



## **REGLEMENT RAAD VAN COMMISSARISSEN**

### **Artikel 1. Inleidende bepalingen**

1.1 Value8 N.V. ("Value8") is een Nederlandse vennootschap, statutair gevestigd te Amsterdam. De aandelen B van Value8 zijn genoteerd aan de Effectenbeurs van NYSE Euronext Amsterdam.

1.2 Het reglement van de raad van commissarissen (het "reglement") is opgesteld door de raad van commissarissen ter aanvulling van de in de wet, de statuten van Value8, en beursvoorschriften opgenomen regelingen. Het legt de organisatie en besluitvorming van de raad van commissarissen nader schriftelijk vast, is vastgesteld door de raad van commissarissen bij besluit d.d. 8 september 2009 en treedt vanaf die datum in werking. Dit reglement kan worden aangevuld en gewijzigd bij besluit van de raad van commissarissen. Ten einde de tekst van het reglement beknopt te houden, is de tekst van de relevante wettelijke en statutaire bepalingen en beursvoorschriften niet in dit reglement opgenomen. De tekst van dit reglement ligt ter inzage van aandeelhouders ten kantore van Value8.

### **Artikel 2. Samenstelling van de raad van commissarissen, benoeming van commissarissen en openbaar te maken gegevens**

2.1 De raad van commissarissen stelt een profiel op en evalueert dit periodiek. De tekst is mede na overleg met de leden van de raad van bestuur vastgelegd.

2.2 De raad van commissarissen dient zodanig te zijn samengesteld dat de leden ten opzichte van elkaar en ten opzichte van de leden van de raad van bestuur onafhankelijk en kritisch kunnen opereren.

2.3 In aanvulling op het bepaalde in artikel 2:142 lid 3 B.W. worden in het jaarverslag van Value8 omtrent de individuele commissarissen mededelingen gedaan inzake de leeftijd, beroep, hoofdfunctie en nationaliteit en de belangrijke nevenfuncties voor zover van belang voor de vervulling van de taak als commissaris. Tevens wordt vermeld wanneer een commissaris voor het eerst is benoemd en de lopende termijn waarvoor hij is benoemd.

2.4 Commissarissen vervullen hun taak zonder mandaat van degenen door wie zij zijn voorgedragen en onafhankelijk van bij de onderneming betrokken deelbelangen.

2.5 Niet meer dan één voormalige bestuurder van de vennootschap zal zitting hebben in de raad van commissarissen. Daarbij wordt overwogen welke invloed het voormalig lidmaatschap van de raad van bestuur heeft op het functioneren in en van de raad van commissarissen en op het functioneren van de raad van bestuur.

2.6 Een commissaris wordt in beginsel voor een periode van 4 jaar benoemd, en zal maximaal drie keer voor een periode van 4 jaar kunnen worden herbenoemd. Herbenoeming van commissarissen wordt steeds zorgvuldig overwogen en zal geen automatisme zijn. Het beraad over herbenoeming vindt plaats buiten aanwezigheid van de betrokkene. Om te voorkomen dat onnodig veel herbenoemingen in een keer aan de orde komen, heeft de raad van commissarissen een rooster van aftreden opgesteld.

2.7 Commissarissen worden geacht tussentijds te zullen aftreden wanneer dit bij onvoldoende functioneren, structurele onenigheid van inzichten, onverenigbaarheid van belangen of

anderszins geboden is.

2.8 Wanneer een commissaris geconfronteerd wordt of dreigt te worden met een tegenstrijdig belang dat de onbelemmerde en onafhankelijke uitoefening van zijn taak als commissaris kan raken, pleegt hij vertrouwelijk overleg met de voorzitter, of indien het tegenstrijdig belang de voorzitter betreft, met de vice-voorzitter en indien die niet is benoemd met de langst zittende commissaris. De voorzitter (c.q. de vice-voorzitter of de langst zittende commissaris) bepaalt in overleg met de betrokken commissaris in welke mate de betrokken commissaris zich zal 2 onthouden van deelneming aan de beraadslaging en besluitvorming van de raad van commissarissen, onverminderd het bepaalde in artikel 2.7.

2.9 Het aantal hoofd- en nevenfuncties van een commissaris bij andere instellingen wordt geacht zodanig beperkt te zijn dat een goede taakvervulling als commissaris is gewaarborgd. Een commissaris die na zijn benoeming een andere hoofd- of nevenfunctie aanvaardt, informeert vooraf de voorzitter van de raad van commissarissen hierover.

2.10 Een commissaris zal niet door hiërarchische ondergeschiktheid binnen een groep, door kruisverbanden of door andere verhoudingen met de personen op wie hij toezicht houdt, worden belemmerd in de onafhankelijke uitoefening van zijn toezichthoudende taak.

2.11 Het eventuele effectenbezit in Value8 van een commissaris dient ter belegging op lange termijn. Het totale aandelenbezit en het totaal aan optierechten in Value8 van de gezamenlijke commissarissen wordt jaarlijks in het jaarverslag opgenomen.

2.12 De commissarissen dienen op geen enkele wijze persoonlijk profijt te trekken van de ondernemingsactiviteiten van Value8 anders dan via de commissarissenvergoeding of uit effectenbezit voortvloeiende vermogensgroei of uitkeringen. Dit betekent dat zij, teneinde elke schijn van misbruik te voorkomen, beperkingen dienen te aanvaarden in hun vrijheid van handelen ten aanzien van hun privé-bezit, zowel voor aandelen in Value8 als ook voor andere bezittingen en voor het aanvaarden van nevenfuncties.

### **Artikel 3. Omgang met raad van bestuur**

3.1 De voorzitter coördineert de contacten tussen de raad van commissarissen en de raad van bestuur. Hij houdt frequent contact met de voorzitter van de raad van bestuur.

3.2 Onverlet zijn collectieve verantwoordelijkheid, bepaalt de raad van commissarissen of speciale aandachtsgebieden aan individuele commissarissen zullen worden toegewezen. De raad van bestuur wordt daarvan in kennis gesteld.

3.3 Indien individuele commissarissen in de uitoefening van hun functie contacten onderhouden met leden van de raad van bestuur worden de voorzitter van de raad van commissarissen en de voorzitter van de raad van bestuur daarvan op de hoogte gehouden.

3.4 De voorzitter van de raad van commissarissen treedt op als woordvoerder van de raad van commissarissen.

### **Artikel 4. Vergaderingen van de raad van commissarissen**

4.1 De raad van commissarissen vergadert minimaal vijf maal per jaar volgens een jaarlijks door de raad van commissarissen op te stellen schema. Daarbuiten vergadert de raad van

commissarissen zo dikwijls als de voorzitter van de raad van commissarissen of twee andere leden van de raad van commissarissen zulks verlangen.

4.2 De voorzitter van de raad van commissarissen bepaalt in overleg met de voorzitter van de raad van bestuur de plaats en het tijdstip van vergaderingen.

4.3 Tenminste een maal per jaar bespreekt de raad van commissarissen buiten aanwezigheid van de leden van de raad van bestuur zijn eigen functioneren, de relatie tot de raad van bestuur, en de samenstelling en beoordeling van de raad van bestuur, waaronder opvolgings- en beloningskwesties.

4.4 Uiterlijk op de vijfde dag vóór een vergadering ontvangen commissarissen de agenda en de daarbij behorende stukken voor de desbetreffende vergadering. In spoedeisende gevallen 3 kan de voorzitter van de raad van commissarissen bepalen dat de agenda en/of de daarbij behorende stukken op een kortere termijn worden toegezonden.

4.5 De voorzitter van de raad van commissarissen bepaalt de orde van de vergaderingen.

4.6 Een lid van de raad van commissarissen kan zich ter vergadering door een ander lid van de raad van commissarissen bij schriftelijke volmacht doen vertegenwoordigen. De raad van commissarissen neemt zijn besluiten met volstreekte meerderheid van de geldig uitgebrachte stemmen in een vergadering, waarin tenminste de helft van de leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Blanco stemmen worden beschouwd als niet te zijn uitgebracht.

4.7 Onverminderd het bepaalde in de statuten, kan de voorzitter van de raad van commissarissen andere personen uitnodigen een vergadering van de raad van commissarissen bij te wonen. Indien één of meer commissarissen bezwaar hebben tegen de aanwezigheid van deze personen beslist de raad van commissarissen.

4.8 In de vergadering van de raad van commissarissen waarin de vaststelling van de jaarrekening en de jaarlijkse rapportage van de interne accountant inzake de administratieve organisatie en interne controle aan de orde is, wordt de externe accountant door de raad van commissarissen gehoord.

4.9 Uiterlijk 14 dagen na de vergadering zullen de notulen van de vergadering beschikbaar zijn.

## **Artikel 5. Permanente onderwerpen**

5.1 De agenda van de raad van commissarissen bevat voor iedere periodieke vergadering in elke geval de volgende onderwerpen: notulen van de vorige vergadering; financiële kerncijfers van de meest recente afgesloten periode; mededelingen raad van bestuur, en rondvraag.

5.2 De raad van commissarissen bespreekt regelmatig de strategie en de risico's verbonden aan de onderneming en de uitkomsten van de beoordeling door de raad van bestuur van de opzet van de interne beheersingssystemen. Daarbij toetst de raad van commissarissen de werkelijke uitkomsten aan de in de voorgaande periode(n) geformuleerde strategie en doelstellingen. Van het houden van de bespreking wordt melding gemaakt in het bericht van de raad van commissarissen in het jaarverslag. In het bericht van de raad van commissarissen behoeft geen inhoudelijke rapportage te worden opgenomen.

## **Artikel 6. Commissies**

6.1 Indien de raad van commissarissen meer dan vier leden omvat stelt hij uit zijn midden een auditcommissie, een remuneratiecommissie en een selectie- en benoemingscommissie in. De taak van de commissies is om de besluitvorming van de raad van commissarissen voor te bereiden. Daarnaast kan de raad van commissarissen uit zijn midden commissies samenstellen, die een door de raad van commissarissen te bepalen taak hebben.

6.2. Bij reglement kunnen er nadere regels gegeven voor deze commissies.

## **Artikel 7. Informatieverschaffing door de raad van bestuur**

7.1 Onverminderd het bepaalde in artikel 2:141 B.W. rapporteert de raad van bestuur schriftelijk aan de raad van commissarissen over de ondernemingsdoelstellingen, de strategie, de daaraan verbonden risico's en de mechanismen tot beheersing van risico's van financiële aard.

7.2 De raad van bestuur rapporteert aan de raad van commissarissen tenminste de uitkomsten van de beoordeling van de opzet en het functioneren van de beheersingssystemen 4 die gericht zijn op het verschaffen van redelijke zekerheid dat de financiële informatie betrouwbaar is.

7.3 De hoofdzaken van de rapportage worden in het jaarverslag vermeld, voor zover concurrentieoverwegingen zich daar niet tegen verzetten.

## **Artikel 8. Vertrouwelijkheid**

8.1 Het beraad van de raad van commissarissen is vertrouwelijk. Voor zover mededelingen over het beraad aan derden moeten worden gedaan, geschiedt zulks door of in overleg met de voorzitter van de raad van commissarissen.

8.2 Na hun aftreden houden commissarissen de stukken die betrekking hebben op het beraad van de raad van commissarissen ter beschikking van de voorzitter. In geval van overlijden van een commissaris of voormalig commissaris treft de voorzitter maatregelen zodanig dat de stukken die betrekking hebben op het beraad van de raad van commissarissen te zijner beschikking komen.

## **Artikel 9. Slotbepaling**

9.1 In gevallen waarin dit reglement niet voorziet zal naar redelijkheid en maatschappelijk gebruik moeten worden gehandeld.

\*\*\*\*\*