/ ontslaan van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en van een plaatsvervangende Voorzitter om vergaderingen van de Raad van Bestuur bij te wonen in afwezigheid van de Voorzitter of om besprekingen en besluitvorming voor te zitten in gebieden waar de Voorzitter een belangenconflict heeft.
- Benoemen/ ontslaan van de Directeur-generaal
- Opvolgen en toezicht houden op de prestaties van de Directeur-generaal
- Nemen van de nodige maatregelen om de integriteit en de tijdige publicatie van de jaarrekeningen en andere belangrijke informatie te waarborgen
- Invoeren en goedkeuren van de belangrijkste investeringen/ desinvesteringen

- Opzetten van gespecialiseerde comités en vastleggen van hun samenstelling en verantwoordelijkheden
- Opvolgen en toezicht houden op de efficiëntie van de werkzaamheden van de gespecialiseerde comités
- Opvolgen van het bestaan en de deugdelijke werking van de interne controle zowel op operationeel en financieel niveau als op juridisch vlak
- Opvolgen van de werkzaamheden van de commissaris
- Benoemen van een Secretaris van de Raad van Bestuur belast met het adviseren van de vennootschap inzake governance

4.2. Samenstelling

Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten van de Vennootschap wordt deze laatste beheerd door een Raad van Bestuur die is samengesteld uit minimaal drie leden die worden benoemd en ontslagen door de algemene vergadering, die tevens hun aantal en de duur van hun mandaat vastlegt.

De belangrijkste regels voor de benoeming/ herbenoeming in de Raad van Bestuur zijn de volgende:

- De niet-uitvoerende bestuurders hebben de meerderheid
- De bestuurders oefenen een mandaat van 4 jaar uit, dat in het geval van onafhankelijke bestuurders twee mal kan worden hernieuwd.
- Voor de uitvoerende bestuurders en de bestuurders die de hoofdaandeelhouder vertegenwoordigen geldt geen beperking inzake de herverkiezing in de duur van hun functie
- Elk mandaat eindigt ten laatste op de gewone algemene vergadering die volgt op de 70^{ste} verjaardag van de bestuurder
- De raad van Bestuur is samengesteld met een variatie van geslacht, diversiteit en complementariteit van bekwaamheden, ervaring en kennis.

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit niet-uitvoerende leden, van wie er ten minste drie onafhankelijk zijn . De door de Code 2020 aanbevolen gendermix wordt gerespecteerd..

De Raad van Bestuur is klein genoeg met het oog op een efficiënte besluitvorming en groot genoeg opdat zijn leden ervaring en kennis kunnen aandragen uit diverse vakgebieden en opdat wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur ongehinderd kunnen worden opgevangen.

4.3. Vertegenwoordiging

Behoudens bijzondere machtiging of bevoegdheidsdelegatie van de Raad van Bestuur worden alle daden en handelingen, van welke aard dan ook, die de Vennootschap verbinden ondertekend door twee bestuurders wier naam en functie in het Belgisch Staatsblad zijn gepubliceerd. Alsdan dienen de desbetreffende bestuurders uitsluitend deze bekendmaking in het Belgisch Staatsblad aan te tonen en geen bewijs over te leggen van enige andere voorafgaande beslissing van de Raad van Bestuur.

Op 2 juni 2023 heeft de Raad van Bestuur de delegaties van bevoegdheden geactualiseerd (zie publicatie in het Belgisch Staatsblad van 20/07/2023) als volgt :

- alle daden van welke aard ook die de Compagnie du Bois Sauvage in het kader van het dagelijks bestuur verbinden en dit voor een bedrag van maximum 200.000 euro inbegrepen per verbintenis worden ondertekend door de algemeen directeur, die alleen handelt, met mogelijkheid tot delegatie,
- alle daden van welke aard ook die de Compagnie du Bois Sauvage in het kader van het dagelijks bestuur verbinden en dit voor een bedrag tussen 200.000 euro en 1 miljoen euro inbegrepen per verbintenis worden ondertekend door de algemeen directeur samen met een bestuurder,
- alle daden van welke aard ook die de Compagnie du Bois Sauvage in het kader van het dagelijks bestuur verbinden en dit voor een bedrag van meer dan 1 miljoen euro per verbintenis worden ondertekend door twee bestuurders overeenkomstig de bepalingen van de statuten.de algemeen directeur samen met een bestuurder,

4.4. Benoemings-/herbenoemingsprocedure

De Raad van Bestuur heeft een Remuneratie- en Benoemingscomité samengesteld om hem in deze taak bij te staan (zie het punt 5.2 hieronder).

Bij hernieuwing van een mandaat beoordeelt het Remuneratie- en Benoemingscomité de individuele bijdrage van de desbetreffende bestuurder aan de deugdelijke werking van de Raad van Bestuur qua beraadslaging en besluitvorming tijdens de duur van zijn mandaat.

Indien deze bijdrage positief wordt bevonden, adviseert het Remuneratie- en Benoemingscomité de Raad van Bestuur de betrokken bestuurder voor herbenoeming voor te dragen aan de algemene vergadering.

Voor elke nieuwe benoeming beoordeelt het Remuneratie- en Benoemingscomité de reeds in de Raad van Bestuur aanwezige en vereiste bekwaamheden, kennis en ervaring. Aan de hand van deze beoordeling legt het comité de taakbeschrijving vast alsook de vereiste bekwaamheden, kennis en ervaring.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité toetst vervolgens de kandidaat of kandidaten aan dit profiel. De kandida(a)t(en) wordt(en) terdege bewust gemaakt van de omvang van zijn (hun) plichten, voornamelijk wat de tijdsbesteding in het kader van zijn (hun) opdracht aangaat.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité maakt vervolgens een voorstel aan de Raad van Bestuur om de geselecteerde kandidaat voor benoeming voor te dragen aan de algemene vergadering.

Bij een nieuwe benoeming controleert de Voorzitter van de Raad van Bestuur, alvorens de kandidaatstelling te aanvaarden, of de Raad van Bestuur voldoende informatie over deze kandidaat ontvangen heeft: curriculum vitae, beoordeling op basis van het eerste vraaggesprek, de lijst met andere door de kandidaat waargenomen functies alsook in voorkomend geval informatie ter beoordeling van zijn onafhankelijkheid.

De benoemingsvoorstellen worden kenbaar gemaakt met de andere agendapunten van de algemene vergadering. In dit voorstel is bepaald welke termijn voor het mandaat wordt voorgesteld.

De Raad van Bestuur geeft aan of de kandidaat aan de onafhankelijkheidscriteria voldoet.

De nieuw benoemde bestuurders krijgen een gepaste initiële vorming opdat zij snel kunnen bijdragen tot de Raad van Bestuur. Het initiële vormingsproces helpt de bestuurder inzicht te verwerven in de fundamentele kenmerken van de Vennootschap, met inbegrip van haar bestuur, strategie, voornaamste beleidslijnen, financiële en zakelijke uitdagingen.

Bestuurders dienen hun bekwaamheden alsook hun kennis over de Vennootschap bij te schaven teneinde hun rol te kunnen vervullen, zowel in de Raad van Bestuur als in de comités van de Raad van Bestuur. De voor deze ontwikkeling vereiste middelen zijn voorhanden.

4.5. Onafhankelijkheidscriteria

Een bestuurder in een genoteerde vennootschap wordt als onafhankelijk beschouwd indien hij met de vennootschap of met een belangrijke aandeelhouder ervan geen relatie onderhoudt die zijn onafhankelijkheid in het gedrang brengt.

De criteria als bedoeld in artikel 3.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020, worden in aanmerking genomen bij het beoordelen van de onafhankelijkheid van een bestuurder, namelijk:

1. geen lid zijn van het uitvoerend management of een functie uitoefenen als persoon belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap of een daarmee verbonden vennootschap of persoon, noch een dergelijke positie hebben uitgeoefend gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan de benoeming. Of niet langer genieten van aandelenopties van de vennootschap met betrekking tot deze positie;

2. niet langer dan 12 jaar een mandaat hebben uitgeoefend als niet-uitvoerend bestuurder;
3. geen deel uitmaken van het leidinggevend personeel (in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven), van de vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon, noch een dergelijke positie hebben uitgeoefend gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan de benoeming. Of niet langer genieten van aandelenopties van de vennootschap met betrekking tot deze positie;
4. noch tijdens zijn mandaat, noch gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan de benoeming, enige betekenisvolle vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon, buiten de vergoeding die zij ontvangen of hebben ontvangen als niet-uitvoerend bestuurder;
5. a). geen aandelen bezitten, noch rechtstreeks of onrechtstreeks, noch individueel of in onderling overleg, die globaal een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal van de vennootschap of een tiende of meer van de stemrechten in de vennootschap ten tijde van de benoeming;
b). in geen geval zijn voorgedragen door een aandeelhouder die voldoet aan de voorwaarden omschreven onder punt (a);
6. geen betekenisvolle zakelijke relatie hebben of in het jaar voorafgaand aan de benoeming hebben gehad met de vennootschap of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon, noch rechtstreeks, noch als vennoot, aandeelhouder, lid van de raad of lid van het leidinggevend personeel (in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven) van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;
7. in de drie jaar voorafgaand aan de benoeming geen partner of lid zijn of zijn geweest van het audit-team van de vennootschap of de persoon die de externe auditor van de vennootschap of een daarmee verbonden vennootschap of persoon is, of was gedurende de laatste drie jaar voor de benoeming;
8. geen lid zijn van het uitvoerend management van een andere vennootschap waarin een lid van het uitvoerend management van de vennootschap zetelt in de hoedanigheid van een niet-uitvoerend bestuurder, en geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende bestuurders van de vennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;
9. geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwanten tot de tweede graad hebben die in de vennootschap of in een daarmee verbonden vennootschap of persoon, een mandaat van bestuurder of lid van het uitvoerend management of persoon belast met het dagelijks bestuur of lid van het leidinggevend personeel (in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven) uitoefenen, of die behoren tot de andere gevallen, beschreven in de punten 1 tot 8, en met betrekking tot punt 2, tot drie jaar nadat het betreffende familielid zijn laatste mandaat beëindigde.

4.6. Bijeenroeping/ besluitvorming

De Raad van Bestuur komt vaak genoeg bijeen opdat hij zijn opdrachten doeltreffend kan vervullen.

De voorzitter legt de agenda van de raadsvergaderingen vast en ziet erop toe dat de procedures met betrekking tot de voorbereiding, de beraadslaging, de goedkeuring van resoluties en de uitvoering van de besluiten correct verlopen.

De agenda bevat een lijst van te behandelen onderwerpen, en specificeert of deze ter informatie, ter beraad of ter besluitvorming werden opgenomen.

De notulen van de vergadering geven een samenvatting van de besprekingen, specificeren de besluiten die werden genomen en maken melding van het eventuele voorbehoud van bepaalde bestuurders.

De Voorzitter ziet erop toe dat de bestuurders tijdig nauwkeurige informatie ontvangen vóór de vergaderingen, en indien nodig, tussen de vergaderingen in. Met betrekking tot de Raad van Bestuur ontvangen alle bestuurders dezelfde informatie.

De Raad van Bestuur is rechtsgeldig bijeengeroepen wanneer de helft van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is.

Een bestuurder die voor een vergadering is verhinderd, kan volmacht geven aan een andere bestuurder. Elke bestuurder mag slechts houder zijn van één enkele volmacht.

De Raad van Bestuur beslist doorgaans met eenparigheid van stemmen. Wordt geen overeenstemming bereikt, dan wordt bij gewone meerderheid van de stemmen beslist. Bij staking van stemmen beslist de stem van de Voorzitter.

Elke bestuurder regelt zijn persoonlijke en zakelijke belangen zo dat er geen rechtstreekse of onrechtstreekse belangenconflicten met de vennootschap ontstaan. Alle bestuurders brengen de Raad van Bestuur op de hoogte van belangenconflicten wanneer deze ontstaan en onthouden zich van de stemming over deze aangelegenheden, in overeenstemming met de relevante bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Elke onthouding omwille van een belangenconflict wordt openbaar gemaakt in overeenstemming met de relevante bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Bestuurders mogen de informatie waarover zij beschikken in hun hoedanigheid van bestuurder enkel gebruiken in het kader van hun mandaat. De bestuurders dienen omzichtig om te springen met de vertrouwelijke informatie die zij ontvangen in hun hoedanigheid van bestuurder.

Het aantal bijeenkomsten van de Raad van Bestuur en van zijn comités, alsook de individuele aanwezigheidsgraad van de bestuurders op deze bijeenkomsten, wordt bekendgemaakt in het Corporate Governance Hoofdstuk in het jaarverslag.

De Raad van Bestuur heeft een secretaris van de Vennootschap benoemd tot Secretaris van de Raad van bestuur. Deze laatste brengt verslag uit aan de Raad van Bestuur over de wijze waarop de toepasselijke procedures, regels en reglementen worden opgevolgd en nageleefd. Hij is ook belast met het adviseren van de Raad van Bestuur inzake governance. Bestuurders hebben individueel toegang tot de secretaris van de Vennootschap.

De rol van de secretaris van de Vennootschap is het zorgen, onder leiding van de voorzitter, voor een goede communicatie van de informatie binnen de Raad van Bestuur en zijn comités.

Hij is ook verantwoordelijk voor het opstellen van de notulen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur, die de belangrijkste punten van de discussies en beslissingen tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur weergeven.

4.7. Evaluatie

Onder leiding van zijn Voorzitter evalueert de Raad van Bestuur regelmatig (minstens om de 3 jaar) zijn omvang, samenstelling en werking en die van de comités.

Dit evaluatieproces dient vier doelstellingen te beogen:

- beoordelen hoe de Raad van Bestuur werkt en hoe het dagelijks bestuur van de Vennootschap wordt opgevolgd
- nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken
- de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder, zijn of haar aanwezigheid bij de raads- en comitévergaderingen en zijn constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming beoordelen
- de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur beoordelen in het licht van de voor de Vennootschap gewenste samenstelling van de raad, rekening houdend met eventuele veranderingen

In geval van een herbenoeming vindt er een evaluatie plaats van het engagement en de effectiviteit van de bestuurder

De Raad van Bestuur handelt op basis van de resultaten van de evaluatie door zijn sterktes te onderscheiden en zijn zwaktes aan te pakken. Desgevallend houdt dit in dat er nieuwe leden ter benoeming worden voorgedragen, dat wordt voorgesteld om bestaande leden niet te herbenoemen of dat maatregelen worden genomen die nuttig worden geacht voor de doeltreffende werking van de Raad van Bestuur.

4.8. Taak van de Voorzitter

De Raad van Bestuur stelt zijn voorzitter aan uit de niet-uitvoerende leden op basis van zijn kennis, bekwaamheden, ervaring en bemiddelingsvaardigheden.

De Voorzitter geeft leiding aan de Raad van Bestuur. Hij of zij neemt de nodige maatregelen met het oog op de totstandkoming van een klimaat van vertrouwen binnen de Raad van Bestuur, dat bijdraagt tot een open discussie, opbouwende kritiek en steun voor de besluiten van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter stimuleert een daadwerkelijke interactie tussen de Raad van Bestuur en de gevolmachtigden met bijzondere bevoegdheden.

De Voorzitter legt de agenda van de vergaderingen vast in samenspraak met de Directeur-generaal en de Secretaris van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter ziet erop toe dat de procedures met betrekking tot de voorbereiding, beraadslaging, besluitvorming en uitvoering van de besluiten correct worden toegepast.

De Voorzitter ziet erop toe dat de bestuurders te gepasten tijde nauwkeurige informatie ontvangen vóór de vergaderingen, en indien nodig, tussen de vergaderingen in.

De Voorzitter ziet erop toe dat de Raad van Bestuur de leden en de voorzitter van elk gespecialiseerd comité aanstelt met uitzondering van het CAR die zijn eigen voorzitter kiest.

De Voorzitter zorgt ervoor dat nieuw benoemde bestuurders een gepaste initiële vorming krijgen opdat zij snel kunnen bijdragen tot de Raad van Bestuur.

De Voorzitter doet het nodige voor de evaluatie van de Raad van Bestuur en de gespecialiseerde comités.

De Voorzitter zorgt voor de contacten met de hoofdaandeelhouder.

De Voorzitter van de raad van bestuur zorgt voor effectieve communicatie met aandeelhouders. Hij zorgt er ook voor dat bestuurders de standpunten van aandeelhouders en andere belangrijke belanghebbenden begrijpen.

De Voorzitter doet het nodige opdat relevante vragen van aandeelhouders beantwoord worden op de algemene vergadering.

4.9. Bezoldigingsbeleid

Het remuneratiebeleid is voor het laatst gewijzigd tijdens de Algemene vergadering van 26 april 2023, als volgt:

4.9.1. Raad van Bestuurder en gespecialiseerde Comités

De vergoedingen, zitpenningen en tantièmes met betrekking tot het jaar N van de Raad van Bestuur en van de gespecialiseerde Comités zijn als volgt:

1. Een vergoeding per zitting van EUR 3.000 bruto voor de voorzitter en EUR 1.500 voor de andere bestuurders
2. Aan de leden van het Comité belast met de Audit en Risicobeheer en van het Remuneratie- en Benoemingscomité:

	Comité belast met de Audit en Risicobeheer		Remuneratie- en Benoemingscomité	
	Voorzitter	Leden	Voorzitter	Leden
a. Een vaste vergoeding per jaar per persoon	3.000	2.000	1.500	1.000
b. Een zitpenning per vergadering per persoon	1.500	1.000	1.125	750

3. Het saldo, als vaste tantièmes, betaald aan het eind van de gewone algemene vergadering, namelijk: EUR 34.000 voor de Voorzitter en EUR 17.000 voor de andere bestuurders
4. De Voorzitter van de Raad van Bestuur ontvangt ook een jaarlijks bedrag van 4.500 euro aan representatiekosten.

Deze vergoedingen worden niet geïndexeerd.

Het Benoemings- en Remuneratiecomité zal de emolumenten om de drie jaar benchmarken.

4.9.2. Bestuurders met een mandaat bij een significante participatie

Bestuurders die een of meer mandaten uitoefenen (direct of indirect) met dochterondernemingen en/of deelnemingen ontvangen 100% van de emolumenten die Compagnie du Bois Sauvage in dit kader ontvangt.

4.9.3. Goedkeuring van de aandeelhouders.

Overeenkomstig artikel 7:149 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen beslist de algemene vergadering van de genoteerde vennootschap eveneens, bij afzonderlijke stemming, over het remuneratieverslag.

De vergoeding die jaarlijks wordt voorgesteld in de vorm van tantièmes maakt deel uit van de bestemming van het resultaat van het boekjaar die voorafgaandelijk wordt voorgelegd voor akkoord van de aandeelhouders.

Het eventueel toekennen van inschrijvingsrechten aan bepaalde bestuurders dient tevens voorafgaandelijk voorgelegd worden ter goedkeuring door de aandeelhouders conform artikel 7: 193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Overeenkomstig artikel 7.5 van de Belgische Corporate Governance Code 2020 ontvangen de niet-uitvoerende bestuurders geen prestatiegebonden remuneratie die rechtstreeks verband houdt met de resultaten van de vennootschap.

Indien en voor zover nodig, zal een eventuele afwijking van de Belgische Corporate Governance Code 2020 worden verantwoord in het Corporate Governance Charter van het jaarverslag van de Vennootschap.

5. Gespecialiseerde comités

De Raad van Bestuur heeft twee gespecialiseerde comités opgericht die als taak hebben bepaalde specifieke aangelegenheden te analyseren en de Raad van Bestuur hierover te adviseren. De besluitvorming berust bij de raad, die collegiaal bevoegd blijft.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur ziet erop toe dat de Raad van Bestuur leden en een voorzitter aanstelt voor elk comité met uitzondering van het CAR die zijn eigen Voorzitter kiest.

De duur van het mandaat als lid van een comité mag de duur van het lidmaatschap van de Raad van Bestuur niet overtreffen.

Elk comité kan naar keuze niet-leden uitnodigen om de vergaderingen bij te wonen.

Comités van de Raad van Bestuur hebben de mogelijkheid om op kosten van de Vennootschap extern professioneel advies in te winnen, nadat de voorzitter van de Raad van Bestuur hiervan werd ingelicht.

Na elke comitévergadering ontvangt de Raad van Bestuur van elk comité een verslag over haar bevindingen en aanbevelingen.

Voor bestuurders die lid worden van een comité van de Raad van Bestuur, omvat de initiële vorming een omschrijving van de specifieke rol en opdrachten van dit comité, alsook alle andere informatie die verband houdt met de specifieke rol van het betrokken comité.

5.1. Comité belast met de Audit en Risicobeheer (CAR)

5.1.1. Wettelijke verplichting

Het Comité belast met de Audit en Risicobeheer (CAR) wordt aangesteld door de Raad van Bestuur conform artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

5.1.2. Samenstelling

Het CAR bestaat uit ten minste drie niet-uitvoerende bestuurders van wie er ten minste één onafhankelijk moet zijn. Ten minste één lid moet beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur zit het CAR niet voor.

Het CAR heeft minstens een keer per jaar een ontmoeting met de commissaris, om te overleggen over materies die betrekking hebben op het intern reglement en over alle aangelegenheden die voortvloeien uit het CAR.

Het CAR beslist of, en zo ja wanneer, de commissaris zijn vergaderingen bijwonen.

Gezien de omvang van de vennootschap als uitzondering op principe 4.14 van de Code 2020 werd de interne auditfunctie ingevoerd, die niet wordt gekwalificeerd als onafhankelijk.

5.1.3. Vorming

Voor nieuwe leden van het CAR dient dit initiële vormingsprogramma het intern reglement van het CAR te omvatten en een overzicht te verschaffen van de organisatie van de interne controle en de systemen voor risicobeheer van de vennootschap. Zij dienen in het bijzonder volledige informatie te ontvangen over de specifieke boekhoudkundige, financiële en operationele kenmerken van de Vennootschap. Een ontmoeting met de commissaris en het betrokken personeel van de Vennootschap maakt ook deel uit van deze initiële vorming.

5.1.4. Taak

De taakstelling van het CAR, de uitgevoerde audits en de rapportering daarover bestrijken de Groep in haar geheel.

De werking en verschillende taken van het Comité belast met de Audit en Risicobeheer (CAR) worden beschreven in het reglement van inwendige orde van het CAR, dat als bijlage bij het Corporate Governance Charter is opgenomen.

5.2. Remuneratie- en Benoemingscomité

5.2.1. Wettelijke verplichting

Het Remuneratie- en Benoemingscomité wordt aangesteld door de Raad van Bestuur conform artikel 7:100 quater van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

De Raad van Bestuur van 19 juni 2006 heeft beslist het Remuneratiecomité en het Benoemingscomité samen te smelten.

5.2.2. Samenstelling

Het Remuneratie- en Benoemingscomité bestaat uit minstens drie niet-uitvoerende bestuurders. Een meerderheid van de leden van dit comité is onafhankelijk.

Het wordt voorgezeten door een niet-uitvoerende bestuurder.

De voorzitter van de Raad van Bestuur kan hierin wel betrokken worden, maar hij woont het comité niet bij wanneer de keuze van zijn of haar opvolger wordt behandeld.

5.2.3. Taak

Het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft een dubbele rol:

1. Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet aanbevelingen aan de Raad van Bestuur inzake de benoeming van bestuurders.
2. Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet voorstellen aan de Raad van Bestuur omtrent het remuneratiebeleid voor de bestuurders, alsook de daaruit voortvloeiende voorstellen die dienen te worden voorgelegd aan de aandeelhouders, en het remuneratiebeleid voor de Directeur-generaal en de andere personeelsleden.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité zorgt dat het benoemings- en herbenoemingsproces objectief en professioneel verloopt.

Hiertoe dient het Remuneratie- en Benoemingscomité:

- het proces voor benoeming en verlenging van bestuurders plannen
- periodiek de omvang en de samenstelling van de Raad van Bestuur te evalueren en aan de Raad van Bestuur aanbevelingen te doen aangaande wijzigingen ter zake
- indien er openstaande bestuursmandaten zijn, kandidaten te zoeken en ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur voor te dragen
- advies te geven over voorstellen tot benoeming die afkomstig zijn van aandeelhouders
- een remuneratierapport te overhandigen aan de Raad van Bestuur. Dit per persoon en per functie ingedeeld verslag gaat over de niet-uitvoerende bestuurders zover het de totaliteit van hun vergoeding aanbelangt. In het verslag wordt een onderscheid gemaakt tussen de basisremuneratie en het variabele gedeelte van de andere remuneraties. Het remuneratieverslag zal worden voorgelegd ter goedkeuring van de aandeelhouders krachtens artikel 7:149 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet aanbevelingen over de individuele remuneratie van de bestuurders en de Directeur-generaal, wiens contract wordt goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Het Vergoedings- en Benoemingscomité zal advies geven over het salarisbeleid dat wordt voorgesteld door de Directeur-generaal.

5.2.4. Werking

Het Remuneratie- en Benoemingscomité komt minstens driemaal per jaar samen, en ook telkens wanneer het dit noodzakelijk acht om zijn plichten te vervullen.

Regelmatig (en minstens om de 3 jaar) herziet het Remuneratie- en Benoemingscomité zijn werking, evalueert het zijn eigen doeltreffendheid en doet het aan de Raad van Bestuur aanbevelingen met betrekking tot de nodige wijzigingen.

5.2.5. Jaarverslag

Het Remuneratie- en Benoemingscomité stelt jaarlijks een verslag samen waarvan de minimum inhoud bepaald wordt door het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Ook wordt over dit verslag gestemd door de Algemene Aandeelhoudersvergadering. Gedragscode inzake financiële transacties

6. Gedragscode inzake financiële transacties

De Raad van Bestuur heeft de Secretaris van de Raad van Bestuur ermee belast op de naleving van de regels in dit hoofdstuk toe te zien en de compliance functie uit te oefenen.

6.1. Transacties in Financiële instrumenten uitgegeven door de Vennootschap of haar beursgenoteerde Dochterondernemingen

6.1.1. Kennisgevingsplicht

De Personen op sleutelposities verbinden zich ertoe de Secretaris van de Raad van Bestuur in kennis te stellen van al hun transacties in financiële instrumenten uitgegeven door de Vennootschap of haar beursgenoteerde Dochterondernemingen.

Deze kennisgeving vindt plaats per e-mail en moet voorafgaand aan de uitvoering van de transactie geschieden.

De Secretaris van de Raad van Bestuur bewaart een schriftelijke kopie van deze kennisgevingen.

6.1.2. Verbod tijdens Gesloten periodes en Sperperiodes

De Personen op sleutelposities ontfangen zich het recht tijdens de Gesloten periodes en Sperperiodes transacties uit te voeren in de Financiële instrumenten uitgegeven door de Vennootschap of haar beursgenoteerde Dochterondernemingen.

6.1.3. Verbod inzake voorkennis

De Personen op sleutel posities die over voorkennis beschikken dienen zich ervan te onthouden:

- gebruik te maken van deze voorkennis door, voor eigen rekening of voor rekening van derden, rechtstreeks of middellijk de Financiële instrumenten waarop deze Voorkennis betrekking heeft te verkrijgen of te vervreemden, of te trachten deze te verwerven of te vervreemden
- Voorkennis aan een derde mede te delen, tenzij dit gebeurt in het kader van de normale uitoefening van hun werk, beroep of functie
- op grond van voorkennis een derde aan te bevelen of ertoe aan te zetten om Financiële instrumenten waarop die voorkennis betrekking heeft te verkrijgen of te vervreemden, of door een andere persoon te doen verkrijgen of te vervreemden.

6.1.4. Verbod inzake marktmanipulatie

Alle personeelsleden van de Vennootschap alsook de Personen op sleutelposities dienen zich ervan te onthouden:

- het koersbepalingsmechanisme te vervalsen van de Financiële instrumenten uitgegeven door de Vennootschap of haar beursgenoteerde Dochterondernemingen
- onjuiste of misleidende informatie te verspreiden over de Vennootschap of haar beursgenoteerde Dochterondernemingen.

Dit soort gedragingen kan afbreuk doen aan het grondbeginsel dat alle beleggers op gelijke voet behandeld moeten worden, en kan tot gevolg hebben dat bepaalde beleggers rechtstreeks of middellijk worden benadeeld.

6.2. Transacties in Financiële instrumenten uitgegeven door de niet-beursgenoteerde Dochterondernemingen

Het is Personen op sleutelposities verboden rechtstreeks of onrechtstreeks Financiële instrumenten aan te houden die door niet-beursgenoteerde Dochterondernemingen zijn uitgegeven zijn

Zij dienen al het nodige te doen opdat geen enkel lid van hun naaste familie (echtgenoot/echtgenote, kinderen ten laste of persoon die dezelfde woning sedert één jaar deelt) er aanhoudt.

6.3. Andere transacties

Wanneer een sleutelpersoon dankzij de functie die hij bekleedt in de Vennootschap kennis heeft van een transactieopportunity dient hij de volledige opbrengst hiervan voor te behouden aan de Vennootschap tenzij een voorafgaand akkoord werd gegeven door de Raad van Bestuur.

Evenwel, wanneer een transactieopportunity ontegensprekelijk toekomt aan een sleutelpersoon vanwege zijn persoonlijke positie of die in een andere onderneming is deze exclusiviteitsregel niet van toepassing. In dat geval zal de sleutelpersoon dit op vertrouwelijke wijze melden aan de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

7. Deelneming voor de aandeelhouders

7.1. Grondbeginsel

De Vennootschap ziet erop toe dat de aandeelhouders op gelijke voet worden behandeld. Alle vereiste middelen en informatie die de aandeelhouders nodig hebben om hun rechten uit te oefenen, zijn voorhanden.

De Vennootschap wijdt een specifiek deel van haar website (www.bois-sauvage.be) aan het omschrijven van de rechten van de aandeelhouders om deel te nemen aan en hun stem uit te brengen op de algemene vergaderingen. Dit deel bevat tevens een financieel tijdschema (datum van de periodieke informatieverstrekking, van de algemene vergaderingen en van de dividendbetaling).

De statuten en het Corporate Governance Charter zijn te allen tijde beschikbaar, met name op de website.

7.2. Algemene vergaderingen

De algemene vergadering komt elk jaar bijeen op de vierde woensdag van april ter zetel van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur nodigt de aandeelhouders uit om in eigen persoon deel te nemen aan de algemene vergaderingen. De aandeelhouders die een vergadering niet kunnen bijwonen, mogen het volmachtformulier gebruiken dat de Vennootschap vóór de vergadering op haar website tot hun beschikking stelt of dat naar de aandeelhouders op naam wordt verstuurd.

Alle documenten die vóór de algemene vergadering naar de aandeelhouders op naam worden verstuurd overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, kunnen tevens geraadpleegd worden op de website van de Vennootschap.

Alle aandeelhouders kunnen op de algemene vergadering vragen stellen over het jaarverslag en over de agendapunten. De Voorzitter doet al het nodige om deze vragen te laten beantwoorden, tenzij de antwoorden ernstig nadeel berokkenen aan de Vennootschap, haar aandeelhouders of het personeel van deze Vennootschap.

Alle aandelen die het maatschappelijk kapitaal van Compagnie du Bois Sauvage vertegenwoordigen geven stemrecht. De resultaten van de stemmingen en de notulen van de algemene vergadering zullen beschikbaar zijn op de website van de vennootschap.

8. Structuur van het aandeelhouderschap

Deze informatie wordt regelmatig bijgewerkt.

Mevrouw Guy Paquot (née Nicole Thys) heeft – via de vennootschap Anchorage – de controle over de vennootschap Fingaren.

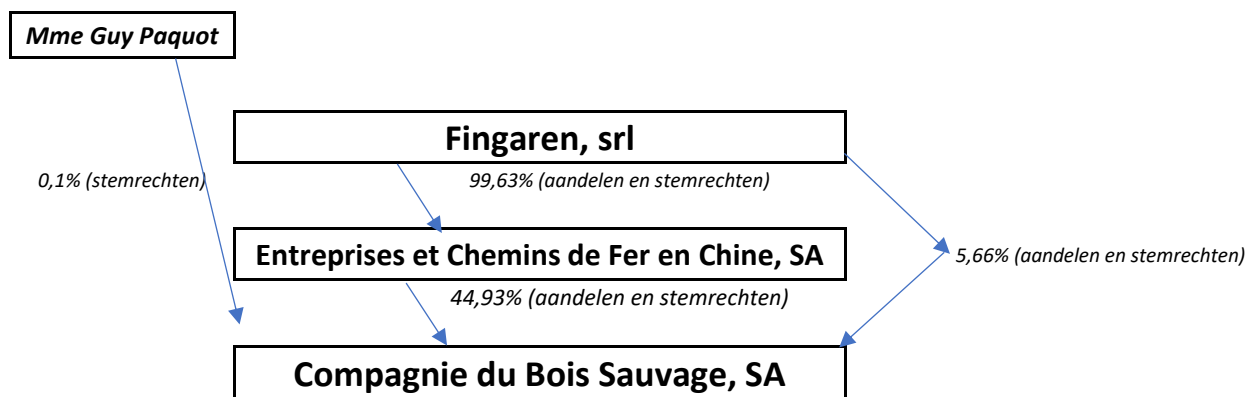
Op basis van de kennisgeving van deelneming gepubliceerd op de website van de vennootschap, in overeenstemming met artikel 74 §8 van de Wet van 1/04/ 2007 op de openbare overnamebiedingen, bezat Fingaren op 1 september 2023 93.897 aandelen van Entreprises et Chemins de Fer en Chine, d.w.z. 5,66% van de aandelen van de Vennootschap en bezat Entreprises et Chemins de Fer en Chine 1.658.509 aandelen, d.w.z. 44,91% van de aandelen van de Vennootschap.

Deze vennootschappen bezaten samen met Mevrouw Guy Paquot 50,69% van de stemrechten.

Fingaren controleert Entreprises et Chemins de Fer en Chine die een patrimoniumvennootschap is die genoteerd is op de Euronext Expert Market en als hoofdopdracht heeft de stabiliteit van het aandeelhouderschap van de Groep veilig te stellen.

Entreprises et Chemins de Fer en Chine en Compagnie du Bois Sauvage hebben vier gemeenschappelijke bestuurders.

De vennootschappen Fingaren en Entreprises et Chemins de Fer en Chine huren kantoorruimte die eigendom is van Compagnie du Bois Sauvage tegen marktprijs. Diensten die door Compagnie du Bois Sauvage of een van zijn filialen aan Fingaren en/of E.C.F.C. worden verleend worden hen tevens gefactureerd aan marktprijs.



Voorliggend document werd vertaald in het Nederlands. In geval van verschil is de Franse tekst geldig.