

REGLEMENT RAAD VAN COMMISSARISSEN CORDARES HOLDING N.V.

REGLEMENT HOUDENDE PRINCIPES EN BEST PRACTICES VOOR DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VAN CORDARES HOLDING N.V.

Dit reglement is vastgesteld door de raad van commissarissen van Cordares Holding N.V. op 20 december 2004, laatstelijk gewijzigd vastgesteld op 26 september 2005 en treedt gewijzigd in werking per 1 oktober 2005.

Definities

In dit reglement wordt verstaan onder:

- de algemene vergadering: de algemene vergadering van aandeelhouders van de vennootschap;
- de ondernemingsraad: de ondernemingsraad van de Vennootschap;
- de raad van bestuur: de raad van bestuur van de Vennootschap;
- de raad van commissarissen: de raad van commissarissen van de Vennootschap;
- dit reglement: het reglement van de raad van commissarissen zoals vastgesteld op 26 september 2005;
- het remuneratierapport; het remuneratierapport van de raad van commissarissen;
- de statuten: de statuten van de Vennootschap zoals laatst gewijzigd op 27 september 2005;
- de vennootschap: Cordares Holding N.V., gevestigd te Amsterdam;
- de vice-voorzitter: de vice-voorzitter van de raad van commissarissen;
- de voorzitter: de voorzitter van de raad van commissarissen.

Artikel 1

Status en inhoud van de regels

- 1.1 Dit reglement is opgesteld op grond van artikel 23 lid 8 van de statuten van de vennootschap en dient ter aanvulling op de regels en voorschriften die op de raad van commissarissen van toepassing zijn op grond van Nederlands recht of de statuten van de vennootschap.
- 1.2 Waar dit reglement strijdig is met Nederlands recht of de statuten van de vennootschap, zullen deze laatsten prevaleren. Waar dit reglement verenigbaar is met de statuten, maar strijdig met Nederlands recht, zal dit laatste prevaleren. Indien een van de bepalingen uit dit reglement niet of niet meer geldig is, tast dit de geldigheid van de overige bepalingen niet aan. De raad van commissarissen zal de ongeldige bepalingen vervangen door geldige bepalingen waarvan het effect, gegeven de inhoud en strekking daarvan, zoveel mogelijk gelijk is aan die van de ongeldige bepalingen.
- 1.3 Bij dit reglement zijn de volgende bijlagen gevoegd, welke integraal onderdeel uitmaken van dit reglement:
 - Bijlage A:** de profielschets van de omvang en samenstelling voor de raad van commissarissen.
 - Bijlage B:** het rooster van aftreden voor leden van de raad van commissarissen.

- 1.4 Dit reglement is vastgesteld naar aanleiding van De Nederlandse corporate governance code (de "**Code**") zoals vastgesteld door de Commissie corporate governance op 9 december 2003 (en de wet tot wijziging van Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek in verband met de aanpassing van de structuurregeling van 9 juli 2004 welke op 1 oktober 2004 in werking is getreden). In de Code worden onder andere enkele best practices voor de raad van commissarissen en zijn commissies geformuleerd. De raad van bestuur, de raad van commissarissen en de aandeelhouder van Cordares Holding N.V. hebben besloten de Code vrijwillig toe te passen, hoewel zij op basis van de specifieke kenmerken van de vennootschap op enkele onderdelen afwijken van de aanbevelingen. In een apart document ("Code verklaring") zal worden aangegeven waar gevolg is gegeven aan deze best practices, en indien hieraan geen gevolg is gegeven, de reden voor afwijking daarvan. Dit document zal te vinden zijn op de website van de vennootschap: www.cordares.nl.
- 1.5 De raad van bestuur heeft bij unaniem besluit genomen op [datum] verklaard:
- toepassing te geven aan, en zich gebonden te achten aan verplichtingen van, dit reglement voor zover dat op hem en zijn afzonderlijke leden van toepassing is;
 - bij toetreding van nieuwe leden van de raad van bestuur, deze leden een verklaring als bedoeld sub a) hierboven te laten afleggen.
- 1.6 De externe accountant van de vennootschap heeft op 25 februari 2005 verklaard jaarlijks een opdrachtbevestiging af te geven. Deze opdrachtbevestiging luidt als volgt:
"Bij onze opdracht zullen wij voldoen aan de beginselen en de 'best practice' bepalingen die met betrekking tot ons functioneren zijn opgenomen in de Nederlandse corporate governance code (de 'Code Tabaksblat'). De meeste bepalingen die op onze wederzijdse relatie slaan zijn te vinden in de onderdelen III en V van de code. Zij schrijven onder meer voor dat er periodieke contacten moeten zijn met de raad van commissarissen van Cordares Holding N.V over alle relevante zaken die met onze opdracht samenhangen. Onze benoeming, onze onafhankelijkheid, het samenwerken met de interne accountants en onze relaties met de verschillende organen van Cordares Holding N.V. zijn belangrijke elementen voor overleg. Bij het ontbreken van een auditcommissie zal de raad van commissarissen van Cordares Holding N.V. ons eerste aanspreekpunt zijn wanneer wij bij onze werkzaamheden onregelmatigheden constateren in de inhoud van de financiële berichten (best practice bepaling III.5.5). Indien wij worden uitgenodigd aanwezig te zijn in de algemene vergadering van aandeelhouders van Cordares Holding N.V. zullen wij vooraf in overleg treden met de voorzitter van de raad van commissarissen van Cordares Holding N.V. over onze wijze van optreden in die vergadering." Voor een nadere uiteenzetting van de details van de relevante onderdelen van de code verwijzen wij u naar onze publicatie 'Governing your Values nummer 7: De Nederlandse corporatie governance code'. Desgewenst kunnen wij u hiervan een of meer exemplaren toezenden".
- 1.7 Dit reglement is gepubliceerd op, en kan worden gedownload van, de website van de vennootschap: www.cordares.nl.

Artikel 2

Taak van de raad van commissarissen

- 2.1 De taak van de raad van commissarissen is het houden van toezicht op het bestuur van de vennootschap en de algemene gang van zaken betreffende de vennootschap en de met haar verbonden onderneming en staat het bestuur met raad terzijde. De raad van commissarissen richt zich bij de vervulling van zijn taak naar het belang van de vennootschap; de raad weegt daartoe de in aanmerking komende belangen van de bij de vennootschap betrokken stakeholders af. De raad van commissarissen is zelf verantwoordelijk voor de kwaliteit van zijn functioneren.

2.2 Tot de taak van de raad van commissarissen wordt onder meer gerekend:

- a) het houden van toezicht en (al dan niet voorafgaande) controle op, en het adviseren van, de raad van bestuur omtrent:
 - i. de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap,
 - ii. de strategie van de onderneming en de risico's verbonden aan de ondernemingsactiviteiten,
 - iii. de opzet en werking van de interne risicobeheersings- en controlesystemen,
 - iv. het financiële verslaggevingsproces, en
 - v. de naleving van de wet- en regelgeving,
 - vi. werking van gedragscodes.
- b) het openbaar maken, naleven en handhaven van de corporate governance structuur van de vennootschap;
- c) het bespreken van de jaarrekening alsmede het goedkeuren van de jaarlijkse begroting en belangrijke kapitaalinvesteringen van de vennootschap;
- d) het evalueren en beoordelen van het beleid van het bestuur inzake het selecteren en voordragen van de externe accountant van de vennootschap;
- e) het selecteren en benoemen van leden van de raad van bestuur, het voorstellen ter vaststelling, door de algemene vergadering, van het bezoldigingsbeleid voor leden van de raad van bestuur, het vaststellen van de bezoldiging, met inachtneming van voornoemd bezoldigingsbeleid, en de contractuele arbeidsvoorwaarden van de leden van de raad van bestuur, alsmede het opmaken van het remuneratierapport;
- f) het selecteren en voordragen ter benoeming van de leden van de raad van commissarissen alsmede het voorstellen van de vergoeding voor zijn leden ter vaststelling door de algemene vergadering;
- g) het evalueren en beoordelen van het functioneren van de raad van bestuur en de raad van commissarissen alsmede van hun individuele leden met inbegrip van een beoordeling van de profielschets voor de raad van commissarissen en het opleidings- en trainingsprogramma (zie de artikelen 3.1 en 7);
- h) het in behandeling nemen van, en beslissen omtrent, gemelde potentiële tegenstrijdige belangen als bedoeld in artikel 10 tussen de vennootschap enerzijds en leden van de raad van bestuur, de externe accountant en de grootaandeelhouder(s) anderzijds (zie artikel 10);
- i) het in behandeling nemen van, en beslissen omtrent, gemelde vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de raad van bestuur betreffen als bedoeld in artikel 11;
- j) het vaststellen van een reglement waarin regels worden gesteld ten aanzien van het bezit van en transactie in effecten door commissarissen en bestuurders anders dan die uitgegeven door de vennootschap. Dit reglement wordt op de website van de vennootschap als bedoeld in artikel 1.7 geplaatst.
Een commissaris en een bestuurder is verplicht veranderingen in zijn/haar bezit aan effecten die betrekking hebben op Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen periodiek, doch ten minste éénmaal per kwartaal, bij de compliance officer van de vennootschap of, indien deze niet is aangesteld, bij de voorzitter van de raad van commissarissen te melden.

2.3 Tot de toezichthoudende taak van de raad van commissarissen wordt onder meer gerekend het houden van toezicht op de raad van bestuur ten aanzien van:

- a) de financiële informatieverzorging door de vennootschap;
- b) de naleving van aanbevelingen en opvolging van opmerkingen van in- en externe accountants;
- c) de rol en het functioneren van de interne accountantsdienst;
- d) het beleid van de vennootschap met betrekking tot taxplanning;
- e) de relatie met de externe accountant zoals vastgelegd in het hiertoe door het bestuur ontwikkelde beleid, in welk beleid in het bijzonder aandacht besteed wordt aan zijn onafhankelijkheid, de bezoldiging en eventuele niet controle werkzaamheden voor de vennootschap;
- f) de financiering van de vennootschap;
- g) de toepassing van de informatie en communicatietechnologie; en
- h) het toezicht houden op het beleid van het bestuur inzake selectiecriteria en benoemingsprocedures voor het hoger management.

- 2.4 In de relatie met de externe accountant draagt de raad van commissarissen er zorg voor dat hij:
- a) het eerste aanspreekpunt is van de externe accountant, wanneer deze onregelmatigheden constateert in de inhoud van financiële berichten;
 - b) bepaalt wanneer de interne accountant en/of de externe, anders dan de in artikel 8.3 genoemde gevallen, bij haar vergaderingen aanwezig zijn;
 - c) zo vaak als hij nodig acht, doch ten minste eenmaal per jaar, zijnde in ieder geval bij de vergadering waarin ook de evaluatie van de management letter plaatsvindt, buiten aanwezigheid van het bestuur overleg pleegt met de externe accountant;
 - d) beoordeelt hoe de externe accountant wordt betrokken bij de inhoud en de publicatie van financiële berichten, anders dan de jaarrekening;
 - e) samen met het bestuur ten minste een maal in de 4 jaar een grondige beoordeling maakt van het functioneren van de externe accountant in de diverse entiteiten en capaciteiten waarin de externe accountant fungeert. De belangrijkste conclusies hiervan worden aan de algemene vergadering medegedeeld ten behoeve van de beoordeling van de voordracht tot benoeming van de externe accountant;
 - f) de externe accountant en zichzelf betreft bij het opstellen van het werkplan van de interne accountant.
- 2.5 De raad van commissarissen zal jaarlijks na afloop van het boekjaar van de vennootschap een verslag over het functioneren en de werkzaamheden van de raad van commissarissen en zijn eventuele commissies in dat boekjaar opstellen en publiceren. Het verslag bevat in ieder geval de informatie waarnaar wordt verwezen in de artikelen 3.4, 3.6, 9.4, 16.1 en 16.2.

Artikel 3

Samenstelling, deskundigheid en onafhankelijkheid van de raad van commissarissen.

- 3.1 De raad van commissarissen bestaat uit 5 leden. De raad van commissarissen stelt een profielschets van zijn omvang en samenstelling op, rekening houdende met de aard van de onderneming, haar werkzaamheden en de gewenste deskundigheid, ervaring en onafhankelijkheid van zijn leden. De raad van commissarissen zal de profielschets jaarlijks evalueren.
De huidige profielschets van de raad van commissarissen is weergegeven in **Bijlage A** bij dit reglement.
- 3.2 De samenstelling van de raad van commissarissen zal zodanig zijn dat de combinatie van ervaring, deskundigheid en onafhankelijkheid van zijn leden voldoet aan de profielschets zoals weergegeven in Bijlage A en zal tevens zodanig zijn dat de raad van commissarissen het best in staat wordt gesteld zijn diverse verplichtingen jegens de vennootschap en de bij de vennootschap betrokken stakeholders te voldoen, in overeenstemming met toepasselijke wet- en regelgeving.
- 3.3 Bij de samenstelling van de raad van commissarissen moeten de volgende vereisten in acht worden genomen:
- a. elk van zijn leden moet in staat zijn om de hoofdlijnen van het totale beleid van de vennootschap en haar onderneming te beoordelen;
 - b. elk van zijn leden moet in de profielschets (Bijlage A) passen en bijdragen aan de beoogde taakverdeling binnen de raad van commissarissen;
 - c. de raad van commissarissen als geheel zal moeten zijn samengesteld in overeenstemming met artikel 3.2;
 - d. ten minste één van zijn leden moet relevante kennis en ervaring hebben opgedaan op financieel administratief/ accounting terrein bij beursgenoteerde vennootschappen of bij andere grote rechtspersonen;
 - e. elk van zijn leden, met uitzondering van maximaal één persoon, moet onafhankelijk zijn als bedoeld in artikel 3.4;

- f. geen van zijn leden mag worden benoemd na de derde zittingsperiode van vier jaar, dan wel na het twaalfde jaar in functie;
- g. geen van zijn leden mag meer dan vijf commissariaten aanhouden bij Nederlandse beursgenoteerde vennootschappen, waarbij een voorzitterschap dubbel telt;
- h. geen van zijn leden mag lid zijn van het bestuur van de Stichting SFB, welke stichting al dan niet ten titel van beheer aandelen in het kapitaal van de vennootschap houdt;
- i. de voorzitter van de raad van commissarissen mag geen voormalig bestuurder van de vennootschap zijn;
- j. geen van zijn leden mag bestuurslid, ex-bestuurslid, werknemer of ex-werknemer zijn van:
 - een belangrijke opdrachtgever van de vennootschap of van een met de vennootschap in een groep verbonden onderneming;
 - een organisatie die bevoegd is tot het benoemen of voordragen van bestuursleden van een belangrijke opdrachtgever van de vennootschap of van een met de vennootschap in een groep verbonden onderneming;
 - een rechtspersoon die aandelen houdt in het kapitaal van de vennootschap of van een met de vennootschap in een groep verbonden onderneming;
 - een organisatie die bevoegd is tot het benoemen of voordragen van bestuursleden van een rechtspersoon die aandelen houdt in het kapitaal van de vennootschap of van een met de vennootschap in een groep verbonden onderneming.

Indien er een wijziging optreedt in de werkzaamheden en/of het aantal commissariaten zal de betreffende commissaris dit aan de vennootschap melden.

- 3.4 Een lid van de raad van commissarissen wordt geacht niet onafhankelijk te zijn indien hij/zij, danwel zijn/haar echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad:
- a) in de drie jaar voorafgaande aan de benoeming tot commissaris werknemer of bestuurder van de vennootschap (inclusief gelieerde vennootschappen als bedoeld in artikel 1 van de Wet melding zeggenschap in ter beurze genoteerde vennootschappen 1996) is geweest;
 - b) een persoonlijke financiële vergoeding van de vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap ontvangt, anders dan de vergoeding die voor de verrichte werkzaamheden als commissaris wordt ontvangen, en voorzover zij niet past in de normale uitoefening van bedrijf;
 - c) in het jaar voorgaande aan de benoeming tot commissaris een belangrijke zakelijke relatie met de vennootschap of een aan haar gelieerde vennootschap heeft gehad. Daaronder wordt in ieder geval begrepen het geval dat een commissaris, of een kantoor waarvan hij aandeelhouder, vennoot, medewerker of adviseur is, is opgetreden als adviseur van de vennootschap (consultant, externe accountant, notaris en advocaat) en het geval dat de commissaris bestuurder of medewerker is van een opdrachtgever of bankinstelling waarmee de vennootschap een duurzame en significante relatie onderhoudt;
 - d) bestuurslid is van een vennootschap waarin een bestuurslid van de vennootschap (waarop hij toezicht houdt) commissaris is (kruisverbanden);
 - e) een aandelenpakket van ten minste tien procent in de vennootschap houdt (daarbij meegerekend het aandelenbezit van natuurlijke personen of juridische lichamen die met hem/haar samenwerken op grond van een uitdrukkelijke juridische of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst);
 - f) bestuurder of commissaris is bij, of anderszins vertegenwoordiger is van, een rechtspersoon welke ten minste tien procent van de aandelen in de vennootschap houdt, tenzij het gaat om groepsmaatschappijen;
 - g) gedurende de voorgaande twaalf maanden tijdelijk heeft voorzien in het bestuur bij belet en ontstentenis van bestuursleden.

De raad van commissarissen zal in het verslag van de raad van commissarissen verklaren dat naar zijn oordeel is voldaan aan het bepaalde in artikel 3.3 sub d. Ook zal de raad van commissarissen daarin aangeven welke commissarissen hij eventueel als niet-onafhankelijk beschouwt.

Een lid van de raad van commissarissen geldt als onafhankelijk indien geen van de hiervoor bedoelde criteria op hem van toepassing zijn.

- 3.5 De raad van commissarissen kan één of meer leden als "gedelegeerd" commissaris aanwijzen. Een gedelegeerd commissaris is een commissaris met een bijzondere taak. De delegatie kan niet verder gaan dan de taken die de commissaris zelf heeft en omvat niet het besturen van de vennootschap; zij strekt tot intensiever toezicht en advies en meer geregeld overleg met de raad van bestuur.

Het gedelegeerd commissariaat is slechts van tijdelijke aard. De delegatie kan niet de taak en bevoegdheid van de raad van commissarissen wegnemen. De gedelegeerd commissaris blijft lid van de raad van commissarissen.

- 3.6 Elk lid van de raad van commissarissen is verplicht de voorzitter van die raad de informatie te verschaffen die nodig voor de vaststelling, en indien van toepassing, het bijhouden, van zijn/haar:
- a) geslacht;
 - b) leeftijd;
 - c) beroep;
 - d) hoofdfunctie;
 - e) nationaliteit;
 - f) nevenfuncties voor zover relevant voor de vervulling van de taak als commissaris;
 - g) tijdstip van eerste benoeming;
 - h) de lopende termijn waarvoor hij is benoemd.

De voorzitter ziet erop toe dat deze informatie wordt gepubliceerd in het verslag van de raad van commissarissen.

Artikel 4

Voorzitter, vice-voorzitter en de secretaris van de vennootschap.

- 4.1 De raad van commissarissen benoemt één van zijn leden tot voorzitter met inachtneming van het bepaalde in artikel 3.3. sub i. De voorzitter benoemt een vice-voorzitter. De voorzitter bepaalt de agenda, leidt de vergaderingen van de raad van commissarissen, ziet toe op het naar behoren functioneren van de raad van commissarissen, draagt zorg voor een adequate informatievoorziening aan de commissarissen, zorgt ervoor dat er voldoende tijd bestaat voor de besluitvorming, draagt zorg voor het opleidings- of trainingsprogramma voor de commissarissen voor zover daaraan behoefte bestaat, is namens de raad van commissarissen het voornaamste aanspreekpunt voor de raad van bestuur, initieert in samenwerking met de secretaris van de vennootschap de evaluatie van het functioneren van de raad van commissarissen en van de raad van bestuur en draagt als voorzitter zorg voor een ordelijk en efficiënt verloop op de algemene vergadering.

De voorzitter van de raad van commissarissen ziet op het volgende toe;

- a) het volgen door de leden van de raad van commissarissen van een opleidings- of trainingsprogramma voor zover daaraan naar het oordeel van de voorzitter behoefte bestaat;
- b) de tijdige en adequate informatieverschaffing aan de leden van de raad van commissarissen als nodig voor het naar behoren uitoefenen van hun taak;
- c) het zorgdragen voor ruimschoots voldoende tijd voor het inwinnen van advies, beraadslaging en besluitvorming door de raad van commissarissen;
- d) het zorgdragen voor de evaluatie en beoordeling van het functioneren van de leden van de raad van bestuur en de raad van commissarissen;
- e) het zorgdragen voor de benoeming van een vice-voorzitter van de raad van commissarissen;
- f) het naar behoren verlopen van contacten met de raad van bestuur en de ondernemingsraad en het tijdig en zorgvuldig informeren van de andere leden van de raad van commissarissen omtrent de uitkomsten daarvan;
- g) het ontvangen van, en het beslissen omtrent, meldingen van potentiële tegenstrijdige belangen als bedoeld in artikel 10;
- h) het ontvangen van, en beslissen omtrent, gemelde vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de raad van bestuur betreffen als bedoeld in artikel 11.

- 4.2 De raad van commissarissen wordt ondersteund door de secretaris van de vennootschap. De secretaris van de vennootschap wordt al dan niet op initiatief van de raad van commissarissen benoemd en ontslagen door de raad van bestuur na verkregen goedkeuring van de raad van commissarissen.

De secretaris van de vennootschap:

- a) ziet er op toe dat juiste procedures worden gevolgd en dat wordt gehandeld in overeenstemming met de wettelijke en statutaire verplichtingen (met inbegrip van de verplichtingen uit hoofde van de Code en dit reglement);
- b) ondersteunt de voorzitter van de raad van commissarissen in de daadwerkelijke organisatie van de raad van commissarissen (informatie, agendering, evaluatie, etc.); en van het opleidings- en trainingsprogramma voor commissarissen.

Artikel 5

(Her)benoeming, zittingsperiode en aftreden

- 5.1 De leden van de raad van commissarissen worden benoemd op de wijze als voorzien in de statuten op aanbeveling of voordracht van de raad van commissarissen. De aanbeveling of voordracht tot (her)benoeming wordt gemotiveerd. Bij herbenoeming wordt rekening gehouden met de wijze waarop de kandidaat zijn taak als commissaris heeft vervuld. Commissarissen zullen in de raad van commissarissen zitting nemen voor een periode van maximaal vier jaar, en komen daarna in aanmerking voor herbenoeming, met dien verstande dat de zittingsperiode van een lid nooit langer kan zijn dan drie 4-jaarstermijnen, of indien van toepassing, twaalf jaar.
- 5.2 De raad van commissarissen zal een rooster van aftreden opstellen om te voorkomen, voor zover mogelijk, dat herbenoemingen tegelijkertijd plaatsvinden. Het huidige rooster van aftreden is weergegeven in **Bijlage B** bij dit reglement. Onverminderd artikel 5.3. zullen leden van de raad van commissarissen aftreden overeenkomstig het rooster van aftreden.
- 5.3 Leden van de raad van commissarissen zullen tussentijds aftreden bij onvoldoende functioneren, structurele onverenigbaarheid van belangen of wanneer dit anderszins naar het oordeel van de raad van commissarissen is geboden.
- 5.4 Leden van de raad van commissarissen die tijdelijk voorzien in het bestuur bij belet en ontstentenis van leden van de raad van bestuur treden (tijdelijk) uit de raad van commissarissen om de bestuurstaak op zich te nemen.

Artikel 6

Vergoeding

- 6.1 De raad van commissarissen doet een voorstel omtrent de vergoeding van de voorzitter en de overige leden van de raad van commissarissen aan de algemene vergadering. De vergoeding van de leden van de raad van commissarissen is niet afhankelijk van de resultaten van de vennootschap. Indien de commissarissen BTW over hun vergoeding in rekening dienen te brengen, zal de vennootschap die voldoen.
- 6.2 Bij het vaststellen van de bezoldiging van de raad van commissarissen dient in acht te worden genomen dat geen van zijn leden persoonlijke leningen, garanties, en dergelijke, van de vennootschap mag accepteren, anders dan in de normale uitoefening van bedrijf en na goedkeuring van de raad van commissarissen. Leningen mogen niet worden kwijtgescholden.
- 6.3 Alle in redelijkheid gemaakte kosten in verband met het bijwonen van vergaderingen zullen aan de leden van de raad van commissarissen worden vergoed. Alle overige kosten zullen alleen, geheel of gedeeltelijk, voor vergoeding in aanmerking komen indien met voorafgaande toestemming van de voorzitter gemaakt; de voorzitter zal de raad van commissarissen hierover jaarlijks informeren.

- 6.4 De vergoeding, onkostenvergoeding en eventueel overige overeengekomen voorwaarden worden vastgesteld door de algemene vergadering en dienen schriftelijk te worden vastgelegd in een overeenkomst tussen de vennootschap en de betreffende commissaris. De toelichting bij de jaarrekening zal in ieder geval de door de wet voorgeschreven informatie over de hoogte en structuur van de bezoldiging van individuele leden van de raad van commissarissen bevatten.
- 6.5 De vennootschap sluit ten behoeve van de leden van de raad van commissarissen een aansprakelijkheidsverzekering af.

Artikel 7

Training en opleiding

- 7.1 Elk lid van de raad van commissarissen kan zo nodig na benoeming een door de vennootschap samengesteld en gefinancierd opleidingsprogramma volgen, waarin bijvoorbeeld aandacht wordt besteed aan:
- a) algemene financiële en juridische zaken;
 - b) de financiële verslaggeving door de vennootschap;
 - c) specifieke aspecten die eigen zijn aan de vennootschap en haar ondernemingsactiviteiten; of
 - d) de verantwoordelijkheden van de leden van de raad van commissarissen.
- 7.2 De voorzitter van de raad van commissarissen beoordeelt jaarlijks op welke onderdelen leden van de raad van commissarissen gedurende hun benoemingsperiode behoefte hebben aan nadere training of opleiding.

Artikel 8

Vergaderingen van de raad van commissarissen (agenda, telefonisch vergaderen, deelname, notulen)

- 8.1 De raad van commissarissen zal ten minste vier maal in het jaar vergaderen en voorts zo vaak als een of meer van zijn leden noodzakelijk acht. De vergaderingen zullen in de regel worden gehouden ten kantore van de vennootschap, maar mogen ook elders plaatsvinden. Vergaderingen kunnen ook telefonisch of middels video conferencing plaatsvinden, mits alle deelnemende leden elkaar tegelijkertijd kunnen verstaan.
- 8.2 Bij frequente afwezigheid wordt het betreffende lid van de raad van commissarissen daarop aangesproken en om uitleg verzocht. Het verslag van de raad van commissarissen vermeldt welke leden van de raad van commissarissen bij welke vergaderingen afwezig zijn geweest en vermeld daarbij de reden van afwezigheid.
- 8.3 Tenzij de raad van commissarissen anders besluit, zullen de vergaderingen van de raad van commissarissen worden bijgewoond door een of meer leden van de raad van bestuur, met uitzondering van de vergaderingen die handelen over:
- a) de beoordeling van het functioneren van de raad van bestuur en zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - b) de beoordeling van het functioneren van de raad van commissarissen en zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - c) het gewenste profiel, de samenstelling en competentie van de raad van commissarissen;
 - d) de potentiële tegenstrijdige belangen van bestuurders als bedoeld in artikel 10.
- De externe accountant van de vennootschap zal deelnemen aan elke vergadering van de raad van commissarissen waarin het onderzoek van de jaarrekening en haar vaststelling aan de orde worden gesteld.

- 8.4 Vergaderingen zullen worden bijeengeroepen door de secretaris van de vennootschap namens de verzoekende commissaris. Voorzover praktisch uitvoerbaar zullen de aankondiging en de agenda van te bespreken onderwerpen vier dagen voor aanvang van de vergadering aan de leden van de raad van commissarissen en de raad van bestuur worden verstrekt.
- 8.5 De secretaris van de vergadering zal notulen van de vergadering opstellen. In de regel zullen deze door de raad van commissarissen worden vastgesteld tijdens de eerstvolgende vergadering; indien echter alle leden van de raad van commissarissen met de inhoud van de notulen instemmen kan de vaststelling daarvan ook eerder plaatsvinden. De notulen worden in beide gevallen ten blijken van hun vaststelling getekend door de voorzitter en worden zo spoedig mogelijk aan de andere leden van de raad van commissarissen gezonden. Uittreksels van de vastgestelde notulen kunnen worden ondertekend en verstrekt door de secretaris van de vennootschap.

Artikel 9

Besluiten van de raad van commissarissen (quorum, stemmen, onderwerpen ter discussie)

- 9.1 De raad van commissarissen kan in vergadering slechts rechtsgeldige besluiten nemen indien de meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is, met dien verstande dat leden die een tegenstrijdig belang hebben als bedoeld in artikel 10 niet meetellen voor de berekening van dit quorum. De raad van commissarissen kan ook buiten vergadering besluiten, mits alle leden van de raad zijn geraadpleegd en geen van de leden bezwaar heeft aangetekend tegen deze wijze van besluitvorming, met dien verstande dat leden die een tegenstrijdig belang hebben als bedoeld in artikel 10 niet deelnemen aan de besluitvorming. Het besluit dat op dergelijke wijze is genomen wordt schriftelijk vastgelegd en ondertekend door de voorzitter, waarbij eventuele schriftelijk ontvangen reacties worden aangehecht. Het nemen van een besluit buiten vergadering dient te worden gemeld in de eerst volgende vergadering van de raad van commissarissen.
- 9.2 Onverminderd artikel 9 lid 1 kan de raad van commissarissen in of buiten vergadering rechtsgeldig besluiten nemen met volstrekte meerderheid van stemmen. Indien er sprake is van staking van de stemmen, heeft de voorzitter een doorslaggevende stem.
- 9.3 De steeds terugkerende vergaderonderwerpen zijn in ieder geval het budget en de financiële resultaten van de vennootschap, belangrijke besluiten waarop de raad van commissarissen actie moet nemen, de strategie van de vennootschap en veranderingen daarin (b.v. de lange termijn strategie, kapitaalinvesteringen die buiten het budget van de vennootschap vallen, kapitaalsstructuren voor de lange termijn, opzetten nieuwe bedrijfsonderdelen, belangrijke acquisities en afstotingen) en de taken met betrekking tot de auditfunctie (artikel 2.2a, 2.3 en 2.4), de remuneratie (artikel 2.2e) en de selectie en benoeming (artikel 2.2g, 2.3h).
- 9.4 De raad van commissarissen bespreekt ten minste éénmaal in het jaar:
- a) het functioneren van de raad van commissarissen en dat van zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - b) het gewenste profiel, de gewenste samenstelling en de gewenste competentie van de raad van commissarissen;
 - c) het functioneren van de raad van bestuur en dat van zijn individuele leden, en de conclusies die hieraan moeten worden verbonden;
 - d) de behoefte aan training- en opleidingsprogramma's als bedoeld in artikel 7;
 - e) de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming en de uitkomsten van de beoordeling door de raad van bestuur van de opzet en de werking van de interne risico-beheersings- en controlesystemen, alsmede eventuele significante wijzigingen hierin.

Van het houden van de besprekingen wordt melding gemaakt in het verslag van de raad van commissarissen.

Artikel 10

Tegenstrijdig belang

10.1 Een commissaris neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij/zij een tegenstrijdig belang met de vennootschap heeft als bedoeld in artikel 10.2. Een dergelijke transactie zal uitsluitend mogen worden aangegaan onder ten minste de in de branche gebruikelijk condities. De besluiten tot het aangaan van zo'n transactie die van materieel belang zijn voor de vennootschap en/of de betrokken commissaris behoeven de goedkeuring van de raad van commissarissen.

De voorzitter van de raad van commissarissen ziet erop toe dat vorenbedoelde transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat de artikelen 10.1 en 10.2 zijn nageleefd.

10.2 Een tegenstrijdig belang dat van materiële betekenis is voor de vennootschap en/of de betreffende commissaris ("**tegenstrijdig belang**") ten aanzien van een commissaris bestaat in ieder geval indien:

- a) de vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarin de commissaris persoonlijk een materieel financieel belang onderhoudt;
- b) de vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon waarvan een bestuurslid of een lid van de raad van commissarissen de echtgenoot, geregistreerd partner of een andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aanverwant tot in de tweede graad is van commissaris van de vennootschap;
- c) de vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een rechtspersoon buiten Cordares waarbij de commissaris een bestuurs- of toezichthoudende functie vervult;
- d) naar toepasselijk recht, daaronder begrepen de regels van eventuele effectenbeurzen waaraan de (certificaten van) aandelen in de vennootschap zijn genoteerd, een tegenstrijdig belang bestaat, of geacht wordt te bestaan;
- e) de raad van commissarissen heeft geoordeeld dat een tegenstrijdig belang bestaat, of geacht wordt te bestaan.

10.3 Elk lid van de raad van commissarissen (anders dan de voorzitter van de raad van commissarissen) meldt ieder potentieel tegenstrijdig belang als bedoeld in artikel 10.2 dat van materieel belang is voor de vennootschap en/of de betrokken commissaris terstond aan de voorzitter van de raad van commissarissen. Elk lid van de raad van commissarissen dat zo'n tegenstrijdig belang heeft, verschaft hierover alle relevante informatie aan de voorzitter van de raad van commissarissen, inclusief de informatie inzake zijn/haar echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad.

In alle gevallen anders dan die genoemd in artikel 10.2 sub d) en e) zal de raad van commissarissen bepalen of een gemeld (potentieel) tegenstrijdig belang een tegenstrijdig belang is op grond waarvan artikel 10.1 geldt.

Indien de voorzitter van de raad van commissarissen een (potentieel) tegenstrijdig belang heeft, is het bovenstaande ook van toepassing met dien verstande dat de voorzitter het (potentieel) tegenstrijdig belang terstond aan de vice-voorzitter van de raad van commissarissen meldt.

10.4 Een commissaris neemt niet deel aan de discussie en de besluitvorming over een onderwerp of transactie waarbij hij/zij een tegenstrijdig belang in privé heeft met de vennootschap. Elk lid van de raad van commissarissen meldt ieder potentieel tegenstrijdig belang dat hij in privé heeft terstond aan de voorzitter van de raad van commissarissen. Elk lid van de raad van commissarissen dat een (potentieel) tegenstrijdig belang in privé heeft, verschaft hierover alle relevante informatie aan de voorzitter van de raad van commissarissen, inclusief de informatie inzake zijn/haar echtgenoot, geregistreerde partner of een andere levensgezel, pleegkind en bloed- en aanverwanten tot in de tweede graad. Elke transactie waarbij een tegenstrijdig belang als bedoeld in dit artikel speelt mag uitsluitend onder ten minste in de branche gebruikelijke condities worden aangegaan. De besluiten tot het aangaan van zo'n transactie behoeven de goedkeuring van de raad van commissarissen. De voorzitter van de raad van

commissarissen ziet erop toe dat deze transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag met de vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat dit artikel 10.4 is nageleefd.

- 10.5 Een tegenstrijdig belang wordt tevens geacht aanwezig te zijn indien de vennootschap voornemens is een transactie aan te gaan met een natuurlijke of rechtspersoon buiten Cordares die ten minste tien procent van de aandelen in de vennootschap houdt.

Elk lid van de raad van commissarissen meldt ieder potentieel tegenstrijdig belang aangaande transacties met een aandeelhouder die meer dan tien procent houdt terstond aan de voorzitter van de raad van commissarissen. Elk lid van de raad van commissarissen verschafft hierover alle relevante informatie aan de voorzitter van de raad van commissarissen. Elke transactie waarbij een tegenstrijdig belang als bedoeld in dit artikel speelt mag uitsluitend onder ten minste in de branche gebruikelijke condities mag worden aangegaan. De besluiten tot het aangaan van zo'n transactie behoeven de goedkeuring van de raad van commissarissen. De voorzitter van de raad van commissarissen ziet erop toe dat deze transacties worden gepubliceerd in het jaarverslag met de vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat dit artikel 10.5 is nageleefd.

- 10.5 Een tegenstrijdig belang ten aanzien van de externe accountant van de vennootschap zal in ieder geval bestaan indien:
- a) de verantwoordelijke compagnon binnen het kantoor van de externe accountant gedurende een lange aaneengesloten periode zonder rotatie belast is geweest met de controle werkzaamheden voor de vennootschap (Deze bepaling zal voor het eerst worden toegepast twee jaar na inwerkingtreding van dit reglement);
 - b) naar toepasselijk recht een tegenstrijdig belang bestaat, of geacht wordt te bestaan;
 - c) de raad van commissarissen heeft geoordeeld dat een tegenstrijdig belang bestaat, of geacht wordt te bestaan.

De externe accountant van de vennootschap wordt in ieder geval geacht onafhankelijk te zijn indien hij zich gedraagt conform de normen van de NIVRA-richtlijn "Nadere voorschriften inzake de onafhankelijkheid van de accountant".

De externe accountant, alsmede elk lid van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, meldt ieder potentieel tegenstrijdig belang aangaande de externe accountant terstond aan de voorzitter van de raad van commissarissen. De externe accountant, alsmede elk lid van de raad van bestuur en de raad van commissarissen, verschafft hierover alle relevante informatie aan de voorzitter van de raad van commissarissen. In alle gevallen anders dan die genoemd sub b) en c) hierboven zal de raad van commissarissen bepalen of een gemeld (potentieel) tegenstrijdig belang een tegenstrijdig belang is, als gevolg waarvan de aanstelling van de externe accountant moet worden heroverwogen of andere maatregelen moeten worden getroffen waardoor het tegenstrijdig belang wordt opgeheven. De voorzitter van de raad van commissarissen ziet erop toe dat deze maatregelen worden gepubliceerd in het jaarverslag met vermelding van het tegenstrijdig belang en de verklaring dat dit artikel 10.5 is nageleefd.

Artikel 11

Klokkenluiders

- 11.1 De raad van bestuur draag er zorg voor dat werknemers zonder gevaar voor hun rechtspositie de mogelijkheid hebben te rapporteren over vermeende onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard binnen de vennootschap aan de voorzitter van de raad van bestuur of een door hem/haar aangewezen functionaris.
- 11.2 Vermeende onregelmatigheden die het functioneren van leden van de raad van bestuur betreffen, worden gerapporteerd aan de voorzitter van de raad van commissarissen.
- 11.3 De klokkenluidersregeling wordt op de website van de vennootschap als bedoeld in artikel 1.7. geplaatst.

Artikel 12

Informatie, relatie met de raad van bestuur

- 12.1 De raad van commissarissen en zijn afzonderlijke leden hebben een eigen verantwoordelijkheid om van het bestuur en de externe accountant alle informatie te verlangen die de raad van commissarissen behoeft om zijn taak als toezichthoudend orgaan goed te kunnen uitoefenen. Indien de raad van commissarissen dit geboden acht kan hij informatie inwinnen van functionarissen en externe adviseurs van de vennootschap. De raad van bestuur stelt hiervoor de nodige middelen ter beschikking. De raad van commissarissen kan verlangen dat functionarissen en externe adviseurs van de vennootschap bij zijn vergaderingen aanwezig zijn.
- 12.2 De raad van bestuur verschaft de raad van commissarissen tijdig en (zo mogelijk schriftelijk) informatie over de feiten en ontwikkelingen aangaande de vennootschap die de raad nodig mocht hebben voor het naar behoren uitoefenen van zijn taak.
- 12.3 De raad van bestuur zal de raad van commissarissen vier maal in het jaar een verslag doen toekomen, dat is opgesteld in een vorm zoals van tijd tot tijd overeen te komen, en waarin gedetailleerde informatie wordt gegeven over onder meer financiële aangelegenheden, marktwerking, investeringen en personeel. Bij dit verslag zal een brief van de raad van bestuur worden gevoegd waarin de raad een uitleg geeft aan, en opmerkingen plaatst over, het verslag en nadere informatie verschaft over zijn beleid.
- 12.4 Onverminderd het bovenstaande, zal de raad van bestuur de raad van commissarissen jaarlijks voorzien van een begroting voor het komende jaar, een recente versie van zijn lange termijn plannen en de hoofdlijnen van het strategisch beleid, de algemene en financiële risico's, het beheers- en controlesysteem van de vennootschap en de naleving van alle relevante wet- en regelgeving. Tevens zal de raad van bestuur jaarlijks een verklaring afleggen dat hij de raad van commissarissen alle relevante informatie aangaande bovengenoemde aandachtsgebieden heeft verstrekt die deze nodig heeft voor het naar behoren uitoefenen van diens taak. Deze documenten zullen tijdig worden verstrekt opdat de raad van commissarissen uiterlijk in december van het lopende jaar daaraan zijn goedkeuring kan geven.
- 12.5 Indien een lid van de raad van commissarissen de beschikking krijgt over informatie (van een andere bron dan de raad van bestuur of de raad van commissarissen) die voor de raad van commissarissen nuttig is om diens taken naar behoren uit te oefenen, zal hij deze informatie zo spoedig mogelijk ter beschikking stellen aan de voorzitter van de raad van commissarissen. De voorzitter zal vervolgens de gehele raad van commissarissen informeren.

Artikel 13

Relatie met de aandeelhouders

- 13.1 In overeenstemming met de statuten van de vennootschap kunnen algemene vergaderingen worden gehouden op verzoek van de raad van commissarissen. De raad van commissarissen die de vergadering bijeenroept zal ervoor zorgdragen dat deze tijdig plaatsvindt en dat de aandeelhouders schriftelijk worden geïnformeerd over alle relevante feiten en omstandigheden met betrekking tot de vergaderonderwerpen.
- 13.2 De leden van de raad van bestuur en commissarissen zijn bij de algemene vergaderingen aanwezig, tenzij zij om gegronde redenden verhinderd zijn. In overeenstemming met de statuten van de vennootschap zit de voorzitter van de raad van commissarissen in de regel de algemene vergadering voor en beslist omtrent de inhoud van de besluiten. Onverminderd hetgeen is bepaald in artikel 2:13 BW Burgerlijk Wetboek, zal de uitkomst van de stemming, zoals door de voorzitter geconstateerd en uitgesproken, beslissend zijn.
- 13.3 De raad van commissarissen verschaft de algemene vergadering alle verlangde informatie, tenzij zwaarwichtige belangen van de vennootschap, of een wettelijk voorschrift of rechtsregel zich daartegen verzet. Indien de raad van commissarissen zich op een dergelijk zwaarwichtig belang beroept, wordt dit gemotiveerd toegelicht.

- 13.4 De raad van bestuur en de raad van commissarissen zijn verantwoordelijk voor de corporate governance structuur van de vennootschap en leggen hierover verantwoording af aan de algemene vergadering. De hoofdlijnen van de corporate governance structuur worden elk jaar in een apart hoofdstuk in het jaarverslag uiteengezet. In dat hoofdstuk wordt tevens aangegeven in hoeverre de vennootschap de best practice bepalingen van de Code opvolgt en zo niet, waarom en in hoeverre zij daarvan afwijkt.

Elke substantiële wijziging in de corporate governance structuur van de vennootschap en in de naleving van de Code wordt onder een apart agendapunt ter bespreking aan de algemene vergadering voorgelegd.

Artikel 14

Relatie met de ondernemingsraad

- 14.1 Ieder jaar zal de raad van commissarissen een schema opstellen voor het bijwonen door één of meer van zijn leden van de overlegvergaderingen van de ondernemingsraad voor zover deze overlegvergaderingen door die leden moeten worden bijgewoond op grond van de wet of krachtens een overeenkomst met de (centrale) ondernemingsraad. Het bijwonen van dergelijke overlegvergaderingen is verplicht op grond van artikel 24, lid 1 van de Wet op de ondernemingsraden. In deze vergaderingen wordt overleg gevoerd over algemene gang van zaken van de vennootschap en de voorstellen als bedoeld in artikel 25, lid 1 van de Wet op de ondernemingsraden. Ook kan de raad van commissarissen andere vergaderingen met de (centrale) ondernemingsraad beleggen.
- 14.2 Ieder jaar zal een lijst van beschikbare leden van de raad van commissarissen worden opgesteld voor het bijwonen van vergaderingen van de (centrale) ondernemingsraad waarbij hun deelname niet wettelijk wordt voorgeschreven.
- 14.3 De voorzitter van de raad van commissarissen is hoofdverantwoordelijke voor het onderhouden en coördineren van de contacten met de (centrale) ondernemingsraad. Indien een lid van de raad van commissarissen wordt uitgenodigd voor het bijwonen van een vergadering met de (centrale) ondernemingsraad, zal hij dergelijke uitnodiging uitsluitend accepteren na voorafgaand overleg met de voorzitter.
- 14.4 Indien de raad van bestuur voor een voorstel zowel de goedkeuring van de raad van commissarissen als een advies van de (centrale) ondernemingsraad behoeft, zal het voorstel eerst ter goedkeuring aan de raad van commissarissen worden voorgelegd. Indien de goedkeuring wordt verkregen, wordt deze verleend onder de voorwaarde van positief of niet negatief advies van de (centrale) ondernemingsraad.

Artikel 15

Geheimhouding

Elk lid van de raad van commissarissen is verplicht ten aanzien van alle informatie en documentatie verkregen in het kader van zijn lidmaatschap de nodige discretie en, waar het vertrouwelijke informatie betreft, geheimhouding in acht te nemen. Leden, en oud leden, van de raad van commissarissen zullen vertrouwelijke informatie niet buiten de raad van commissarissen of de raad van bestuur brengen of openbaar maken aan het publiek of op andere wijze ter beschikking van derden stellen, tenzij de vennootschap deze informatie openbaar heeft gemaakt of is vastgesteld dat deze informatie al bij het publiek bekend is.

Artikel 16**Incidentele buitenwerkingstelling, wijziging**

- 16.1 Onverminderd het bepaalde in de artikelen 1.2 en 13.4, kan de raad van commissarissen bij besluit incidenteel beslissen geen toepassing te geven aan dit reglement. Van een dergelijk besluit wordt melding gemaakt in het verslag van de raad van commissarissen.
- 16.2 Onverminderd het bepaalde in de artikelen 1.2 en 13.4, kan de raad van commissarissen dit reglement bij besluit wijzigen. Van een dergelijk besluit wordt melding gemaakt in het verslag van de raad van commissarissen.

Artikel 17**Toepasselijke recht en forum**

- 17.1 Dit reglement is onderworpen aan, en moet worden uitgelegd door toepassing van, Nederlands recht.
- 17.2 De rechtbank te Amsterdam is bij uitsluiting bevoegd om kennis te nemen van ieder geschil (waaronder mede wordt verstaan geschillen betreffende het bestaan, de geldigheid en beëindiging van dit reglement) met betrekking tot dit reglement.