



CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Datum van meest recente bijwerking: 19 september 2023

Gimv nv

Karel Oomsstraat 37, 2018 Antwerpen, België

T +32 3 290 21 00 | **F** +32 3 290 21 05

www.gimv.com

INHOUDSOPGAVE

INLEIDING	4
1 GOVERNANCE STRUCTUUR	4
1.1 Juridische structuur	4
1.2 Corporate Governance structuur	4
2 AANDEELHOUDERSCHAP	4
2.1 Referentieaandeelhouder	4
2.2 Kapitaal en aandelen	5
2.2.1 Evolutie van het kapitaal.....	5
2.2.2 Dividendbeleid	5
2.2.3 Machtigingen aan de raad van bestuur	6
2.2.3.1 Toegestaan kapitaal	6
2.2.3.2 Inkoop en vervreemding van eigen aandelen	6
2.3 Algemene vergadering	7
2.3.1 Gewone en buitengewone algemene vergaderingen.....	7
2.3.2 Agenda	7
2.3.3 Uitnodiging voor de algemene vergadering.....	7
2.3.4 Vereisten om tot de algemene vergadering te worden toegelaten.....	8
2.3.5 Aanvulling van de agenda en voorstellen tot besluit	9
2.3.6 Schriftelijke vragen	9
2.3.7 Verloop van de algemene vergadering	9
2.3.8 Stemming.....	9
2.3.9 Notulen	9
3 RAAD VAN BESTUUR: CHARTER	10
3.1 Samenstelling, benoemingsprocedure, introductie	10
3.1.1 Samenstelling	10
3.1.2 Benoemingsprocedure	11
3.1.3 Onafhankelijkheidscriteria	11
3.1.4 Duur van het mandaat	11
3.1.5 Introductie- en oriëntatieprogramma nieuwe bestuurders.....	11
3.2 Bevoegdheden.....	12
3.3 Werking.....	12
3.4 Rol van de voorzitter.....	14
3.5 Evaluatie	15
3.6 Vertegenwoordiging.....	15
3.7 Remuneratiebeleid niet-uitvoerende bestuurders	15

4	ADVISERENDE COMITÉS BINNEN DE RAAD VAN BESTUUR.....	15
4.1	Audit & risk comité: charter.....	16
4.1.1	Samenstelling	16
4.1.2	Bevoegdheden.....	16
4.1.3	Werking.....	18
4.2	Remuneratiecomité: charter	18
4.2.1	Samenstelling	18
4.2.2	Bevoegdheden.....	18
4.2.3	Werking.....	19
4.2.4	Evaluatie	19
4.3	Benoemingscomité: charter.....	19
4.3.1	Samenstelling	19
4.3.2	Bevoegdheden.....	19
4.3.3	Werking.....	20
4.3.4	Evaluatie	20
5	DAGELIJKS BESTUUR.....	20
5.1	Operationeel dagelijks bestuur	20
5.1.1	Gedelegeerd bestuurder.....	20
5.1.2	Executief comité	21
5.1.3	Gimv Compliance & ESG Office.....	21
5.2	Investerings- en desinvesteringsbeslissingen	22
5.3	Vaststelling van het remuneratiebeleid	22
6	DEALING CODE EN CODE OF CONDUCT	23

INLEIDING

De raad van bestuur van Gimv past de Belgische Corporate Governance Code 2020 toe (hierna “**de Corporate Governance Code**” of de “**Code 2020**”).

Dit Charter is beschikbaar op de website van de vennootschap (www.gimv.com) en zal worden geactualiseerd in functie van de relevante ontwikkelingen terzake.

Om een volledig beeld te krijgen, dient dit Charter samen te worden gelezen met de meest recente versie van het jaarverslag van de vennootschap, waar in het hoofdstuk over corporate governance toelichting wordt gegeven over de concrete toepassing van het beleid over het afgelopen boekjaar.

1 GOVERNANCE STRUCTUUR

1.1 Juridische structuur

Gimv is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Een gecoördineerde versie van de statuten van de vennootschap is beschikbaar op de website van de vennootschap (<http://gimv.com/nl/over-gimv/corporate-governance>). Gimv is een genoteerde vennootschap, waarvan de aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op de gereguleerde markt Euronext Brussel.

De vennootschap heeft verschillende rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen in binnen- en buitenland (zie jaarverslag).

1.2 Corporate Governance structuur

Gimv heeft een monistische bestuursstructuur. De raad van bestuur is het hoogste bestuursorgaan van de vennootschap en is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het voorwerp van de vennootschap, behoudens die bevoegdheden die door de wet zijn voorbehouden aan de algemene vergadering.

De raad van bestuur bepaalt de strategie, neemt alle belangrijke investeringsbeslissingen en oefent controle uit over het dagelijks bestuur. De raad van bestuur laat zich hierin bijstaan door drie adviserende comités: het audit & risk comité, het benoemingscomité en het remuneratiecomité.

Het dagelijks bestuur wordt opgedragen aan de gedelegeerd bestuurder, bijgestaan door het executief comité, waarvan de leden worden benoemd en ontslagen door de raad van bestuur in overleg met de gedelegeerd bestuurder. De gedelegeerd bestuurder behoudt evenwel een vetorecht inzake dagelijks bestuur.

Investerings- en desinvesteringsbeslissingen komen tot stand op initiatief van de investeringsteams in de platformen. Voor nieuwe investeringen die een bepaald bedrag niet overschrijden, heeft de raad van bestuur de beslissingsbevoegdheid gedelegeerd aan het investeringscomité. Investerings- en desinvesteringsbeslissingen die dit bedrag overschrijden worden genomen door de raad van bestuur op voorstel van het investeringscomité.

De bovenstaande principes worden verder in dit charter in meer detail toegelicht.

2 AANDEELHOUDERSCHAP

2.1 Referentieaandeelhouder

Vlaamse Participatiemaatschappij NV (hierna ook “**VPM**”) werd op 4 november 1997 opgericht door de Vlaamse Regering. VPM is eigenaar van 7.753.778 aandelen van Gimv, of 27,81% van het totaal aantal uitstaande aandelen. De overige 72,19% van de aandelen is publiek verspreid.

Er bestaan geen kruisparticipaties.

Over het beheer van de participatie van VPM in Gimv werd tussen het Vlaamse Gewest en VPM een beheersovereenkomst gesloten. Deze overeenkomst bepaalt onder meer dat de personen die worden benoemd als bestuurders van VPM, door VPM op haar beurt zullen worden voorgedragen voor de benoeming als bestuurder van Gimv.

Bovendien bepalen de statuten van Gimv dat zolang het Vlaams Gewest direct of indirect meer dan 25% van de aandelen aanhoudt, zij het recht heeft om kandidaten voor te dragen voor de benoeming van vijf bestuurders, waaronder de voorzitter, wat afhankelijk van het totaal aantal bestuurders aanleiding kan geven tot een disproportionele vertegenwoordiging van een aandeelhouder in de raad van bestuur.

Voor het overige zijn aan de Gimv-aandelen in het bezit van VPM geen bijzondere rechten verbonden.

Gimv heeft geen informatie over andere aandeelhoudersafspraken.

Er bestaan evenmin andere bijzondere afspraken tussen Gimv en één of meer van haar aandeelhouders.

Alle aandeelhouders kunnen met hun vragen terecht bij Kristof Vande Capelle, Chief Financial Officer (tel: +32 (0)3 290 22 17, e-mail: kristof.vandecapelle@gimv.com).

De vennootschap stelt ten behoeve van haar aandeelhouders onder meer volgende documenten ter beschikking op de website (www.gimv.com):

- het jaarverslag;
- de agenda en de beslissingen van de jaarvergadering;
- de belangrijkste halfjaarrapportering;
- de gecoördineerde statuten;
- persartikelen;
- presentaties van de pers- en analistenvergaderingen; en
- presentaties van de investeringsplatformen.

2.2 Kapitaal en aandelen

2.2.1 Evolutie van het kapitaal

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt EUR 264.665.131,98 en wordt vertegenwoordigd door 27.881.273 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Alle aandelen hebben dezelfde rechten en fractiewaarde en zijn volledig volgestort.

Alle aandelen van de vennootschap zijn toegelaten tot de verhandeling op de Continuummarkt van Euronext Brussel onder de aandelencode GIMB, de ISIN-code BE0003699130, de Reuters-code Gimv.BR en Bloomberg-code GIMB BB.

Naast de voormelde aandelen heeft de vennootschap geen effecten uitgegeven die bij uitoefening of conversie aanleiding zouden kunnen geven tot een verhoging van het aantal aandelen.

2.2.2 Dividendbeleid

De raad van bestuur volgt een beleid waarin aan de algemene vergadering een bestemming van het resultaat wordt voorgesteld die gebaseerd is op een groei van het dividend die minstens gelijk is aan de inflatie, voor zover de winst dit toelaat.

Hoewel de markt de financiële resultaten van Gimv in belangrijke mate afmeet ten aanzien van het IFRS-resultaat (International Financial Reporting Standard) is het dividend afhankelijk van de resultaten van de enkelvoudige jaarrekening. Dit resultaat van Gimv als investeringsmaatschappij is afhankelijk van de gerealiseerde meer- en minderwaarden en waardeverminderingen. Er is dan ook geen garantie dat dit dividendbeleid in de toekomst onverminderd zal worden voortgezet. Elk aandeel heeft recht op een gelijk dividend.

2.2.3 Machtigingen aan de raad van bestuur

2.2.3.1 Toegestaan kapitaal

De raad van bestuur is bevoegd om het kapitaal in één of meer malen te verhogen met:

- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan het kapitaal voor kapitaalverhogingen met toepassing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, en
- een bedrag dat maximum gelijk kan zijn aan 20% van het kapitaal voor kapitaalverhogingen met opheffing van het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders.

De raad van bestuur kan deze bevoegdheid uitoefenen gedurende vijf jaar na de bekendmaking van de statutenwijziging beslist door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 24 juni 2020. De bijzondere omstandigheden waarin de raad van bestuur gebruik kan maken van deze machtiging zijn uiteengezet in het bijzonder verslag van de raad van bestuur van 17 maart 2020 overeenkomstig artikel 7:199 van het Wetboek vennootschappen en verenigingen ("WVV"), dat beschikbaar is op de website van de Vennootschap.

De raad van bestuur maakte tot op heden gebruik van deze machtiging inzake toegestaan kapitaal voor een totaalbedrag van EUR 23.300.503,35, meer bepaald als volgt:

Datum	Aanleiding	Omschrijving
28 juli 2020	Keuzedividend boekjaar 2019-20	Het kapitaal werd verhoogd met EUR 5.889.797,58 door uitgifte van 620.462 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs van EUR 45,50 per aandeel. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs, met name EUR 22.341.223,42, werd geboekt als uitgiftepremie.
29 juli 2021	Keuzedividend boekjaar 2020-21	Het kapitaal werd verhoogd met EUR 5.765.544,49 door uitgifte van 607.374 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs van EUR 47,25 per aandeel. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs, met name EUR 22.932.877,01, werd geboekt als uitgiftepremie.
28 juli 2022	Keuzedividend boekjaar 2021-22	Het kapitaal werd verhoogd met EUR 5.393.577,86 door uitgifte van 568.189 nieuwe aandelen met een uitgifteprijs van EUR 45,50 per aandeel. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs, met name EUR 20.459.021,64, werd geboekt als uitgiftepremie.
28 juli 2023	Keuzedividend boekjaar 2022-23	Het kapitaal werd verhoogd met EUR 6.251.583,42 door uitgifte van 658.576 nieuwe aandelen met uitgifteprijs van EUR 38,22 per aandeel. Het verschil tussen de fractiewaarde en de uitgifteprijs, met name EUR 18.919.191,30, werd geboekt als uitgiftepremie.

2.2.3.2 Inkoop en vervreemding van eigen aandelen

De raad van bestuur is gemachtigd om tot beloop van maximum 20% van het kapitaal haar eigen effecten te verkrijgen of in pand te nemen aan een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan 20% onder de gemiddelde slotkoers van de laatste twintig handelsdagen voorafgaand aan de transactie en die niet hoger mag zijn dan 20% boven de gemiddelde slotkoers van de laatste twintig handelsdagen voorafgaand aan de transactie.

De raad van bestuur kan deze bevoegdheid uitoefenen gedurende een termijn van vijf jaar te rekenen vanaf de bekendmaking in de bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de machtigingsbeslissing van de buitengewone algemene vergadering van 24 juni 2020.

De vennootschap maakte tot op heden gebruik van deze machtiging om over te gaan tot inkoop van in totaal 92.000 aandelen, en meer bepaald als volgt:

Beslissing RvB	Aanleiding	Omschrijving
19 januari 2021	Aandelenaankoopplan 2021	De vennootschap ging over tot inkoop van 40.000 aandelen in de periode van 1 februari 2021 tot en met 8 februari 2021 teneinde deze aan te bieden aan het personeel.
15 februari 2022	Aandelenaankoopplan 2022	De vennootschap ging over tot inkoop van 32.000 aandelen in de periode van 25 februari 2022 tot en met 2 maart 2022 teneinde deze aandelen aan te bieden aan het personeel.
18 juli 2023	Aandelenaankoopplan 2023	De vennootschap ging over tot inkoop van 20.000 aandelen in de periode van 28 juli 2023 tot en met 1 augustus 2023 teneinde deze aandelen aan te bieden aan het personeel.

2.3 Algemene vergadering

2.3.1 Gewone en buitengewone algemene vergaderingen

De gewone algemene vergadering vindt jaarlijks plaats op de laatste woensdag van juni om 10u30. Indien die dag een wettelijke feestdag is, wordt de vergadering gehouden op de eerstvolgende werkdag op hetzelfde uur.

De raad van bestuur of de commissaris roept een algemene vergadering bijeen telkens wanneer het belang van de vennootschap dit vereist. Bovendien is de raad van bestuur verplicht om een algemene vergadering bijeen te roepen indien aandeelhouders die alleen of gezamenlijk minstens 10% van de aandelen van de vennootschap bezitten daarom verzoeken. Dergelijk verzoek dient de te bespreken onderwerpen te omschrijven en dient te worden gericht aan de raad van bestuur van de vennootschap. Het staat de raad van bestuur vrij om in de oproeping andere onderwerpen toe te voegen aan de agenda.

De gewone, buitengewone en bijzondere algemene vergaderingen worden gehouden op de plaats vermeld in de oproeping.

2.3.2 Agenda

De raad van bestuur legt de agenda van elke algemene vergadering vast.

Het aantal aandelen dat een aandeelhouder dient te bezitten om het initiatief te nemen om een algemene vergadering bijeen te roepen bedraagt 10% van het maatschappelijk kapitaal. Het aantal aandelen dat een aandeelhouder dient te bezitten om agendapunten toe te voegen aan de algemene vergadering bedraagt 3% (zie 2.3.5).

Niettegenstaande deze wettelijke drempel neemt de vennootschap zich voor om elk redelijk voorstel van een aandeelhouder, ongeacht zijn aandelenbezit, om een bepaald punt op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen in overweging te nemen op voorwaarde dat het tijdig wordt meegedeeld (rekening houdend met de wettelijke oproepingstermijnen), en het voorstel naar het oordeel van de raad van bestuur in het belang van de vennootschap en haar aandeelhouders is.

2.3.3 Uitnodiging voor de algemene vergadering

Gimv streeft ernaar om al zijn aandeelhouders tijdig en volledig te informeren omtrent elke algemene vergadering. Bovendien moedigt Gimv de aandeelhouders aan om persoonlijk deel te nemen aan de algemene vergadering.

Aandeelhouders op naam worden minstens dertig kalenderdagen vóór de algemene vergadering uitgenodigd per brief of via het e-mailadres dat zij daartoe specifiek hebben opgegeven conform artikel 2:32 WVV. Naast de agenda met de gedetailleerde voorstellen van besluit, ontvangen zij alle wettelijk vereiste documenten.

De volledige agenda van de algemene vergadering, met inbegrip van de voorstellen van besluit, wordt minstens dertig kalenderdagen vóór de algemene vergadering gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad en in een nationaal uitgegeven dagblad.

Gimv stelt de voormelde informatie eveneens ter beschikking op haar website (www.gimv.com).

2.3.4 Vereisten om tot de algemene vergadering te worden toegelaten

Aandeelhouders van de vennootschap die aan de algemene vergadering wensen deel te nemen, kunnen dit alleen doen met de effecten waarvan zij op de registratiedatum eigenaar zijn en dit ongeacht het aantal effecten waarvan zij houder zijn op de dag van de algemene vergadering. De registratiedatum is gelijk aan de veertiende (14de) kalenderdag voor de algemene vergadering om 24 uur (Belgische tijd). Er zijn drie manieren waarop de aandeelhouders aan de vergadering kunnen deelnemen:

a) persoonlijk deelnemen aan de vergadering

Elke aandeelhouder heeft het recht om persoonlijk deel te nemen aan de algemene vergadering, op voorwaarde dat hij, naargelang het geval, volgende formaliteiten vervult:

- De houders van aandelen op naam moeten de vennootschap ten minste zes kalenderdagen vóór de algemene vergadering schriftelijk in kennis stellen van hun voornemen om de vergadering bij te wonen. Deze mededeling kan per gewone brief of e-mail. Een model van bevestigingsbrief wordt ter beschikking gesteld op de maatschappelijke zetel van de vennootschap en op de website (www.gimv.com).
- De houders van gedematerialiseerde aandelen moeten ten minste zes kalenderdagen vóór de algemene vergadering in een kantoor van KBC of op de maatschappelijke zetel van de vennootschap een attest voorleggen van hun financiële tussenpersoon of erkende rekeninghouder. Uit dit attest moet blijken hoeveel gedematerialiseerde aandelen er op de registratiedatum in hun rekeningen zijn ingeschreven op naam van de aandeelhouder en waarvoor deze aandeelhouder heeft aangegeven te willen deelnemen aan de algemene vergadering.

b) stemmen per volmacht

Elke aandeelhouder beschikt tevens over de mogelijkheid om zich te laten vertegenwoordigen door een vrij te kiezen volmachthouder, al dan niet aandeelhouder van de vennootschap. Bovenop de vervulling van de voormelde formaliteiten (supra a) dient hij ervoor te zorgen dat de vennootschap de volmacht uiterlijk zes kalenderdagen vóór de algemene vergadering ontvangt. Deze kennisgeving kan ook langs elektronische weg gebeuren via infogav@gimv.com. Een model van volmacht wordt ter beschikking gesteld op de maatschappelijke zetel van de vennootschap en op de website (www.gimv.com). Dit model wordt tevens toegestuurd samen met de oproepingsbrief aan de houders van aandelen op naam en de overige aandeelhouders die de voormelde formaliteiten (supra a) hebben vervuld.

c) stemmen per brief

Tot slot kan elke aandeelhouder die dat wenst zijn stem per brief uitbrengen over de geagendeerde onderwerpen. Bovenop de vervulling van de voormelde formaliteiten (supra a) dient het stemformulier de volledige identiteit van de aandeelhouder te vermelden, het aantal aandelen waarmee hij aan de stemming wenst deel te nemen en de stemwijze van de aandeelhouder over elk van de geagendeerde onderwerpen. Hij mag zijn stemwijze verduidelijken en motiveren. Om op deze wijze geldig deel te nemen aan de stemming, dient het stemformulier uiterlijk zes kalenderdagen vóór de algemene vergadering te worden

opgestuurd aan de vennootschap. Het stemformulier kan ook langs elektronische weg gebeuren via infogav@gimv.com. Een model van stemformulier wordt ter beschikking gesteld op de maatschappelijke zetel van de vennootschap en op de website (www.gimv.com). Dit model wordt tevens toegestuurd samen met de oproepingsbrief aan de houders van aandelen op naam en de overige aandeelhouders die de voormelde formaliteiten (supra a) hebben vervuld.

2.3.5 *Aanvulling van de agenda en voorstellen tot besluit*

Aandeelhouders die alleen of gezamenlijk 3% van het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bezitten, hebben het recht om punten op de agenda van de algemene vergadering te plaatsen en voorstellen van besluit in te dienen tot uiterlijk de 22^{ste} kalenderdag vóór de algemene vergadering (artikel 7:130 WVV). Deze verzoeken kunnen langs elektronische weg aan de vennootschap worden gezonden via infogav@gimv.com. Indien de vennootschap verzoeken tot aanvulling van de agenda of voorstellen tot besluit zou ontvangen, zal ze deze zo spoedig mogelijk publiceren op haar website.

Meer gedetailleerde informatie over de rechten uit hoofde van artikel 7:130 WVV wordt de aandeelhouders ter beschikking gesteld op de website van de vennootschap.

2.3.6 *Schriftelijke vragen*

Aandeelhouders die voldoen aan de voorwaarden om te worden toegelaten tot de algemene vergadering, kunnen tijdens die vergadering vragen stellen aan de bestuurders van de vennootschap met betrekking tot hun verslag en de agendapunten en aan de commissaris met betrekking tot zijn verslag. Deze vragen kunnen ook schriftelijk of langs elektronische weg aan de vennootschap worden gericht via infogav@gimv.com uiterlijk op de zesde kalenderdag vóór de algemene vergadering.

Meer gedetailleerde informatie over de rechten uit hoofde van artikel 7:139 WVV wordt de aandeelhouders ter beschikking gesteld op de website van de vennootschap.

2.3.7 *Verloop van de algemene vergadering*

Uiteraard beschikken alle aandeelhouders over de mogelijkheid om ter vergadering vragen te stellen aan de aanwezige bestuurders of commissaris en kunnen zij hun vragen vóór de algemene vergadering schriftelijk richten aan de voorzitter van de raad van bestuur. De algemene vergadering wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur.

2.3.8 *Stemming*

Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem.

Aan dit beginsel zijn geen beperkingen: geen preferente aandelen, geen aandelen zonder stemrecht, geen meervoudig stemrecht, geen beperkingen inzake uitoefening van het stemrecht. Bovendien geeft elk aandeel recht op een gelijk dividend.

Elk voorstel is aanvaard indien het is goedgekeurd door de meerderheid van de uitgebrachte stemmen, tenzij de wet andere aanwezigheids- of meerderheidsvereisten oplegt. De stemmingen tijdens de algemene vergadering zijn geheim en schriftelijk.

2.3.9 *Notulen*

Van elke bijeenkomst van de algemene vergadering worden op het einde van de vergadering notulen opgemaakt, die worden ondertekend door de leden van het bureau en de aandeelhouders die daarom verzoeken. De notulen worden bewaard op de zetel van de vennootschap en worden elektronisch ter beschikking gesteld via de website van de vennootschap (www.gimv.com).

3 RAAD VAN BESTUUR: CHARTER

3.1 *Samenstelling, benoemingsprocedure, introductie*

3.1.1 *Samenstelling*

De raad van bestuur bestaat uit ten minste drie leden. Er is geen minimum of maximum aantal bestuurders opgenomen in de statuten van Gimv.

Gimv streeft naar een raad van bestuur die enerzijds groot genoeg is om zijn leden toe te laten ervaring bij te dragen wat betreft de voor Gimv nodige kennis vanuit verschillende, complementaire domeinen en anderzijds klein genoeg is om efficiënte beraadslaging en besluitvorming mogelijk te maken. De omvang van de raad van bestuur moet eveneens toelaten om veranderingen in zijn samenstelling op te vangen zonder dat de continuïteit in de werking wordt verstoord en moet ook een voldoende verscheidenheid in profielen mogelijk maken.

Het benoemingscomité heeft de competenties vastgelegd waarnaar voor de raad van bestuur in zijn geheel en voor elk van de individuele bestuurders wordt gestreefd:

De raad van bestuur in zijn geheel	De individuele bestuurders
kennis van financiële markten	ervaring met het leiden van ondernemingen
kennis van waardering van ondernemingen	maatschappelijk aanzien
kennis van private equity	internationale ervaring
ervaring met het leiden van ondernemingen	goed netwerk
internationale ervaring	onafhankelijkheid in opinie en ten opzichte van participaties
formuleren en implementeren van strategie	academische opleiding
beoordelen van business plans	onafhankelijkheid als leverancier
netwerk van contacten met Vlaamse ondernemingen	beschikbare tijd
kennis van human resource management	interesse voor private equity
ervaring met financiële rapportering	samenwerkingsbereidheid
kennis van duurzaamheid	vertrouwelijkheid
	onbesproken
	ethisch gedrag en geen eigenbelang

Deze richtlijnen vormen tevens de basis bij het opstellen van het opvolgingsplan voor bestuurders.

De statuten bepalen de samenstelling van de raad van bestuur verder als volgt:

- (i) vijf bestuurders worden benoemd uit kandidaten voorgedragen door het Vlaams Gewest (of een door het Vlaams Gewest gecontroleerde vennootschap) zolang zij direct of indirect meer dan 25 % van de aandelen aanhoudt;
- (ii) minimaal drie bestuurders worden benoemd op voordracht van de raad van bestuur omwille van hun onafhankelijkheid overeenkomstig de criteria vermeld in de Code 2020;
- (iii) de overige bestuurders, waaronder de gedelegeerd bestuurder (infra 5.1.1), worden benoemd op voordracht van de raad van bestuur uit kandidaten die niet voorgedragen worden door het Vlaamse Gewest of een vennootschap gecontroleerd door het Vlaamse Gewest.

De raad van bestuur bestaat actueel uit twaalf leden. Enkel de gedelegeerd bestuurder heeft een uitvoerende functie. De overige elf bestuurders zijn niet-uitvoerende bestuurders en omvatten enerzijds de vijf bestuurders benoemd uit de kandidaten voorgedragen door VPM en anderzijds de zes onafhankelijke bestuurders, die allen voldoen aan de kwalificatie van onafhankelijk bestuurder in de zin van de Code 2020. De meerderheid van de leden van de raad van bestuur van Gimv zijn bijgevolg bestuurders die onafhankelijk zijn ten aanzien van VPM, wat zorgt voor een evenwichtige samenstelling.

Elk bestuursmandaat dat de voorzitter of de gedelegeerd bestuurder opnemen, wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur. Daarnaast wordt erop toegezien dat geen enkele bestuurder meer dan vijf bestuursmandaten uitoefent in andere beursgenoteerde ondernemingen.

3.1.2 *Benoemingsprocedure*

Wanneer een bestuursmandaat onverwacht openvalt, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig in de vacature te voorzien, tot aan de eerstvolgende algemene vergadering. De nieuw benoemde bestuurder doet de tijd uit van de bestuurder die hij/zij vervangt. Wanneer evenwel een bestuurder ontslagnemend is, zal de raad van bestuur niettemin geldig kunnen blijven beraadslagen zolang niet in de vervanging van de ontslagnemende bestuurder is voorzien.

Voor belangrijke beslissingen inzake (her)benoemingen (onafhankelijke bestuurders, einde mandaat van verschillende bestuurders, ...) wordt de overblijvende raad van bestuur geëvalueerd en aan de hand van de gewenste competenties voor de totale raad van bestuur (zie supra 3.1.1) vergeleken met de bij Gimv benodigde vaardigheden, kennis en ervaring. Op basis hiervan wordt vervolgens gezocht naar geschikte, integere kandidaten die beantwoorden aan het profiel voor de individuele bestuurders.

In de keuze tot het voorstellen van nieuwe kandidaat-bestuurders dan wel de herbenoeming van een bestaande bestuurder zoekt de raad van bestuur naar een goed evenwicht tussen enerzijds de nodige continuïteit en anderzijds de noodzaak aan een voldoende rotatie binnen de raad van bestuur. Het benoemingscomité draagt er zorg voor dat er een voldoende ruime en evenwichtige lijst van kandidaat-bestuurders wordt voorgelegd. De nominaties voor de onafhankelijke bestuurders behoren exclusief toe aan het benoemingscomité (zie infra sub 3.1.3 voor de onafhankelijkheidscriteria) en worden ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur.

De uiteindelijke beslissing over de benoeming van één of meerdere bestuurders wordt genomen door de algemene vergadering met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen, waarbij de onthoudingen niet in rekening worden gebracht. Aan deze algemene vergadering wordt de informatie verschaft die moet toelaten om de geschiktheid van de voorgestelde kandidaten te beoordelen: het curriculum vitae van iedere kandidaat, een lijst van de huidige bestuursmandaten, de vereiste informatie om desgevallend de onafhankelijkheid van de betrokken kandidaat te beoordelen en de mogelijkheid tot het stellen van vragen.

3.1.3 *Onafhankelijkheidscriteria*

De (minimaal drie) onafhankelijke bestuurders dienen in de eerste plaats te voldoen aan de criteria vermeld in de Code 2020.

Onafhankelijke bestuurders moeten aan het benoemingscomité melden wanneer zij tijdens de uitoefening van hun mandaat niet langer aan een of meerdere van de wettelijke of bijkomende onafhankelijkheidscriteria voldoen. Het benoemingscomité beoordeelt of de betrokken persoon vrijwillig ontslag zal dienen te nemen dan wel een blijvend lidmaatschap gerechtvaardigd is, mede gelet op de omstandigheden.

3.1.4 *Duur van het mandaat*

Bestuurders worden in beginsel benoemd voor een termijn van vier jaar.

De leeftijdsgrens voor het mandaat van bestuurder bedraagt 70 jaar. In het geval een bestuurder de leeftijd van 70 jaar bereikt tijdens een lopend mandaat, kan deze bestuurder de termijn waarvoor hij/zij werd benoemd, voleindigen.

3.1.5 *Introductie- en oriëntatieprogramma nieuwe bestuurders*

De voorzitter van de raad van bestuur zorgt er samen met de secretaris voor dat nieuwbenoemde bestuurders een passende introductie krijgen om hun effectieve bijdrage tot de raad van bestuur te versnellen. De introductie is erop gericht om de betrokkenen vertrouwd te maken met het bestaande beleid, strategie, financiële situatie, het dagelijks bestuur, externe audit en interne controlesystemen alsook met de belangrijkste uitdagingen van de vennootschap in dit verband. Met het oog hierop worden gesprekken en presentaties georganiseerd tussen de nieuwbenoemde bestuurders en de voorzitter, de gedelegeerd bestuurder en elk lid van het executief comité.

3.2 Bevoegdheden

De raad van bestuur is het hoogste bestuursorgaan en beschikt over de volledige bestuursbevoegdheid, met uitzondering van de bevoegdheden die door de wet en de statuten aan de algemene vergadering van aandeelhouders werd voorbehouden. De raad van bestuur bestuurt de vennootschap als college, bepaalt het beleid, oefent toezicht uit over het dagelijks bestuur en het executief comité en is daarover verantwoording verschuldigd aan de algemene vergadering.

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

- goedkeuren, evalueren en plannen van de lange termijn doelstellingen, de belangrijkste beleidslijnen en de te volgen strategie;
- de prestaties van Gimv ten opzichte van de vooropgestelde strategische doelen, planning en begrotingen (bij)sturen en evalueren;
- goedkeuren van de belangrijkste investeringen en desinvesteringen voor een bedrag hoger dan 7,5 miljoen EUR;
- goedkeuren en evalueren van de structuur, de bevoegdheden en de verplichtingen van het dagelijks bestuur en adequate identificatie van de gedelegeerd bestuurder en leden van het executief comité;
- toezicht op de prestaties van de gedelegeerd bestuurder en het executief comité;
- goedkeuren en evalueren van het vergoedingsbeleid voor de gedelegeerd bestuurder en het executief comité;
- onderhouden van een continue interactie en dialoog in een klimaat van vertrouwen en respect met de gedelegeerd bestuurder waarbij voldoende autonomie wordt gelaten om diens functies naar behoren te kunnen uitoefenen;
- goedkeuren en evalueren van de globale organisatiestructuur;
- goedkeuren en evalueren van de allocatie van de voornaamste middelen door middel van begrotingen en budgetten;
- goedkeuring en evaluatie van de samenstelling, bevoegdheden en werking van de adviserende comités zoals vervat in de verschillende charters en goedkeuring van de vergoeding;
- vaststellen en evalueren van de financiële en operationele resultaten alsook van de verwerking daarvan in de formele financiële verslaggeving;
- goedkeuring en evaluatie van de bestaande interne controlesystemen, waarvan de voornaamste kenmerken opgenomen worden in de Corporate Governance Verklaring in het jaarverslag;
- voorbereiden van alle besluiten die moeten worden voorgelegd aan de algemene vergadering, met inbegrip van het tijdig doorgeven van financiële en niet-financiële informatie aan (potentiële) aandeelhouders;
- toezicht op de prestaties en de onafhankelijkheid van de commissaris en de interne controlemechanismen;
- vaststellen en evalueren van de rol en strategie van Gimv als duurzame en verantwoorde onderneming en investeerder;
- vaststellen en evalueren van het human capital management binnen Gimv.

De raad van bestuur heeft de bevoegdheid en de plicht om effectieve, noodzakelijke en proportionele middelen aan te wenden om zijn taken naar behoren te vervullen. Hij is collectief verantwoordelijk over de passende besteding van middelen.

De bestuurders zijn onderworpen aan strenge deontologische normen. Dit houdt onder meer een belangenconflictregelgeving in en een ethische code die op verschillende punten strenger is dan de wet (infra 0).

3.3 Werking

De raad van bestuur vergadert in beginsel elke maand, behalve in augustus. Indien nodig worden er bijkomende vergaderingen belegd.

De vergaderingen van de raad van bestuur worden gehouden hetzij fysiek op de plaats aangeduid in de oproeping hetzij op afstand door middel van teleconferentie of videoconferentie met behulp van telecommunicatietechnieken die de aan de vergadering deelnemende bestuurders toelaten elkaar simultaan te horen en simultaan met elkaar overleg te plegen hetzij een combinatie van de twee voormelde vergadertechnieken waarbij sommige bestuurders fysiek aanwezig zijn op de vergadering en sommige bestuurders deelnemen aan de vergadering door middel van tele- of videoconferentie.

Een bestuurder die verhinderd is een vergadering bij te wonen, kan een bijzondere volmacht verlenen aan een andere bestuurder, met dien verstande dat iedere bestuurder slechts één andere bestuurder mag vertegenwoordigen.

Besluiten worden genomen met een gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. In geval van staking van stemmen heeft de voorzitter een doorslaggevende stem. In de praktijk handelt de raad van bestuur in onderling overleg en neemt hij besluiten bij consensus. In de wettelijk toegelaten omstandigheden, kan de raad van bestuur de schriftelijke besluitvormingsprocedure toepassen.

Voorafgaand aan elke vergadering (in de regel uiterlijk vier dagen vooraf) ontvangen de leden van de raad van bestuur een agenda voor de vergadering, tezamen met alle relevante stukken ter voorbereiding van de diverse agendapunten. De uitnodiging voor de betreffende raad van bestuur wordt digitaal en met de post aan de bestuurders bezorgd. De bestuurders beschikken over een systeem dat hen toegang verschaft tot de elektronische versie van de documentatie met betrekking tot de agendapunten: hierdoor zijn zij in staat om de archivering en raadpleging van de stukken van de raad van bestuur eenvoudiger en efficiënter te beheren.

De gedelegeerd bestuurder verstrekt aan de raad van bestuur volgende informatie:

- op doorlopende basis: de persmededelingen, de onvoorziene en uitzonderlijke gebeurtenissen die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de positie van de vennootschap;
- op elke gewone raad van bestuur: de thesaurietoestand, de belangwekkende ontwikkelingen of gebeurtenissen bij participaties die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de positie van de vennootschap, de investeringen en desinvesteringen, de bijzondere risico's waaraan Gimv is of zou kunnen worden blootgesteld;
- driemaandelijks: de ontwikkelingen in de portefeuille en bij de participaties, de ontwikkelingen in de markt en in de dealflow, de beperkte consolidatie en afsluiting van de boeken van de vennootschap;
- halfjaarlijks: de tussentijdse resultaten, enkelvoudig en geconsolideerd, met beperkte revisorale controle, zowel van de vennootschap als van haar dochtervennootschappen, een evaluatie van het jaarbudget, desgevallend met voorstellen voor bijsturing;
- jaarlijks: de jaarresultaten, enkelvoudig en geconsolideerd met volledige revisorale controle, rapportering over het gevoerde personeelsbeleid en de human resources van de vennootschap, een evaluatie van de activiteiten van de investeringsplatformen en van de uitvoering van de strategie van de vennootschap, zowel in het algemeen als specifiek op het gebied van verantwoord en duurzaam investeren.

Desgevraagd verschaft de gedelegeerd bestuurder de raad van bestuur ter zitting de nodige toelichting, daarin bijgestaan door de secretaris van de raad van bestuur en de Chief Financial Officer die in beginsel voor elke vergadering met raadgevende stem worden uitgenodigd. De overige leden van het executief comité kunnen door de voorzitter, de gedelegeerd bestuurder of de raad van bestuur uitgenodigd worden om voor specifieke agendapunten met raadgevende stem aanwezig te zijn.

Bestuurders hebben volledige en vrije toegang tot de gedelegeerd bestuurder, de leden van het executief comité en alle werknemers van Gimv. Alle vergaderingen of contacten die een bestuurder wenst aan te gaan moeten evenwel worden geregeld via de voorzitter van de raad van bestuur, de gedelegeerd bestuurder of de secretaris van de vennootschap.

De raad van bestuur, en elke individuele bestuurder in overleg met de voorzitter, heeft de bevoegdheid om in het belang van de vennootschap beroep te doen op onafhankelijke experts of adviseurs op kosten van de vennootschap.

Minstens eenmaal per jaar wordt een gezamenlijke bijeenkomst van de raad van bestuur en het executief comité georganiseerd.

De secretaris van de raad van bestuur begeleidt de bestuurders en adviseert de bestuurders over de uitoefening van hun opdracht, geeft toelichting bij de rechten en plichten van de vennootschap en draagt zorg voor een correcte notulering. De secretaris draagt, onder de leiding van de voorzitter, ook zorg voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur en de comités, en tussen het uitvoerend bestuur en de niet-uitvoerende bestuurders. Hij/zij brengt regelmatig verslag uit aan de raad van bestuur over de verschillende relevante procedures en regelgeving en de opvolging ervan door de raad van bestuur.

Ter voorbereiding van bepaalde beslissingen laat de raad van bestuur zich bijstaan door het audit & risk comité, het remuneratiecomité en het benoemingscomité.

3.4 Rol van de voorzitter

Overeenkomstig artikel 14 van de statuten, kiest de raad van bestuur de voorzitter onder de bestuurders benoemd op voordracht van het Vlaamse Gewest, of een door het Vlaamse Gewest gecontroleerde vennootschap, zolang deze meer dan vijfentwintig procent (25 %) van de aandelen van Gimv aanhoudt (supra 2.1).

De voorzitter geeft leiding aan de raad van bestuur en treedt op als tussenpersoon tussen de aandeelhouders, de raad van bestuur en het dagelijks bestuur van de vennootschap. Hij/zij ziet erop toe dat de raad van bestuur op een efficiënte en doeltreffende manier werkt. De voorzitter onderhoudt nauw contact met de gedelegeerd bestuurder die hij ondersteunt en adviseert.

De voorzitter heeft volgende verantwoordelijkheden:

- Hij/zij neemt alle initiatieven, creëert relevante beleidsinstrumenten en zamelt alle informatie in die nodig is zodat de raad van bestuur zijn hoger beschreven bevoegdheden (supra 3.2) effectief en onafhankelijk kan uitvoeren; hij beschikt daartoe ook over de materiële middelen;
- Hij/zij zorgt voor de optimale samenstelling van de raad van bestuur; Hij/zij neemt het initiatief en leidt benoemingen of herbenoemingen;
- Hij/zij zorgt voor en plant de interne evaluatie van de raad van bestuur;
- Hij/zij plant en legt de kalender van de verschillende raden van bestuur vast;
- Hij/zij stelt in overleg met de gedelegeerd bestuurder de agenda van de raad van bestuur vast en zit de vergaderingen voor;
- Hij/zij zorgt ervoor dat het voorbereidend materiaal tijdig en accuraat en in de juiste vorm aan alle bestuurders wordt bezorgd;
- Hij/zij ziet toe op de kwaliteit van de continue interactie en dialoog op niveau van de raad van bestuur; Hij/zij zorgt ervoor dat alle bestuurders aan bod komen en dat waar mogelijk met eenparigheid wordt beslist, dit in een sfeer van wederzijds vertrouwen;
- Hij/zij zorgt voor een permanente dialoog tussen de bestuurders en de gedelegeerd bestuurder en het executief comité;
- Hij/zij zorgt ervoor dat de nieuwe leden een geschikt oriëntatieprogramma ontvangen dat beantwoordt aan hun behoeftes en dat de permanente vorming van de leden van de raad van bestuur wordt verzorgd;
- Hij/zij zit de algemene vergadering voor en tijdens de algemene vergadering ziet hij/zij erop toe dat de aandeelhouders vragen kunnen stellen aan de bestuurders, de gedelegeerd bestuurder en de commissaris.

3.5 Evaluatie

Op regelmatige basis organiseert de voorzitter individuele gesprekken met de bestuurders op basis van een vooraf ter beschikking gestelde vragenlijst. Voorts worden er ook schriftelijke bevragingen georganiseerd. In deze gesprekken en schriftelijke bevragingen komen onder meer volgende punten aan bod:

- beschikbaarheid van voldoende en gedetailleerde informatie, tijdige beschikbaarheid van de informatie, volledig en tijdig beantwoorden van mogelijke vragen door het management;
- voldoende mogelijkheid voor een open discussie in de raad van bestuur, waarin alle standpunten aan bod kunnen komen, begeleiding van discussies opdat zij afgerond worden en resulteren in een duidelijke besluitvorming;
- voldoende deelname van de individuele bestuurders aan de besprekingen en een voldoende bijdrage van de specifieke deskundigheid van de bestuurder in de besprekingen;
- de effectieve leiding door de voorzitter van de vergaderingen van de raad van bestuur, voldoende uitoefening van ieders spreekrecht, conformiteit van de beslissingen met de besprekingen en de consensus van de bestuurders.

Er wordt over de globale uitkomst van deze individuele gesprekken en schriftelijke bevragingen verslag uitgebracht aan de raad van bestuur. Tijdens de bespreking van dit verslag kunnen individuele bestuurders opmerkingen maken over de vaststellingen en kunnen gevolgen worden getrokken voor de werking en de leiding van de raad van bestuur.

3.6 Vertegenwoordiging

De raad van bestuur vertegenwoordigt de vennootschap als college. Bovendien komt de vertegenwoordigingsmacht toe aan de voorzitter, samen handelend met een andere bestuurder, of aan de gedelegeerd bestuurder binnen het kader van het dagelijks bestuur. Daarnaast kunnen de raad van bestuur, respectievelijk de gedelegeerd bestuurder, binnen hun bevoegdheden bijzondere vertegenwoordigingsvolmachten verlenen.

3.7 Remuneratiebeleid niet-uitvoerende bestuurders

Zie voor dit onderdeel het document “remuneratiebeleid” van de Vennootschap dat publiek consulteerbaar is op de website van de Vennootschap.

4 ADVISERENDE COMITÉS BINNEN DE RAAD VAN BESTUUR

De raad van bestuur heeft in zijn midden een audit & risk comité, remuneratiecomité en benoemingscomité opgericht. De comités hebben een adviserende bevoegdheid ten aanzien van de raad van bestuur en staan hem bij op specifieke gebieden waarover zij aanbevelingen doen. De besluitvorming blijft echter behoren tot de collectieve verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Elk comité bestaat uit minstens drie leden. Zij worden (met uitzondering van de voorzitter van het audit & risk comité) benoemd door de raad van bestuur voor een termijn die niet langer is dan de (resterende) duur van het bestuursmandaat. Bij de samenstelling van de comités gaat de raad van bestuur uit van de noden en kwalificaties vereist voor het optimaal functioneren van het betrokken comité. Bovendien draagt hij er zorg voor dat de onafhankelijke bestuurders een daadwerkelijke inbreng hebben.

De raad van bestuur oefent het toezicht uit op de adviserende comités. Hij bepaalt de opdracht, samenstelling en werkwijze van de comités en legt dit vast in hun charters.

Elk comité bekommt de noodzakelijke middelen om zijn opdracht naar behoren te vervullen en kan zich laten bijstaan door externe adviseurs. Het comité legt over zijn werkzaamheden en bestedingen van de middelen verantwoording af aan de raad van bestuur in een verslag. De voorzitter van elk comité beslist in overleg met de leden daarvan en in functie van de taken van het comité, over de frequentie en de duurtijd van de vergaderingen. Een comité kan slechts geldig vergaderen indien ten minste de helft van de leden aanwezig is.

De comités streven er steeds naar adviezen uit te brengen met eenparigheid van stemmen. Indien er voor bepaalde beslissingen geen eensgezindheid is, zullen de verschillende meningen worden voorgelegd aan de raad van bestuur.

4.1 Audit & risk comité: charter

4.1.1 Samenstelling

De leden van het audit & risk comité zijn allemaal niet-uitvoerende bestuurders en minstens één lid is een onafhankelijke bestuurder (zoals bepaald in artikel 7:99, §2 WVV). De raad van bestuur ziet erop toe dat het audit & risk comité is samengesteld met een voldoende evenwicht aan engagement en competentie en dat het comité de nodige onafhankelijkheid, competenties, kennis, ervaring en vermogen heeft om zijn taken effectief uit te voeren.

De vergaderingen van het audit & risk comité worden bovendien bijgewoond door de gedelegeerd bestuurder en de Chief Financial Officer. Minstens eenmaal per jaar zal het audit & risk comité met de commissaris vergaderen in afwezigheid van alle andere personen en dit met het oog op verificatie van zijn advies aan de raad van bestuur over de jaarrekening en het jaarverslag.

De voorzitter van de raad van bestuur kan niet tevens de voorzitter zijn van het audit & risk comité, maar kan er wel deel van uitmaken. De leden van het audit & risk comité benoemen de voorzitter van het audit & risk comité.

4.1.2 Bevoegdheden

Het audit & risk comité begeleidt de boekhoudkundige verwerking en de financiële verslaggeving van de groep. Het zorgt er enerzijds voor dat er voldoende interne controles gebeuren op het naleven van wettelijke en reglementaire vereisten en bewaakt de kwaliteit van deze controles. Anderzijds bewaakt het de kwaliteit en onafhankelijkheid van de commissaris.

Het audit & risk comité heeft meer in het bijzonder volgende bevoegdheden:

- Financiële verslaggeving

Het audit & risk comité ziet erop toe dat de financiële verslaggeving van de vennootschap een waarheidsgetrouw, volledig en consistent beeld geeft van de groep. In het bijzonder controleert het audit & risk comité de jaarlijkse en periodieke financiële informatie voordat ze openbaar wordt gemaakt. Het onderzoekt in samenspraak met de commissaris alle vragen van boekhoudkundige aard, inclusief waarderingskwesaties. Het audit & risk comité waakt erover dat de boekhoudnormen en waarderingsregels correct en consequent worden nageleefd. Zo nodig doet het audit & risk comité aanbevelingen tot wijziging van deze regels. Naast bijzondere thema's analyseert het audit & risk comité tevens recurrent de lopende juridische en fiscale geschillen, alsmede de buitenbalansverplichtingen en dit aan de hand van uitgewerkte interne en externe verslagen.

- Interne controle en risicobeheer

Het audit & risk comité evalueert minstens éénmaal per jaar de interne controle- en risicobeheerssystemen die het management heeft opgezet, teneinde te verzekeren dat de belangrijkste risico's (inclusief het compliance risico met wetgeving en reglementering) worden geïdentificeerd, beheerd en bekend. Het controleert de verklaringen die inzake interne controle en risicobeheer in het jaarverslag worden opgenomen. Het audit & risk comité kijkt ook de specifieke regels na die ervoor zorgen dat het personeel in het volste vertrouwen eventuele onjuistheden in de financiële verslaggeving of andere onregelmatigheden kan melden. Indien noodzakelijk zullen er regelingen worden getroffen voor passend en onafhankelijk onderzoek van dergelijke aangelegenheden, in verhouding tot de ernst ervan en zorgt het comité ervoor dat hieraan opvolging wordt gegeven en dat het personeel rechtstreeks toegang heeft tot de voorzitter van het audit & risk comité.

- Intern auditproces

Gimv heeft geen afzonderlijke interne auditfunctie en wijkt daarmee af van aanbeveling 4.14 van de Code 2020. Het audit & risk comité evalueert jaarlijks de noodzaak om al dan niet een onafhankelijke interne auditfunctie op te richten en adviseert hierover aan de raad van bestuur. Tot op heden hebben de raad van bestuur en het audit & risk comité steeds geoordeeld dat een interne auditfunctie niet strikt noodzakelijk is.

De evaluatie van de interne controlesystemen zit immers ingebed in het financieel departement en de externe audit. Op punctuele basis wordt tevens beroep gedaan op externen om gespecialiseerd advies in te winnen omtrent specifieke risicodomeinen. De belangrijkste interne controle risico's zijn gelinkt met het beheer van de ondernemingsportefeuille en zijn voornamelijk transactie gebonden. Vanuit de centrale functies wordt een doorgedreven substantieve controle uitgevoerd op de door de business ge-initieerde transacties. Deze tweedelijnscontrole wordt aangevuld door externe audit.

Bijkomende redenen voor de afwezigheid van een interne auditfunctie zijn onder meer dat Gimv een relatief beperkte personeelsomvang heeft, dat een interne auditfunctie geen voltijdse opdracht zou zijn, dat een functiescheiding de onafhankelijkheid verhoogt en bovendien toelaat om te toetsen aan externe ervaringen. Bovendien leiden de aanwezige rigoureuze interne en externe controlesystemen tot een vergelijkbaar resultaat.

- Extern auditproces

Het audit & risk comité doet aanbevelingen over de selectie, benoeming en eventuele herbenoeming van de commissaris en over zijn vergoeding en andere voorwaarden van zijn benoeming. Bij de externe audit is principieel gekozen om éénzelfde commissaris te hebben voor de gehele Gimv-groep.

Het audit & risk comité bewaakt de onafhankelijkheid van de commissaris. In het licht van de wettelijke bepalingen inzake de aard en omvang van de verboden/toegelaten nevendiensten, vraagt het audit & risk comité een verslag van de commissaris waarin deze alle banden uiteenzetten die zij hebben met de vennootschap en de groep. Het comité heeft een beleidsnota opgesteld waarin het de types van niet-audit diensten onderscheidt in (i) diensten die zonder meer uitgesloten zijn, (ii) diensten die slechts toelaatbaar zijn na onderzoek van het comité en (iii) diensten die zonder meer toelaatbaar zijn. In afwijking van de principieel adviserende bevoegdheid van het audit & risk comité, heeft het een beslissingsbevoegdheid over afwijkingen op de wettelijk voorziene 70% regel.

Met het oog op de naleving van de 70% regel past Gimv volgende procedure toe:

- zowel de bijkomende wettelijke opdrachten toegekend aan, als de andere diensten verstrekt door de commissaris en de vennootschappen die met hem verbonden zijn of een samenwerkingsverband hebben, zijn onderworpen aan een strikt goedkeuringsproces door het audit & risk comité;
- bovendien doet Gimv navraag bij de ondernemingen waarin ze meer dan 50 procent van de aandelen bezit evenals bij diens commissaris om na te gaan of de commissaris van Gimv opdrachten heeft uitgevoerd gedurende het afgelopen boekjaar. Het management van Gimv is immers doorgaans niet betrokken bij de keuze van dienstverlener naar aanleiding van de toekenning van opdrachten bij portfolio-bedrijven;
- ook de commissaris van Gimv heeft interne systemen die zouden moeten toelaten belangenconflicten tijdig te detecteren. Gimv kan uiteraard geen garantie geven over de juistheid en volledigheid daarvan.

Tot slot heeft Gimv in dit kader een specifieke procedure afgesproken waarbij het audit & risk comité een machtiging geeft aan de gedelegeerd bestuurder om te beslissen over dergelijke afwijkingen en hierover rapporteert aan het audit & risk comité.

Het audit & risk comité moet tijdig geïnformeerd worden over mogelijke problemen die zijn gerezen tijdens de werkzaamheden van de commissaris. Het audit & risk comité onderzoekt de doeltreffendheid van het extern auditproces alsook de manier waarop het management gehoor geeft aan de aanbevelingen van de commissaris in hun management letter. Het audit & risk comité zal de problemen onderzoeken die aanleiding geven tot het vrijwillig ontslag van de commissaris en moet aanbevelingen formuleren inzake het daaraan te verlenen gevolg.

4.1.3 Werking

Het audit & risk comité vergadert minstens één keer per kwartaal teneinde de kwartaalresultaten, halfjaarresultaten en jaarresultaten te bespreken.

De secretaris van de vennootschap oefent de functie uit van secretaris van het audit & risk comité.

Het audit & risk comité kan te allen tijde aan de gedelegeerd bestuurder en aan de commissaris bijzondere verslagen vragen over alle aspecten van het bedrijf, zich alle dienstige stukken en inlichtingen doen verstrekken en elk nazicht uitvoeren.

4.1.4 Evaluatie

Op regelmatige basis en minstens om de drie jaar stelt het audit & risk comité haar werking en effectiviteit in vraag en doet zij aanbevelingen tot verbetering aan de raad van bestuur.

4.2 Remuneratiecomité: charter

4.2.1 Samenstelling

De leden van het remuneratiecomité zijn allemaal niet-uitvoerende bestuurders en in meerderheid onafhankelijke bestuurders (zoals bepaald in artikel 7:100, §2 WvV). De voorzitter kan zowel de voorzitter van de raad van bestuur zijn als een andere niet-uitvoerende bestuurder.

De vergaderingen van het remuneratiecomité worden bovendien bijgewoond door de gedelegeerd bestuurder en de secretaris van de raad van bestuur, tenzij het beraadslagingen betreft over hun eigen vergoeding.

4.2.2 Bevoegdheden

Het remuneratiecomité heeft als voornaamste taak om voorstellen te doen aan de raad van bestuur over het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van de leden van de raad van bestuur, de gedelegeerd bestuurder en de andere leden van het executief comité.

In het bijzonder adviseert het remuneratiecomité de raad van bestuur met betrekking tot:

- de algemene richtlijnen en de budgettaire enveloppen van het bezoldigingsbeleid van de vennootschap;
- het uitwerken, opvolgen en instandhouden van een gepast vergoedingspakket voor de gedelegeerd bestuurder en de andere leden van het executief comité, in verhouding tot de bijdrage die zij leveren tot de werking en het succes van de vennootschap en met inbegrip van bonussen en lange-termijn-incentive-programma's;
- het uitwerken, opvolgen en instandhouden van een gepast vergoedingspakket van de niet-uitvoerende bestuurders, inclusief de voorzitter.

Het remuneratiecomité adviseert de raad van bestuur met het oog op het opzetten en implementeren van een remuneratiebeleid dat consistent is met het algemene remuneratiekader van de vennootschap en dat erop is gericht om (i) het nodige talent aan te trekken, te belonen en te behouden, (ii) de verwezenlijking van de strategische doelstellingen te stimuleren met inachtneming van de risicobereidheid en de gedragsnormen van de vennootschap, en (iii) duurzame waardecreatie te bevorderen.

Het remuneratiecomité bereidt jaarlijks het remuneratieverslag voor dat de raad van bestuur goedkeurt als onderdeel van het jaarverslag en waarin verslag wordt uitgebracht van de toepassing van het remuneratiebeleid tijdens het voorbije boekjaar. De voorzitter van het remuneratiecomité licht het remuneratieverslag jaarlijks toe aan de algemene vergadering. Het remuneratieverslag wordt bij afzonderlijke stemming ter goedkeuring voorgelegd aan de algemene vergadering (overeenkomstig artikel 7:149, derde lid WVV).

De raad van bestuur, op voorstel van het remuneratiecomité, legt tevens minstens éénmaal om de vier jaar het remuneratiebeleid voor aan de algemene vergadering.

4.2.3 Werking

Het remuneratiecomité vergadert minstens twee keer per jaar en bovendien telkens wanneer een lid van het comité hiertoe de voorzitter verzoekt.

De secretaris van de vennootschap oefent de functie uit van secretaris van het remuneratiecomité.

4.2.4 Evaluatie

Op regelmatige basis en minstens om de drie jaar stelt het remuneratiecomité zijn werking en effectiviteit in vraag en doet zij aanbevelingen tot verbetering aan de raad van bestuur.

4.3 Benoemingscomité: charter

4.3.1 Samenstelling

De leden van het benoemingscomité zijn allemaal niet-uitvoerende bestuurders en in meerderheid onafhankelijke bestuurders (zoals bepaald in aanbeveling 4.19 van de Code 2020). De voorzitter kan zowel de voorzitter van de raad van bestuur zijn als een andere niet-uitvoerende bestuurder.

4.3.2 Bevoegdheden

Het benoemingscomité draagt zorg voor een objectief en professioneel verloop van het benoemingsproces. Daartoe zal het benoemingscomité op regelmatige tijdstippen de omvang, samenstelling en opvolgingsplanning van de raad van bestuur evalueren, zover noodzakelijk de procedure voor de benoeming van bestuurders aanpassen en kandidaten voor benoeming of herbenoeming voordragen.

De beslissingen over de benoeming van de leden van het executief comité worden genomen door de raad van bestuur op voorstel van de gedelegeerd bestuurder en rekening houdend met de aanbevelingen van het benoemingscomité.

In de raad van bestuur van Gimv zetelen vijf bestuurders die voorgedragen zijn door VPM en die tevens bestuurders van VPM zijn. De voordrachtprocedure voor deze bestuurders wijkt bijgevolg af van de procedure die van toepassing is op de andere bestuursmandaten en daarmee ook van aanbeveling 4.21 van de Code 2020. De raad van bestuur van Gimv heeft geen rechtstreekse invloed op de benoemingsprocedure of selectiecriteria voor de bestuurders voorgedragen door VPM. Deze situatie is eigen aan het aandeelhouderschap van Gimv (en de beheersovereenkomst tussen VPM en het Vlaamse Gewest). Dit is een realiteit waar Gimv rekening mee moet houden. Toch zorgt VPM bij de voordracht voor een goed evenwicht tussen en complementariteit binnen de profielen van de bestuurders.

4.3.3 Werking

Het benoemingscomité vergadert telkens wanneer dit noodzakelijk is.

De voorzitter van de raad van bestuur mag de vergadering van het benoemingscomité niet voorzitten wanneer het over de aanstelling van diens opvolger gaat. Hij/zij mag echter aanwezig zijn bij de beraadslaging.

De secretaris van de vennootschap oefent de functie uit van secretaris van het benoemingscomité.

4.3.4 Evaluatie

Op regelmatige basis en minstens om de drie jaar stelt het benoemingscomité haar werking en effectiviteit in vraag en doet zij aanbevelingen tot verbetering aan de raad van bestuur.

5 DAGELIJKS BESTUUR

5.1 *Operationeel dagelijks bestuur*

5.1.1 *Gedelegeerd bestuurder*

De gedelegeerd bestuurder is belast met het dagelijks bestuur van de vennootschap dat dient te kaderen binnen de algemene beleidslijnen vastgelegd door de raad van bestuur. Hij is eveneens belast met de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur en kan tot slot de vennootschap binnen de grenzen van het dagelijks bestuur alleen vertegenwoordigen.

Verder is de gedelegeerd bestuurder belast met het human resources beleid van de vennootschap:

- Hij draagt er zorg voor dat de vennootschap beschikt over de medewerkers om haar strategie ten uitvoer te leggen. Hij is tevens bevoegd voor hun opleiding en persoonlijke ontwikkeling. De gedelegeerd bestuurder is in het bijzonder bevoegd om individuele medewerkers aan te werven, te bevorderen, te ontslaan en afspraken te maken omtrent hun vergoeding, een en ander binnen het kader van het algemeen remuneratiebeleid.
- De gedelegeerd bestuurder heeft verder als taak de opmaak en uitvoering van het jaarbudget, bestaande uit een werkingsbudget, een investerings- en desinvesteringsbudget en een inschatting van het verwachte resultaat. Hij geeft daarbij aan hoe het investerings- en desinvesteringsbudget kadert binnen de door de raad van bestuur vastgelegde investeringsstrategie, in het bijzonder wat betreft de portefeuilleallocatie en kasplanning. Het jaarbudget wordt als onderdeel van de jaarlijkse update van het middellange termijnplan (MLT) ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van bestuur in maart.

Teneinde een adequaat operationeel beheer mogelijk te maken laat de gedelegeerd bestuurder zich voor de uitoefening van zijn bevoegdheden bijstaan door een executief comité, dat functioneert onder zijn uitsluitende verantwoordelijkheid.

Hij kan tevens specifieke comités oprichten waaraan hij, onder zijn verantwoordelijkheid, bevoegdheden kan delegeren. De gedelegeerd bestuurder waakt erover dat de raad van bestuur en de comités die door hem zijn opgericht, via hun respectieve voorzitters, tijdig kunnen beschikken over de relevante informatie die noodzakelijk is opdat zij zich naar behoren van hun taak kunnen kwijten.

De gedelegeerd bestuurder informeert de voorzitter over de investerings- en desinvesteringsprojecten, de gebeurtenissen die een invloed kunnen hebben op de strategie, marktpositie en aansprakelijkheid van de vennootschap, de belangwekkende ontwikkelingen bij de participaties en de beslissingen die daarbij moeten worden genomen. De voorzitter kan zijn standpunt kenbaar maken en in voorkomend geval de raad van bestuur hiervan op de hoogte brengen. Met het oog op zijn volledige informatie kan de voorzitter

aanwezig zijn op de vergaderingen van het executief comité en het investeringscomité indien hij dit nuttig acht.

5.1.2 *Executief comité*

Naast de gedelegeerd bestuurder omvat het executief comité de Chief Financial Officer, de Chief Legal Officer en de verantwoordelijken voor de investeringsplatformen. Het executief comité vergadert in beginsel éénmaal om de twee weken en verder telkens wanneer het wordt bijeengeroepen door de gedelegeerd bestuurder.

Het executief comité adviseert de gedelegeerd bestuurder en staat hem bij in de volgende taken:

- de leiding van de vennootschap;
- de totstandkoming van interne controles, gebaseerd op het kader dat werd goedgekeurd door de raad van bestuur en onder diens toezicht;
- voorbereiding van volledige, tijdige, betrouwbare en accurate jaarrekeningen voor de raad van bestuur, overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen en het beleid van de vennootschap terzake;
- voorbereiding van de verplichte publicatie van de jaarrekeningen en andere materiële financiële en niet-financiële informatie;
- een evenwichtige en begrijpelijke beoordeling van de financiële situatie van de vennootschap voorstellen aan de raad van bestuur;
- verschaffen van informatie aan de raad van bestuur die de raad in staat stelt zijn taken uit te voeren;
- verantwoording en rekenschap afleggen over de uitoefening van zijn taken aan de raad van bestuur.

5.1.3 *Gimv Compliance & ESG Office*

De Gimv Compliance & ESG Office bestaat naast de gedelegeerd bestuurder ook uit de Chief Legal Officer, de Chief Financial Officer en de operationeel verantwoordelijke voor de compliance werking van de vennootschap.

De Gimv Compliance & ESG Office staat in voor:

- de wijze waarop compliance binnen de vennootschap wordt vormgegeven
- het in kaart brengen en periodiek evalueren van de compliance risico's waaraan de vennootschap is blootgesteld
- het uitwerken van relevante compliance programma's en procedures (met als fundament de Gimv Code of Conduct en Gimv Dealing Code) alsook de toepassing en effectiviteit ervan in de praktijk
- de bewustmaking omtrent compliance binnen de organisatie met inbegrip van het organiseren van compliance trainingen
- de periodieke rapportering over de compliance werking van de vennootschap aan het audit & risk comité
- het onderhouden van een goede relatie met de relevante externe compliance stakeholders, met inbegrip van toezichthoudende overheden
- het promoten van een gepaste compliance cultuur op het niveau van de portfoliobedrijven van de vennootschap
- het uitwerken en opvolgen van een duurzaamheidsstrategie op maat van Gimv als verantwoorde onderneming en investeerder, het faciliteren van een maximale interactie in dit verband tussen de vennootschap en alle betrokken interne en externe stakeholders en de periodieke rapportering hierover aan de raad van bestuur van de vennootschap.

5.2 Investerings- en desinvesteringsbeslissingen

In samenspraak met de gedelegeerd bestuurder legt de raad van bestuur de investeringsstrategie vast met betrekking tot:

- de product- en geografische markten, sectoren en technologieën waarin bij voorkeur wordt geïnvesteerd;
- de financieringsproducten die daarbij worden gebruikt;
- de algemene profielen van de bedrijven waarin bij voorkeur wordt geïnvesteerd;
- de algemene kenmerken van de dealstructuren.

Binnen deze investeringsstrategie worden investerings- en desinvesteringsbeslissingen als volgt genomen:

- door het investeringscomité van Gimv voor initiële investeringsbedragen lager dan 7,5 miljoen EUR en voor vervolginvesteringen tot 11,25 miljoen EUR;
- door de raad van bestuur van Gimv voor initiële investeringsbedragen die hoger zijn dan 7,5 miljoen EUR of wanneer het totale investeringsbedrag ingevolge vervolginvesteringen de drempel van 11,25 miljoen EUR overschrijdt en dit op voorstel van het investeringscomité;
- door het investeringscomité van Gimv voor bijkomende investeringen in dossiers die eerder goedgekeurd werden door de raad van bestuur tot beloop van maximum 10% van het geïnvesteerde bedrag zonder dat dat bedrag hoger mag zijn dan 3 miljoen EUR (daarboven is opnieuw de goedkeuring vereist van de raad van bestuur);
- beslissingen over desinvesteringen worden genomen door hetzelfde orgaan dat de laatste investering goedkeurde.

Het investeringscomité van Gimv is samengesteld uit de gedelegeerd bestuurder, de Chief Financial Officer, de Chief Legal Officer en de platformhoofden, elk met beslissende stem. De gedelegeerd bestuurder beschikt steeds over een vetorecht.

5.3 Vaststelling van het remuneratiebeleid

Op advies van het remuneratiecomité legt de raad van bestuur, in overleg met de gedelegeerd bestuurder, de beginselen vast van het remuneratiebeleid (zoals de algemene hoogte van, de verhouding tussen en de evolutie van de vaste vergoeding, de korte termijn incentive en het lange termijn incentive plan).

Inzake de uitvoering van dit remuneratiebeleid is de bevoegdheidsverdeling als volgt geregeld:

- de raad van bestuur beslist over de vaste verloning en de korte termijn incentive van de gedelegeerd bestuurder, evenals over zijn deelname in het lange termijn incentive plan, en dit na advies van het remuneratiecomité;
- de raad van bestuur beslist tevens over de remuneratie van de overige leden van het executief comité en dit op voorstel van de gedelegeerd bestuurder en na advies van het remuneratiecomité;
- de raad van bestuur legt verder het remuneratiebeleid vast waarbinnen de gedelegeerd bestuurder beslist over de remuneratie van de overige medewerkers.

Meer details over het remuneratiebeleid kunnen worden teruggevonden in het document over het remuneratiebeleid, dat op 30 juni 2021 door de algemene vergadering werd goedgekeurd en dat publiek consulteerbaar is op de website van de Vennootschap. Over de vergoedingen die in uitvoering van dit remuneratiebeleid zijn betaald in een gegeven boekjaar wordt gerapporteerd in het jaarlijkse remuneratieverslag.

Het document inzake het remuneratiebeleid bevat tevens de informatie over de beëindigingsregelingen van de gedelegeerd bestuurder en de overige leden van het executief comité, als ook de richtlijnen inzake hun aandelenbezit en de omstandigheden waarin de Vennootschap het recht heeft om reeds aan de begunstigde betaalde bedragen in het kader van het lange termijn incentive plan terug te vorderen ('*clawback*').

6 DEALING CODE EN CODE OF CONDUCT

Gimv heeft een '*Gimv Dealing Code*' en '*Gimv Code of Conduct*' geïmplementeerd die beide van toepassing zijn op de bestuurders en alle (tijdelijke) medewerkers van Gimv en filialen. Beide documenten zijn raadpleegbaar op de website (www.gimv.com).