



Brussel, 15 november 2017

## Corporate Governance Charter VMH 2017

### 1. Inhoudstafel

1.	Inhoudstafel	1
2.	Inleiding	2
3.	Governance structuur	2
3.1	Juridische structuur & kader	2
3.2	Bestuursmodel van VMH	3
3.3	Aandeelhouderschap en algemene vergadering	3
3.4	Groepsstructuur	4
4.	Raad van bestuur	4
4.1	Verantwoordelijkheden en rol van de raad van bestuur	4
4.2	De samenstelling van de raad van bestuur	5
4.3	Bezoldiging bestuurders	6
4.4	De werking van de raad van bestuur	6
4.5	De rol van de voorzitter	7
4.6	Evaluatie	7
5.	Doelstellingen en -beoordeling	8
5.1	De doelstellingen	8
5.2	Het definiëren en meten van resultaten	8
6.	Transparantie, toezicht en controle	8
5.1	De interne controle	8
5.2	De regeringscommissaris	8
5.3	De externe controle	9
7.	Gedragscodes	9



## 2. Inleiding

Dit Corporate Governance Charter VMH-2017 is een nieuwe versie van het Corporate Governance Charter van de Vlaamse Milieuholding (hierna ook "VMH" of "de vennootschap") dat in overeenstemming werd gebracht met het Decreet van 22 november 2013 betreffende deugdelijk bestuur in de Vlaamse publieke sector.

Het Corporate Governance Charter VMH-2017 werd door de raad van bestuur van VMH behandeld op 15 mei 2017.

De Belgische Corporate Governance Code<sup>1</sup> en de OESO-richtlijnen inzake corporate Governance of State-Owned Enterprises<sup>2</sup> werden hierbij als referentiekader gehanteerd en waar mogelijk toegepast.

De raad van bestuur zal dit charter op regelmatige basis verder evalueren en waar nodig aanpassen aan de evoluties van de vennootschap, het beleid en de regelgeving.

Het charter heeft als doel de transparantie en objectiviteit van de bestuursstructuur en de besluitvormingsprocessen in de vennootschap te verankeren en wil aangeven hoe VMH de principes van deugdelijk bestuur toepast.

De volgende elementen komen aan bod:

- Governance structuur
- Raad van bestuur
- Doelstellingen en beoordeling
- Transparantie, toezicht en controle

## 3. Governance structuur

### 3.1 Juridische structuur & kader

Vlaamse Milieuholding nv is een privaatrechtelijk vormgegeven extern verzelfstandigd agentschap (EVA)<sup>3</sup>.

VMH nv heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht.

De doelstellingen van VMH en de afspraken over de wijze waarop deze gerealiseerd worden, zijn bepaald in de statuten, decreten en het beheerscontract dat werd gesloten tussen VMH en het Vlaamse Gewest.

Als investeringsmaatschappij van de Vlaamse overheid heeft VMH een beheerscontract afgesloten met het Vlaamse Gewest, waarin onder meer voorzien is in de operationele doelstellingen van VMH, de informatie- en rapportageplicht inzake de taken en financiële situatie, op basis van vooraf vastgestelde beleids- en beheersrelevante indicatoren, de

---

<sup>1</sup> Code Buyse voor niet-beursgenoteerde ondernemingen en Code Daems

<sup>2</sup> Deze richtlijnen zijn door de Vlaamse Regering aangewezen als internationale aanbevelingen op het vlak van corporate governance (cfr. art. 7bis Decreet 7 mei 2004 betreffende de investeringsmaatschappijen van de Vlaamse overheid)

<sup>3</sup> Zoals bedoeld in artikel 29 van het Kaderdecreet Bestuurlijk Beleid van 18 juli 2003.



VMH

specifieke controle, de duur en de opzeggings- en verlengingsmogelijkheden van de overeenkomst.

De laatste aanpassingen aan het huidige beheerscontract dateren van 24 februari 2012 en het beheerscontract werd sindsdien jaarlijks stilzwijgend verlengd.

Als investeringsmaatschappij van de Vlaamse Overheid stemt VMH zich af voor haar werking op basisaannames, methodes en procedures op de beginselen van de Belgische Corporate Governance Codes en de door de Vlaamse overheid aangewezen internationale aanbevelingen op het vlak van de corporate governance. Gezien de beperkte omvang van de organisatie van VMH worden de taken van audit en remuneratiecomité uitgevoerd door de raad van bestuur. Een gedragscode voor bestuurders werd ingevoerd.

Via voorliggend Corporate Governance Charter VMH-2017 geeft VMH aan hoe zij de verplichtingen inzake deugdelijk bestuur concreet invult en de naleving ervan waarborgt.

### 3.2 Bestuursmodel van VMH

VMH past een bestuursmodel toe waarbij de raad van bestuur de vennootschap bestuurt als college en verantwoording verschuldigd is aan de algemene vergadering, dewelke de bestuurders benoemt en ontslaat.

De raad van bestuur beschikt over de volledige bestuursbevoegdheid.

Gezien de VMH organisatie beperkt in omvang is, wordt het dagelijks bestuur uitgevoerd door de voorzitter van de raad van bestuur en de senior investment manager en dit binnen het door de raad van bestuur vastgelegde delegatiebesluit.

Er is geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid voorzien in artikel 524bis W.Venn. om bestuursbevoegdheden over te dragen aan een zogenaamd directie of managementcomité.

De raad van bestuur en elk van zijn leden streven steeds het vennootschapsbelang na op een objectieve en onafhankelijke manier en leggen verantwoording af ten aanzien van de aandeelhouder voor hun handelingen en voor de resultaten van de vennootschap.

Algemene beleidsdoelstellingen worden vanuit het aandeelhouderschap aangebracht en opgenomen in het beheerscontract.

### 3.3 Aandeelhouderschap en algemene vergadering

Het Vlaamse Gewest is de enige aandeelhouder van VMH en wordt in die hoedanigheid vertegenwoordigd door de voogdijminister van VMH.

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders wordt gehouden op de derde dinsdag van de maand mei om 9.00 u.

De overheid als aandeelhouder handelt als een geïnformeerde en actieve aandeelhouder die een consistent beleid voert en er rekenschap over aflegt met de nodige transparantie, professionaliteit en effectiviteit.

Zij is niet betrokken bij het dagdagelijks beheer en moet de onderneming volledige operationele autonomie gunnen. (OESO-richtlijnen voor overheidsbedrijven, 2015).



Een ruime autonomie is essentieel opdat een publieke investeringsmaatschappij haar rol in een marktomgeving ten volle kan vervullen op basis van objectieve en zakelijke investeringsdoelstellingen en beslissingscriteria. Daarbij moet zij natuurlijk rekenschap afleggen aan haar aandeelhouder en de andere belanghebbenden.

Het feit dat het Vlaamse Gewest enige aandeelhouder is, is een gegeven waarin VMH zich onderscheidt van private ondernemingen. VMH maakt deel uit van de ruimere Vlaamse Overheid waardoor VMH ook een ruimere verantwoordelijkheid met zich draagt, die het ondernemingskader overstijgt. Zo zal er vanuit het aandeelhouderschap van VMH als overheidsbedrijf steeds een evenwicht moeten gezocht worden tussen het nastreven van beleidsdoelstellingen van algemeen belang en het bedrijfseconomisch rendement voor de overheid als aandeelhouder.

### 3.4 Groepsstructuur

VMH staat als moederbedrijf aan het hoofd van twee dochtervennootschappen, dewelke samen met VMH de VMH-groep vormen.

Binnen de VMH-groep wordt er vanuit de raad van bestuur als centraal aansturingsorgaan uniformiteit van algemene beleids- en beheerdoelstellingen nagestreefd op alle niveaus binnen de VMH-groep.

## **4. Raad van bestuur**

### 4.1 Verantwoordelijkheden en rol van de raad van bestuur

De raad van bestuur heeft alle bevoegdheden voor het bereiken van het maatschappelijk doel van de vennootschap, met uitzondering van diegene die krachtens de wet of de statuten zijn voorbehouden aan de algemene vergadering. De raad van bestuur delegeert enkel het dagelijks bestuur aan de voorzitter en de senior investment manager.

De raad van bestuur is belast met en is verantwoordelijk voor het besturen van VMH binnen het op VMH als investeringsmaatschappij toepasselijke reglementaire kader en met respect voor het beheerscontract gesloten tussen VMH en het Vlaamse Gewest.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor de goede opvolging van volgend takenpakket:

- Stelt strategische beleidsaspecten van VMH voor aan het beleid;
- Evalueert mogelijke participaties in ondernemingen;
- Volgt de portefeuille van nabij op;
- Sluit de jaarrekeningen af en legt ze ter goedkeuring aan de algemene vergadering voor;
- Roept de algemene vergadering bijeen en stelt de agenda vast;
- Beslist over de verwerving en de vervreemding van roerende (en eventueel onroerende goederen);
- Keurt het jaarlijkse budget van VMH goed;
- Sluit met de Vlaamse regering een beheerscontract af en staat in voor de opvolging ervan;
- Stelt de administratieve en de geldelijke regelingen voor het personeel vast;



- Beslist over de benoeming, de arbeidsovereenkomsten en taakstelling, de schorsing en het ontslag van het personeel.

#### 4.2 De samenstelling van de raad van bestuur

Overeenkomstig artikel 13 van de gecoördineerde statuten van VMH wordt de raad van bestuur samengesteld uit ten minste drie bestuurders. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering voor ten hoogste 6 jaar.

Bij de samenstelling van raad van bestuur wordt er steeds over gewaakt dat minstens 1/3<sup>de</sup> van de leden niet actief is voor de controlerende aandeelhouder, noch tot het management behoren en derhalve als *onafhankelijke bestuurders* in een overheidscontext kunnen beschouwd worden. In tussentijd werd er ook via het Decreet deugdelijk bestuur een verplichting tot aanstelling van onafhankelijke bestuurders opgelegd en zal tegen uiterlijk 1 juli 2018 1/3<sup>de</sup> van de stemgerechtigde leden van de raad van bestuur een onafhankelijke bestuurder zijn, dewelke zullen worden aangesteld door de algemene vergadering op voordracht van de raad van bestuur na de organisatie van een open oproep conform de toepasselijke reglementaire bepalingen.<sup>4</sup>

De raad van bestuur is voor maximum 2/3<sup>de</sup> samengesteld uit vertegenwoordigers van hetzelfde geslacht.

Om belangenvermenging te voorkomen leggen de bestuurders bij de indiening van hun kandidatuur voor (her)benoeming aan de voorzitter van de raad van bestuur een overzicht neer van hun andere lopende mandaten en activiteiten. Deze overzichten worden tevens voorgelegd aan de algemene vergadering. Latere wijzigingen in mandaten of activiteiten worden eveneens voorgelegd<sup>5</sup>.

De raad van bestuur geeft haar advies over eventuele belangenconflicten die een (her)benoeming of voortzetting van het bestuursmandaat problematisch zouden maken.

Alle bestuurders moeten over de nodige autoriteit, competentie en objectiviteit beschikken om hun rol van strategische begeleiding en controle op het beheer te kunnen vervullen. Van hen wordt ook verwacht dat zij de nodige tijd vrijmaken om hun bestuursmandaat naar behoren in te vullen en de vergaderingen voor te bereiden. De bestuurders krijgen bij hun eerste benoeming een introductie over de werking van VMH, hun taakstelling enz.

De benoeming of herbenoeming van een individuele bestuurder of de hele raad van bestuur wordt voorbereid door de raad van bestuur. De voorzitter kan hierover ook individuele gesprekken voeren met de bestuurders en de aandeelhouder.

Een voorstel tot voordracht en benoeming op de algemene vergadering wordt overgemaakt aan de voogdijminister die, indien hij hiermee akkoord gaat, het voorstel ter bekrachtiging voorlegt aan de Vlaamse Regering. De voorgedragen bestuurders worden vervolgens formeel benoemd door de algemene vergadering van VMH.

Voor de benoeming van de 1/3<sup>de</sup> onafhankelijke bestuurders wordt de werkwijze zoals voorzien in het Decreet deugdelijk bestuur toegepast.

---

<sup>4</sup> Zie artikelen 4 tot 7 van het Decreet deugdelijk bestuur.

<sup>5</sup> Zie artikel 8§1 Decreet deugdelijk bestuur.



#### 4.3 Bezoldiging bestuurders

De bestuurders ontvangen jaarlijks een vast bedrag en per vergadering waarop zij aanwezig zijn een zitpenning. De vergoeding wordt bepaald door de aandeelhouder en omvat alle onkosten. De aandeelhouder stemt de vergoeding af op de vereiste competenties en ervaring van de bestuurders. In geval een adviserend comité zou worden opgericht dan zullen de bestuurders die zetelen in dit adviserend comité eveneens een zitpenning ontvangen voor elke vergadering van het adviserend comité waaraan zij deelnemen.

#### 4.4 De werking van de raad van bestuur

De raad van bestuur vergadert in minsten 5 maal per jaar op uitnodiging van de voorzitter. Ten laatste in november van elk jaar wordt de vergaderkalender van het volgende werkjaar vastgelegd.

In functie van de agenda kan de voorzitter bijkomende vergaderingen beleggen, vergaderingen verplaatsen of annuleren. De voorzitter stelt de andere bestuurders hiervan tijdig in kennis. Twee bestuurders kunnen eveneens de raad van bestuur bijeenroepen per brief, telefax of e-mail. De uitnodiging hiertoe dient verstuurd te worden tenminste drie dagen voor de datum voorzien voor de vergadering.

Om geldig te beraadslagen moet minstens de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd zijn.

De raad van bestuur streeft te allen tijde collegialiteit na, maar de besluiten kunnen bij gewone meerderheid genomen worden. Een bestuurder kan maximaal één andere bestuurder vertegenwoordigen.

De vergadering worden bijgewoond door de secretaris, die door de raad van bestuur wordt benoemd en de regeringscommissaris. De leden van het operationeel management of externe adviseurs kunnen verzocht worden om toelichting te geven bij de voorgelegde dossiers.

De secretaris maakt de notulen op van de vergadering en staat de raad van bestuur, de voorzitter en - in voorkomend geval - de voorzitters van de comités en alle leden van de raad van bestuur bij.

De notulen bevatten per agendapunt een beschrijving van de beraadslaging, met inbegrip van de genomen beslissing.

De uitnodiging, de agenda, de notulen van de vorige vergadering en de voorbereidende documenten worden minstens vijf dagen voor de datum van de raad van bestuur verstuurd naar alle leden. Hierbij wordt een duidelijk onderscheid gemaakt tussen de agendapunten ter beslissing en ter informatie.

De voorzitter stelt de agenda op, in samenspraak met de secretaris.

De raad van bestuur houdt minstens om de twee jaar een strategische raad van bestuur. Tijdens deze vergadering wordt er tevens een evaluatie gemaakt van de voorbije periode en wordt de strategische visie voor korte termijn, middellange termijn en lange termijn voor de volgende periode vastgelegd.



Wanneer een bestuurder een door de wet aangemerkt belangenconflict heeft, dient hij te handelen volgens de vigerende wettelijke voorschriften. Wanneer meerdere bestuurders in die situatie verkeren en de vigerende wetgeving hen verbiedt aan de beraadslaging of stemming deel te nemen, kan het besluit geldig genomen worden door de overige bestuurders, zelfs indien het hiervoor statutair vereiste quorum niet gehaald wordt.

Als een bestuurder, rechtstreeks of onrechtstreeks, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur, mag hij niet deelnemen aan de beraadslagingen van de raad van bestuur over deze verrichtingen of beslissingen, noch aan de stemming in dat verband.<sup>6</sup> Bestuurders maken proactief melding van het zich voordoen van dergelijke belangenconflicten.

De bestuurders hebben te allen tijde volledige en vrije toegang tot de medewerkers van de VMH en kunnen op hen beroep doen voor algemene informatie, bijstand of toelichting bij concrete dossiers indien dat nuttig is voor de uitoefening van hun functie.

Vergaderingen en contacten worden georganiseerd via de voorzitter van de raad van bestuur of de secretaris van de raad van bestuur.

De bestuurders kunnen – in voorkomend geval - op hun verzoek de documenten van de verschillende adviescomités raadplegen. Daarnaast ontvangen zij telkens de verslagen van de vergaderingen van de adviescomités in hun documentenbundel ter voorbereiding van de vergaderingen van de raad van bestuur.

#### 4.5 De rol van de voorzitter

De voorzitter van de raad van bestuur bereidt de raden van bestuur voor, hij bepaalt de agenda, zit de vergadering voor en zorgt voor de opvolging. Daarnaast heeft hij als taak VMH en zijn raad van bestuur te vertegenwoordigen op het vlak van het algemeen beleid:

- Hij legt strategische contacten met de aandeelhouder en het ruime politieke niveau, alsook met de private sector. Gevoelige strategische of clusteroverschrijdende dossiers worden mede door hem in goede banen geleid.
- De voorzitter is de "bemiddelaar" tussen de aandeelhouder, de raad van bestuur en het personeel. Hij waakt over de goede verstandhouding tussen alle betrokkenen.
- Hij heeft een bijzondere rol in de algemene communicatie en het uitdragen van de missie en de doelstellingen van VMH.
- Hij evalueert het functioneren van het personeel en legt zij bevindingen voor aan de raad van bestuur.

#### 4.6 Evaluatie

De raad van bestuur evalueert zichzelf periodiek en bij voorkeur jaarlijks, om na te gaan of de raad en - in voorkomend geval - zijn comités efficiënt functioneren.

---

<sup>6</sup> Zie artikel 8§2 Decreet deugdelijk bestuur.



VMH

## **5. Doelstellingen en -beoordeling**

### 5.1 De doelstellingen

VMH heeft tot doel te investeren in milieuprojecten en te participeren in nutsbedrijven in de milieusector, met inbegrip van de drinkwatervoorziening, dit zowel in binnen als buitenland. Hierbij zal VMH steeds de visie van het Vlaamse Gewest op milieugebied onderschrijven en hoge normen inzake veiligheid en kwaliteit nastreven.

### 5.2 Het definiëren en meten van resultaten

Naast de vennootschapsrechtelijke verslaggeving wordt in het beheerscontract voorzien dat jaarlijks een verslag wordt opgesteld waarin de elementen die opgenomen zijn in het beheerscontract, systematisch worden toegelicht.

## **6. Transparantie, toezicht en controle**

### 5.1 De interne controle

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het toezicht op de vennootschap. De raad van bestuur respecteert en aanvaardt de publieke controlemechanismen die van toepassing zijn op VMH, zonder dat dit afbreuk doet aan zijn eigen verantwoordelijkheden.

### 5.2 De regeringscommissaris

Het decreet van 13 juli 1994 bepaalt dat de VMH onder de controle staat van de Vlaamse regering, welke wordt uitgeoefend door toedoen van een regeringscommissaris die wordt benoemd en ontslagen door de Vlaamse regering. Het Vlaamse Gewest draagt de kosten verbonden aan de uitoefening van zijn ambt.

De regeringscommissaris zetelt in de raad van bestuur met raadgevende stem. Hij ontvangt de volledige dagorde van de vergaderingen van de raad van bestuur alsmede alle documenten terzake ten minste 5 werkdagen voor de datum van die vergaderingen. Hij kan te allen tijde inzage nemen van alle documenten en geschriften van de vennootschap. Hij kan van de bestuurders en – in voorkomend geval – de leden van het managementcomité van de vennootschap alle inlichtingen en ophelderingen vorderen, en alle verificaties verrichten, die hij nodig acht voor de uitvoering van zijn mandaat. De regeringscommissaris maakt deel uit van de auditcomité. De Vlaamse regering kan, indien zij het nuttig acht voor bepaalde tijdelijke controles, de regeringscommissaris doen bijstaan door deskundigen.

De regeringscommissaris kan binnen een termijn van vier werkdagen beroep aantekenen tegen elke beslissing van de raad van bestuur of – in voorkomend geval – managementcomité die hij strijdig acht met de wet, het decreet, de statuten, de in artikel 10, paragraaf 3, van het decreet van 13 juli 1994 bedoelde overeenkomsten of het algemeen belang. De termijn van vier dagen gaat in de dag van de vergadering waarop de desbetreffende beslissing genomen is, en, in het tegenovergestelde geval, de dag waarop hij van de beslissing kennis heeft gekregen. De regeringscommissaris brengt zonder verwijf de voorzitter van de raad van bestuur op de hoogte van het beroep. Het





beroep heeft opschortende werking. Heeft de Vlaamse regering binnen een termijn van tien werkdagen, ingaande op hetzelfde tijdstip, de beslissing niet vernietigd, dan wordt deze definitief. De bevoegdheid tot vernietiging kan door de Vlaamse regering worden overgedragen aan de bevoegde minister.

Ieder jaar stelt de regeringscommissaris een verslag op ten behoeve van de Vlaamse regering.

### 5.3 De externe controle

Het is de algemene vergadering van aandeelhouders die de commissaris aanstelt.

De overheid beschikt over verschillende controlemechanismen van publieke aard. Zo is het Rekenhof bevoegd voor het uitvoeren van controle werkzaamheden zoals voorzien in het decreet betreffende corporate governance en andere bepalingen inzake de investeringsmaatschappijen van de Vlaamse overheid o.m. deze die worden vastgelegd in de afspraken in verband met de "single audit".

## **7. Gedragscodes**

Overeenkomstig de toepasselijke regelgeving (Decreet deugdelijk bestuur, Decreet investeringsmaatschappijen) beschikt VMH over volgende gedragscodes:

- Gedragscode voor de bestuurders van VMH;
- Gedragscode voor de medewerkers van VMH.

De leden van de raad van bestuur onderschrijven een gedragscode. Die code bepaalt niet alleen hoe gehandeld moet worden in het geval van een belangenconflict, waarbij een belangenconflict ruimer gedefinieerd wordt dan in het Wetboek van Vennootschappen, maar gaat verder. De gedragscode bevat bepalingen over het uitoefenen van meerdere mandaten binnen de VMH-groep, over de toegang tot en de verspreiding van informatie, en dergelijke meer.

De principes die op hen van toepassing zijn, zullen ook gelden – indien deze worden opgericht - t.a.v. de leden van andere comités, zoals investeringscomités, e.d.

Alle personeelsleden van VMH ondertekenen individueel de gedragscode die integraal deel uitmaakt van het arbeidsreglement van VMH.

---