

BELYSSE™

DISCLOSURE CODE – vertaling Nederlands

BELYSSE™

Documenttitel	Disclosure Code – vertaling Nederlands
Eigenaar	Compliance Officer
Versie	1.0
Datum	29 augustus 2017 Update: 31 oktober 2022
Goedgekeurd door	Raad van Bestuur op 29 augustus 2017

1. Inleiding

Deze Disclosure Code (de **Disclosure Code**), zet de essentiële interne procedures, systemen en controles uiteen van Belysse Group NV (de **Vennootschap**) en haar dochtervennootschappen (samen, de **Groep**) om te verzekeren dat de Groep haar verplichtingen betreffende voorwetenschap krachtens de EU-marktmisbruikverordening en andere relevante marktmisbruikreglementeringen (de **Regels**) naleeft.

Wat dit Reglement doet

Als beursgenoteerde vennootschap, moet Belysse Group NV (de **Vennootschap**), “voorwetenschap” zo snel als mogelijk aan de markt bekendmaken. De bekendmaking van voorwetenschap door de Vennootschap mag enkel later plaatsvinden indien aan elk van de volgende voorwaarden voldaan is:

- het uitstel is vereist om de legitieme belangen van de Vennootschap te beschermen;
- het is niet waarschijnlijk dat uitstel van openbaarmaking, misleiding van het publiek tot gevolg heeft; en
- de Vennootschap kan verzekeren dat de informatie vertrouwelijk gehouden wordt.

De Disclosure Code zet de volgende procedures uiteen:

- **Identificatie**: om voorwetenschap te identificeren;
- **Controle**: om toegang tot voorwetenschap te beperken tot diegenen die er kennis van moeten hebben; en
- **Openbaarmaking**: voor het aan de markt bekendmaken van voorwetenschap, zoals en indien vereist is.

Op wie is dit Reglement van toepassing?

De Disclosure Code, die werd goedgekeurd door de raad van bestuur van de Vennootschap (de **Raad**), is van toepassing op de Vennootschap en alle andere tot de groep behorende vennootschappen en op hun leidinggevenden en medewerkers.

Elke wijziging aan de Disclosure Code moet goedgekeurd worden door de Raad.

Wat zijn de gevolgen als u een inbreuk maakt op dit Reglement?

Het is van zeer groot belang dat de vereisten van de Regels strikt nageleefd worden. Het beleid en de procedures die in deze Disclosure Code worden uiteengezet, zijn ontworpen om dat te bereiken. Elke inbreuk op de Regels kan ernstige gevolgen hebben voor de Vennootschap en/of haar bestuurders. De Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de **FSMA**) en andere toezichthouders kunnen sancties opleggen aan de Vennootschap en haar bestuurders. Die sancties kunnen geldboeten of publieke afkeuring omvatten. Indien u de procedures niet naleeft, kan dit ook een strafrechtelijke en/of burgerrechtelijke inbreuk vormen. Elke wezenlijke inbreuk op deze Disclosure Code, wordt dan ook ernstig genomen en kan leiden tot disciplinaire maatregelen tegen de betrokken persoon/personen.

Gelieve deze Disclosure Code zorgvuldig na te lezen, om te verzekeren dat u zich bewust bent van uw verplichtingen met betrekking tot het omgaan met voorwetenschap van de Vennootschap. U dient zich ook

vertrouwd te maken met het Verhandelingsreglement van de Vennootschap.

Vragen en verdere informatie

Indien u enige vragen heeft over de Disclosure Code, vragen wij u contact op te nemen met de Compliance Officer, de heer Hannes D'Hoop via compliance@belysse.com.

De verplichtingen van de Vennootschap krachtens de Regels:

De Vennootschap:

- moet toegang tot voorwetenschap, of tot informatie die voorwetenschap kan worden, beperken tot die personen die er binnen de Groep toegang toe moeten hebben;
- mag voorwetenschap niet selectief bekendmaken, tenzij in zeer beperkte omstandigheden;
- mag voorwetenschap niet onthullen; en
- moet het publiek zo spoedig mogelijk op de hoogte te brengen van voorwetenschap die de Vennootschap rechtstreeks aanbelangt, tenzij in bepaalde zeer beperkte omstandigheden die het later plaatsvinden van die openbaarmaking verantwoord. Deze omstandigheden worden hierna uitgelegd.

De Groep moet ook procedures instellen:

- om informatie te identificeren die voorwetenschap kan zijn;
- om potentiële voorwetenschap onmiddellijk te rapporteren aan de Compliance Officer, zodat beslist kan worden of een aankondiging nodig is; en
- om ervoor te zorgen dat aankondigingen correct en volledig zijn.

Indien de openbaarmaking van de voorwetenschap door de Vennootschap later heeft plaatsgevonden, moet de Vennootschap:

- een intern verslag bijhouden van specifieke informatie met betrekking tot de voorwetenschap waarvan de openbaarmaking later heeft plaatsgevonden;
- van zodra zij de informatie aankondigt na de periode van uitstel, de FSMA op de hoogte stellen dat de openbaarmaking later heeft plaatsgevonden; en
- indien de FSMA hierom verzoekt, een schriftelijke verklaring bezorgen aan de FSMA over hoe de voorwaarden voor het uitstel vervuld waren.

Deze vereisten zijn afkomstig uit de Regels.

2. Wat is Voorwetenschap?

(a) Overzicht

De bepalingen van de Disclosure Code zijn van toepassing op alle openbaarmakingen van voorwetenschap

door de Groep en/of leidinggevenden of medewerkers van de Groep. Voorwetenschap is informatie die:

- (i) concreet is;
- (ii) niet openbaar gemaakt is;
- (iii) rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of op haar aandelen of andere financiële instrumenten; en
- (iv) indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de prijs van de financiële instrumenten van de Vennootschap (bijv. de aandelenkoers van de Vennootschap) of op de prijs van daarmee verband houdende afgeleide financiële instrumenten (d.w.z. dat de prijs of de waarde daarvan, afhankelijk is van of wordt beïnvloed door de prijs of de waarde van de aandelen of andere financiële instrumenten).

(b) Betekenis van “concreet”?

Informatie wordt als concreet beschouwd indien het voldoet aan de volgende twee leden:

- (i) zij heeft betrekking op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan (of een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden); en
- (ii) zij specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van die situatie of gebeurtenis op de prijs van de financiële instrumenten van de Vennootschap of daarmee verband houdende afgeleide financiële instrumenten.

Opdat aan het eerste lid van de test zou voldaan zijn, moet er een meer dan denkbeeldig vooruitzicht zijn dat de gebeurtenis of omstandigheid zich zal voordoen. Er is niet vereist dat het meer waarschijnlijk is dat het zich zal voordoen dan niet. De Vennootschap kan daarom niet wachten tot een waarschijnlijke toekomstige gebeurtenis zeer waarschijnlijk wordt of daadwerkelijk plaatsvindt, alvorens te besluiten dat het voldoende concreet is om voorwetenschap te zijn.

Wat het tweede lid van de test betreft, moet de informatie de richting van de prijsbeweging aangeven die zich zou voordoen of zou kunnen voordoen indien de informatie openbaar gemaakt zou worden (d.w.z. of de aandelenkoers zou stijgen of dalen). De omvang van die beweging moet niet aangegeven worden.

Voorzichtigheid is geboden omdat een vennootschap niet alle feiten hoeft te kennen voordat zij een aankondiging moet doen - informatie kan voldoende precies zijn om voorwetenschap te zijn indien zij, ondanks de mogelijkheid van onnauwkeurigheden in sommige details, toch aangeeft dat de relevante omstandigheden kunnen bestaan of kunnen ontstaan, of dat zich een gebeurtenis heeft voorgedaan of redelijkerwijs kan worden verwacht.

Hoe moet deze test toegepast worden indien er een aantal verschillende stappen zijn in een proces?

Indien een gebeurtenis zich in fasen voltrekt, kan elk fase van het proces op zichzelf concrete informatie zijn en kan, bijgevolg, op zichzelf om voorwetenschap gaan. Zo kan bijvoorbeeld het feit dat een onderneming benaderd is over een mogelijke overname voorwetenschap zijn, ook al is het niet zeker dat de overname zal plaatsvinden (al zal een vennootschap in deze omstandigheid waarschijnlijk de openbaarmaking van dergelijke gebeurtenis later kunnen laten plaatsvinden). Een tussenstap in een in de tijd gespreid proces wordt beschouwd als voorwetenschap indien deze tussenstap als zodanig voldoet aan de criteria voor

voorwetenschap als hierboven bedoeld.

(c) Betekenis van “significant effect op de prijs” - test van de redelijk handelende belegger

informatie wordt beschouwd als informatie die waarschijnlijk een significante invloed zou hebben op de prijs indien een redelijk handelende belegger er waarschijnlijk gebruik van zou maken om er zijn of haar beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren. Er is geen precieze procentuele verandering die een significant effect definieert. Er wordt echter niet verwacht dat een redelijk handelende belegger rekening zou houden met informatie die geen, of een onbelangrijk, effect zou hebben op de prijs. Ook al kan eigenlijke prijsbeweging nadat de informatie effectief aangekondigd werd, bewijs kan zijn van de prijsgevoeligheid van de informatie, is dit niet de test die moet toegepast worden.

Informatie moet beschouwd worden als informatie die “waarschijnlijk” een significant effect zal hebben op de prijs indien er een meer dan denkbeeldig vooruitzicht is dat die informatie dergelijk effect zal hebben. Het is niet noodzakelijk dat een toekomstige gebeurtenis zich meer waarschijnlijk wel dan niet zal voordoen, om aan deze test te voldoen.

Informatie die waarschijnlijk geclassificeerd zal worden als voorwetenschap betreffende de Vennootschap omvat, maar is niet beperkt tot, informatie die een invloed kan hebben op:

- (i) de waarde van de activa en de passiva van de Groep;
- (ii) de bedrijfsresultaten of de verwachting van de bedrijfsresultaten van de Groep.
- (iii) de financiële toestand van de Groep;
- (iv) de richting van de bedrijfsresultaten van de Groep;
- (v) alle belangrijke ontwikkelingen in de bedrijfsresultaten van de Groep; of
- (vi) de nauwkeurigheid van de eerder aan de markt bekendgemaakte informatie,

mits, indien de informatie in kwestie openbaar gemaakt zou worden, het waarschijnlijk een significant effect zou hebben op de aandelen van de Vennootschap, andere financiële instrumenten of daarmee verband houdende afgeleide financiële instrumenten (d.w.z. een redelijk handelende belegger zou zijn beleggingsbeslissing waarschijnlijk ten dele baseren op de informatie).

Indien u twijfels heeft over de mogelijke impact van een specifiek punt van informatie op de aandelenkoers of prijs van andere financiële instrumenten van de Vennootschap, of - in het algemeen - of informatie voorwetenschap is, moet u het onverwijld voorleggen aan de Compliance Officer.

3. Verplichting tot openbaarmaking

De Vennootschap moet voorwetenschap zo spoedig mogelijk aan de markt bekendmaken (tenzij het uitstel ervan toegestaan is krachtens de desbetreffende regels). De verplichting tot openbaarmaking is van toepassing met betrekking tot alle voorwetenschap, ongeacht de vermeende “positieve” of “negatieve” impact op de vooruitzichten van de Vennootschap.

De Raad draagt de algemene verantwoordelijkheid voor het opvolgen van de ontwikkeling van voorwetenschap en de openbaarmaking ervan aan de markt (indien gepast).

De Compliance Officer zal het Directiecomité en de Raad bijstaan bij volgende zaken:

- opvolging van de naleving van de openbaarmakingcontroles en -procedures van de Vennootschap;
- bepalen of informatie voorwetenschap is;
- bepalen of voorwetenschap zo spoedig mogelijk aangekondigd moet worden, of dat het gerechtigd is dat dit later kan plaatsvinden;
- de draagwijdte, inhoud en nauwkeurigheid van de openbaarmaking beoordelen;
- aankondigingen betreffende belangrijke ontwikkelingen in het bedrijf van de Vennootschap beoordelen; en
- afwegen of een aankondiging nodig is indien er geruchten over de Vennootschap zijn of een lek van voorwetenschap is en of een afwachterende aankondiging (“holding announcement”) nodig is.

4. De rol van werknemers bij het rapporteren van voorwetenschap

Om te verzekeren dat deze Disclosure Code nageleefd wordt, moeten leidinggevenden en medewerkers van de Groep alle ontwikkelingen, gebeurtenissen of kwestie in de zaken van de Groep die voorwetenschap kunnen uitmaken onmiddellijk rapporteren aan ofwel hun diensthoofd, ofwel de relevante leider van de deal of van het project, die het onmiddellijk en terstond moeten rapporteren aan de Compliance Officer. Indien de Compliance Officer niet beschikbaar is, is een andere mogelijkheid dat de leidinggevenden en medewerkers van de Groep dergelijke ontwikkelingen rechtstreeks rapporteren aan de Chief Financial Officer (CFO) of de Chief Executive Officer (CEO).

Het feit dat het misschien niet eenvoudig is om te bepalen of de informatie een significant effect zal hebben op de aandelenkoers van de Vennootschap, of dat de informatie onzeker is (bijv. omdat de gebeurtenissen wijzigen of ontwikkelen of onduidelijk zijn), is geen reden om die kennisgeving uit te stellen.

In bepaalde omstandigheden kan een voorstel om een regeling af te sluiten voorwetenschap uitmaken, hetgeen betekent dat elk nieuw initiatief of project, waarvan de goedkeuring openbaarmaking zou kunnen vereisen, gerapporteerd moet worden aan de Compliance Officer. Voorbeelden hiervan zijn voorgestelde verwervingen, vervreemdingen, joint ventures, financieringen en het aangaan of beëindigen van belangrijke commerciële overeenkomsten.

In geval van twijfel moet het personeelslid de Compliance Officer hiervan op de hoogte brengen.

Leidinggevenden en medewerkers van de Groep mogen daarentegen niet veronderstellen dat anderen zullen rapporteren aan de Compliance Officer en contacteren hem of haar rechtstreeks contacteren indien zij menen informatie te hebben die voorwetenschap uitmaakt.

De verplichting om de Compliance Officer op de hoogte te stellen bestaat op elk ogenblik, ook buiten de normale werkuren.

Er wordt van de leidinggevenden en medewerkers van de Groep niet verwacht dat zij beoordelen of informatie werkelijk voorwetenschap is. Er wordt van hen enkel verwacht dat zij de rapportering doen. Elke dergelijke kennisgeving moet voldoende informatie bevatten om de Compliance Officer, en vervolgens de CFO, de CEO en indien nodig (een vertegenwoordiging van) de Raad, toe te laten om het belang van de gebeurtenis of de kwestie te bepalen en of een kennisgeving moet gebeuren.

Indien de informatie die bezorgd werd onzeker of onduidelijk is, moet zo veel mogelijk informatie bezorgd worden om de Compliance Officer, de CFO, de CEO en indien nodig leden van de Raad, te helpen om er een duidelijk zicht op te krijgen en er moeten onmiddellijk updates bezorgd worden wanneer meer informatie beschikbaar wordt.

De Compliance Officer en de CFO en CEO, indien nodig in samenwerking met een vertegenwoordiging van de Raad, en/of de volledige Raad, zullen beslissen over de gepaste behandeling voor elk geval. Elke gebeurtenis of kwestie moet voorgelegd worden aan de Compliance Officer om te verzekeren dat het op passende wijze beheerd wordt en, waar dit nodig is, geëscaleerd worden naar de Raad toe.

5. Controle van voorwetenschap

De Vennootschap zal de nodige stappen nemen zoals die van tijd tot tijd nodig kunnen zijn om te verzekeren dat er regelingen ingesteld zijn om toegang tot voorwetenschap te ontzeggen aan personen die geen personen zijn die de voorwetenschap nodig hebben voor het uitoefenen van hun functie binnen de Groep. De personen die binnen de Groep toegang hebben tot voorwetenschap, moeten ervoor zorgen dat dergelijke informatie op passende wijze bewaard en beheerd wordt om te verzekeren dat er geen ongeoorloofde toegang is tot de voorwetenschap.

6. Procedures die gebaseerd zijn op “beste praktijken”

De Vennootschap volgt de volgende procedures om de toegang tot voorwetenschap te controleren en om onbedoelde openbaarmaking van voorwetenschap te vermijden:

- desbetreffende informatie mag niet in publiek toegankelijke plaatsen (zelfs op kantoor) besproken worden;
- er moeten verzegelde, niet-transparante enveloppen gebruikt worden voor de interne circulatie van papieren documenten.
- documenten met voorwetenschap mogen niet worden gelezen of bewerkt op plaatsen waar ze door anderen kunnen worden gelezen en mogen alleen de bedrijfslokalen verlaten wanneer dat absoluut noodzakelijk is;
- wanneer dit praktisch is, moeten desbetreffende documenten in afgesloten kasten worden bewaard en de toegang tot e-mails/documenten moet beperkt worden tot diegenen aan wie toegang moet worden verleend.
- voor essentiële documenten moet gebruik gemaakt worden van wachtwoorden en/of beperkte toegang;
- waar mogelijk moeten codenamen gebruikt worden in alle documenten, correspondentie (inclusief e-mails) en besprekingen die betrekking hebben op individuele projecten die voorwetenschap vormen.
- toegang tot computers en andere elektronische toestellen die worden gebruikt door personen met toegang tot voorwetenschap, moet worden beperkt door het gebruik van wachtwoorden; en
- toegang tot voorwetenschap moet worden beperkt tot degenen die deze informatie moeten kunnen inkijken, inclusief bij het versturen van e-mails.

7. Proces van Lijsten van personen met voorwetenschap

De Vennootschap moet te allen tijde, wanneer er voorwetenschap bestaat, een lijst bijhouden van leidinggevend en medewerkers en andere personen die voor de Vennootschap werken (al dan niet onder een arbeidsovereenkomst) die toegang tot voorwetenschap betreffende de Vennootschap hebben (een **Lijst van personen met voorwetenschap**). De Lijst van personen met voorwetenschap bestaat uit een permanente lijst en een deal-specifieke lijst of op gebeurtenissen gebaseerde lijst. De beslissing om personen op te nemen op een lijst van personen met voorwetenschap, wordt genomen door het Directiecomité of door de Raad van Bestuur.

Elke gebeurtenis of kwestie die in overweging wordt genomen voor het doeleinde van openbaarmaking, zal ook worden beoordeeld om te bepalen of de Vennootschap een lijst van personen met voorwetenschap moet opstellen met betrekking tot de gebeurtenis of kwestie.

Om de Vennootschap in staat te stellen om op korte termijn een Lijst van personen met voorwetenschap te genereren, kan de Vennootschap vrijwillig vertrouwelijke informatie of vertrouwelijke projectlijsten bijhouden, zijnde lijsten van personen die aan een zaak of project werken (zelfs als de informatie met betrekking tot die zaak of dat project op dat moment niet neerkomt op voorwetenschap). Dit betekent dat als de informatie toch voorwetenschap wordt, de Vennootschap het snel kan omvormen tot een formele lijst van personen met voorwetenschap. Bij wijze van voorbeeld, een "lijst van vertrouwelijke informatie" kan het soort ontwikkelingen, contracten en gebeurtenissen omvatten die niet neerkomen op voorwetenschap maar die te zijner tijd voorwetenschap kan worden en daarom onmiddellijke openbaarmaking kan vereisen aan de markt (tenzij openbaarmaking later kan plaatsvinden).

De Vennootschap moet ook verzekeren dat haar adviseurs en andere personen die in haar naam handelen en die toegang tot voorwetenschap hebben betreffende de Vennootschap, lijsten van personen (bijv. hun werknemers) bijhouden met toegang tot dergelijke voorwetenschap. Het is onder MAR echter de verantwoordelijkheid van de Vennootschap om een enkele Lijst van personen met voorwetenschap bij te houden en te voldoen aan de vereisten van de lijst van personen met voorwetenschap, met inbegrip van het op verzoek onmiddellijk doorsturen van de Lijst van personen met voorwetenschap naar de FSMA.

De Compliance Officer is verantwoordelijk voor het op dagelijkse basis bijhouden van de Lijst van personen met voorwetenschap en voor het opvolgen van welke personen binnen de Groep zouden moeten opgenomen worden op de Lijst van personen met voorwetenschap. De Lijst van personen met voorwetenschap moet onmiddellijk bijgewerkt worden wanneer iemand toegang krijgt of ophoudt toegang te hebben tot voorwetenschap, of indien er een wijziging is in de reden waarom iemand toegang heeft. Bijwerkingen van de Lijst van personen met voorwetenschap moeten de datum en het tijdstip vermelden waarom dit plaatsvindt.

Om te verzekeren dat die personen die toegang tot voorwetenschap hebben zich bewust zijn van (i) hun wettelijke en reglementaire verplichtingen; en (ii) de sancties voor handel met voorwetenschap of voor de wederrechtelijke openbaarmaking van voorwetenschap, zal de Vennootschap een memorandum over voorwetenschap circuleren onder alle leidinggevend en medewerkers van de Groep die toegang kunnen hebben tot voorwetenschap. Al dergelijke leidinggevend en medewerkers moeten een ontvangstbewijs ondertekenen in het Memorandum over Voorwetenschap en moeten het overeenkomstig de instructies daarin terugbezorgen.

De Lijst van personen met voorwetenschap moet gedurende een periode van vijf jaar bewaard worden, te rekenen vanaf de datum waarop ze opgesteld werd, of te rekenen vanaf de datum waarop de lijst gewijzigd werd.

8. Procedures voor het Bekendmaken van Voorwetenschap

Het is de verantwoordelijkheid van de Compliance Officer om de activiteiten betreffende de openbaarmaking en/of het later plaatsvinden van de openbaarmaking te documenteren zoals in dit hoofdstuk wordt beschreven.

(a) Aankondigingen

De FSMA verwacht dat er een minimaal tijdsverloop is tussen het identificeren van voorwetenschap en het maken van een aankondiging (tenzij een uitstel toelaatbaar is). Elke aankondiging moet correct en volledig zijn en mag niet worden gecombineerd met marketing. Ze moet het volledige verhaal geven en mag geen materiële feiten of andere zaken die waarschijnlijk een invloed kunnen hebben op het belang van wat wordt gezegd, weglaten.

Het Hoofd Investeersrelaties of de Compliance Officer zal het opstellen van elke desbetreffende aankondiging coördineren.

Alle aankondigingen die mogelijk voorwetenschap bevatten, moeten voordat zij door de Raad bekendgemaakt worden, goedgekeurd en geverifieerd worden. De Raad is het enige orgaan dat openbaarmakingen (andere dan gewone zakelijke communicatie) mag goedkeuren namens de Vennootschap. De Vennootschap kan gehouden zijn om boetes of sancties te betalen voor aankondigingen die incorrect of misleidend zijn.

Geen enkel andere leidinggevende of werknemer mag communiceren (behoudens gewone zakelijke of commerciële communicatie), hetzij naar aandeelhouders, analisten, de media of anderen, tenzij zij hiertoe specifiek geautoriseerd zijn door de CFO en de CEO.

(b) Timing van de aankondigingen

Onder voorbehoud van de naleving met paragraaf (a) hierboven en van elk recht om de openbaarmaking later te laten plaatsvinden (zie paragraaf (c) hieronder), moet informatie zo spoedig mogelijk gepubliceerd worden.

(c) Het later plaatsvinden van openbaarmaking

De bekendmaking van voorwetenschap door de Vennootschap kan later plaatsvinden indien alle volgende voorwaarden voldaan zijn:

- (i) indien het uitstel vereist is om de legitieme belangen van de Vennootschap te beschermen

Voorbeelden van wanneer de legitieme belangen van de Vennootschap kunnen worden geschaad door de onmiddellijke openbaarmaking, zijn onder meer de volgende:

- (A) de Vennootschap voert onderhandelingen en het resultaat van dergelijke onderhandelingen zou waarschijnlijk in gevaar gebracht worden door de onmiddellijke openbaarmaking van die informatie;
- (B) de Vennootschap heeft een product ontwikkeld of een uitvinding gedaan en de onmiddellijke openbaarmaking van die informatie zal waarschijnlijk de intellectuele eigendomsrechten van de Vennootschap in gevaar brengen; en
- (C) de Vennootschap is van plan om een belangrijke deelneming in een andere entiteit te kopen

of te verkopen en de openbaarmaking van dergelijke informatie zou het sluiten van die transactie in gevaar brengen.

- (ii) het is niet waarschijnlijk dat uitstel van openbaarmaking, misleiding van het publiek tot gevolg heeft.

Deze voorwaarde zal waarschijnlijk niet voldaan zijn indien een van de volgende voorwaarden van toepassing is op de Vennootschap:

- (A) De informatie is wezenlijk verschillend van een eerdere publieke aankondiging van de Vennootschap in de zaak waar de informatie naar verwijst;
- (B) de informatie heeft betrekking op het feit dat de financiële doelstellingen van de Vennootschap waarschijnlijk niet bereikt zullen worden, indien dergelijke doelstellingen eerder publiek aangekondigd werden; en
- (C) de informatie staat in contrast met de verwachtingen van de markt, indien dergelijke verwachtingen gebaseerd zijn op signalen die eerder door de Vennootschap werden gegeven (bijvoorbeeld in eerdere aankondigingen, persberichten of in een interview). Bij de beoordeling van de marktverwachtingen, moet de Vennootschap rekening houden met het sentiment op de markten (bijvoorbeeld, een consensus die mogelijks bestaat onder financiële analisten over die kwestie).

Bijvoorbeeld, indien de informatie waarvan de Vennootschap de intentie heeft om ze uit te stellen, contrasteert met de inhoud van een door de CEO van de Vennootschap gegeven interview, of met de informatie die door het management van de Vennootschap werd meegedeeld tijdens een roadshow, dan is het waarschijnlijk dat het publiek misleid zal worden door het uitstel.

De hierboven vermelde situaties zijn voorbeelden waar onmiddellijke openbaarmaking altijd noodzakelijk is.

Er kunnen zich echter ook andere situaties voordoen waarin uitstel het publiek waarschijnlijk zal misleiden; en

- (iii) de Vennootschap kan verzekeren dat de informatie vertrouwelijk gehouden wordt. Het is daarom essentieel dat er geschikte geheimhoudingsovereenkomsten worden gesloten bij de start van belangrijke strategische projecten die uiteindelijk betrekking kunnen hebben op voorwetenschap.

In de veronderstelling dat ook aan de voorwaarden onder (ii) en (iii) is voldaan, kan het voor de Vennootschap daarom toelaatbaar zijn om de bekendmaking van voorwetenschap later te laten plaatsvinden wanneer de Vennootschap een legitiem commercieel belang heeft, waarvan de bescherming essentieel is. Indien de openbaarmaking later plaatsvindt, moet de uitgevende instelling de FSMA onmiddellijk na de aankondiging van de voorwetenschap op de hoogte brengen. Deze kennisgeving moet de namen bevatten van de personen die het besluit tot uitstel van de openbaarmaking hebben genomen en de datum en het tijdstip waarop het besluit tot uitstel van de openbaarmaking werd genomen.

Openbaarmaking van financiële moeilijkheden of een verslechterende financiële toestand kan nooit later plaatsvinden.

In een beperkt aantal gevallen, kan het gepast zijn voor de Vennootschap om de openbaarmaking van informatie uit te stellen, terwijl zij opheldering zoekt over een situatie of de inhoud van een aankondiging verifieert. De Compliance Officer, de CFO en de CEO en indien nodig, (een vertegenwoordiging van) de Raad zullen bepalen of dergelijk uitstel gepast is en, indien dit zo is, of een afwachtende aankondiging ("holding announcement") moet worden gedaan. Een afwachtende aankondiging ("holding announcement")

BELYSSE™

zal bijna altijd noodzakelijk zijn als er een potentieel gevaar is dat dergelijke informatie naar de markt toe onthuld kan worden voordat de volledige feiten en de waarschijnlijke impact kunnen worden vastgesteld.

Bij het voorbereiden van een afwachtende aankondiging (“holding announcement”), zal het noodzakelijk zijn om te verzekeren dat de afwachtende aankondiging zelf niet vals, misleidend of bedrieglijk is of iets weglaat dat waarschijnlijk een invloed zal hebben op de marktperceptie ervan. Er moet daarom moet ervoor gezorgd worden dat:

- (i) in de afwachtende aankondiging zoveel als mogelijk details over de desbetreffende gebeurtenis zijn opgenomen; en
- (ii) in de afwachtende aankondiging duidelijke redenen opnemen waarom een meer volledige aankondiging niet kan gebeuren.

De informatie zal in de afwachtende aankondiging uiteengezet worden samen met een belofte om zo spoedig mogelijk verdere details aan te kondigen.

Een afwachtende aankondiging kan ook vereist zijn indien zich een onduidelijke of onzekere gebeurtenis heeft voorgedaan en er beslist wordt dat er meer tijd nodig is om de situatie in overweging te nemen voordat er op een later tijdstip een verdere aankondiging wordt gedaan.

Indien de Compliance Officer, de CFO en de CEO en indien nodig, (een vertegenwoordiging van) de Raad hebben besloten dat de openbaarmaking later kan plaatsvinden (bijv. wanneer over een transactie wordt onderhandeld), zal het Investor Relations Manager hiervan op de hoogte gebracht worden, zodat een afwachtende aankondiging kan worden voorbereid en op korte termijn kan worden gepubliceerd, indien er sprake is van een inbreuk op de vertrouwelijkheid of indien een inbreuk waarschijnlijk is.

Er zal het Hoofd Investeersrelaties ook gevraagd worden om regelingen te treffen om de markt op te volgen op het vlak van geruchten of onthullingen. Ook zal hem gevraagd worden om alle noodzakelijke interne rapporten bij te houden.

De goedgekeurde tekst zal op de website van de Vennootschap geplaatst worden (waardoor gratis en op niet-discriminatoire basis toegang mogelijk gemaakt wordt) en dit uiterlijk aan het einde van de werkdag die volgt op de dag van de bekendmaking en zal er vijf jaar bewaard worden. Deze voorwetenschap moet op een eenvoudig te identificeren deel van de website geplaatst worden en moet chronologisch gerangschikt zijn, waarbij de datum en het tijdstip van de openbaarmaking duidelijk aangegeven moeten zijn.

Timing van de aankondigingen

Voorwetenschap moet zo spoedig mogelijk worden gepubliceerd en dit op een wijze die een snelle toegang en een volledige, correcte en tijdige beoordeling van de informatie door het publiek mogelijk maakt.

De verspreiding moet gebeuren:

- (i) aan een zo breed mogelijk publiek en op een niet-discriminatoire basis;
- (ii) gratis; en
- (iii) gelijktijdig door heel de EU.

In het geval van het onthullen van voorwetenschap, moet er altijd onmiddellijk een aankondiging gedaan worden.

Wat te doen wanneer de openbaarmaking later plaatsvindt?

De Compliance Officer, de CFO en de CEO en indien nodig, (een vertegenwoordiging van) de Raad, zullen bepalen of dergelijk uitstel gepast is en, indien dit zo is, of een afwachterende aankondiging (“holding announcement”) moet worden gedaan totdat de aankondiging klaar is om bekendgemaakt te worden.

Verplichting aan de FSMA wanneer de openbaarmaking later plaatsvindt en vereisten op vlak van bewaring van bewijsstukken

In de MAR is er een verplichting om de FSMA van dergelijk uitstel op de hoogte te brengen en dit onmiddellijk nadat de informatie publiek aangekondigd werd.

Wanneer een beslissing werd genomen om de openbaarmaking later te laten plaatsvinden, wordt van de Openbaarmaking vereist om een gedetailleerd rapport bij te houden van deze beslissing, met inbegrip van (A) de data en tijdstippen (i) wanneer de voorwetenschap voor het eerst bestond binnen de Vennootschap; (ii) van de beslissing om de openbaarmaking later te laten plaatsvinden; en (iii) dat de Vennootschap de voorwetenschap waarschijnlijk zal bekendmaken; (B) de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor (i) de beslissing betreffende het begin en het waarschijnlijke einde van het uitstel; (ii) het opvolgen van de voortdurende naleving van de drie bovengenoemde criteria; (iii) het nemen van een beslissing over de aankondiging van de voorwetenschap; en (iv) het verstrekken van informatie over het uitstel en een schriftelijke verklaring (indien hierom verzocht wordt door de FSMA); en (C) bewijs van de naleving van de drie hierboven vermelde criteria en van alle wijzigingen gedurende de periode van uitstel.

Wanneer de informatie gepubliceerd wordt, moet de Vennootschap de FSMA in kennis stellen dat er een uitstel in de openbaarmaking was en, indien de FSMA hierom verzoekt, moet de Vennootschap ook een schriftelijke verklaring voorzien over hoe desbetreffende voorwaarden die het uitstel toestaan, werden nageleefd. Hierbij moet gebruik gemaakt worden van de informatie die uiteengezet is in het verslag over de bewaring van bewijsstukken van de voorwetenschap.

(d) Toegestane selectieve openbaarmaking - van iemand een persoon met voorwetenschap maken

Selectieve openbaarmaking van voorwetenschap is toegestaan in een beperkt aantal omstandigheden aan bepaalde categorieën van derde partijen die er kennis van moeten hebben. Afhankelijk van de omstandigheden kunnen deze categorieën van ontvangers, deze categorieën van ontvangers omvatten:

- de adviseurs van de Vennootschap en adviseurs van andere personen die betrokken zijn bij de desbetreffende aangelegenheid;
- personen met wie de Vennootschap enige commerciële, financiële of investeringstransactie onderhandelt, of de intentie heeft om ermee te onderhandelen, met inbegrip van potentiële verzekeraars of “placees” van de financiële instrumenten van de Vennootschap);
- werknemersvertegenwoordigers of vakbonden die namens hen optreden;
- elk overheidsdepartement, de mededingingsautoriteiten of elke andere wettelijke of regelgevende instantie of autoriteit;
- belangrijke aandeelhouders van de Vennootschap;

BELYSSE™

- de kredietverschaffers van de Vennootschap; en
- ratingbureaus.

Wanneer de Vennootschap gerechtigd is om de openbaarmaking van de voorwetenschap later te laten plaatsvinden, kan de Vennootschap in bepaalde omstandigheden op selectieve wijze voorwetenschap bekendmaken aan derde partijen, voor zover dat:

- (i) de ontvanger een geheimhoudingsplicht heeft naar de Vennootschap toe; en
- (ii) de openbaarmaking gebeurt in het kader van de normale uitoefening van iemand zijn tewerkstelling, beroep of plichten.

U moet de Compliance Officer raadplegen alvorens dergelijke selectieve openbaarmaking te doen.

Indien de selectieve openbaarmaking gebeurt aan een derde partij die niet onderworpen is aan een vertrouwelijkheidsbeperking, moet de uitgevende instelling de informatie gelijktijdig aankondigen (indien de openbaarmaking intentioneel is) of onmiddellijk (in het geval van een niet-intentionele openbaarmaking).

De Vennootschap moet ook indachtig houden dat hoe groter de groep van ontvangers is, hoe groter het risico is dat de informatie onthuld wordt, hetgeen, krachtens de Regels, op zijn beurt een verplichting met zich mee zou brengen om de informatie openbaar te maken.

(e) Onbedoelde openbaarmakingen

De Compliance Officer moet onmiddellijk gecontacteerd worden in het geval dat de voorwetenschap onbedoeld bekendgemaakt is, of geacht wordt te zijn, of onthuld is (hetzij door iemand van de Groep of door iemand anders), zodat hij of zij kan overwegen welke stappen er eventueel moeten genomen worden met betrekking tot dergelijke voorwetenschap. Dit omvat het volgen van de voorgeschreven rechtsgang voor het maken van een aankondiging aan de markt (onmiddellijk of bepalen of de openbaarmaking later kan plaatsvinden) en kan een onderzoek voeren naar het lek.

(f) Reactie op marktgeruchten en -speculatie

Het is in eerste instantie de verantwoordelijkheid van het Investeerdersrelaties-team om de marktverwachtingen over de prestaties van de Vennootschap en de bewegingen in de aandelenkoers (of andere financiële instrumenten) van de Vennootschap op te volgen, met de hulp van de financiële adviseurs en tussenpersonen van de Vennootschap. Zij zullen ook geruchten over de groep opvolgen.

Wanneer er een marktgerucht is of speculatie in de pers is over de Vennootschap, zal de Vennootschap moeten inschatten of een verplichting tot openbaarmaking is ontstaan door zorgvuldig in te schatten of het gerucht en de speculatie de voorwetenschap omvat of erop gebaseerd is. De wetenschap dat geruchten of speculatie vals zijn, komt niet noodzakelijk neer op voorwetenschap (of het al dan niet voorwetenschap vormt zal afhankelijk zijn van het feit of er achterliggende informatie bestaat die voorwetenschap is). Als er twijfel bestaat over de vraag of een gerucht ongegrond is of afkomstig is van een lek, moet het zo spoedig mogelijk aan de Compliance Officer worden gemeld. De Compliance Officer start het evaluatie- en beslissingsproces om te beslissen of er al dan niet een aankondiging wordt gedaan.

De Vennootschap zal normaal geen commentaar geven over geruchten of speculatie die in de media verschijnen. De wetenschap dat geruchten of speculatie vals zijn, komt niet noodzakelijk neer op voorwetenschap. Wanneer marktgeruchten of -speculatie ongegrond zijn of wanneer er geen reactie is gekomen van de markt op dergelijke geruchten of speculatie, kan de Vennootschap, in het algemeen, een

antwoord van “geen commentaar” geven op alle vragen.

Als de Vennootschap bezorgd is dat een reactie op een volledig ongegrond gerucht leidt tot een verstoring van de markt, is een ontkennende verklaring aan de markt waarschijnlijk vereist.

Indien het toch voorwetenschap uitmaakt, zal de Vennootschap moeten overwegen of een aankondiging moet gemaakt worden en of zij de openbaarmaking later kan laten plaatsvinden. Indien een reactie op geruchten of speculatie noodzakelijk wordt geacht vanwege de reactie (of waarschijnlijke reactie) van de markt of omdat het gerucht voldoende nauwkeurig is om aan te geven dat de vertrouwelijkheid van de informatie niet langer kan worden gehandhaafd, zal normaal een onmiddellijke aankondiging aan de markt nodig zijn.

Als er bovendien een gevaar bestaat dat voorwetenschap lekt voordat de feiten en de gevolgen ervan kunnen worden bevestigd, of als de vertrouwelijkheid van voorwetenschap niet kan worden verzekerd, moet er onmiddellijk een aankondiging worden vrijgegeven. Het niveau van detail dat vereist is, zal afhankelijk zijn van de omstandigheden.

Lekken: Indien blijkt dat er een lek van voorwetenschap is geweest, zullen de CFO en de CEO of de Raad beslissen of zij de sturende kracht zullen zijn in een onderzoek naar het lek en zullen zij alle personen en firma's waarmee gewerkt wordt die vóór het lek toegang tot voorwetenschap hadden, vragen om een onderzoek te voeren naar het lek, de voortgang op te volgen van het onderzoek naar het lek en een rapport van de bevindingen op te maken.

9. Communicatie met Analisten en de Media

Een vraag van de pers of van een analist of investeerder die erop gericht is om informatie over de Vennootschap of de Groep openbaar te maken, moet worden gericht aan het Hoofd Investeerdrelaties.

Personen met voorwetenschap die informatie bevestigen die hen door een journalist wordt voorgelegd, kunnen marktmisbruik plegen door voorwetenschap bekend te maken, zelfs als de informatie eerst elders verkregen werd. Indien het lijkt alsof voorwetenschap gelekt werd aan een journalist (ofwel van de Groep, ofwel van ergens anders), moeten het Hoofd Investeerdrelaties en de Compliance Officer onmiddellijk op de hoogte gesteld worden. De Vennootschap moet voorzichtig omgaan met vragen met betrekking tot marktgeruchten.

De Vennootschap kan ongepubliceerde informatie bezorgen aan derde partijen, op voorwaarde dat het niet gaat om voorwetenschap. Indien de informatie voorwetenschap is, kan het enkel bezorgd worden indien dit toegelaten is door de Regels (zie “Toegestane Selectieve Openbaarmaking”).

Personeelsleden mogen niet op voorhand ingelicht worden over voorwetenschap, tenzij openbaarmaking aan hen van dergelijke informatie noodzakelijk is voor de uitvoering van hun verplichtingen (in dat geval moeten deze personeelsleden geplaatst worden op de lijst van personen met voorwetenschap die bijgehouden wordt door de Vennootschap en moeten zij hun verplichtingen en verantwoordelijkheden als personen die voorwetenschap ontvangen, erkennen).

Vóór de bekendmaking aan de markt, mag voorwetenschap niet bekendgemaakt worden aan werknemers (hetzij door middel van een update van de werknemers, een interne briefing of op een andere manier), tenzij in de omstandigheden die hierboven aangehaald werden.

(a) Briefings van Analisten

Er zullen door de Vennootschap periodiek vergaderingen georganiseerd worden met analisten, teneinde de Vennootschap toe te laten om presentaties te geven over de Groep en om meer diepgaande besprekingen aan te gaan met de analisten. In de mate dat in dat forum voorwetenschap zal bekendgemaakt worden aan de analisten, zal vóór dat evenement een aankondiging gedaan worden aan de markt, waarin de voorwetenschap in detail wordt toegelicht.

De Vennootschap, in de omgang met analisten:

- moet voorzichtig zijn teneinde het onbedoeld onthullen van voorwetenschap te vermijden, inclusief wanneer cumulatieve openbaarmaking zou kunnen neerkomen op voorwetenschap;
- kan, naast het verstrekken van niet-openbare informatie die geen voorwetenschap is, publieke informatie onder de aandacht van analisten brengen, informatie uitleggen die tot het publieke domein behoort en markten waarop de Vennootschap actief is bespreken, maar moet mijden om de conclusies van de analisten te corrigeren;
- moet in het algemeen geen fouten in de gepubliceerde rapporten van de analisten corrigeren, alhoewel indien, als gevolg van ernstige en significante fouten, er een wijdverbreid en ernstig misverstand in de markt bestaat, de Compliance Officer, de CFO en de CEO en indien nodig (een vertegenwoordiging van) de Raad, moeten overwegen of de Vennootschap voorwetenschap moet publiceren om de fout te corrigeren; en
- moet een gelijktijdig verslag bijhouden van de vergaderingen met de analisten en, voor zover als redelijkerwijs praktisch is, verzekeren dat ten minste twee vertegenwoordigers van de Vennootschap aanwezig zijn.

Als voorwetenschap onbedoeld bekendgemaakt wordt, moet de Compliance Officer onmiddellijk op de hoogte gebracht worden zodat hij of zij de voorgeschreven rechtsgang kan volgen voor het onmiddellijk maken van een aankondiging aan de markt.

(b) Onderzoek van Analisten

Indien de Vennootschap vragen ontvangt van analisten (of van andere leden van de investeringsgemeenschap) voor advies met betrekking tot hun rapporten of modellen, zal de Vennootschap geen toestemming geven of anderszins de commentaar, inkomsten of andere inschattingen (specifieke of andere) of besluiten van de analisten bevestigen.

In de mate dat ontwerprapporten of -modellen door analisten ter nazicht gezonden worden aan leidinggevenden of werknemers van de Vennootschap, zullen dergelijke rapporten of modellen nagekeken worden door de CFO. Het is hem toegestaan om corrigerende informatie te verstrekken aan de analisten indien er feitelijke fouten staan in hun rapporten of modellen, maar dergelijke corrigerende informatie mag alleen gebaseerd zijn op informatie die reeds in het publieke domein is of die niet prijsgevoelig is.