

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

A. INLEIDING

In uitvoering van de Belgische Corporate Governance Code heeft de raad van bestuur van SIPEF op 23 november 2005 de oorspronkelijke versie van het Corporate Governance Charter goedgekeurd.

Het Corporate Governance Charter wordt geactualiseerd in functie van de ontwikkelingen van het beleid inzake deugdelijk bestuur en de wijzigingen in de toepasselijke regelgeving.

Belangrijke wijzigingen aan het Charter worden toegelicht in de verklaring inzake deugdelijk bestuur die, overeenkomstig artikel 96, §2 W.Venn., een specifiek onderdeel vormt van het jaarverslag van de Vennootschap.

De eerste versie van het Charter hield reeds rekening met de omzetting van de Europese regels inzake marktmisbruik (o.m. door de Koninklijke Besluiten van 24 augustus 2005 en 5 maart 2006). Sindsdien heeft de raad van bestuur volgende wijzigingen goedgekeurd:

- 23 februari 2011: aanpassing van het Charter aan de herwerkte Belgische Corporate Governance Code van 2009;
- 13 juni 2012: aanpassing van het Charter om het in overeenstemming te brengen met de wet van 6 april 2010 tot versterking van het deugdelijk bestuur bij de genoteerde vennootschappen, de wet van 20 december 2010 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders van genoteerde vennootschappen en de wet van 28 juli 2011 tot wijziging van het W. Venn. teneinde te garanderen dat vrouwen zitting hebben in de raad van bestuur van de genoteerde vennootschappen.
- 11 juni 2014: oprichting van het executief comité ter vervanging van het managementcomité.
- 22 november 2016: aanpassing van het Charter om dit in overeenstemming te brengen met de verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van de Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/124/EG, 2003/125 en 2004/72/EG van de Commissie.

SIPEF verbindt zich ertoe de 9 principes na te leven vermeld in de Belgische Corporate Governance Code 2009:

1. De Vennootschap past een duidelijke governancestructuur toe.
2. De Vennootschap heeft een doeltreffende en efficiënte raad van bestuur die beslissingen neemt in het vennootschapsbelang.
3. Alle bestuurders geven blijk van integriteit en toewijding.
4. De Vennootschap heeft een rigoureuze en transparante procedure voor de benoeming en beoordeling van haar raad en zijn leden.
5. De raad van bestuur richt gespecialiseerde comités op.
6. De Vennootschap werkt een duidelijke structuur uit voor het uitvoerend management.
7. De Vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze.

8. De Vennootschap gaat met de aandeelhouders en de potentiële aandeelhouders een dialoog aan, gebaseerd op een wederzijds begrip voor elkaars doelstellingen en verwachtingen.
9. De Vennootschap waarborgt een passende openbaarmaking van haar deugdelijk bestuur.

B. DEFINITIES

In dit Charter worden de hieronder vermelde begrippen als volgt gedefinieerd:

“Beursgenoteerde Groepsvennootschap”: een Groepsvennootschap die genoteerd is in de zin van artikel 4 W.Venn.

“Charter”: het Corporate Governance Charter.

“Code”: de Belgische Corporate Governance Code.

“Financiële Instrumenten”: aandelen en schuldinstrumenten en alle in de meest ruime zin daaraan verbonden of daarvan afgeleide andere financiële instrumenten, zoals omschreven in punt (15) van artikel 4 (1) van de Richtlijn 2014/65/EU betreffende markten voor financiële instrumenten en tot wijziging van Richtlijn 2002/92/EG en Richtlijn 2011/61/EU. Dit omvat, onder andere:

- a) aandelen;
- b) opties en warrants;
- c) (converteerbare) obligaties; en
- d) voorkeurrechten die de houders ervan het recht geven om in te schrijven op aandelen, warrants of (converteerbare) obligaties,

maar ook alle andere inschrijvings-en omruilrechten, termijncontracten, futures, swaps en andere derivatencontracten met betrekking tot de instrumenten die onder a) tot d) vallen.

Financiële Instrumenten omvatten ook instrumenten die niet onder a) tot d) vallen maar waarvan de koers of de waarde afhankelijk is van, of van invloed is op, de koers of de waarde van een in die punten bedoeld Financieel Instrument.

“FSMA”: Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

“Gesloten Periode”:

- a) * Voor wat de Vennootschap betreft: één van volgende periodes: de periode van 60 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking van de jaarlijkse resultaten van de Vennootschap, of indien de jaarlijkse resultaten worden bekendgemaakt binnen een periode van minder dan 60 kalenderdagen na afsluiting van het boekjaar, de periode vanaf de afsluiting van het boekjaar tot en met de datum van bekendmaking, met dien verstande dat deze periode niet korter kan zijn dan 30 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking;
- b) de periode van 30 kalenderdagen voorafgaand aan de bekendmaking van de halfjaarlijkse resultaten van de Vennootschap

* Voor wat een Beursgenoteerde Groepsvennootschap betreft: De gesloten periode zoals omschreven in het Charter van de betrokken Beursgenoteerde Groepsvennootschap.

“Groep”: de Vennootschap, de vennootschappen waarover de Vennootschap (exclusieve of gezamenlijke) controle uitoefent in de zin van artikel 5 W.Venn. en de vennootschappen waarin de Vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, een deelneming bezit van minstens 10% van de stemrechtverlenende effecten.

“Groepsvennootschappen”: de vennootschappen die tot de Groep behoren, andere dan de Vennootschap

“Houdsteronderneming”: een vennootschap of stichting die, rechtstreeks of onrechtstreeks, de controle in de zin van artikel 5 W.Venn. uitoefent over de Vennootschap.

“Leidinggevende Personen”: de leden van de raad van bestuur en van het executief comité van de Vennootschap.

“Medewerkers”: de werknemers, zelfstandige medewerkers en bestuurders van de Vennootschap, (alsook hun respectievelijke rechtsopvolgers), evenals de natuurlijke personen die namens de zelfstandige medewerkers of bestuurders die rechtspersonen zijn, optreden, respectievelijk, ter uitvoering van de zelfstandigenovereenkomst of als vaste vertegenwoordiger.

“Nauw Verbonden Personen” betekent, met betrekking tot een Leidinggevende Persoon:

- a) de echtgenoot of echtgenote, of een partner van deze persoon die wettelijk als gelijkwaardig met een echtgenoot of echtgenote wordt aangemerkt;
- b) een kind dat wettelijk ten laste komt van de Leidinggevende Persoon (met inbegrip van geadopteerde kinderen);
- c) een ander familielid van de Leidinggevende Persoon die op de datum van de Transactie in kwestie gedurende ten minste één jaar tot hetzelfde huishouden als de betrokken persoon heeft behoord;
- d) een rechtspersoon, trust of personenvennootschap waarvan de leidinggevende verantwoordelijkheid berust bij de Leidinggevende Persoon of bij een Nauw met hem Verbonden Persoon bedoeld onder a), b) of c) hierboven, die rechtstreeks of onrechtstreeks onder de zeggenschap staat van een dergelijke persoon, die is opgericht ten gunste van een dergelijke persoon, of waarvan de economische belangen in wezen gelijkwaardig zijn aan die van een dergelijke persoon.

“Remuneratieverslag”: het verslag inzake remuneratie dat, overeenkomstig artikel 96, §3 van het W.Venn, een specifiek onderdeel vormt van de Verklaring.

“Transactie” omvat alle transacties in de meest ruime zin met betrekking tot Financiële Instrumenten. De meest gebruikelijke vormen van Transacties omvatten:

- a) een verwerving, vervreemding, inschrijving of omwisseling;
- b) de aanvaarding of uitoefening van een aandelenoptie of warrant, en de vervreemding van aandelen die voortvloeien uit de uitoefening van een aandelenoptie of warrant;
- c) het doen of ontvangen van giften, schenkingen of erfenissen;
- d) de inschrijving op een kapitaalverhoging of op de uitgifte van een obligatie
- e) de verwerving, vervreemding of uitoefening van rechten, met inbegrip van verkoop-en aankoopopties en warrants;
- f) de omzetting van een Financieel Instrument in een ander Financieel Instrument, waaronder ook de omzetting van converteerbare obligaties in aandelen;
- g) het ontlenen of lenen (waaronder het aangaan, beëindigen, overdragen of vernieuwen van effectenleningen): en
- h) het in pand geven

en **“Handel”**, **“Verhandelen”**, **“Verhandeling”**, en **“Verhandeld”** hebben een daarmee overeenstemmende betekenis. Dit overzicht is niet limitatief.

“Vennootschap”: SIPEF NV.

“Verboden Periode”: de periode vanaf de datum waarop de raad van bestuur of het executief comité van de Vennootschap of een door hen gemandateerd comité of gemandateerde perso(o)n(en) een beslissing neemt met betrekking tot het bestaan van Voorwetenschap tot en met de datum waarop een van voormelde organen, comité of personen vaststelt dat de betrokken informatiehaar karakter van Voorwetenschap heeft verloren.

“Verordening Marktmisbruik”: verordening (EU) nr. 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 betreffende marktmisbruik en houdende intrekking van de Richtlijn 2003/6/EG van het Europees Parlement en de Raad en Richtlijnen 2003/125/EG en 2004/72/EG van de Commissie.

“Voorwetenschap”: elke niet openbaar gemaakte informatie die concreet is en rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op de Vennootschap of op één of meer Financiële Instrumenten vande Vennootschap, en die, indien zij openbaar zou worden gemaakt, een significante invloed zou kunnen hebben op de koers van deze Financiële Instrumenten of daarvan afgeleide financiële instrumenten.

“Verklaring”: de verklaring inzake deugdelijk bestuur die, overeenkomstig artikel 96, §2 W.Venn, een specifiek onderdeel vormt van het jaarverslag van de Vennootschap.

“W. Venn.”: het Wetboek van Vennootschappen (zoals gewijzigd van tijd tot tijd).

1. GOVERNANCE STRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP

SIPEF beschikt over een traditionele monistische bestuursstructuur (*“one tier structure”*).

De raad van bestuur bestuurt de Vennootschap als college en is verantwoording verschuldigd aan de algemene vergadering, die de bestuurders benoemt en ontslaat.

De raad van bestuur beschikt over de volledige bestuursbevoegdheid. Zowel de beleidsbepaling als de beleidscontrole behoren tot de taken van de raad van bestuur.

De raad van bestuur heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan een collegiaal orgaan dat sinds 1 juli 2014 het executief comité wordt genoemd.

Er werd tot nog toe geen gebruik gemaakt van de mogelijkheid die wordt geboden door artikel 524*bis* W.Venn. om bestuursbevoegdheden andere dan het dagelijks bestuur over te dragen aan een zogenaamd directiecomité.

2. RAAD VAN BESTUUR

2.1. Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

Als algemene regel geldt dat de raad van bestuur verantwoordelijk is voor het algemeen beleid van SIPEF en voor de controle op het dagelijks beleid, dat tot de verantwoordelijkheden behoort van het executief comité.

Onverminderd de bevoegdheden die krachtens het W. Venn. toekomen aan de raad van bestuur, kunnen de essentiële taken van de raad van bestuur als volgt worden samengevat:

- goedkeuring van de doelstellingen van de Vennootschap op lange termijn en van haar strategie;
- goedkeuring van de belangrijkste (des)investeringen;
- opvolging van de participaties middels de periodieke verslaggeving door het executief comité;
- benoeming en ontslag van de leden van het executief comité, evenals vaststelling van hun vergoeding en van de voornaamste contractvoorwaarden;
- vaststelling van de verantwoordelijkheden van het executief comité;
- uitoefening van toezicht op het beleid en de werking van het executief comité, waarbij voldoende autonomie wordt geboden aan het executief comité om zijn taken naar behoren te kunnen vervullen;
- beoordeling van de prestaties van het executief comité en van de verwezenlijking van de strategie van de onderneming;
- vaststelling van de respectievelijke verantwoordelijkheden van de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het executief comité;
- goedkeuring van de samenstelling, vergoeding, verantwoordelijkheden en werking van de adviserende comités;
- monitoring en beoordeling van de doeltreffendheid van de adviserende comités.
- het treffen van de nodige maatregelen om de integriteit en het tijdig openbaar maken te waarborgen van de jaarrekeningen en van de andere financiële en niet-financiële informatie die aan de aandeelhouders en aan de potentiële aandeelhouders worden meegedeeld;
- goedkeuring van een kader van interne controle en risicobeheer, opgesteld door het executief comité;
- beoordeling van de implementatie van dit kader, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité;
- toezicht op de prestaties van de commissaris, rekening houdend met de beoordeling van het auditcomité;
- beschrijving van de interne controle- en risicosystemen van de Vennootschap, die openbaar worden gemaakt in de Verklaring.

2.2. Samenstelling

2.2.1. Aantal bestuurders

Overeenkomstig artikel 518, §1 W.Venn. en de statuten telt de raad van bestuur ten minste drie leden. Het aantal leden van de raad van bestuur is voorts aan geen enkele statutaire regel onderworpen.

De raad van bestuur tracht het aantal leden te beperken teneinde een efficiënte beraadslaging en besluitvorming mogelijk te maken. Anderzijds tracht de raad van bestuur er zorg voor te dragen dat hij voldoende ruim is samengesteld uit integere personen met uiteenlopende achtergronden die beschikken over de vereiste kennis en ervaring alsook over complementaire bekwaamheden om zijn taken naar behoren te kunnen uitoefenen. De omvang van de raad van bestuur moet tevens toelaten om veranderingen in zijn samenstelling op te vangen zonder dat de werking van de raad wordt verstoord.

2.2.2. (Her)benoemingsprocedure

De raad van bestuur neemt in zijn geheel de functie waar van benoemingscomité (*infra*, 3.4).

Vóór het verstrijken van het mandaat van een bestuurder, beraadslaagt de raad van bestuur tijdig, in afwezigheid van de betrokken bestuurder, over de opportuniteit van zijn/haar herbenoeming.

In het kader van deze beraadslaging zal de raad van bestuur vooreerst de individuele bijdrage evalueren die de betrokken bestuurder tijdens de duur van zijn/haar mandaat heeft geleverd tot de goede werking, beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur.

Indien voormelde evaluatie positief is, zal de raad van bestuur, steeds in afwezigheid van de betrokken bestuurder, evalueren of een eventuele herbenoeming van de betrokken bestuurder, gelet op zijn/haar specifieke vaardigheden, kennis en/of ervaring, zou bijdragen tot de samenstelling van een raad van bestuur die als geheel over de noodzakelijke bekwaamheden beschikt om zijn/haar taken naar behoren te kunnen vervullen.

Indien ook deze evaluatie positief is, zal de raad van bestuur de betrokken bestuurder, mits zijn/haar akkoord, voordragen aan de algemene vergadering voor herbenoeming.

Indien de raad van bestuur zou opteren voor de voordracht aan de algemene vergadering van een nieuwe bestuurder, zal hij één of meerdere kandidaten overwegen die beantwoorden aan volgende criteria:

- (i) Iedere kandidaat moet beschikken over specifieke vaardigheden, kennis en/of ervaring ter aanvulling van de reeds in de raad van bestuur aanwezige vaardigheden, kennis en/of ervaring zodat de raad van bestuur als geheel over de noodzakelijke bekwaamheden beschikt om zijn taken naar behoren te kunnen vervullen. De raad van bestuur stelt ter voorbereiding hiervan een profiel op van de nieuwe bestuurder.
- (ii) Iedere kandidaat moet beschikbaar zijn om zijn/haar verplichtingen als bestuurder naar behoren te kunnen vervullen.
- (iii) Iedere kandidaat moet over ten minste één van de hierna vermelde kerncompetenties beschikken: (a) vertrouwdheid met het lezen en interpreteren van jaarrekeningen en financiële rapportering, (b) vertrouwdheid met één of meerdere sectoren waarin de Groep investeert, (c) ervaring met het management van een onderneming, (d) vertrouwdheid met de werking van de financiële markten.
- (iv) Met het oog op de genderdiversiteit in de raad van bestuur zal de raad van bestuur telkens de kandidatuur van ten minste één persoon van het andere geslacht overwegen als onderdeel van de selectieprocedure en dit zolang en telkens wanneer de raad van bestuur niet is samengesteld uit ten minste één derde bestuurders van het andere geslacht.

De raad van bestuur ziet erop toe dat hij beschikt over (a) het curriculum vitae van iedere kandidaat, (b) een lijst van de huidige bestuurdersmandaten van iedere kandidaat en (c) de vereiste informatie om desgevallend de onafhankelijkheid van de

kandidaat-bestuurder te kunnen beoordelen. De raad van bestuur maakt tevens de nodige tijd vrij voor een interview met iedere kandidaat-bestuurder.

Onder de kandidaten zal de raad van bestuur tot slot één kandidaat selecteren die hij ter benoeming zal voordragen en aanbevelen aan de algemene vergadering. De naam van de kandidaat-bestuurder zal in de oproeping tot de betrokken algemene vergadering worden vermeld, tenzij dit niet in het belang van de Vennootschap zou zijn.

2.2.3. Duur

Alhoewel statutair bepaald is dat een mandaat tot 6 jaar kan duren, worden bestuurders benoemd voor een termijn van 4 jaar.

De bestuurders nemen vrijwillig ontslag op datum van de gewone algemene vergadering van het jaar waarin ze de leeftijd van 70 jaar bereiken.

De raad van bestuur kan, in het belang van de vennootschap, aan de desbetreffende bestuurder verzoeken het lopende mandaat alsnog verder te zetten na de leeftijd van 70 jaar.

2.2.4. Onafhankelijkheidscriteria

De onafhankelijke bestuurders dienen te voldoen aan de criteria vermeld in artikel 526ter W.Venn.

Deze onafhankelijkheidscriteria luiden als volgt:

- 1) Gedurende een tijdvak van vijf jaar voorafgaand aan zijn benoeming, noch in de Vennootschap, noch in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 W.Venn., een mandaat van uitvoerend lid van het bestuursorgaan of een functie van lid van het managementcomité of van persoon belast met het dagelijks bestuur hebben uitgeoefend;
- 2) Niet meer dan drie opeenvolgende mandaten als niet-uitvoerend bestuurder in de raad van bestuur hebben uitgeoefend, zonder dat dit tijdvak langer mag zijn dan twaalf jaar;
- 3) Gedurende een tijdvak van drie jaar voorafgaand aan zijn benoeming, geen deel hebben uitgemaakt van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van de Vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 W.Venn.;
- 4) Geen vergoeding of ander belangrijk voordeel van vermogensrechtelijke aard ontvangen of hebben ontvangen van de Vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 W.Venn., buiten de tantièmes en de vergoeding die hij eventueel ontvangt of heeft ontvangen als niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of lid van het toezichthoudende orgaan;
- 5) a) Geen maatschappelijke rechten bezitten die een tiende of meer vertegenwoordigen van het kapitaal, van het maatschappelijk fonds of van een categorie aandelen van de Vennootschap;

- b) Indien hij maatschappelijk rechten bezit die een quotum van minder dan 10% vertegenwoordigen:
- mogen die maatschappelijke rechten samen met de maatschappelijke rechten die in de Vennootschap worden aangehouden door vennootschappen waarover de onafhankelijk bestuurder controle heeft, geen tiende bereiken van het kapitaal, van het maatschappelijk fonds of van een categorie aandelen van de Vennootschap;
- of
- mogen de daden van beschikking over die aandelen of de uitoefening van de daaraan verbonden rechten niet onderworpen zijn aan overeenkomsten of aan eenzijdige verbintenissen die het onafhankelijk lid van het bestuursorgaan heeft aangegaan.
- c) In geen geval een aandeelhouder vertegenwoordigen die onder voorwaarden valt van dit punt 5;
- 6) Geen significante zakelijke relatie hebben of in het voorbije boekjaar hebben gehad met de Vennootschap of met een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 W.Venn., noch rechtstreeks noch als vennoot, aandeelhouder, lid van het bestuursorgaan of lid van het leidinggevend personeel in de zin van artikel 19, 2°, van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, van een vennootschap of persoon die een dergelijke relatie onderhoudt;
- 7) In de voorbije drie jaar geen vennoot of werknemer zijn geweest van de huidige of vorige commissaris van de Vennootschap of van een daarmee verbonden vennootschap of persoon in de zin van artikel 11 W.Venn.;
- 8) Geen uitvoerend lid zijn van het bestuursorgaan van een andere vennootschap waarin een uitvoerend bestuurder van de Vennootschap zetelt in de hoedanigheid van niet-uitvoerend lid van het bestuursorgaan of als lid van het toezichthoudende orgaan, en geen andere belangrijke banden hebben met uitvoerende bestuurders van de Vennootschap uit hoofde van functies bij andere vennootschappen of organen;
- 9) Geen echtgenoot, wettelijk samenwonende partner of bloed- of aanverwanten tot de tweede graad hebben die in de Vennootschap of in een daarmee verbonden vennootschap of persoon zoals bepaald in artikel 11 W.Venn., een mandaat van lid van het bestuursorgaan, lid van het executief comité, persoon belast met het dagelijks bestuur of lid van het leidinggevend personeel, in de zin van artikel 19, 2° van de wet van 20 september 1948 houdende organisatie van het bedrijfsleven, uitoefenen, of die zich één van de andere in de punten 1° tot 8° beschreven gevallen bevinden.

Het benoemingsbesluit maakt melding van de motieven op grond waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt toegekend.

2.3. Beraadslaging en besluitvorming

De raad van bestuur vergadert doorgaans vijf (5) maal per jaar op bij het begin van het jaar vastgestelde tijdstippen. Daarnaast komt de raad van bestuur bijeen telkens wanneer bepaalde beslissingen snel dienen genomen te worden.

De raad van bestuur kan geldig beraadslagen indien de meerderheid van zijn leden op een vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

Een bestuurder die verhinderd is een vergadering bij te wonen kan een bijzondere volmacht verlenen aan een andere bestuurder, met dien verstande dat iedere bestuurder slechts één andere bestuurder mag vertegenwoordigen.

De bestuurders ontvangen in de regel uiterlijk drie (3) dagen vóór de vergadering de agenda met de bijlagen (zoals een overzicht van financiële positie van de Vennootschap, dossiers m.b.t. investerings- en desinvesteringsvoorstellen, periodieke operationele en cijfermatige verslagen over de Groepsvennootschappen).

De agenda is opgesplitst in punten die aan de bestuurders worden voorgelegd ter goedkeuring, ter beraadslaging en ter informatie.

Toelichtingen bij de agendapunten en presentaties aan de raad van bestuur worden gegeven door een bestuurder of door één of meer leden van het executief comité.

De raad van bestuur streeft er steeds naar beslissingen te nemen met eenparigheid van stemmen. Indien voor een bepaalde beslissing geen consensus mogelijk is, wordt de beslissing genomen bij gewone meerderheid. Bij staking van stemmen zal de stem van de voorzitter doorslaggevend zijn.

Ter voorbereiding van bepaalde beslissingen laat de raad van bestuur zich adviseren door het auditcomité (*infra* 3.2) en het remuneratiecomité (*infra* 3.3).

Daarnaast kunnen bestuurders verzoeken het advies in te winnen van onafhankelijke deskundigen op kosten van de Vennootschap.

De bestuurders dienen alle niet-publieke informatie m.b.t. de Groep vertrouwelijk te behandelen en kunnen deze informatie voor geen andere doeleinden gebruiken dan in het kader van de uitoefening van hun mandaat.

De uitvoerend bestuurder oefent de functie uit van secretaris van de raad van bestuur. Hij adviseert de bestuurders inzake de juridische en administratieve aspecten van alle bestuursaangelegenheden en geeft toelichting bij de rechten en plichten van de Vennootschap. Onder leiding van de voorzitter zorgt hij voor een goede doorstroming van informatie binnen de raad van bestuur en zijn comités en tussen het executief comité en de niet-uitvoerende bestuurders. Hij brengt regelmatig verslag uit over de naleving van de regels inzake beraadslaging, besluitvorming en werking door de raad van bestuur. Bestuurders hebben individueel toegang tot de secretaris.

2.4. Vertegenwoordiging

Onverminderd de algemene vertegenwoordigingsmacht van de raad van bestuur optredend als college, wordt de Vennootschap vertegenwoordigd door de uitvoerend bestuurder, twee bestuurders die gezamenlijk optreden of door een bestuurder die optreedt samen met een lid van het executief comité.

2.5. Rol van de voorzitter

De raad van bestuur benoemt in zijn midden een voorzitter op basis van zijn kennis, vakkundigheid, ervaring en bemiddelingsvermogen. Voor zover de raad van bestuur van oordeel is dat dit in het beste belang is van de Vennootschap na afweging van de voor- en nadelen, kan de vorige uitvoerend bestuurder als voorzitter worden aangesteld. In dat geval wordt de beslissing verantwoord in de Verklaring.

De verantwoordelijkheden van de voorzitter zijn de volgende:

- De voorzitter ziet erop toe dat de raad van bestuur in zijn samenstelling, beraadslaging en besluitvorming functioneert overeenkomstig de bepalingen van het Charter.
- De voorzitter stelt, in overleg met de voorzitter van het executief comité, de agenda op van de vergaderingen van de raad van bestuur.
- Ter vergadering ziet de voorzitter erop toe dat alle bestuurders aan bod komen tijdens de beraadslaging en dat, waar mogelijk, de beslissingen met eenparigheid van stemmen worden genomen.
- De voorzitter draagt tevens zorg voor een permanente en transparante dialoog tussen de bestuurders en de leden van het executief comité.
- De voorzitter neemt het voortouw in de organisatie van verschillende evaluatieprocedures (*infra*, 2.7).
- De voorzitter ziet erop toe dat de comités geldig zijn samengesteld en dat een voorzitter wordt benoemd in de schoot van elk comité.
- Tijdens de algemene vergaderingen ziet de voorzitter erop toe dat de aanwezige aandeelhouders vragen kunnen stellen aan de bestuurders en aan de commissaris m.b.t. hun verslagen en de agendapunten en dat de betrokken bestuurders en/of de commissaris hierop een afdoend antwoord geven (*infra*, 6).
- Tijdens de algemene vergaderingen verzoekt de voorzitter desgevallend de institutionele investeerders of hun vertegenwoordigers om toelichting bij hun stemgedrag.
- In het kader van de permanente vorming van de bestuurders, ziet de voorzitter erop toe dat de Vennootschap de nodige middelen ter beschikking stelt van bestuurders die hun kennis van de Groep of andere kennis die van nut is voor de uitoefening van hun mandaat als bestuurder of als lid van het audit- of remuneratiecomité, wensen te verbeteren.
- De voorzitter draagt er tot slot zorg voor dat nieuwe bestuurders een passende toelichting krijgen bij:
 - de waarden en doelstellingen van de Groep;
 - de werking van de organen van de Vennootschap;
 - de specifieke verantwoordelijkheden en taken van de bestuurder zowel in de schoot van de raad van bestuur als van de comités waarvan hij/zij deel uitmaakt.

2.6. Vergoedingsbeleid

De bestuurders ontvangen een vast bedrag als vergoeding voor de uitoefening van hun mandaat.

De omvang van de vergoeding houdt rekening met de rol van de individuele bestuurders als gewoon bestuurder en hun specifieke rollen als voorzitter van de raad van bestuur, voorzitter of lid van een comité, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

Iedere bestuurder heeft in beginsel jaarlijks recht op een vergoeding van vijftienduizend euro (€ 25.000) en de voorzitter op een vergoeding van zestigduizend euro (€ 60.000). Daarnaast ontvangen de bestuurders die lid zijn van een adviserend comité een bijkomend bedrag, nl. drieduizend euro (€ 3.000) voor de leden en drieduizend negenhonderd euro (€ 3.900) voor de voorzitter van het remuneratie-comité en vijfduizend euro (€ 5.000) voor de leden en zesduizend vijfhonderd euro (€ 6.500) voor de voorzitter van het auditcomité.

Daarnaast ontvangt de uitvoerend bestuurder ter vergoeding van zijn diensten als voorzitter van het executief comité een vaste vergoeding, een variabele vergoeding die afhankelijk is van het geconsolideerde recurrent resultaat vóór IAS-41-herwerking van de Venootschap en bepaalde voordelen in natura en eventueel aandelenopties. Deze vergoedingen en voordelen in natura worden vastgesteld door de raad van bestuur op advies van het remuneratiecomité.

De vergoeding van de bestuurders wordt goedgekeurd door de algemene vergadering.

SIPEF kent geen kredieten of voorschotten toe aan haar bestuurders.

2.7. Evaluatie

Op initiatief en onder leiding van de voorzitter start de raad van bestuur de hierna vermelde evaluatieprocedures:

- Eénmaal om de vier (4) jaar evalueren de bestuurders, eventueel bijgestaan door externe deskundigen, de omvang, samenstelling en werking van de raad van bestuur en zijn comités, alsook zijn relatie met het executief comité. Bijzondere aandacht wordt besteed aan de actuele samenstelling van de raad van bestuur die wordt getoetst aan zijn gewenste samenstelling.
- Eénmaal per jaar evalueren de niet-uitvoerende bestuurders, in afwezigheid van de uitvoerende bestuurder(s), de relatie tussen de raad van bestuur en het executief comité.
- N.a.v. de mogelijke herbenoeming van een bestuurder, evalueren de overige bestuurders de individuele bijdrage van de betrokken bestuurder tot de goede werking, beraadslaging en besluitvorming van de raad van bestuur (*supra*, 2.2.2.).

Indien voormelde evaluatieprocedures bepaalde zwakheden blootleggen zal de raad van bestuur hieraan de gepaste oplossingen bieden. Dit kan desgevallend leiden tot aanpassingen aan de samenstelling van de raad van bestuur, zoals voorstellen tot voordracht van nieuwe bestuurders of de niet-herbenoeming van zetelende bestuurders.

De Verklaring bevat informatie over de belangrijkste kenmerken van het evaluatieproces van de raad van bestuur, van zijn comités en van zijn individuele bestuurders.

2.8. Andere mandaten

Niet-uitvoerende bestuurders zijn gerechtigd om te zetelen in raden van bestuur van vennootschappen waarin SIPEF geen deelneming bezit, op voorwaarde dat de uitoefening van het betrokken mandaat geen belangrijke belangenconflicten creëert of zou kunnen creëren en geen belemmering vormt voor de behoorlijke uitoefening van zijn/haar bestuurdersmandaat bij SIPEF. Zij mogen evenwel niet meer dan vijf (5) bestuurdersmandaten bekleden in genoteerde vennootschappen waarin SIPEF geen deelneming bezit. De niet-uitvoerende bestuurders dienen de voorzitter tijdig op de hoogte te brengen van elke wijziging in verband met hun bestuursmandaten.

Uitvoerende bestuurders kunnen zetelen in de raad van bestuur van genoteerde vennootschappen waarin SIPEF geen deelneming bezit na hierover overleg te hebben gepleegd met de voorzitter.

2.9. Gedragsregels inzake belangenconflicten

Verrichtingen tussen de Vennootschap of een met haar verbonden vennootschap en een lid van de raad van bestuur, geschieden steeds onder marktconforme voorwaarden. Hetzelfde geldt voor verrichtingen tussen de Vennootschap of een met haar verbonden vennootschap en een met een lid van de raad van bestuur Nauw Verbonden Persoon.

Bestuurders moeten, voor zover als redelijkerwijs mogelijk is, het ontstaan van belangenconflicten vermijden.

Indien 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, wordt de procedure vastgelegd in artikel 523 W.Venn. toegepast.

Wanneer in hoofde van een bestuurder een belangenconflict anders dan een belangenconflict in de zin van artikel 523 W.Venn. bestaat met betrekking tot een materie die tot de bevoegdheid behoort van de raad van bestuur en waarover hij een beslissing dient te nemen, zal de betrokken bestuurder de overige leden van de raad van bestuur hiervan voorafgaandelijk op de hoogte brengen. Deze beslissen vervolgens of de betrokken bestuurder zich al dan niet moet onthouden van de stemming over de materie waarop het belangenconflict betrekking heeft. De betrokken bestuurder kan in dergelijk geval wel deelnemen aan de beraadslaging.

Er is sprake van dergelijk belangenconflict anders dan een belangenconflict in de zin van artikel 523 W.Venn. ingeval:

- een met de bestuurder Nauw Verbonden Persoon een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting van de Vennootschap;
- een niet tot de Groep behorende vennootschap waar de bestuurder of een Nauw met hem/haar Verbonden Persoon een bestuurs- of managementfunctie vervult, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting van de Vennootschap;

behalve indien deze verrichting of beslissing (i) aanleiding geeft tot een belangenconflict in de zin van artikel 523 W.Venn. of (ii) betrekking heeft op een gebruikelijke verrichting onder marktconforme voorwaarden.

3. ADVISERENDE COMITÉS

In de schoot van de raad van bestuur werden twee adviserende comités opgericht, een auditcomité en een remuneratiecomité. De raad van bestuur vervult in zijn geheel de functie van benoemingscomité.

3.1. Bepalingen van toepassing op alle adviserende comités

3.1.1. Samenstelling

De adviserende comités bestaan uit minstens drie leden. De raad van bestuur benoemt onder zijn leden de leden en de voorzitter van de adviserende comités voor een periode die niet langer mag lopen dan de (resterende) duur van het bestuursmandaat van de betrokkene.

De adviserende comités hebben het recht om derden, m.i.v. niet-bestuurders, uit te nodigen om deel te nemen aan hun vergaderingen.

3.1.2. Rol en verantwoordelijkheden

De adviserende comités hebben een louter adviserende functie. Zij zijn belast met het onderzoek van specifieke kwesties en het formuleren van adviezen aan de raad van bestuur.

De raad van bestuur oefent toezicht uit op de adviserende comités. Hij bepaalt de opdracht, samenstelling en werkwijze van de adviserende comités.

3.1.3. Werkwijze

De raad van bestuur kent aan de adviserende comités de nodige middelen en bevoegdheden toe die nodig zijn om hun taak naar behoren te vervullen.

Na kennisgeving aan de voorzitter van de raad van bestuur, kan elk adviserend comité, voor zover het dit nuttig acht, op kosten van de vennootschap één of meer externe adviseurs aanstellen ter ondersteuning van de uitoefening van zijn opdracht.

De vergaderingen van de adviserende comités worden bijeengeroepen door de voorzitter van het respectieve comité.

Een vergadering van een adviserend comité kan slechts rechtsgeldig worden gehouden als ten minste de helft van de leden in persoon aanwezig zijn.

Een lid van een adviserend comité dat verhinderd is een vergadering bij te wonen kan een bijzondere volmacht verlenen aan een ander lid van dit comité. Een lid van een adviserend comité mag slechts één ander lid van het comité vertegenwoordigen.

De comités streven er steeds naar beslissingen te nemen met eenparigheid van stemmen. Indien er voor een bepaalde beslissing geen consensus mogelijk is, wordt de beslissing genomen bij gewone meerderheid.

Na elke vergadering van een adviserend comité ontvangt de raad van bestuur het verslag van de vergadering.

3.2. Auditcomité

Zonder afbreuk te doen aan de bepalingen vermeld onder 3.1 die van toepassing zijn op alle adviserende comités en de bepalingen van het W.Venn., gelden volgende regels m.b.t. de samenstelling, rol en werkwijze van het auditcomité.

3.2.1. Samenstelling

Het auditcomité bestaat uitsluitend uit niet-uitvoerende bestuurders waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn en waarvan minstens één lid beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

De voorzitter van de raad van bestuur kan niet tevens het auditcomité voorzitten. Indien de voorzitter van de raad van bestuur niet tot lid van het auditcomité wordt benoemd, beschikt hij niettemin over een doorlopende uitnodiging om de vergadering bij te wonen.

Behalve wanneer het auditcomité anders bepaalt, hebben de voorzitter van het executief comité, de C.F.O. en de persoon verantwoordelijk voor de interne audit het recht om de vergaderingen van het auditcomité bij te wonen.

Het auditcomité heeft het recht om derden, waaronder o.m. de personen die verantwoordelijk zijn voor de boekhouding of voor de interne audit en de commissaris, te horen en deze hiertoe uit te nodigen op zijn vergaderingen.

3.2.2. Rol

De controleopdracht van het auditcomité en de daarmee verbonden rapporteringsplicht heeft betrekking op de Vennootschap en haar subholdings. Het auditcomité streeft er ook naar om, binnen de wettelijke grenzen, relevante informatie te verkrijgen van de auditcomités van de andere Groepsvennootschappen.

(a) Financiële verslaggeving

Het auditcomité ziet erop toe dat de financiële verslaggeving van de Vennootschap een waarheidsgetrouw, oprecht en duidelijk beeld geeft van de situatie en de vooruitzichten van de Vennootschap en de Groep. Aan de hand van een door het auditcomité goedgekeurd auditprogramma, controleert het in het bijzonder de jaarlijkse en semestriële financiële informatie vooraleer deze openbaar wordt gemaakt.

Het auditcomité ziet toe op een correcte en consequente toepassing van de boekhoudnormen en waarderingsregels van de Groep en doet de nodige aanbevelingen tot wijziging ervan.

De Chief Financial Officer informeert het auditcomité over de boekingsmethodes gehanteerd voor belangrijke en ongebruikelijke verrichtingen waarvan de boekhoudkundige verwerking op verschillende manieren kan verlopen.

Het auditcomité bespreekt de belangrijke kwesties in verband met financiële verslaggeving met één of meer leden van het executief comité en de commissaris.

(b) Interne controle en risicobeheer

Minstens éénmaal per jaar evalueert het auditcomité de systemen van interne controle die het management heeft opgezet om zich ervan te vergewissen dat de voornaamste risico's (met inbegrip van de risico's die verband houden met de naleving van bestaande wetgeving en reglementering) behoorlijk werden geïdentificeerd, gemeld en beheerd.

Het auditcomité beoordeelt de verklaringen inzake interne controle die in het jaarverslag worden opgenomen.

De Medewerkers kunnen rechtstreeks de voorzitter van de raad van bestuur en/of de voorzitter van het auditcomité van de Vennootschap inlichten over mogelijke onregelmatigheden inzake financiële verslaggeving of andere aangelegenheden. De betrokken voorzitter(s) zal (zullen) toezien op een passende behandeling van dergelijke inlichtingen. Indien dit nuttig wordt geacht, stelt het auditcomité, op verzoek van de voorzitter van de raad van bestuur en/of de voorzitter van het auditcomité, een onderzoek in dat in verhouding staat tot de ernst van de meegedeelde onregelmatigheden.

(c) Interne audit

Het auditcomité evalueert de doeltreffendheid van de interne audit. In het bijzonder formuleert het auditcomité ten aanzien van het executief comité aanbevelingen betreffende de selectie, de benoeming en het ontslag van de persoon die verantwoordelijk is voor de interne audit en betreffende het budget voor interne audit. Het auditcomité beoordeelt tevens de manier waarop het executief comité gehoor geeft aan de bevindingen en aanbevelingen inzake interne audit.

Het auditcomité bespreekt met de verantwoordelijke van de interne audit het geleverde werk op het vlak van interne audit, de risicodekking en de kwaliteit van de interne controle en het risicobeheer. Het auditcomité ontvangt de interne auditverslagen.

De verantwoordelijke van de interne audit heeft de mogelijkheid om rechtstreeks de voorzitter van het auditcomité en de voorzitter van de raad van bestuur te contacteren.

(d) Externe audit

Het auditcomité geeft aanbevelingen aan de raad van bestuur over de selectie, de benoeming of het ontslag van de commissaris, evenals over zijn vergoeding en andere voorwaarden van zijn aanstelling.

Het auditcomité evalueert de onafhankelijkheid van de commissaris. De commissaris bevestigt jaarlijks schriftelijk zijn onafhankelijkheid van de Vennootschap aan het auditcomité. De commissaris voert overleg met het auditcomité over de bedreigingen voor zijn onafhankelijkheid en veiligheidsmaatregelen die genomen zijn om deze bedreigingen in te perken, zoals door hem onderbouwd.

Het auditcomité houdt tevens toezicht op de aard en omvang van niet-auditdiensten van de commissaris en de personen met wie hij beroepshalve in samenwerkingsverband staat. Het comité stelt een formele beleidsnota op waarin het, overeenkomstig artikel 133 W.Venn. en het Koninklijk Besluit van 4 april 2003, de types van niet-auditdiensten onderscheidt (a) die zonder meer uitgesloten zijn; (b) die slechts toelaatbaar zijn na onderzoek door het auditcomité; en (c) die zonder meer toelaatbaar zijn. De commissaris meldt jaarlijks alle voor de Vennootschap verrichte bijkomende diensten aan het auditcomité.

Overeenkomstig artikel 133, zesde lid W.Venn. kan het auditcomité, vooraleer de betrokken niet-auditdiensten worden verricht, afwijkingen toestaan op de één-op-één-regel vermeld in artikel 133, vijfde lid W.Venn. In afwijking van de principieel adviserende bevoegdheid van het auditcomité, beschikt het comité terzake over de exclusieve beslissingsbevoegdheid.

Het auditcomité wordt in kennis gesteld van het werkprogramma van de commissaris. De commissaris brengt bij het auditcomité verslag uit over belangrijke zaken die bij de uitoefening van zijn wettelijke controle van de jaarrekeningen aan het licht zijn gekomen en meer bepaald over ernstige tekortkomingen in de interne controle met betrekking tot de financiële verslaggeving.

Het auditcomité beoordeelt de doeltreffendheid van het externe auditproces, evenals de manier waarop het executief comité gehoor geeft aan de aanbevelingen gemaakt door de commissaris in zijn *management letter*.

Het auditcomité onderzoekt, in voorkomend geval, de feiten die aanleiding hebben gegeven tot het ontslag van de commissaris en formuleert aanbevelingen inzake te treffen maatregelen.

De commissaris heeft de mogelijkheid om rechtstreeks de voorzitter van het auditcomité en de voorzitter van de raad van bestuur te contacteren.

3.2.3. Werkwijze

Het auditcomité bepaalt zelf de frequentie van zijn vergaderingen, maar vergadert ten minste vier (4) maal per jaar.

Regelmatig en minstens om de 3 jaar beoordeelt het auditcomité zijn eigen doeltreffendheid en formuleert het de nodige aanbevelingen ten aanzien van de raad van bestuur.

Het auditcomité bespreekt ten minste tweemaal per jaar met de commissaris en de persoon verantwoordelijk voor de interne audit, aangelegenheden met betrekking tot de werking van het auditcomité, evenals problemen die zijn gerezen tijdens het auditproces.

3.3. Remuneratiecomité

Zonder afbreuk te doen aan de bepalingen vermeld onder 3.1 die van toepassing zijn op alle adviserende comités, gelden volgende regels m.b.t. de samenstelling, rol en werkwijze van het remuneratiecomité.

3.3.1. Samenstelling

Het remuneratiecomité bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn.

Het remuneratiecomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur of door een andere niet-uitvoerende bestuurder.

Behalve wanneer het remuneratiecomité anders bepaalt, heeft de voorzitter van het executief comité het recht om de vergaderingen van het remuneratiecomité bij te wonen. De voorzitter van het executief comité is in elk geval met raadgevende stem aanwezig wanneer de vergoeding van andere leden van het executief comité wordt besproken.

De leden van het remuneratiecomité beschikken over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

3.3.2. Rol

Het remuneratiecomité staat de raad van bestuur bij inzake de vergoeding van de leden van de raad van bestuur en het executief comité.

In het bijzonder zal het remuneratiecomité:

- aanbevelingen doen aan de raad van bestuur m.b.t. het remuneratiebeleid voor de bestuurders en m.b.t. de hieruit voortvloeiende voorstellen tot besluit van de algemene vergadering;
- voorstellen formuleren m.b.t. het remuneratiebeleid voor de leden van het executief comité. Dit remuneratiebeleid omvat onder meer de belangrijkste contractvoorwaarden (zoals de beëindigingmodaliteiten en pensioenschema's) en de criteria voor het bepalen van de vergoeding;
- aanbevelingen doen met betrekking tot de individuele vergoeding van bestuurders en leden van het executief comité (m.i.v. variabele vergoedingen en langetermijn-incentiveprogramma's zoals aandelenopties en andere financiële instrumenten en vertrekvergoedingen) en eventuele hieruit voortvloeiende voorstellen tot besluit van de algemene vergadering;
- de prestaties van de leden van het executief comité evalueren en dit, behalve voor wat de prestaties van de gedelegeerd bestuurder betreft, in overleg met deze laatste;
- het Remuneratieverslag voorbereiden dat door de raad van bestuur wordt opgenomen in de Verklaring; en
- het Remuneratieverslag toelichten op de gewone algemene vergadering.

3.3.3. Werkwijze

Het remuneratiecomité bepaalt zelf de frequentie van zijn vergaderingen, maar vergadert ten minste twee (2) keer per jaar.

Tijdens vergaderingen waarop de individuele vergoeding van een lid van het remuneratiecomité wordt besproken, mag de betrokkene aanwezig zijn, maar mag hij niet optreden als voorzitter van de vergadering.

3.4. Benoemingscomité

3.4.1. Samenstelling

Het benoemingscomité bestaat uit alle leden van de raad van bestuur.

Het benoemingscomité wordt voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur.

3.4.2. Rol

In zijn hoedanigheid van benoemingscomité streeft de raad van bestuur naar de organisatie van een objectief en professioneel verloop van het benoemingsproces. Hij zal hiertoe:

- op regelmatige tijdstippen de omvang, samenstelling en opvolgingsplanning van de raad van bestuur en het executief comité evalueren en, indien nodig, beslissingen nemen in dit verband;
- de procedure voor de benoeming van leden van de raad van bestuur (*supra*, 2.2.2.) aanpassen;
- de kandidaten voor benoeming of herbenoeming, m.i.v. deze voorgedragen door de aandeelhouders, evalueren.

3.4.3. Werkwijze

In zijn hoedanigheid van benoemingscomité vergadert de raad van bestuur telkens wanneer hij dit noodzakelijk acht.

Bij de bespreking van de herbenoeming of opvolging van een lid van de raad van bestuur of een lid van het executief comité dat tevens lid is van de raad van bestuur, mag de betrokkene niet aanwezig zijn.

4. EXECUTIEF COMITÉ

4.1. Verantwoordelijkheden van het executief comité

De raad van bestuur van 11 juni 2014 heeft beslist om het dagelijks bestuur van de Vennootschap vanaf 1 juli 2014 te delegeren aan een collegiaal orgaan dat 'executief comité' wordt genoemd.

Het executief comité is verantwoordelijk voor:

- het dagelijks bestuur van de Vennootschap;
- de voorbereiding van alle beslissingen die door de raad van bestuur moeten genomen worden om zijn verplichtingen te kunnen vervullen;
- de voorbereiding van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen, alsook van de tussentijdse cijfers;
- de voorbereiding van het budget en de opvolging daarvan;
- de opvolging van de thesaurietoestand van de Vennootschap en van de Groep;
- de voorstelling aan de raad van bestuur van een actuele, accurate en bevattelijke kijk op de operationele en financiële ontwikkelingen van de Vennootschap en haar participaties;

- de voorbereiding van de verplichte publicaties door de Vennootschap van financiële en niet-financiële informatie;
- de organisatie van de interne audit;
- zorgen voor de totstandkoming van interne controles, gebaseerd op het kader dat goedgekeurd werd door de raad van bestuur;
- de bewaking van de naleving van de op de Vennootschap toepasselijke wetgeving en reglementering;
- de uitwerking van voorstellen over de te volgen strategie;
- de uitwerking van (des)investeringsvoorstellen;
- de opvolging van de verschillende participaties;
- de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur;
- de vertegenwoordiging van de Vennootschap in de raden van bestuur en andere beleidsorganen van de participaties;
- de vaststelling van de vergoeding van de kaderleden en van de andere personeelsleden.

De raad van bestuur kent aan het executief comité de nodige operationele vrijheid en middelen toe om voormelde taken naar behoren te kunnen uitvoeren.

Naar aanleiding van de goedkeuring van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening door de raad van bestuur, die doorgaans plaatsvindt in de loop van de maand februari, legt het executief comité verantwoording af aan de raad van bestuur voor de uitoefening van zijn taken tijdens het afgelopen boekjaar.

4.2. Samenstelling

De raad van bestuur benoemt en ontslaat de leden van het executief comité. De leden van het executief comité worden in beginsel benoemd voor onbepaalde duur.

Het executief comité telt momenteel vijf (5) leden, waarvan één (1) lid tevens deel uitmaakt van de raad van bestuur.

De raad van bestuur tracht het aantal leden van het executief comité beperkt te houden teneinde een efficiënte beraadslaging en besluitvorming binnen dit orgaan mogelijk te maken.

Tegelijkertijd draagt de raad van bestuur er zorg voor dat het executief comité is samengesteld uit integere personen met uiteenlopende professionele achtergronden, die beschikken over de vereiste kennis en ervaring en over complementaire bekwaamheden (o.m. op management-, financieel en juridisch gebied) om hun taken naar behoren te kunnen uitoefenen.

De leden van het executief comité nemen vrijwillig ontslag op het einde van de maand waarin ze de leeftijd van 65 jaar bereiken.

De raad van bestuur kan, in het belang van de vennootschap, aan het desbetreffende lid van het executief comité verzoeken zijn werkzaamheden verder te zetten na de leeftijd van 65 jaar.

4.3. Beraadslaging en besluitvorming

Het executief comité vergadert in beginsel elke week. Daarnaast komt het executief comité bijeen wanneer bepaalde beslissingen geen uitstel dulden.

Het executief comité kan geldig beraadslagen indien de meerderheid van zijn leden op een vergadering aanwezig of vertegenwoordigd is.

Een lid van het executief comité dat verhinderd is een vergadering bij te wonen kan een bijzondere volmacht verlenen aan een ander lid, met dien verstande dat ieder lid slechts één ander lid mag vertegenwoordigen.

De leden van het executief comité ontvangen vóór de vergadering de agenda met de bijlagen.

Het executief comité streeft er steeds naar beslissingen te nemen met eenparigheid van stemmen. Indien er voor een bepaalde beslissing geen consensus mogelijk is, wordt de beslissing genomen bij gewone meerderheid.

4.4. Vertegenwoordiging

Onverminderd de algemene vertegenwoordigingsbevoegdheid (*supra*, 2.4) wordt de Vennootschap binnen de perken van het dagelijks bestuur rechtsgeldig vertegenwoordigd door twee leden van het executief comité die gezamenlijk handelen.

De raad van bestuur heeft tevens bijzondere volmachten toegekend aan gevolmachtigden die de vennootschap kunnen vertegenwoordigen in bankzaken en briefwisseling, in zoverre gezamenlijk handelend met een van de leden van het executief comité.

4.5. Vergoedingsbeleid

De raad van bestuur stelt, op advies van het remuneratiecomité, het vergoedingsbeleid t.a.v. de leden van het executief comité vast.

Dit beleid is gericht op de aantrekking, het behoud en de motivatie van bekwame en deskundige personen. De omvang van de vergoeding van de leden van het executief comité houdt rekening met hun individuele taken en verantwoordelijkheden.

De evaluatie door het remuneratiecomité van de bijdrage van ieder lid van het executief comité inzake de ontwikkeling van de activiteiten en de resultaten van de Groep vormt een belangrijk onderdeel van het vergoedingsbeleid.

Het remuneratiecomité toetst op periodieke basis de marktconformiteit van de vergoeding van de leden van het executief comité a.d.h.v. vergelijkingen in de markt.

De leden van het executief comité ontvangen een vaste vergoeding, een variabele vergoeding in de vorm van een jaarlijkse variabele vergoeding en eventueel aandelenopties.

De vaste vergoeding van ieder lid van het executief comité is afgestemd op de individuele verantwoordelijkheid die hij of zij draagt in de schoot van de Vennootschap en de Groep. Hierbij wordt rekening gehouden met de vergoeding die gelijkaardige ondernemingen betalen aan personen in vergelijkbare functies. Het bedrag van de vaste vergoeding wordt jaarlijks geëvalueerd door het remuneratiecomité, dat aanbevelingen doet aan de raad van bestuur over eventuele aanpassingen.

De variabele vergoeding is erop gericht de prestaties van de leden van het executief comité als geheel te stimuleren en te belonen. De variabele vergoeding wordt berekend aan de hand van het geconsolideerd recurrent resultaat vóór IAS-41-herwerking en wordt vastgesteld door de raad van bestuur op advies van het remuneratiecomité. Overeenkomstig artikel 520bis juncto artikel 525, laatste lid W.Venn. werd met de leden van het executief comité een overeenkomst ter zake gesloten. De leden van het executief comité hebben zich er o.m. toe verbonden om de ontvangen variabele (netto)vergoeding op eerste verzoek terug te betalen aan de Vennootschap indien en in de mate dat deze vergoeding berekend werd op basis van onjuiste financiële informatie.

De leden van het executief comité beschikken voorts over een bedrijfswagen en zijn begunstigden van een groepsverzekering (pensioenvorming, facultatieve dekking overlijdensrisico, dekking invaliditeitsrisico en een hospitalisatieverzekering).

Het aandelenoptieplan van de Vennootschap, dat in november 2011 werd goedgekeurd, beoogt de motivatie op lange termijn van de leden van het executief comité en algemene directeuren van de buitenlandse filialen wiens activiteit essentieel is voor het succes van de Groep. De toekenningen van aandelenopties worden sindsdien meegedeeld in het Remuneratieverslag.

Het remuneratiecomité is belast met de opvolging van dit plan en met de selectie van de begunstigden. De opties geven recht op de verwerving van evenveel aandelen SIPEF. De opties worden gratis aangeboden en hebben een looptijd van 10 jaar.

4.6. *Evaluatie*

Op initiatief van het remuneratiecomité evalueren de leden van dit comité, samen met de gedelegeerd bestuurder, de bijdrage van ieder lid van het executief comité tot de ontwikkeling van de activiteiten en de resultaten van de Groep.

De voorzitter van het executief comité neemt niet deel aan de evaluatie van zijn of haar eigen prestaties.

4.7. *Gedragsregels inzake belangenconflicten*

Verrichtingen tussen de Vennootschap of een met haar verbonden vennootschap en een lid van het executief comité, geschieden steeds onder marktconforme voorwaarden. Hetzelfde geldt voor verrichtingen tussen de Vennootschap of een met haar verbonden vennootschap en een met een lid van het executief comité Nauw Verbonden Persoon.

Elk lid van het executief comité moet, voor zover als redelijkerwijs mogelijk is, het ontstaan van belangenconflicten vermijden.

Wanneer in hoofde van een lid van het executief comité een belangenconflict bestaat met betrekking tot een materie die tot de bevoegdheid behoort van het executief comité en waarover het comité een beslissing moet nemen, zal het betrokken lid de overige leden van het executief comité hiervan voorafgaandelijk op de hoogte brengen. Deze beslissen vervolgens of het betrokken lid zich al dan niet moet onthouden van de

stemming over de materie waarop het belangenconflict betrekking heeft. Het betrokken lid kan in dergelijk geval wel deelnemen aan de beraadslaging.

Er is sprake van een “belangenconflict in hoofde van een lid van het executief comité” in de zin van de voorafgaande paragraaf ingeval:

- het lid van het executief comité of een met hem/haar Nauw Verbonden Persoon een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting van de Vennootschap;
- een niet tot de Groep behorende vennootschap waar het lid van het executief comité of een Nauw met hem/haar Verbonden Persoon een bestuurs- of managementfunctie vervult, een belang van vermogensrechtelijke aard heeft dat strijdig is met een beslissing of een verrichting van de Vennootschap;

behalve indien deze verrichting of beslissing (i) een impact heeft voor de Vennootschap en/of een andere Groepsvennootschap van minder dan EUR 10.000 of (ii) betrekking heeft op een gebruikelijke verrichting onder marktconforme voorwaarden.

5. GEDRAGSREGELS INZAKE FINANCIËLE TRANSACTIES

Gelet op het feit dat de Medewerkers over Voorwetenschap kunnen beschikken, zijn zij onderworpen aan verschillende wettelijke bepalingen inzake misbruik van Voorwetenschap en marktmanipulatie. Een overtreding van deze regels wordt gesanctioneerd met administratieve en strafrechtelijke sancties en kan leiden tot burgerrechtelijke aansprakelijkheid van de betrokkene.

De hierna vermelde gedragsregels vormen op bepaalde vlakken een aanvulling op de bestaande wettelijke en reglementaire bepalingen inzake het verbod op marktmisbruik. Voormelde bepalingen blijven onverminderd van toepassing op de Medewerkers.

5.1. *Compliance Officer*

De raad van bestuur heeft de uitvoerend bestuurder en de Chief Financial Officer (handelend in onderling overleg) aangeduid als compliance officer. De uitvoerend bestuurder en de Chief Financial Officer kunnen één of meerdere Medewerkers, die bij voorkeur een aantal jaren ervaring hebben bij de Vennootschap, aanduiden om hun taken als *compliance officer* uit te voeren ingeval dat één van hen (of beide) daartoe verhinderd is (zijn).

De *compliance officer* is, zonder afbreuk te doen aan de bevoegdheden van de raad van bestuur, het executief comité of een door hen gemandateerd comité of gemandateerde perso(o)n(en), belast met het toezicht op de naleving van de gedragsregels inzake Transacties.

Zodra een Medewerker beschikt over Voorwetenschap, zal hij de *compliance officer* inlichten over (het bestaan van) de Voorwetenschap. De *compliance officer* zal vervolgens de raad van bestuur, het executief comité of een door hen gemandateerd comité of gemandateerde perso(o)n(en) inlichten met het oog op het nemen van een beslissing met betrekking tot het inwerking treden van een Verboden Periode.

De *compliance officer* verschaft aan de Medewerkers op hun verzoek informatie over het van kracht zijn van Gesloten en Verboden Periodes.

5.2. Lijsten van personen die toegang hebben tot Voorwetenschap

De *compliance officer* is belast met de opstelling van lijsten van personen die toegang hebben tot Voorwetenschap. Hij stelt twee afzonderlijke lijsten op, nl. een permanente lijst met vermelding van de Medewerkers van de Vennootschap en een “*ad hoc*” lijst per project met vermelding van personen die op incidentele basis betrokken zijn bij een project dat aanleiding geeft tot het ontstaan van Voorwetenschap.

Deze lijsten zullen volgende gegevens bevatten:

- (a) de identiteit van alle personen die toegang hebben tot Voorwetenschap (met inbegrip van voornaam, familienaam, meisjesnaam (indien verschillend), geboortedatum, nationaal identificatienummer, functie, professionele telefoonnummers, privételefoonnummers en privéadres),
- (b) de reden voor opname op de lijst,
- (c) de datum en het tijdstip waarop die personen toegang tot Voorwetenschap hebben gekregen, en
- (d) de datum en het tijdstip waarop de lijst is opgesteld.

De *compliance officer* werkt deze lijsten systematisch bij, met inbegrip van de datum waarop dit geschiedt, indien (i) er zich een wijziging voordoet in de reden waarom een persoon op deze lijsten staat, (ii) een nieuwe persoon toegang tot Voorwetenschap heeft en bijgevolg op deze lijsten moet worden opgenomen, en (iii) een persoon niet langer over Voorwetenschap beschikt. Telkens wanneer de lijsten worden bijgewerkt, wordt de datum en het uur vermeld waarop dit geschiedt. Personen die op deze lijsten voorkomen zijn verplicht om de *compliance officer* onverwijld op de hoogte te brengen van enige wijziging in hun persoonlijke gegevens. De *compliance officer* zorgt voor de bewaring gedurende 5 jaar na de opstelling of bijwerking ervan en dient op verzoek deze lijsten voor te leggen aan de FSMA.

De *compliance officer* ziet er ten slotte op toe dat enig op een dergelijke lijst voorkomende persoon die toegang heeft tot Voorwetenschap, schriftelijk verklaart op de hoogte te zijn van de daarmee samenhangende wettelijke en bestuursrechtelijke plichten alsook van de sancties die verbonden zijn aan het misbruik of de ongeoorloofde verspreiding van deze informatie.

5.3. Gedragsnormen m.b.t. Transacties in Financiële Instrumenten vande Vennootschap en van Houdsterondernemingen

5.3.1. Meldingsplicht aan de *compliance officer* voor alle Medewerkers

Vooraleer zich te verbinden tot een Transactie met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Vennootschap of van een Houdsteronderneming, moet iedere Medewerker de *compliance officer* hiervan in kennis stellen. De Medewerker in kwestie moet in zijn kennisgeving aan de *compliance officer* verklaren dat hij niet beschikt over Voorwetenschap. De *compliance officer* zal de betrokkene op dat ogenblik informeren over het al dan niet van kracht zijn van een Gesloten of Verboden Periode.

Zelf zal de *compliance officer* de uitvoerende bestuurders inlichten vooraleer zich te verbinden tot een Transactie met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Vennootschap of van een Houdsteronderneming.

De eventuele toelating om te Verhandelen is geldig tot het einde van de 5^e werkdag na de datum waarop de toelating is gegeven. De toelating om te Verhandelen vervalt automatisch indien en van zodra de Medewerker in het bezit komt van Voorwetenschap.

De *compliance officer* houdt een dossier bij van alle voorafgaandelijke kennisgevingen (m.i.v. zijn eigen kennisgevingen aan de uitvoerende bestuurder) met vermelding, in voorkomend geval, van het van kracht zijn van een Gesloten of Verboden Periode. De verwerking van deze gegevens gebeurt overeenkomstig de wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer van 8 december 1992. Op grond van voornoemde wet heeft elke Medewerker toegang tot zijn/haar persoonsgegevens en heeft hij/zij het recht eventuele fouten te verbeteren.

5.3.2. Wettelijke meldingsplicht aan de FSMA voor alle Leidinggevende Personen en de Nauw met hen Verbonden Personen

De *compliance officer* stelt een lijst op van alle Leidinggevende Personen en de Nauw met hen Verbonden Personen. De *compliance officer* brengt de Leidinggevende Personen hiervan op de hoogte. Daartoe kan de *compliance officer* Leidinggevende Personen verzoeken om de relevante persoonsgegevens te verstrekken (beperkt tot de voornaam, familienaam, meisjesnaam (indien verschillend), geboortedatum en volledig privéadres) met betrekking tot de Leidinggevende Personen en de Nauw met hen Verbonden Personen die natuurlijke personen zijn. Voor de Nauw met hen Verbonden Personen die rechtspersonen zijn dienen de Leidinggevende Personen volgende gegevens te verstrekken die in de lijst zullen worden opgenomen: naam van de vennootschap en rechtsvorm, maatschappelijke zetel en registratienummer. Leidinggevende Personen dienen de *compliance officer* onmiddellijk op de hoogte te brengen van elke wijziging in hun persoonsgegevens en de persoonsgegevens van de de Nauw met hen Verbonden Personen. De verwerking van deze gegevens gebeurt overeenkomstig de wet tot bescherming van de persoonlijke levenssfeer van 8 december 1992. Op grond van voornoemde wet heeft elke Leidinggevende Persoon en de Nauw met hem/haar Verbonden Personen toegang tot zijn/haar persoonsgegevens en heeft hij/zij het recht eventuele fouten te verbeteren.

De *compliance officer* ziet er op toe dat de Leidinggevende Personen schriftelijk verklaren op de hoogte te zijn van hun verplichtingen, met inbegrip van de vereiste om de *compliance officer* en de FSMA op de hoogte te brengen van elke Transactie voor eigen rekening, zoals uiteengezet hieronder. Leidinggevende Personen moeten de Nauw met hen Verbonden Personen op de hoogte brengen (a) dat zij Nauw met hen Verbonden Personen zijn, en (b) van hun verplichtingen, met inbegrip van de vereiste om de *compliance officer* en de FSMA op de hoogte te brengen van elke Transactie voor eigen rekening, zoals uiteengezet hieronder. Leidinggevende Personen moeten een kopij van deze kennisgevingen bewaren.

Leidinggevende Personen en, in voorkomend geval, Nauw met hen Verbonden Personen stellen de *compliance officer* en de FSMA in kennis van Transacties voor eigen rekening in Financiële Instrumenten van de Vennootschap. Transacties uitgevoerd door een derde partij voor rekening van of ten voordele van Leidinggevende Personen en, in voorkomend geval, Nauw met hen Verbonden Personen (met inbegrip

van op basis van een mandaat waarbij deze Transacties worden verricht onafhankelijk van de opdrachtgever) moeten ook worden gemeld.

Deze kennisgeving moet gebeuren binnen drie (3) werkdagen na de uitvoering van de Transactie. De kennisgeving mag echter worden uitgesteld zolang het totaalbedrag van de Transacties die tijdens het lopende boekjaar zijn uitgevoerd, onder de drempel van EUR 5.000 blijft. Bij overschrijding van deze drempel worden alle tot dan verrichte Transacties gemeld binnen drie (3) werkdagen na de uitvoering van de laatste Transactie. Wanneer het totaalbedrag van de Transacties gedurende een gans kalenderjaar onder de drempel van EUR 5.000 is gebleven, worden de betrokken Transacties vóór 31 januari van het volgende jaar gemeld.

In de voorgaande paragraaf wordt voor de berekening van het totaalbedrag van de Transacties de optelsom gemaakt van alle Transacties voor eigen rekening van de betrokken Leidinggevende Persoon en alle Transacties voor eigen rekening van Nauw met hem/haar Verbonden Personen.

De meldingsplicht aan de *compliance officer* en de FSMA is evenwel niet van toepassing op Transacties in Financiële Instrumenten indien op het ogenblik van de Transactie het Financiële Instrument een eenheid of een aandeel is in een instelling voor collectieve belegging waarbij de aandelen of schuldinstrumenten van de Vennootschap niet meer dan 20% van de activa van de instelling voor collectieve belegging uitmaken.

5.3.3. Verbod op Transacties binnen Gesloten en Verboden Periodes

Iedere Medewerker moet zich onthouden van Transacties met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Vennootschap of een Houdsteronderneming tijdens:

- een Gesloten Periode;
- of een Verboden Periode.

Bovenvermeld verbod is niet van toepassing op Transacties uitgevoerd door een derde partij voor rekening van, of ten voordele van, een Medewerker op basis van een mandaat van vermogensbeheer gegeven aan deze derde partij waarbij deze Transacties worden verricht onafhankelijk van de opdrachtgever.

Aan iedere Medewerker die niet beschikt over Voorwetenschap, kan toelating worden gegeven om in bepaalde omstandigheden gedurende een Gesloten Periode te Verhandelen voor eigen rekening of voor rekening van een derde partij:

- op een individuele basis wegens het bestaan van uitzonderlijke omstandigheden, zoals ernstige financiële problemen, die de onmiddellijke verkoop van aandelen vereisen; of
- wegens de kenmerken van de Verhandeling verbonden aan Transacties onder of in verband met een aandelenplan voor werknemers of Transacties waarbij de economische eigendom van het relevante Financieel Instrument niet wijzigt.

De Medewerker die de toelating om te Verhandelen vraagt, zal bovendien moeten kunnen aantonen dat de betrokken Transactie niet kan worden uitgevoerd op een ander tijdstip dan gedurende de Gesloten Periode.

Een Medewerker die de toelating wil vragen om te Verhandelen gedurende een Gesloten Periode moet:

- de *compliance officer* schriftelijk op de hoogte brengen van de voorgestelde Transactie en de aard van de voorgestelde Transactie ten minste drie (3) werkdagen vóór de voorgestelde Transactie; en
- in zijn kennisgeving aan de *compliance officer* verklaren dat hij niet beschikt over Voorwetenschap

De toelating om te Verhandelen zal worden gegeven aan het einde van de 2^{de} werkdag na de datum waarop de *compliance officer* het schriftelijk verzoek dat alle bovenstaande informatie bevat heeft ontvangen. Indien binnen deze periode geen antwoord wordt ontvangen, zal de toelating geacht worden te zijn gegeven. Een toelating is geldig tot het einde van de 1^{ste} werkdag na de datum waarop de toelating is (of geacht wordt te zijn) gegeven. De toelating om te Verhandelen vervalt automatisch indien en van zodra de Medewerker in het bezit komt van Voorwetenschap.

Indien de persoon die de toelating vraagt om te Verhandelen de *compliance officer* zelf is, dan dient hij de toelating om te Verhandelen te vragen aan de voorzitter van het executief comité.

De *compliance officer* zal een dossier bijhouden van de antwoorden op alle verhandelingsverzoeken en de daartoe gegeven toelatingen. Een kopij van het antwoord en (desgevallend) de toelating moet worden gegeven aan de persoon die om een toelating om te Verhandelen heeft verzocht.

5.3.4. Verbod op misbruik van Voorwetenschap

Overeenkomstig artikel 14 *juncto* 8 en 10 van de Verordening Marktmisbruik, is het de Medewerkers die over Voorwetenschap beschikken, waarvan zij weten of zouden moeten weten dat het Voorwetenschapbetreft, verboden om:

- (i) voor eigen of voor andermans rekening, rechtstreeks of onrechtstreeks, de Financiële Instrumenten waarop deze Voorwetenschap betrekking heeft te verkrijgen of te vervreemden of te pogen deze te verkrijgen of te vervreemden;
- (ii) een order te annuleren of aan te passen met betrekking tot een Financieel Instrument waarop deze Voorwetenschap betrekking heeft terwijl het order werd geplaatst voordat de betrokken persoon over de Voorwetenschap beschikte;
- (iii) deze Voorwetenschap aan iemand anders mee te delen, tenzij dit gebeurt binnen het kader van de normale uitoefening van zijn werk, beroep of functie;
- (iv) op grond van deze Voorwetenschap iemand anders aan te bevelen om de Financiële Instrumenten waarop deze Voorwetenschap betrekking heeft, te verkrijgen of te vervreemden of door anderen te doen verkrijgen of vervreemden.

Het verbod sub (i) geldt niet voor Transacties die ter goeder trouw worden verricht ter uitvoering van een verbintenis tot verwerving of vervreemding van Financiële Instrumenten, voor zover deze verbintenis opeisbaar is geworden en voortvloeit uit een order die is geplaatst of een overeenkomst die werd gesloten vooraleer de betrokken persoon over de relevante Voorwetenschap beschikte of de Transactie is uitgevoerd om te voldoen aan een wettelijke of reguleringsverplichting die is ontstaan voordat de persoon in kwestie over die Voorwetenschap beschikte.

5.3.5. Verbod op marktmanipulatie

Overeenkomstig artikel 15 *juncto* 12 van de Verordening Marktmissbruik, is het de Medewerkers verboden om:

- (i) Transacties uit te voeren of orders te plaatsen:
 - a. die valse of misleidende signalen geven of kunnen geven over het aanbod van, de vraag naar, of de koers van één of meer Financiële Instrumenten; of
 - b. waarbij één of meer personen op basis van onderlinge afspraken de koers van één of meer Financiële Instrumenten op een abnormaal of kunstmatig peil houden,tenzij de persoon die de Transacties heeft uitgevoerd of de orders heeft geplaatst, aannemelijk maakt dat zijn beweegredenen legitiem zijn en dat de betrokken Transacties of orders beantwoorden aan geaccepteerde marktpraktijken (zoals vastgesteld overeenkomstig artikel 13 van de Verordening Marktmissbruik);
- (ii) Transacties uit te voeren of orders te plaatsen waarbij gebruik wordt gemaakt van fictieve constructies of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding;
- (iii) informatie of geruchten te verspreiden, via de media, het internet of om het even welk ander kanaal, die onjuiste of misleidende signalen geven of kunnen geven over financiële instrumenten, waarbij de betrokken persoon wist of had moeten weten dat de informatie onjuist of misleidend was;
- (iv) deel te nemen aan elke afspraak die ertoe zou strekken handelingen te stellen als bedoeld in (i) tot en met (iii);
- (v) één of meer andere personen ertoe aan te zetten daden te stellen die, indien hij deze zelf zou stellen, verboden zouden zijn krachtens (i) tot en met (iii).

5.3.6 Verbod op korte termijnhandel, optiehandel en short selling

De Vennootschap is van oordeel dat speculatieve handel door Medewerkers in de Financiële Instrumenten van de Vennootschap onwettelijk gedrag, of tenminste de schijn van onwettelijk gedrag, in de hand werkt. Daarom mogen de Medewerkers de hierna volgende handelingen niet stellen met betrekking tot de Financiële Instrumenten van de Vennootschap:

- (i) het opeenvolgend verkrijgen en vervreemden van Financiële Instrumenten op de beurs in een tijdspanne van minder dan drie maanden;
- (ii) het verkrijgen en vervreemden van verkoop- en aankoopopties ('puts' en 'calls'); en
- (iii) het 'short sellen', namelijk elke Transactie in een Financieel Instrument, waarvan de verkoper geen eigenaar is op het ogenblik dat hij de verkoopovereenkomst sluit, met inbegrip van een dergelijke Transactie wanneer de verkoper op het ogenblik dat hij de verkoopovereenkomst sluit, het Financieel Instrument heeft geleend of hij een overeenkomst heeft gesloten om het Financieel Instrument te lenen met het oog op het leveren ervan bij de afwikkeling van de Transactie, uitgezonderd, wat de verrichtingen onder (i) en (ii) betreft, wanneer deze kaderen in de uitvoering van het aandelenoptieplan van de Vennootschap of wanneer de betrokken verrichting niet wordt aangegaan met een speculatief oogmerk en voorafgaandelijk wordt gemeld aan de compliance officer en aan de gedelegeerd bestuurder.

5.4. Gedragsnormen m.b.t. Transacties in Financiële Instrumenten in Groepsvennootschappen

Het is de Medewerkers verboden om rechtstreeks of onrechtstreeks Financiële Instrumenten te verwerven in Groepsvennootschappen, zowel Beursgenoteerde Groepsvennootschappen als niet-Beursgenoteerde Groepsvennootschappen. Zij dienen alle redelijke maatregelen te nemen om te vermijden dat Nauw met hen Verbonden Personen dergelijke Financiële Instrumenten zouden verwerven

De raad van bestuur kan afwijkingen toestaan op dit verbod.

Ingeval van overdracht van Financiële Instrumenten in Groepsvennootschappen of indien de raad van bestuur afwijkingen toestaat op bovenstaand verbod, zijn bovenstaande bepalingen *mutatis mutandis* van toepassing.

6. ALGEMENE VERGADERING

De gewone algemene vergadering vindt jaarlijks plaats op de tweede (2^e) woensdag van de maand juni.

De raad van bestuur moedigt de aandeelhouders aan persoonlijk deel te nemen aan de algemene vergaderingen. Aandeelhouders die niet aan een bepaalde vergadering kunnen deelnemen, kunnen steeds gebruik maken van een modelvolmacht die de Vennootschap tijdig ter beschikking stelt op de website en die zij tevens verstuurt naar de aandeelhouders op naam.

De agenda van de algemene vergaderingen alsook alle documenten die overeenkomstig de bepalingen van het W.Venn. aan de aandeelhouders op naam moeten worden bezorgd, worden uiterlijk op het ogenblik van de verzending van deze stukken ter beschikking gesteld op de website. Tezelfdertijd zal de Vennootschap, voor zover zij hierover beschikt, nuttige achtergrondinformatie bij de agenda (bv. dividendbeleid) op de website plaatsen. In voorkomend geval zal in de oproeping een verwijzing worden opgenomen naar de vindplaats van deze achtergrondinformatie.

Ter vergadering kunnen de aandeelhouders vragen stellen m.b.t. de verslagen opgesteld door de bestuurders en de commissaris alsook m.b.t. alle agendapunten. De aandeelhouders kunnen dit vraagrecht ook uitoefenen door een schriftelijke vraag te stellen nadat de oproeping is gepubliceerd, voor zover de Vennootschap deze vraag uiterlijk de zesde dag vóór de vergadering ontvangt. De voorzitter van de raad van bestuur draagt ter vergadering zorg voor het goede verloop van de uitwisseling van vragen en antwoorden tussen de aandeelhouders enerzijds en de bestuurders en de commissaris anderzijds. De bestuurders en de commissaris kunnen weigeren bepaalde vragen te beantwoorden voor zover de mededeling van gegevens of feiten van dien aard is dat zij nadelig zou zijn voor de zakelijke belangen van de Vennootschap of voor de vertrouwelijkheid waartoe de Vennootschap, haar bestuurders of de commissaris zich hebben verbonden.

Op verzoek van aandeelhouders die 20% van de aandelen in de Vennootschap bezitten is de raad van bestuur verplicht een algemene vergadering bijeen te roepen.

Eén of meer aandeelhouders die samen minstens 3% van het maatschappelijk kapitaal van de Vennootschap bezitten, kunnen overeenkomstig artikel 533ter W.Venn. te behandelen onderwerpen op de agenda van de algemene vergadering laten plaatsen en voorstellen tot besluit indienen. De Vennootschap moet deze verzoeken uiterlijk op de 22ste dag vóór de datum van de algemene vergadering ontvangen.

De notulen van de algemene vergaderingen alsook de uitslagen van de stemmingen worden ter beschikking gesteld op de website binnen 15 dagen na de algemene vergadering.

7. AANDEELHOUDERS, AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR EN KRUISPARTICIPATIES

(situatie op 31 december 2015)

7.1. Aandeelhouders

De Vennootschap draagt zorg voor een gelijke behandeling van alle aandeelhouders en eerbiedigt hun rechten.

De Vennootschap heeft een communicatiebeleid die de effectieve dialoog met aandeelhouders en potentiële aandeelhouders bevordert.

7.2. Aandeelhoudersstructuur

Op 12 februari 2007 heeft Ackermans & van Haaren (AvH) NV en handelend in overleg met familie Baron Bracht, Cabra NV en GEDEI NV, de Vennootschap in kennis gebracht van het afsluiten van een aandeelhoudersovereenkomst met het oog op de creatie van een stabiel aandeelhouderschap van SIPEF, ter bevordering van de evenwichtige ontwikkeling en de rendabele groei van SIPEF en haar dochtervennootschappen. Deze aandeelhoudersovereenkomst, die afgesloten werd voor een periode van 15 jaar, bevat o.m. stemafspraken in verband met de benoeming van bestuurders en afspraken in verband met de overdracht van aandelen.

Op 19 oktober 2015 bezat Ackermans & van Haaren NV 27,653% en Baron Bracht en kinderen, verbonden met Cabra NV en Gedei NV 12,796%.

Op 1 september 2008 werden nog volgende meldingen ontvangen:
Fortis Investment Management NV: 5,493%.
Alcatel Pensioenfondsvzw: 5,246%.

7.3. Kruisparticipaties

Er zijn geen kruisparticipaties bekend die een aanzienlijke invloed zouden uitoefenen op de werking van de vennootschap.

7.4. Referentieaandeelhouders

Buiten de in punt 7.2. vermelde overeenkomst heeft de raad van bestuur geen kennis van overeenkomsten tussen aandeelhouders van de Vennootschap.