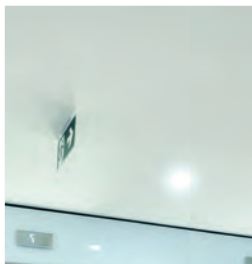




DEALING CODE PREVENTIEBELEID MARKTMISBRUIK



DEALING CODE PREVENTIEBELEID MARKTMISBRUIK

INHOUD

I.	Inleiding	03
II.	Doelstellingen	03
III.	Definities	04
IV.	Verbod op verhandeling met voorkennis	06
V.	Verplichting om bevoorrechte informatie bekend te maken	07
VI.	Lijst van insiders	08
VII.	Verhandelen van financiële instrumenten	08
VIII.	Gevolgen van niet-naleving	09
IX.	Diversen	10

I. INLEIDING

Overeenkomstig de EU-verordening en richtlijn betreffende marktmisbruik (hierna respectievelijk de 'Verordening'¹ en de 'Richtlijn'²), de gedelegeerde en uitvoeringswetgeving en omzetting en tenuitvoerlegging in Belgisch recht ervan in de Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten (hierna de 'Wet'³) (samen de 'Regels inzake marktmisbruik') heeft de Vennootschap, als genoteerde vennootschap op een gereguleerde markt en in overeenstemming met de Code 2020, een integriteits- en preventiebeleid ingevoerd voor een effectieve en doeltreffende toepassing van de Regels inzake marktmisbruik.

De bestuurders en werknemers van Cofinimmo en, meer in het algemeen, de personen die over een gedelegeerde vertegenwoordigingsbevoegdheid beschikken kunnen de wens hebben lange termijn aandeelhouders van de Vennootschap te worden. Tijdens de normale

uitoefening van hun taken kunnen echter zowel managers als sommige werknemers van de Cofinimmo-groep gebruikmaken van of toegang hebben tot bevoorrechte informatie.

Deze personen hebben de ethische en wettelijke verplichting om zich niet in te laten met handelingen die verboden zijn door de Regels inzake marktmisbruik. Handelen met voorkennis is een misdrijf: de betrokken personen kunnen strafrechtelijk en/of administratief worden vervolgd. Zij kunnen ook burgerlijk aansprakelijk worden gesteld.

In deze context heeft Cofinimmo een code ter voorkoming van marktmisbruik opgesteld die bij alle werknemers bekend is en binnen de onderneming ruim verspreid werd. De Vennootschap behoudt zich het recht voor deze Dealing Code te wijzigen indien zij dit nodig acht.

II. DOELSTELLINGEN

Het doel van dit beleid is:

- a. de ontvangers bewust te maken van de Regels inzake marktmisbruik en ervoor te zorgen dat ze zich niet schuldig maken aan wat bekendstaat als 'handel met voorkennis' (of 'handel met voorwetenschap');
- b. Cofinimmo te beschermen tegen potentieel gevaarlijke beschuldigingen geformuleerd over leden van zijn management of personeel die ervan verdacht worden onwettige activiteiten te hebben uitgevoerd of voor eigen gewin te hebben gehandeld door informatie te gebruiken die niet beschikbaar is voor het publiek, en;
- c. Cofinimmo in staat te stellen zijn verplichtingen onder de Code 2020 na te komen.

Deze Dealing Code, in het bijzonder hoofdstuk III, beperkt zich tot een overzicht van enkele belangrijke verplichtingen die de Regels inzake marktmisbruik in het leven roepen. Ze vormt geen juridisch advies en mag niet als dusdanig worden ingeroepen. Alle aangeduide personen moeten zelf ervoor zorgen dat hun gedrag te allen tijde in overeenstemming is met de Regels inzake marktmisbruik en zijn verplicht om, indien nodig, gebruik te maken van advies dat passend en/of noodzakelijk wordt geacht.

1 Verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie, zoals gewijzigd.

2 Richtlijn 2014/57/EU van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende strafrechtelijke sancties voor marktmisbruik, zoals gewijzigd.

3 Wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals gewijzigd.

Dit beleid omvat:

- a. een beknopte samenvatting van de Regels inzake marktmisbruik;
- b. de regels die in acht moeten worden genomen door personen die onder dit beleid vallen en die in Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten willen handelen, met een verplichte voorafgaande informatieprocedure.

“Handelen met voorkennis is een misdrijf: de betrokken personen kunnen strafrechtelijk en/of administratief worden vervolgd. Zij kunnen ook burgerlijk aansprakelijk worden gesteld.

III. DEFINITIES

Bestuurder	Elk lid van de raad van bestuur van Cofinimmo.
Sperperiodes	Periode waarin de bestuurders en aangeduide Personen in het bezit zijn van bevoorrechte informatie.
Gesloten Periodes	De dag volgend op een (driemaandelijke, halfjaarlijkse of jaarlijkse) afsluiting tot en met de publicatiedatum van de resultaten van de betrokken periode ⁴ .
Compliance Officer	Persoon die in het kader van deze Dealing Code is aangeduid door de raad van bestuur van de Vennootschap om de naleving te verzekeren van de procedures die werden geïmplementeerd om marktmisbruik te voorkomen inzake meldingsplicht of vereiste toestemming krachtens deze Code.
Cofinimmo groep	Cofinimmo en haar dochterondernemingen.
Bevoorrechte informatie	<p>i) Informatie die niet openbaar is gemaakt, d.w.z. die niet (langs elektronische of andere weg) in de pers is bekendgemaakt;</p> <p>ii) die nauwkeurig is, d.w.z. dat ze betrekking heeft op een aantal omstandigheden die bestaan of waarvan redelijkerwijze kan worden aangenomen dat ze bestaan, of op een gebeurtenis die zich heeft voorgedaan of waarvan redelijkerwijs kan worden aangenomen dat deze zich zal voordoen, en die specifiek genoeg is om een conclusie te kunnen trekken over de mogelijke gevolgen van deze omstandigheden of deze gebeurtenis voor de koers van de Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten;</p> <p>(iii) die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op Cofinimmo of een van zijn dochtervennootschappen of een of meerdere Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten. Dit betekent dat informatie met betrekking tot een ander bedrijf, bijvoorbeeld een leverancier of een klant van Cofinimmo, ook onder de definitie kan vallen van Bevoorrechte Informatie aangezien deze informatie onrechtstreeks betrekking heeft op Cofinimmo en een significante impact zou kunnen hebben op de beoordeling van de vooruitzichten van Cofinimmo;</p> <p>(iv) en die, indien bekendgemaakt, de koers van de Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten aanzienlijk kan beïnvloeden. Dit betekent dat een redelijke belegger zijn beleggingsbeslissing, zelfs gedeeltelijk, op deze informatie zou kunnen baseren.</p> <p>Deze vier (4) criteria zijn cumulatief.</p>

⁴ Niets belet Cofinimmo om gedurende een gesloten periode effecten uit te geven, zolang het geen voorkennis heeft.

Financieel Instrument	<p>Elk Financieel Instrument van Cofinimmo zoals hieronder opgesomd:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ aandelen of andere effecten die gelijkwaardig zijn aan aandelen; ▪ obligaties en andere op de kapitaalmarkt verhandelbare schuldinstrumenten; ▪ inschrijvingsrechten en ruilrechten; ▪ futures; ▪ aandelenswaps; ▪ aandelenopties.
Aanverwant Financieel Instrument	<p>Elk Financieel Instrument dat op een van de volgende manieren verband houdt met een Financieel Instrument van Cofinimmo:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ het is converteerbaar in het betrokken Financieel Instrument of kan daarvoor worden geruild; ▪ het geeft de houder het recht om het betrokken Financieel Instrument te verwerven of erop in te schrijven, indien er een belangrijke correlatie bestaat tussen de koersen van beide instrumenten; ▪ het is een certificaat dat het betrokken Financieel Instrument vertegenwoordigt of de tegenwaarde ervan vormt; ▪ het levert een rendement op dat, op grond van de uitgiftevoorwaarden, specifiek gekoppeld is aan het koersverloop van het Financieel Instrument.
Lijst van Insiders	<p>Een volledige lijst met de aangeduide personen, opgesteld door het management en bijgehouden door de Compliance Officer, die deze onmiddellijk moet bijwerken wanneer de Venootschap kennis krijgt van bevoorrechte informatie.</p>
Discretionair Beheersmandaat	<p>Discretionair Beheersmandaat verleend aan een tussenpersoon waardoor hij autonoom transacties kan uitvoeren volgens dat mandaat.</p>
Persoon met leidinggevende verantwoordelijkheid (Manager)	<p>a. Een lid van de raad van bestuur van Cofinimmo</p> <p>b. Een persoon met een leidinggevende functie die, zonder lid te zijn van de raad van bestuur van Cofinimmo, regelmatig toegang heeft tot bevoorrechte informatie die rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op Cofinimmo en de bevoegdheid heeft om managementbeslissingen te nemen inzake de toekomstige ontwikkelingen en bedrijfsstrategie van Cofinimmo</p> <p>Concreet omvat deze definitie:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ elk lid van de raad van bestuur; en ▪ elk lid van het directiecomité.
Aangeduide persoon	<p>Elke werknemer of andere persoon (ook bestuurders en managers) die in het kader van zijn functie of tewerkstelling binnen de Cofinimmo-groep regelmatig over bevoorrechte informatie beschikt (of waarschijnlijk zal beschikken) evenals elke persoon die nauw verbonden is met een dergelijke persoon.</p>

Nauw Verbonden Persoon	<ul style="list-style-type: none"> a. De echtgenoot of een partner die overeenkomstig het nationale recht wordt gelijkgesteld met de echtgenoot; b. het kind ten laste overeenkomstig de nationale wetgeving; c. een familielid dat op de datum van de verrichting al ten minste een jaar tot hetzelfde huishouden behoort, of: d. een rechtspersoon, zaakwaarnemer of vertrouwenspersoon, of een partnerschap waarvan de beheersverantwoordelijkheden berusten bij een bestuurder of een aangeduide Persoon of een onder a), b) of c) bedoelde persoon, die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de zeggenschap staat van die persoon, of die ten behoeve van die persoon is opgericht, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van die persoon.
Regels inzake marktmisbruik	Zie de definitie in de preambule van deze Code.
Werknemer	Elke persoon (i) die voor Cofinimmo of de groep werkt onder een arbeids- of dienstenovereenkomst of (ii) wiens activiteiten voornamelijk bestaan uit het vervullen van taken voor de Vennootschap die hem toegang geven tot Bevoorrechte Informatie buiten elke arbeidsovereenkomst om, bijvoorbeeld als onafhankelijke consultant.
Transactie of Verhandelen	Elke verkoop, aankoop, of verkoops- of koopovereenkomst van een Financieel Instrument van Cofinimmo of een Aanverwant Financieel Instrument; het aangaan van een contract om winst te realiseren of verlies te vermijden i.v.m. koersschommelingen van een effect van Cofinimmo; en de uitgifte, de verkoop, de aanvaarding, de verwerving, de vervreemding, de uitoefening of de vereffening van een optie (call- of putoptie of beide) of andere huidige of toekomstige, voorwaardelijke of onvoorwaardelijke rechten of verplichtingen om Financiële Instrumenten, Aanverwante Financiële Instrumenten of een belang in Financiële Instrumenten van Cofinimmo te verwerven of te vervreemden.

IV. VERBOD OP VERHANDELING MET VOORKENNIS

Verbodsbepalingen

Aangeduide personen moeten zich onthouden van:

- a. het gebruik van bevoorrechte informatie, voor eigen rekening of voor rekening van derden, om rechtstreeks of onrechtstreeks Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten te verwerven of over te dragen of te trachten te verwerven of over te dragen, of om een beursorder te annuleren of te wijzigen dat werd doorgevoerd voor deze persoon kennis kreeg van de Bevoorrechte Informatie;
- b. het verstrekken van bevoorrechte informatie aan om het even welke andere persoon, behalve in het kader van de normale uitvoering van hun werk of uitoefening van hun functie;
- c. het op basis van bevoorrechte informatie aanbevelen aan een andere persoon om Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten te verwerven of over te dragen of een dergelijke verwerving of overdracht door anderen te laten realiseren, annuleren of wijzigen of hen aan te moedigen om een bestaande beursorder te annuleren of te wijzigen.

Voorbeelden van bevoorrechte informatie:

Ter illustratie van de hierboven beschreven verbodsbepalingen volgen hierna een aantal voorbeelden van informatie die, indien openbaar gemaakt, als bevoorrecht kan worden beschouwd:

- de intentie van Cofinimmo om een vastgoedcomplex te verwerven of te verkopen;
- de dreiging van aanzienlijke gerechtelijke procedures tegen Cofinimmo;
- een reële of vervroegde verandering van de financiële situatie van Cofinimmo of de prestaties van de Cofinimmo groep;
- een belangrijke ontwikkeling van nieuwe activiteiten;
- een wijziging van het beleid inzake de uitkering van dividenden;
- een belangrijke wijziging in het algemeen management.

Het is van weinig belang te weten hoe en waar de persoon de informatie heeft verkregen. Ze hoeft niet noodzakelijk via Cofinimmo te zijn verkregen opdat het ongepaste gebruik ervan verhandelen met voorkennis zou vormen.

Discretionair Beheersmandaat

Bovenvermelde verbodsbepalingen zijn niet van toepassing op transacties die worden uitgevoerd krachtens een Discretionair Beheersmandaat.

Vervolging en sancties

Schending van bovenstaande verbodsbepalingen kan leiden tot vervolging en het opleggen van administratieve, burgerlijke en strafrechtelijke sancties.

V. VERPLICHTING OM BEVOORRECHTE INFORMATIE BEKEND TE MAKEN

De Vennootschap is verplicht om bevoorrechte informatie zo snel mogelijk openbaar te maken.

De Vennootschap kan echter op eigen verantwoordelijkheid beslissen om de bekendmaking van bepaalde Bevoorrechte Informatie uit te stellen, mits aan alle volgende voorwaarden is voldaan:

- a. onmiddellijke bekendmaking zou de rechtmatige belangen van de Vennootschap kunnen schenden;
- a. het uitstel van de openbaarmaking zal het publiek niet misleiden;
- a. de Vennootschap kan de vertrouwelijkheid ervan waarborgen.

De beslissing om de openbaarmaking uit te stellen wordt genomen door de raad van bestuur van de Vennootschap en gedocumenteerd in notulen. De Compliance Officer zal de Lijst van Insiders desgevallend opstellen en bijwerken.

Indien de Vennootschap de openbaarmaking van bepaalde bevoorrechte informatie heeft uitgesteld, moet de FSMA schriftelijk in kennis worden gesteld zodra de Vertrouwelijke Informatie openbaar wordt gemaakt. Deze kennisgeving moet vermelden hoe de Vennootschap de geheimhouding van de bevoorrechte informatie heeft gewaarborgd.

De Vennootschap is verplicht om bevoorrechte informatie zo snel mogelijk openbaar te maken.

VI. LIJST VAN INSIDERS

Het management moet een lijst met de namen en functies van alle aangeduide personen opstellen. Deze lijst wordt geüpdatet door de Compliance Officer. Elke werknemer of elke andere persoon van wie de naam aan de lijst wordt toegevoegd, moet onmiddellijk op de hoogte worden gebracht.

De Compliance Officer moet de aangeduide personen regelmatig wijzen op hun hoedanigheid en plichten. De aangeduide personen moeten een lijst van nauw verbonden personen aan de Compliance Officer overhandigen en ervoor zorgen dat deze personen worden gewezen op hun verplichtingen.

VII. Verhandelen van financiële instrumenten

Aangeduide personen zijn personen die waarschijnlijk regelmatig over bevoorrechte informatie kunnen beschikken. Zij moeten bijzonder waakzaam zijn inzake hun verplichtingen op grond van de Regels inzake marktmisbruik.

Dit hoofdstuk van de Code legt de aangeduide personen bijkomende verplichtingen op, zoals hieronder uiteengezet, rekening houdend met de integriteitsreputatie van de groep. De naleving van de regels van dit hoofdstuk stelt de aangeduide persoon echter niet vrij van de verplichting om erop toe te zien dat zijn verhandelingen steeds voldoen aan de Regels inzake marktmisbruik.

Interne melding - procedure

1. Aangeduide personen die de intentie hebben om Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten te verhandelen, moeten de Compliance Officer vooraf schriftelijk (fax, e-mail) op de hoogte brengen (ten minste 48 uur voor het sluiten van de transactie).

Indien de Compliance Officer de intentie heeft om Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten te verhandelen, dient hij de Voorzitter van de raad vooraf schriftelijk (fax, e-mail) op de hoogte te brengen (ten minste 48 uur voor het sluiten van de transactie).

2. De schriftelijke kennisgeving moet details bevatten over het type Financieel Instrument en/of Aanverwant Financieel Instrument en over de geplande

transactie, de betrokken hoeveelheid en de geplande datum van de transactie.

3. De Compliance Officer brengt de aangeduide persoon die voorafgaandelijk melding heeft gemaakt binnen 48 uur na ontvangst ervan op de hoogte of er volgens hem redenen zijn om aan te nemen dat de geplande transactie een inbreuk kan vormen op deze Dealing Code.

4. Aangeduide personen moeten de uitvoering van de transactie binnen drie werkdagen daarna bevestigen aan de Compliance Officer en de FSMA.

5. De Compliance Officer moet een schriftelijk spoor bijhouden van alle ontvangen meldingen over geplande en uitgevoerde transacties. Aangeduide personen moeten een schriftelijke ontvangstbevestiging van elke melding ontvangen.

Melding aan de FSMA - procedure

1. De aangeduide personen moeten een transactie binnen 3 werkdagen melden aan de FSMA. Gemelde transacties worden door de FSMA op zijn website geplaatst.

Zolang de totale waarde van de transacties die tijdens het lopende kalenderjaar zijn uitgevoerd de drempel van 5.000 euro niet overschrijdt, geldt de meldingsplicht niet, conform artikel 19 § 8 van de Verordening. Zodra deze drempel is overschreden, moeten alle eerder uitgevoerde transacties binnen 3 dagen na uitvoering van de laatste transactie worden gemeld.

Wanneer de totale waarde van transacties gedurende het volledige kalenderjaar onder de drempel van 5.000 EUR blijft, moeten de transacties tegen 31 januari van het volgende jaar worden meegedeeld. Om deze drempel te berekenen, wordt de totale waarde van de transacties verkregen door alle transacties van een aangeduide Persoon die in eigen naam handelt en alle transacties in naam van verwante personen samen te tellen.

2. Aangeduide personen zijn verplicht om de Vennootschap en de FSMA op de hoogte te brengen van hun transacties via een door de FSMA ontwikkelde online notificatietoepassing (<https://portal-fimis.fsma.be/>). Een gebruikershandleiding is beschikbaar op de website van de FSMA.

Aangeduide personen die een melding moeten doen, kunnen iemand anders machtigen om hun Transacties te melden, maar blijven steeds juridisch verantwoordelijk voor de naleving van hun meldingsplicht.

3. De online notificatietoepassing stelt dat gemelde transacties naar de FSMA verstuurd dienen te worden na validatie door de Vennootschap.

Verboden transacties

Aangeduide personen mogen geen Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten verhandelen tijdens gesloten periodes en sperperiodes.

Op het einde van elk boekjaar deelt de raad van bestuur de gesloten periodes voor het volgende boekjaar mee. Eventuele wijzigingen daarvan (als gevolg van wijzigingen in de financiële kalender of anderszins) in de loop van het boekjaar moeten onmiddellijk worden meegedeeld.

Aangeduide personen wordt afgeraden om Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten te verhandelen op korte termijn.

Externe consultants

Het is mogelijk dat externe consultants van Cofinimmo in de loop van de uitvoering van hun opdrachten toegang hebben tot bevoorrechte informatie. Hoewel deze externe consultants niet betrokken zijn bij dit beleid, dringt Cofinimmo erop aan dat zij vertrouwelijkheidsverbintenissen moeten ondertekenen waaronder alle bevoorrechte informatie valt.

VIII. GEVOLGEN VAN NIET-NALEVING

Deze Dealing Code maakt integraal deel uit van het arbeidsreglement.

Cofinimmo waakt erover dat iedereen die door de Cofinimmo-groep tewerkgesteld is, op de hoogte wordt gebracht van het bestaan en de inhoud van deze Dealing Code en dat de bepalingen ervan op hen van toepassing zijn.

Onverminderd andere rechtsmiddelen kan elke inbreuk op de bepalingen van de Regels inzake marktmisbruik en deze Dealing Code een grond vormen voor ontslag om dringende redenen.



IX. DIVERSEN

Kennisgeving en contact

Dit code maakt deel uit van en houdt verband met het ESG-beleid.

Alle vragen, overtredingen en problemen in verband met dit code en het ESG-beleid kunnen worden gericht aan de Compliance Officer op het volgende e-mailadres: compliance@cofinimmo.be.

Proces van controle op de naleving binnen Cofinimmo

De controle op de naleving van deze code wordt uitgevoerd door het comité voor benoemingen, bezoldigingen en corporate governance, waaraan het uitvoerend comité regelmatig rapporteert.