

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

A. INLEIDING

In uitvoering van de in 2004 uitgegeven 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 en de goede praktijken inzake deugdelijk bestuur en de wijzigingen in de toepasselijke regelgeving. Zo werd het Charter onder meer aangepast aan de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2009 dat SIPEF heeft aangenomen als referentiecode. Het Charter werd voor de laatste maal bijgewerkt op 19 november 2018.

Belangrijke wijzigingen aan het Charter en eventuele afwijkingen van de Code 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.

Het Charter wordt eveneens aangevuld door de statuten van de Vennootschap en de bepalingen van deugdelijk bestuur van het W.Ven. die samen met de Verklaring inzake deugdelijk bestuur en de niet-financiële informatie gepubliceerd in het jaarverslag, de volledige corporate governance regels van SIPEF bepalen. Al deze documenten zijn beschikbaar op de website van de vennootschap en gratis exemplaren ervan kunnen op de maatschappelijke zetel worden verkregen.

SIPEF verbindt zich ertoe de 9 principes na te leven vermeld in de Code:

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 2009.

"Financiële Instrumenten van de Vennootschap": 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.

Het gaat eveneens om Financiële instrumenten, zoals afgeleide instrumenten die door derden worden uitgegeven of aangeboden.

"FSMA": Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten.

"Gesloten Periode": de periode van 60 kalenderdagen onmiddellijk voorafgaand aan de bekendmaking van de jaarlijkse of halfjaarlijkse financiële staten van de Vennootschap, inclusief de datum van de bekendmaking of indien deze financiële staten worden bekendgemaakt binnen een periode van minder dan 60 kalenderdagen na afsluiting van het boekjaar of na afsluiting van de halfjaarlijkse financiële staten, de periode vanaf de afsluiting van het boekjaar of vanaf de afsluiting van de halfjaarlijkse financiële staten 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; indien de resultaten worden bekendgemaakt na sluiting van de beurs loopt de gesloten periode door tot en met de dag na de bekendmaking;

"Groep": de Vennootschap, de vennootschappen waarover de Vennootschap (exclusieve of gezamenlijke) controle uitoefent in de zin van artikel 5 W.Venn en "Verdant Bioscience Pte Ltd" en alle vennootschappen gecontroleerd, exclusief of gezamenlijk, door deze laatste, ongeacht of ze in België of in het buitenland zijn gevestigd.

"Groepsvennootschappen": de vennootschappen die tot de Groep behoren, andere dan 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 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

“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 informatie haar 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 van de 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.

Van informatie wordt aangenomen dat zij de koers van financiële instrumenten of van daarvan afgeleide financiële instrumenten significant zou kunnen beïnvloeden, wanneer een redelijk handelende belegger waarschijnlijk van deze informatie gebruik zal maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren.

Informatie wordt geacht concreet te zijn indien zij betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijs mag worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden, en indien de informatie specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijkheid van bovenbedoelde situatie of gebeurtenis op de koers van de Financiële Instrumenten of van daarvan afgeleide Financiële Instrumenten.

Een tussenstap in een in de tijd gespreid proces wordt beschouwd als Voorwetenschap indien deze tussenstap als zodanig voldoet aan de criteria voor Voorwetenschap.

Informatie die als Voorwetenschap over een SIPEF-aandeel wordt beschouwd, vormt niet noodzakelijk Voorwetenschap over een SIPEF-obligatie. Het vaststellen van Voorwetenschap is afhankelijk van de omstandigheden en het type obligatie en dient bijgevolg te worden bepaald van geval tot geval.

“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 is samengesteld uit niet-uitvoerende bestuurders en een uitvoerende bestuurder. Ten minste de helft van de leden van de raad zijn dus niet-uitvoerende bestuurders, waarvan sommigen voldoen aan de criteria van onafhankelijkheid.

De raad bestaat momenteel uit 10 bestuurders waaronder 4 onafhankelijken en 3 vrouwen.

De controlestructuur van het aandeelhouderschap is niet weerspiegeld in de samenstelling van de raad en geen enkele groep van bestuurders domineert bij het nemen van beslissingen.

De raad bestuurt de Vennootschap als college en is verantwoording verschuldigd aan de algemene vergadering. Hij beschikt over de volledige bestuursbevoegdheid; zowel de beleidsbepaling als de beleidscontrole behoren tot zijn taken.

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 524bis W.Venn. om bestuursbevoegdheden andere dan het dagelijks bestuur over te dragen aan een zogenaamd directiecomité.

2. RAAD VAN BESTUUR

2.1. Samenstelling

2.1.1. 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 ten einde 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.

2.1.2. (Her)benoemingsprocedure

De leden van de raad van bestuur worden, op voorstel van de raad van bestuur, benoemd door de algemene vergadering.

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.

Als het voorstel betrekking heeft op een onafhankelijke bestuurder, moet de kandidaat de raad schriftelijk bevestigen dat hij zich op grond van de hierna onder punt 2.2.4 vermelde criteria als onafhankelijk beschouwt. In dat geval moet de algemene vergadering de onafhankelijkheid van de bestuurder ook goedkeuren. De vennootschap vermeldt deze informatie in haar jaarverslag.

Wanneer een bestuursfunctie openvalt van een bepaalde bestuurder, hebben de overige bestuurders het recht om voorlopig in de vervanging ervan te voorzien mits de toepassing van bovenvermelde procedure en criteria inzake de keuze van de nieuwe bestuurder. In dergelijk geval gebeurt de definitieve benoeming door de eerstvolgende algemene vergadering. Wanneer een bestuursfunctie openvalt voor het verstrijken van een mandaat, voltooit de benoemde bestuurder de nog te lopen termijn van het mandaat van degene die hij of zij vervangt.

2.1.3. Duur

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

De bestuurders nemen vrijwillig ontslag op de 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.

2.1.4. 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 directiecomité 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.

De statuten van de vennootschap voorzien niet in bijkomende criteria.

Het benoemingsbesluit maakt melding van de motieven op grond waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt toegekend.
Ieder onafhankelijke bestuurder die niet meer aan de voorwaarden van onafhankelijkheid voldoet, moet de raad van bestuur daarvan onmiddellijk in kennis stellen.

2.1.5 Opleiding en plichten van bestuurders

a. Opleiding

De voorzitter ziet erop toe 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

en beantwoordt de eventuele vragen van de nieuwe bestuurders.

b. Plichten

- Alvorens zijn functie te aanvaarden, moet de bestuurder kennis nemen van de wet en de regelgevende teksten in verband met zijn functie en van de bijzondere voorschriften van de Vennootschap die resulteren uit haar statuten en uit de interne werkingsregels van de raad;
Bij de aanvaarding van zijn mandaat, moet de bestuurder schriftelijk bevestigen aan de Vennootschap dat hij de inhoud van het Charter aanvaardt en er zich toe verbindt de bepalingen ervan na te leven;
- In de uitoefening van zijn mandaat respecteert de bestuurder de volgende principes:
 - . hij neemt deel aan de vergaderingen van de raad en de comités waarvan hij lid is en brengt, bij verhindering van deelname, de voorzitter van de raad of van het betrokken comité daar vooraf van op de hoogte;
 - . hij beslist in het belang van de Vennootschap en bewaart onder alle omstandigheden zijn onafhankelijkheid van analyse en oordeel;
 - . hij respecteert de vertrouwelijkheid van de informatie die hem in de uitoefening van zijn mandaat wordt meegedeeld met inachtneming van de geldende regelgeving;
 - . hij brengt de voorzitter van de raad op de hoogte van het bestaan van een eventueel belangenconflict en past de bepalingen van het intern reglement van de raad hieromtrent toe evenals de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten;
 - . hij onthoudt zich van het mededelen van enige niet-publieke informatie of van elke commentaar over de Vennootschap aan de media, analisten of beleggers en verwijst deze eventueel door naar de voor communicatie verantwoordelijke personen van de Vennootschap.

2.2 **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:

- *bepaling* van de doelstellingen van de Vennootschap op lange termijn en van haar strategie;
- beslissing inzake de belangrijkste (des)investeringen;
- *analyse en bepaling van de financieringsmiddelen*;
- 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;
- *benoeming* van de voorzitter van de raad van bestuur en de voorzitter van het executief comité en vaststelling van *hun* respectievelijke verantwoordelijkheden;
- *bepaling* van de samenstelling, vergoeding, verantwoordelijkheden en werking van de adviserende comités en *benoeming van de voorzitter van het remuneratiecomité*;
- monitoring en beoordeling van de doeltreffendheid van de adviserende comités.
- *Onderzoek en vaststelling van de jaar- en halfjaarrekeningen (geconsolideerd en niet-geconsolideerd) met het oog op de integriteit en de kwaliteit evenals het tijdig openbaar maken van de jaarrekeningen en van de andere financiële en niet-financiële informatie die aan de aandeelhouders en aan de potentiële aandeelhouders worden meegedeeld*;
- *vaststelling* van een referentiekader van interne controle en risicobeheer, voorgesteld 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 belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicosystemen van de Vennootschap, die openbaar worden gemaakt in de Verklaring;
- *Vaststelling van het budget*;
- *Bijeenroeping van de algemene vergadering en vaststelling van agenda ervan*.

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 het belang van de vennootschap het vereist en eveneens telkens ten minste twee bestuurders het vragen.

De vergaderingen van de raad van bestuur worden door de voorzitter of door een door de voorzitter aangeduide bestuurder bijeengeroepen.

De agenda van de vergadering wordt vastgelegd door de voorzitter in nauwe samenwerking met de voorzitter van het executief comité en bevat onder meer elk onderwerp dat door een bestuurder wordt aangevraagd.

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

Behalve bij hoogdringendheid, ontvangen de bestuurders voor de vergadering te gepaste tijde, behoorlijk op voorhand en met inachtneming van de vertrouwelijkheidsvereisten de agenda met de bijlagen (zoals een overzicht van financiële positie van de Vennootschap, dossiers met betrekking tot investerings- en desinvesteringsvoorstellen, periodieke operationele en cijfermatige verslagen over de Groepsvennootschappen).

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. Hij kan eveneens aan de besprekingen en de stemmingen van een bijeenkomst van de raad deelnemen via tele- of videoconferentie.

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).

Behoudens de bij de wet vastgelegde gevallen, kan een bestuurder slechts beroep doen op een onafhankelijke deskundige om advies te vragen op kosten van de vennootschap na toestemming van de raad van bestuur.

De bestuurders dienen alle niet-publieke informatie met betrekking tot de Vennootschap en 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 gedelegeerd 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 uitvoerende 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 onder zijn niet-uitvoerende bestuurders 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 roept de vergaderingen van de raad van bestuur bijeen en stelt, in overleg met de voorzitter van het executief comité, de agenda vast

De voorzitter ziet erop toe dat de raad van bestuur in zijn samenstelling, beraadslaging en besluitvorming functioneert overeenkomstig de bepalingen van het Charter.

- Ter vergadering ziet de voorzitter erop toe dat de raad over voldoende tijd beschikt voor beschouwing en discussie en dat alle bestuurders aan bod komen tijdens de beraadslaging en, waar mogelijk, de beslissingen met eenparigheid van stemmen worden genomen.
- Hij ziet erop toe dat de bestuurders tijdig de informatie ontvangen die nodig is voor het onderzoek van de op de agenda geplaatste punten;
- 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.
- Bij het zich voordoen van een belangenconflict waarvan sprake onder punt 2.9, ziet hij toe op de toepassing van het interne reglement van de raad van bestuur en de bepalingen van het W.Venn.in verband met belangenconflicten.
- Tijdens de algemene vergaderingen ziet de voorzitter erop toe dat de aanwezige aandeelhouders vragen kunnen stellen aan de bestuurders en aan de commissaris met betrekking tot 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

en beantwoordt de eventuele vragen van de nieuwe bestuurders.

2.6. Vergoedingsbeleid

De raad van bestuur bepaalt het vergoedingsbeleid voor de niet-uitvoerende bestuurders, de gedelegeerd bestuurder en het executief comité op voorstel van het remuneratiecomité, dat voorstellen formuleert op basis van de marktpraktijken.

De raad van bestuur stelt een remuneratieverslag op dat deel uitmaakt van de Verklaring in het jaarverslag en jaarlijks ter goedkeuring wordt voorgelegd aan de algemene vergadering.

Het remuneratieverslag bevat alle informatie voorgeschreven door de Code en het W.Venn.

Elke belangrijke wijziging in het remuneratiebeleid die is doorgevoerd sinds het einde van het door het jaarverslag behandelde boekjaar wordt in het remuneratieverslag vermeld.

De bezoldiging van de leden van de raad van bestuur wordt op voorstel van het remuneratiecomité vastgelegd door de raad van bestuur die het ter goedkeuring voorlegt aan de algemene vergadering.

De vergoedingen van de voorzitter van de raad, de niet-uitvoerende bestuurders met betrekking tot hun functies in de adviserende comités en van de voorzitter en de leden van het executief comité worden eveneens door de raad van bestuur op voorstel van het remuneratiecomité bepaald.

De bestuurders ontvangen voor het uitoefenen van hun mandaat van bestuurder een vast bedrag. De omvang van dat bedrag houdt rekening met de rol van de individuele bestuurders als gewoon bestuurder en hun specifieke functies als voorzitter van de raad van bestuur, voorzitter of lid van een comité, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en tijdsbesteding.

De niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen variabele remuneratie.

De gedelegeerd bestuurder ontvangt 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 van de Vennootschap, bepaalde voordelen in natura en eventueel aandelenopties.

SIPEF kent geen kredieten of voorschotten toe aan haar bestuurders.

2.7. Evaluatie

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

- Eénmaal om de drie (3) 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.
- Naar aanleiding van een 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*, 2.1.2.).

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. Mandaten in andere vennootschappen buiten de Groep

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 het 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.

De gedelegeerd bestuurder kan 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 en moet de betrokken bestuurder zich bovendien onthouden van deelneming aan de bespreking en de stemming. De beslissingen zijn dan geldig aangenomen bij meerderheid van de overige leden van de raad die aan de vergadering hebben deelgenomen.

Er is geen sprake van een belangenconflict in de zin van artikel 523 W.Venn. indien de verrichting of beslissing betrekking heeft:

- op een gebruikelijke verrichting onder marktconforme voorwaarden; of
- op een verrichtingen of beslissing tot stand gekomen tussen vennootschappen waarvan de ene 95% of meer van de stemrechten van de andere bezit of tussen vennootschappen waarvan een andere vennootschap 95% of meer van de stemrechten van beide aanhoudt.

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.

Wanneer een verrichting of beslissing van de raad van bestuur verband houdt met:

- betrekkingen van de Vennootschap met een vennootschap die daarmee verbonden is, met uitzondering van haar dochters;
 - betrekkingen tussen een dochter van de Vennootschap en een vennootschap die met die dochter verbonden is maar geen dochter is van de dochtervennootschap,
- dan is de procedure zoals bepaald in de paragrafen 2 en 3 van artikel 524 van het W.Venn. van toepassing.

Die verrichting moet bijgevolg eerst ter beoordeling worden voorgelegd aan een comité van drie onafhankelijke bestuurders, bijgestaan door één of meer onafhankelijke deskundigen, aangesteld door het comité. Dat comité brengt een schriftelijk gemotiveerd advies uit bij de raad van bestuur, die vervolgens op basis hiervan beraadslaagt en beslist over de voorgenomen verrichting met inachtneming van de door artikel 524 W.Venn. voorgeschreven procedures.

Deze procedure is niet van toepassing op:

- gebruikelijke beslissingen en verrichtingen die genomen worden of plaatsvinden onder marktconforme voorwaarden;
- beslissingen en verrichtingen die minder dan 1% van het netto-actief van de vennootschap vertegenwoordigen.

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 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, met in begrip van niet-bestuurders van SIPEF, uit te nodigen om deel te nemen aan hun vergaderingen.

3.1.2. Rol en verantwoordelijkheden

De adviserende comités hebben, behoudens wettelijk anders bepaald, 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.

Elk adviserend comité kan, 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, mits voorafgaande toestemming van de raad van bestuur.

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. Elk lid van een comité kan eveneens aan de besprekingen en de stemmingen van een bijeenkomst van dit comité deelnemen via tele- of videoconferentie.

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 met betrekking tot 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. Bovendien beschikken de leden van het auditcomité over een collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap.

Het comité stelt één van zijn leden tot voorzitter aan. De voorzitter van de raad van bestuur kan niet 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 en de CFO het recht om de vergaderingen van het auditcomité bij te wonen.

Het auditcomité heeft het recht om derden, waaronder onder meer de personen die verantwoordelijk zijn voor de boekhouding en de commissaris, te horen en deze hiertoe uit te nodigen op zijn vergaderingen eventueel buiten de aanwezigheid van de voorzitter van het executief comité en de CFO.

3.2.2. Rol

De controleopdracht van het auditcomité en de daarmee verbonden rapporteringsplicht heeft betrekking op de Vennootschap en alle vennootschappen die deel uitmaken van de Groep, 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 CFO 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 en risicobeheer van de Vennootschap 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

Momenteel bestaat er geen interne auditfunctie op het niveau van de Vennootschap. Het auditcomité onderzoekt minstens één maal per jaar of de noodzaak bestaat om voor de Vennootschap een interne audit op te richten.

Daarnaast ontvangt het auditcomité één maal per jaar een samenvatting van de interne auditactiviteiten van de operationele vennootschappen van de Groep, die worden opgevolgd en gecoördineerd door de CFO van de Vennootschap. Op basis van deze rapportering beoordeelt het comité de werking en de efficiëntie van de lokale interne auditfuncties.

(d) Externe audit

Het auditcomité geeft aanbevelingen aan de raad van bestuur over de selectie, de benoeming, de verlenging of het ontslag van de commissaris, evenals over zijn vergoeding en andere voorwaarden van zijn aanstelling. Behalve in bepaalde gevallen van verlenging van het mandaat, legt het auditcomité een aanbeveling voor aan de raad van bestuur met ten minste twee keuzemogelijkheden voor de controleopdracht, met een gemotiveerde voorkeur voor één van beiden. Deze aanbeveling wordt opgesteld na een selectieprocedure die voldoet aan de vereisten van artikel 16 § 3 van de "Europese Verordening" (Verordening 537/2014 betreffende de specifieke eisen voor de wettelijke controle van financiële overzichten van organen van openbaar belang). Het auditcomité is verantwoordelijk voor de goede uitvoering van deze selectieprocedure.

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-controlediensten van de commissaris. Het comité stelt een formele beleidsnota op waarin het, overeenkomstig de “Europese Verordening”, de types van niet-controlediensten 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.

Het auditcomité kan, afwijkingen toestaan op bepaalde principieel verboden niet-controlediensten (supra (b)), mits de inachtneming van bepaalde voorwaarden. In afwijking van de principieel adviserende bevoegdheid van het auditcomité, beschikt het comité terzake over de exclusieve beslissingsbevoegdheid.

Het auditcomité waakt er tevens over dat voor de toegestane niet-controlediensten verleend door de commissaris, de volgende kwantitatieve beperkingen worden gerespecteerd: de honoraria voor niet-controlediensten mogen niet hoger zijn dan 70% van de honoraria voor controlediensten. De berekening gebeurt over 3 boekjaren en omvat de honoraria gefactureerd door de commissaris aan de moedermaatschappij van de Vennootschap, de Vennootschap zelf en de dochtervennootschappen van de Vennootschap.

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 verslag van de commissaris bevat tevens een beschrijving van de als meest significant ingeschatte risico's op een afwijking van materieel belang, een samenvatting van de reactie van de commissaris op die risico's en, indien relevant, belangrijke opmerkingen in verband met die risico's (“Key Audit Matters”).

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, 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 met betrekking tot 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. De voorzitter wordt benoemd door de raad van bestuur.

Behalve wanneer het remuneratiecomité het 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 met betrekking tot het remuneratiebeleid voor de bestuurders en met betrekking tot de hieruit voortvloeiende voorstellen tot besluit van de algemene vergadering;
- voorstellen formuleren met betrekking tot 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 (met in begrip van variabele vergoedingen en langetermijnincentiveprogramma'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*, 2.1.2.), de gedelegeerd bestuurder en de andere leden van het executief comité aanpassen;
- de kandidaten voor benoeming of herbenoeming als bestuurder, met in begrip van 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, maar ten minste twee (2) keer per jaar.

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. 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, met in begrip van alle handelingen die nodig zijn om de courante

activiteiten van de Vennootschap en de andere vennootschappen van de groep te verrichten en in goede banen te leiden en omvat onder meer:

- 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 in de operationele vennootschappen van de Groep;
- 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 vennootschappen van de Groep;
- 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 het vaststellen 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.

4.1. 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 en benoemd werd door de raad tot voorzitter.

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 (onder meer 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.

4.2. 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.

4.3. 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 en door de gedelegeerd bestuurder alleen handelend

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.

4.4. Vergoedingsbeleid

De raad van bestuur stelt, op advies van het remuneratiecomité, het vergoedingsbeleid ten aanzien van 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 aan de hand van 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, bepaalde voordelen in natura 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 onder meer 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, beoogt de motivatie op lange termijn van de leden van het executief comité en de algemene directeurs van de buitenlandse filialen wiens activiteit essentieel is voor het succes van de Groep. De toekenningen van aandelenopties worden meegedeeld in het Remuneratieverslag.

Het remuneratiecomité is belast met de opvolging van dit plan en met de selectie van de begunstigden. De opties worden uitgegeven overeenkomstig de bepalingen van de wet van 26 maart 1999 betreffende het Belgisch actieplan voor werkgelegenheid 1998 en houdende diverse bepalingen. Een optie geeft recht op de verwerving van één (1) aandeel SIPEF. De opties worden gratis aangeboden en hebben een looptijd van 10 jaar.

4.5. 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.

4.6. 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 gedelegeerd bestuurder en de CFO handelend in onderling overleg, aangeduid als compliance officer. De gedelegeerd bestuurder en de CFO 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 één van hen (of beiden) 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 op incidentele basis naar aanleiding van een bepaald project 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 deelt de begindatum en de einddatum van de Verboden Periode tijdig mee aan alle andere Medewerkers die betrokken zijn (of zullen zijn) bij dit project en aldus kennis (zullen) hebben van de Voorwetenschap met betrekking tot die Verboden Periode.

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, namelijk 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 worden hierover ingelicht door de *compliance officer* en 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 met betrekking tot Transacties in Financiële Instrumenten van de Vennootschap

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, moet iedere Medewerker de *compliance officer* hiervan in kennis stellen via een e-mail. 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.

Wat de *compliance officer* betreft, zal de CFO de gedelegeerd bestuurder en de gedelegeerd bestuurder de CFO inlichten vooraleer zich te verbinden tot een Transactie met betrekking tot Financiële Instrumenten van de Vennootschap.

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 (met in begrip van 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 Europese verordening 2016/679 (GDPR) en de Privacy Policy van de Vennootschap. Op grond van voornoemde regelgeving 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 Nauw met hen Verbonden Personen. De verwerking van deze gegevens gebeurt overeenkomstig de Europese verordening 2016/679 (GDPR) en de Privacy Policy van de Vennootschap. Op grond van voornoemde regelgeving 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 tijdens:

- een Gesloten Periode;
- of een Verboden Periode.

Indien een derde partij Transacties uitvoert voor rekening van of ten voordele van een Medewerker, zal die zich tevens moeten verbinden om bij de Transacties dezelfde beperkingen na te leven als deze die van toepassing zijn op de Medewerkers.

Wanneer die derde partij echter een erkende financiële dienstverlener is die handelt op basis van een mandaat van discretionair vermogensbeheer gegeven zonder Voorkennis, mag hij Transacties uitvoeren op voorwaarde dat deze Transacties worden

verricht onafhankelijk van de opdrachtgever en ze nooit tijdens een Gesloten Periode plaatsvinden.

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* per email 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 de raad van bestuur.

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 Voorwetenschap betreft, 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;
 - (v) op grond van deze Voorwetenschap aan te bevelen dat een derde een order met betrekking tot een Financieel Instrument waarop die Voorwetenschap betrekking heeft, annuleert of wijzigt of die persoon ertoe aan te zetten tot een dergelijke annulatie of wijziging over te gaan.

Het verbod sub (i) geldt niet voor Transacties die te 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 dat 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 Marktmisbruik, 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 Marktmisbruik);

- (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.

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 (bijvoorbeeld 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 met betrekking tot de verslagen opgesteld door de bestuurders en de commissaris alsook in verband met alle agendapunten.

De aandeelhouders die de formaliteiten voor de toelating tot de algemene vergadering hebben vervuld, 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.

De regels voor het houden en bijeenroepen van algemene vergadering en de na te leven formaliteiten om eraan deel te nemen, zijn vermeld in de statuten van de Vennootschap die beschikbaar zijn op de maatschappelijke zetel en de website (<http://www.sipef.com>).

7. AANDEELHOUDERS, AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

(situatie op 31 december 2017)

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

De aandeelhoudersstructuur van SIPEF wordt gekenmerkt door de aanwezigheid van een controlerende aandeelhouder, Ackermans & van Haaren(AVH) die optreedt in onderling overleg met de familie Baron Bracht en Cabra NV (samen "Groep Bracht") op grond van een aandeelhoudersovereenkomst die oorspronkelijk werd afgesloten in 2007 voor een periode van 15 jaar. Op 3 maart 2017 werd deze overeenkomst aangepast en verlengd voor een nieuwe periode van 15 jaar.

Deze aandeelhoudersovereenkomst beoogt met de creatie van een stabiel aandeelhouderschap van SIPEF, de bevordering van een evenwichtige ontwikkeling en rendabele groei van SIPEF en haar dochtervennootschappen. Ze bevat onder meer stemafspraken in verband met de benoeming van bestuurders en afspraken in verband met de overdracht van aandelen.

De Vennootschap heeft geen kennis van andere overeenkomsten tussen aandeelhouders, noch van het bestaan van aandeelhouderscomités.

Naar aanleiding van de fusie tussen Cabra NV en GEDEI NV op 31 augustus 2018, ontving SIPEF een transparantiemelding van de controlerende aandeelhouder waaruit voortvloeit dat hij samen in overleg met Groep Bracht 42,86% van de stemmen bezit waarvan 30,56% in handen van Ackermans & van Haaren en 12,30% in het bezit van Groep Bracht.

Op die datum bezat geen enkele andere aandeelhouder meer dan 5% van de stemmen van SIPEF.

7.3. Referentieaandeelhouders

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