

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

SIOEN INDUSTRIES NV

Inhoud

Inleiding

DEEL I. DE AANDELEN EN DE AANDEELHOUDERS VAN SIOEN INDUSTRIES

I.1 Het Aandeel

- I.1.1 Aantal en notering
- I.1.2 Vorm en omzetting.
- I.1.3 Verkrijging van aandelen
- I.1.4 Dividenden
- I.1.5 Continuïteitsmechanismen

I.2 De Aandeelhouders

I.3 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders

DEEL II. DE RAAD VAN BESTUUR VAN SIOEN INDUSTRIES - REGLEMENT

II.1 Benoeming van bestuurders. Einde van bestuursmandaten

II.2 Samenstelling van de Raad van Bestuur.

II.3 De Voorzitter van de Raad van Bestuur.

II.4 Werking van de Raad van Bestuur.

II.5 Taken en verplichtingen van de individuele bestuurders.

II.6 Bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Raad van Bestuur.

DEEL III. DE COMITES VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN SIOEN INDUSTRIES

III.1 Het Reglement van het Auditcomité

III.2 Het Reglement van het Benoemingscomité

III.3 Het Reglement van het Remuneratiecomité

DEEL IV: HET EXECUTIVE MANAGEMENT- REGLEMENT

IV.1 Chief Executive Officer

IV.2 Het Directiecomité

IV.2.1 Algemeen.

IV.2.2 Werking van het Directiecomité.

IV.2.3 Taken en verplichtingen van de individuele leden van het Directiecomité.

IV.2.4 Bevoegdheden van het Directiecomité.

DEEL V. HET VERGOEDINGSBELEID VAN SIOEN INDUSTRIES

DEEL VI. GEDRAGSREGELS INZAKE MISBRUIK VAN VOORKENNIS

Bijlage: Deontologische code inzake misbruik van voorkennis

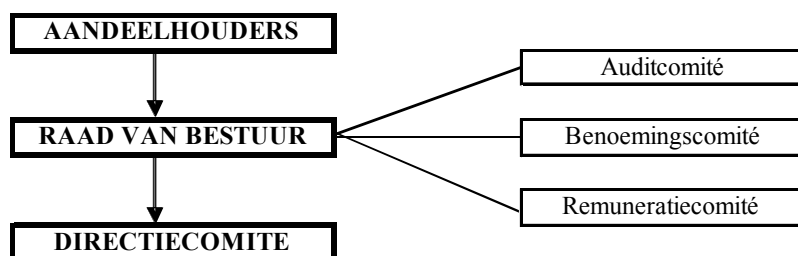
Inleiding

Sioen Industries hecht als een Internationale onderneming zeer veel belang aan het toegankelijk en begrijpelijk maken van haar Corporate Governance systeem voor haar aandeelhouders. Zij beseft dat vertrouwen op lange termijn van zowel de lokale als de internationale aandeelhouders een sleutelement is in de positieve ontwikkeling van de vennootschap. Daarom streeft Sioen Industries naar continue transparantie betreffende de rechten van de aandeelhouders, het beheer en de controle alsook op het gebied van de boekhoudkundige principes.

Sioen Industries ondersteunt de principes van de Belgische Corporate Governance Code. Er zijn dan ook geen bepalingen uit deze Code die zij niet naleeft. Sioen Industries verbindt er zich toe om haar Corporate Governance Principes voortdurend verder te ontwikkelen en aan te passen in een continu proces, teneinde de lokale en internationale ontwikkelingen op dat gebied tegemoet te komen en te voldoen aan de noden van haar aandeelhouders.

Sioen Industries zal dan ook regelmatig over de status van haar Corporate Governance rapporteren, zowel in haar jaarverslag als op een daartoe bestemde sectie van haar website.

De Corporate Governance-structuur van Sioen Industries ziet er als volgt uit:



De volgende onderwerpen worden hierna behandeld:

Deel I: De Aandelen en Aandeelhouders van Sioen Industries

Deel II: De Raad van Bestuur van Sioen Industries

Deel III: De Comités van de Raad van Bestuur van Sioen Industries

Deel IV: Het Executive Management

Deel V: Het vergoedingsbeleid van Sioen Industries

Deel VI: Regels inzake misbruik van voorkennis

DEEL I. DE AANDELEN EN DE AANDEELHOUDERS VAN SIOEN INDUSTRIES

I.1 Het Aandeel

I.1.1 Aantal en notering

Om de snelle groei van het bedrijf te kunnen blijven volgen en te verzekeren en in de overtuiging dat een transparant beleid de groeimogelijkheden van de groep nog zou versterken, werd het aandeel Sioen Industries op 18 oktober 1996 geïntroduceerd op de Contantmarkt, dubbele fixing, van de Beurs van Brussel. Een jaar later noteerde het aandeel op het semi-continu segment van de Termijnmarkt om vervolgens, sinds 11 maart 1998, te noteren op het continue segment van de Brusselse Termijnmarkt, ondertussen omgevormd tot Euronext Brussel.

Sinds de kapitaalsverhoging van oktober 1998 en de daaropvolgende splitsing van het aandeel in tien, zijn 7.426.070 aandelen of 34,7 % van het totaal aantal aandelen verspreid onder het publiek. Daarnaast zijn 2,8 % van de aandelen in het bezit van Mercator & Noordstar n.v. De overige 62,5 % wordt via de holding Sihold n.v. gecontroleerd door de familie Sioen.

Medio juni 2000 werd het aandeel Sioen Industries opgenomen in de IN.flanders, een aandelenindex samengesteld uit de 100 belangrijkste beursgenoteerde werkgevers in Vlaanderen. Daarnaast is het aandeel sinds maart 1998 opgenomen in het investeringsregister van Ethibel, een onafhankelijk studie bureau en controle-organisme rond sociaal-ethische en ecologische beleggingen. Sinds 1 januari 2002 werd het aandeel van Sioen Industries eveneens opgenomen in het Next Prime segment.

I.1.2 Vorm en omzetting.

De aandelen van Sioen Industries zijn aan toonder of op naam, naar keuze van de aandeelhouder. Aandelen aan toonder zijn in coupures te verkrijgen bij verschillende banken en financiële instellingen.

De namen en adressen van alle eigenaars op naam worden ingeschreven in een aandeelhoudersregister. Op verzoek kunnen de houders van aandelen op naam een uittreksel uit het register ontvangen. Het aandeelhoudersregister ligt ter inzage op de maatschappelijke zetel van Sioen Industries.

Aandelen op naam kunnen op verzoek van de houder worden omgezet in aandelen aan toonder en omgekeerd. De omzetting van aandelen in een andere vorm wordt opgeschort vanaf het ogenblik dat de aandelen zijn neergelegd voor de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, en dit tot afloop daarvan.

I.1.3 Verrijging van aandelen

De Raad van Bestuur van Sioen Industries is door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 mei 2004 gemachtigd om Sioen-aandelen te verkrijgen. Deze machtiging is geldig voor achttien maanden. De verkrijging kan ondermeer dienen binnen het kader van de uitoefening van aandelenoptieplannen.

I.1.4 Dividenden

De dividendpolitiek van Sioen Industries is het resultaat van een jaarlijkse afweging van rendement voor de aandeelhouders en beschikbaarheid van vrije middelen om groei opportuniteiten te financieren.

I.1.5 Continuïteitsmechanismen

De Raad van Bestuur beschikt over een aantal mechanismen teneinde de continuïteit van haar activiteiten te waarborgen. Deze mechanismen kunnen nooit enkel in het belang van het management of de Raad van Bestuur van Sioen Industries worden gebruikt.

Zo heeft de Raad van Bestuur van Sioen Industries machtiging gekregen van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders om het maatschappelijk kapitaal te gebruiken in geval van een openbaar overnamebod. Deze machtiging is geldig tot 17 juni 2008. De Raad van Bestuur kan eveneens Sioen-aandelen verwerven om dreigende ernstige schade aan de Vennootschap te vermijden. Deze machtiging loopt af op 23 juni 2007

I.2 De aandeelhouders

Sioen Industries draagt er zorg voor dat alle aandeelhouders optimaal toegang hebben tot alle relevante informatie en bevordert de uitoefening, door alle aandeelhouders, van hun vennootschapsrechten.

Zij ziet eveneens toe op een stipte naleving van alle voorschriften inzake periodieke en occasionele informatieverstrekking.

Sioen Industries gaat met de aandeelhouders een dialoog aan die gebaseerd is op een wederzijds begrip van doelstellingen.

Op dit ogenblik worden 62,5% van de aandelen in Sioen Industries rechtstreeks aangehouden door de familie Sioen (via Sihold nv), van wie vertegenwoordigers ook actief zijn als uitvoerende bestuurders, waaronder de CEO. Sioen Industries erkent dat de voortdurende steun en betrokkenheid van de familie Sioen en de stabiliteit in het aandeelhouderschap die zij verzekert, van wezenlijk belang zijn voor de ontwikkeling van Sioen Industries, en tot voordeel van alle aandeelhouders strekken. In die zin voorzien de statuten dat, zolang de Sihold nv rechtstreeks of onrechtstreeks tenminste 35% van de aandelen van de Sioen Industries bezit, een meerderheid onder de Bestuurders wordt benoemd onder de kandidaten die zij voordraagt.

De Raad van Bestuur streeft ernaar dat de familie Sioen weloverwogen gebruik maakt van haar positie en dat zij de rechten en belangen van de minderheidsaandeelhouders respecteert.

Zowel Sioen Industries als haar aandeelhouders leven te allen tijde stipt de regelgeving inzake de openbaarmaking van deelnemingen in genoteerde vennootschappen, met inbegrip van de wettelijk voorgeschreven bekendmakingen met betrekking tot het aandeelhouderschap van Sioen Industries in haar jaarverslag.

I.3 De Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De gewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden elk jaar gehouden op de laatste vrijdag van mei, om 14 uur. Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders kunnen zo vaak bijeen worden geroepen als de Raad van Bestuur van Sioen Industries dit nodig acht. Bovendien kunnen aandeelhouders die tenminste 20% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen verzoeken een Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders bijeen te roepen.

De agenda van de Gewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders wordt voorgesteld door de Raad van Bestuur. Zij omvat onder andere:

- de benoeming van leden van de Raad van Bestuur en van de Commissaris;
- de décharge van leden van de Raad van Bestuur en van de Commissaris in verband met de uitoefening van hun taken gedurende het voorafgaande boekjaar;
- de jaarrekeningen van Sioen Industries;
- het jaarlijkse dividend van Sioen Industries;

Aandeelhouders die, rechtstreeks of onrechtstreeks, een maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen van 5% of meer, kunnen aan de Raad van Bestuur voorstellen doen om bepaalde punten op de agenda te plaatsen.

Voor gewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders wordt een uitnodiging gestuurd aan houders van aandelen op naam. Een oproeping wordt eveneens gepubliceerd in een dagblad in België, in het Belgisch Staatsblad en op de website van Sioen Industries tenminste 24 dagen voor de Vergadering.

Houders van Sioen-aandelen op naam die een vergadering wensen bij te wonen, dienen Sioen Industries hierover in te lichten vóór de datum die vermeld wordt in de oproeping. Houders van fysieke aandelen aan toonder van Sioen dienen hun aandelen neer te leggen op de plaats en datum vermeld in de oproeping.

Een aandeelhouder mag een volmacht toekennen aan om het even welke andere persoon. De volmacht moet worden neergelegd op de maatschappelijke zetel van Sioen Industries niet later dan op het moment waarop de aandeelhouder zijn aandelen moet neerleggen.

De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden geleid door de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Alle aanwezige aandeelhouders hebben het recht relevante vragen te stellen omtrent het jaarverslag van de Raad van Bestuur of omtrent andere agendapunten. De Voorzitter of de aanwezige Bestuurders dienen naar bestvermogen de gestelde vragen te beantwoorden, voor zover dergelijk antwoord geen ernstig nadeel kan berokkenen aan Sioen Industries, de Aandeelhouders of het personeel van Sioen Industries. De vragen en antwoorden worden opgenomen in de notulen van Algemene Vergadering.

Elk aandeel geeft het recht op het uitbrengen van één stem. Blanco en ongeldige stemmen worden geacht niet te zijn uitgebracht. Elk besluit is aanvaard als het is goedgekeurd met een meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Het besluit tot wijziging van de Statuten of tot ontbinding van Sioen Industries vereist een quorum van 50% van het geplaatste kapitaal en een meerderheid van tenminste 75% van de uitgebrachte stemmen. Is in een voor dat doel belegde vergadering het vereiste kapitaal niet vertegenwoordigd, dan wordt binnen vier weken een nieuwe vergadering bijeengeroepen en gehouden, die het besluit kan nemen met een meerderheid van tenminste 75% van de uitgebrachte stemmen.

De notulen van de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders worden opgesteld en zijn zo vlug als redelijkerwijs mogelijk na het einde van de Vergadering ter beschikking van iedere aandeelhouder en gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

DEEL II. DE RAAD VAN BESTUUR VAN SIOEN INDUSTRIES - REGLEMENT

II.1 Benoeming van bestuurders. Einde van bestuursmandaten

Sioen Industries wordt, overeenkomstig de artikelen 20 en 21bis van haar statuten, bestuurd door haar Raad van Bestuur en door haar Directiecomité.

De bestuurders van Sioen Industries worden door een gewone meerderheidsbeslissing van de algemene vergadering verkozen voor een periode van ten hoogste vier jaar. Op heden zijn alle bestuurders verkozen voor een periode van zes jaar. Bij wijze van overgangsmaatregel zullen de mandaten voor een periode van vier jaar ingaan bij het einde van de huidige mandaten, die allen aflopen op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2008.

Elke bestuurder kan ten allen tijde door een gewone meerderheidsbeslissing van de algemene vergadering worden ontslagen. Een bestuurder kan eveneens op elk ogenblik zijn ontslag geven. Dit ontslag treedt evenwel pas in werking op het ogenblik dat Sioen Industries redelijkerwijze in de vervanging van de ontslagnemende bestuurder heeft kunnen voorzien.

Zowel een natuurlijke persoon als een rechtspersoon kan worden benoemd tot bestuurder. Indien een rechtspersoon wordt benoemd tot bestuurder, duidt deze overeenkomstig artikel 61, §2 van het Wetboek van vennootschappen een natuurlijk persoon als vast vertegenwoordiger aan, die persoonlijk mede aansprakelijk is voor de uitoefening van het bestuursmandaat.

Elke bestuurder wiens mandaat ten einde loopt, kan worden herbenoemd door de algemene vergadering.

Het aantal leden van de Raad van Bestuur wordt bepaald door de algemene vergadering op voorstel van de Raad van Bestuur, met dien verstande dat er minstens drie bestuurders moeten zijn.

Ingeval een bestuurder zijn mandaat vroegtijdig beëindigt, hebben de overige bestuurders overeenkomstig artikel 15 van de statuten, het recht om in zijn voorlopige vervanging te voorzien. De eerstvolgende algemene vergadering wordt verzocht zijn mandaat te bekrachtigen. De aldus benoemde bestuurder beëindigt het mandaat van de bestuurder die hij vervangt.

De Raad van Bestuur besteedt bijzondere aandacht aan de zorg voor een efficiënte besluitvorming, aan de noodzaak continuïteit en vernieuwing binnen de Raad van Bestuur te verzoenen en aan de vereiste diversiteit en complementariteit van de leden van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur ziet er eveneens op toe dat de voorgedragen kandidaten geschikt en voldoende beschikbaar zijn om, bij benoeming, hun mandaat naar behoren waar te nemen.

II.2. Samenstelling van de Raad van Bestuur.

Uit de Raad van Bestuur wordt een bestuurder verkozen als Chief Executive Officer ("CEO") van Sioen Industries. De CEO kan niet tevens Voorzitter zijn.

Ten minste drie leden van de Raad van Bestuur moeten onafhankelijk zijn. Voor het bepalen van de onafhankelijkheid wordt gekeken of een bestuurder, of zijn echtgeno(o)t(e), samenwonende partner of andere levensgezel, pleegkind of bloed- of aangetrouwde verwant tot in de tweede graad:

- een werknemer, bestuurder, Executive manager of Commissaris van Sioen Industries of van een verbonden vennootschap is of was in de laatste drie jaar voorafgaand aan de eerste aanstelling als lid van Raad van Bestuur van Sioen Industries;

- een persoonlijke financiële vergoeding krijgt van Sioen Industries of van een verbonden vennootschap, anders dan de vergoeding die ontvangen wordt als lid van de Raad van Bestuur van Sioen Industries en voor zover dat niet past in de normale gang van zaken;

- een belangrijke zakelijke relatie met Sioen Industries of een verbonden vennootschap heeft of heeft gehad in het laatste jaar voorafgaand aan de aanstelling.

- houder is van ten minste tien percent van de Sioen Industries-aandelen (met inbegrip van Sioen Industries-aandelen aangehouden door natuurlijke personen of rechtspersonen die door hem worden gecontroleerd of met hem samenwerken op basis van een uitdrukkelijke of stilzwijgende, mondelinge of schriftelijke overeenkomst);

- een lid is van de Raad van Bestuur - of op welke manier ook een vertegenwoordiger is - van een rechtspersoon die houder is van ten minste tien percent van de Sioen Industries-aandelen, tenzij die entiteit onderdeel uitmaakt van Sioen Industries;

- een uitvoerende bestuurder of gedelegeerd bestuurder is van een andere vennootschap waarin een gedelegeerd bestuurder van Sioen Industries NV bestuurder is, en andere belangrijke banden heeft met uitvoerende bestuurders van Sioen Industries NV door zijn betrokkenheid in andere vennootschappen of entiteiten;

De onafhankelijkheid wordt beoordeeld aan de hand van de informatie die de betrokken (kandidaat-)bestuurder meedeelt aan Sioen Industries, alsmede de informatie waarover Sioen Industries zelf redelijkerwijze beschikt. Indien de betrokken bestuurder tijdens de duur van zijn mandaat zijn onafhankelijkheid verliest, brengt hij hiervan onmiddellijk Sioen Industries op de hoogte. Het verlies van deze onafhankelijkheid heeft in principe niet het einde van het lopende bestuursmandaat van de betrokken bestuurder tot gevolg.

Het feit dat een bestuurder niet als “onafhankelijk” bestuurder werd benoemd , impliceert geen waardeoordeel van Sioen Industries omtrent de mate van onafhankelijkheid van de betrokken bestuurder.

Een bestuurder die als onafhankelijke wordt benoemd, kan slechts gedurende ten hoogste drie volledige mandaattermijnen van vier jaar als onafhankelijke kwalificeren. Hij komt in voorkomend geval opnieuw in aanmerking om als onafhankelijke bestuurder te worden benoemd wanneer hij gedurende vier opeenvolgende jaren geen bestuursmandaat heeft uitgeoefend, onverminderd de andere wettelijke voorwaarden neergelegd in artikel 524 W.Venn.

Teneinde de continuïteit in de Raad van Bestuur te verzekeren wordt de aanvang van bovenvermelde mandaattermijnen gesteld op de datum van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 2005.

Het is een streefdoel dat minstens de helft van de leden van de Raad van Bestuur uit niet-uitvoerende bestuurders bestaat, waarvan minstens drie onafhankelijk zijn.

II.3. De Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De Voorzitter wordt verkozen uit de Raad van Bestuur voor een duur die in principe gelijk loopt met diens mandaat als bestuurder.

De Voorzitter waarborgt dat de werking van de Raad van Bestuur in overeenstemming is met dit Reglement. Hij wordt daarin waar nodig bijgestaan door de Comités, voor wiens vergaderingen hij over een permanente uitnodiging beschikt.

De Voorzitter organiseert, leidt en zit de Raad van Bestuur voor. Hij plant de vergaderingen van de Raad van Bestuur en stelt, in samenspraak met de CEO, de kalender op van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de Comités. Hij bereidt de algemene agenda van de Raad van Bestuur voor met de onderwerpen die tijdens het jaar besproken dienen te worden, alsook de agenda voor iedere vergadering, waarbij hij voor ieder onderwerp op de agenda aanduidt of dit voorgelegd wordt ter informatie, ter discussie of ter besluitvorming.

De Voorzitter wordt vooraf geconsulteerd over alle voorstellen vóór ze worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur.

De Voorzitter ziet toe op de kwaliteit van de continue interactie en dialoog op niveau van de Raad van Bestuur. De Voorzitter zorgt ervoor dat de Raad van Bestuur actuele en relevante informatie ontvangt over de belangrijke aspecten van de strategie, de zakelijke activiteiten en de financiële toestand van de groep Sioen, met inbegrip van ontwikkelingen inzake concurrentie. Hij neemt initiatieven die een klimaat van respect, vertrouwen en openheid helpen opbouwen en bestendigen binnen de Raad van Bestuur in het algemeen en tussen niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur en Executive Management in het bijzonder.

De Voorzitter zorgt ervoor dat nieuwe leden van de Raad van Bestuur een geschikt oriëntatieprogramma ontvangen en dat de opleidingsbehoeftes van individuele bestuursleden worden geïdentificeerd en bevredigd.

De Voorzitter zit de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders voor en zorgt ervoor dat deze efficiënt verlopen

De Voorzitter vertegenwoordigt en behartigt, in overleg met de CEO, de belangen van Sioen Industries door contacten te onderhouden met externe instellingen en door deel te nemen aan externe beleidsfora.

II.4. Werking van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur wordt bijeengeroepen door de Voorzitter of, in geval van diens onbeschikbaarheid, door de bestuurder met de langste anciënniteit, of door twee bestuurders.

De Voorzitter, bijgestaan door de secretaris, ziet erop toe dat alle bestuurders op een correcte en tijdige wijze worden geïnformeerd omtrent elk van de agendapunten. Elke bestuurder bereidt de vergaderingen van de Raad van Bestuur grondig voor en neemt actief deel aan de beraadslagingen en de discussies.

De uitnodigingen en bijhorende documenten voor de Raad van Bestuur worden minstens twee dagen voor de betrokken vergadering bezorgd. In geval van hoogdringendheid kan deze termijn worden verkort.

De Raad van Bestuur kan slechts geldig beraadslagen indien de helft van de bestuurders aanwezig of vertegenwoordigd is. Indien dit niet het geval is, kan een nieuwe raad worden bijeengeroepen die geldig kan beraadslagen en beslissen zodra twee bestuurders aanwezig zijn.

Hoewel luidens artikel 18, derde lid van de statuten een bestuurder een schriftelijke volmacht kan verlenen aan een andere bestuurder, zijn de bestuurders zich er ten volle van bewust dat hun fysieke aanwezigheid tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur verkieslijk is.

De Raad van Bestuur heeft het recht om de bijstand en/of aanwezigheid van interne of externe deskundigen te vragen. De kosten daarvan draagt Sioen Industries.

De Raad van Bestuur heeft tevens het recht om leden van het Directiecomité of gelijk welke andere derde uit te nodigen indien hun aanwezigheid nuttig of noodzakelijk is.

De Raad van Bestuur treedt op als een collegiaal orgaan en neemt zodoende beslissingen bij gewone meerderheid. In geval van staking van stemmen is de stem van de Voorzitter doorslaggevend. Zonder afbreuk te doen aan de regels omtrent bestuurdersaansprakelijkheid

en aan het recht van elke bestuurder om zijn stemgedrag en de motieven ervan te laten notuleren, voert elke bestuurder op loyale wijze de beslissingen van de Raad van Bestuur uit.

In uitzonderlijke omstandigheden, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van Sioen Industries het vereisen, kan de Raad van Bestuur een voorstel goedkeuren door eenparig schriftelijk akkoord

De Raad van Bestuur komt samen telkens als dit is vereist in het belang van Sioen Industries en bij benadering vier- tot zesmaal per jaar. De data van deze vergaderingen worden voor het komende kalenderjaar vastgelegd tijdens de laatste bijeenkomst van het aflopende kalenderjaar.

II.5. Taken en verplichtingen van de individuele bestuurders.

Alle bestuurders houden in de eerste plaats het vennootschapsbelang voor ogen, rekening houdend met de belangen van alle huidige en toekomstige aandeelhouders van Sioen Industries. Voor alle bestuurders, zowel voor de uitvoerende als voor de niet-uitvoerende bestuurders, is het van belang dat zij beslissen op basis van een onafhankelijk oordeel.

Elke bestuurder is gebonden door een discretieplicht en bewaart op uiterst zorgvuldige wijze de confidentialiteit met betrekking tot de beraadslagingen van de Raad van Bestuur of met betrekking tot andere informatie die betrekking heeft op Sioen Industries.

Bestuurders oefenen noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks, enige concurrerende activiteit uit ten aanzien van Sioen Industries of haar dochtervennootschappen. In de mate van het mogelijke regelt elke bestuurder zijn persoonlijke en commerciële belangen zo dat er geen belangenconflicten met Sioen Industries kunnen ontstaan. Indien er toch sprake is van enig belangenconflict, brengt de betrokken bestuurder de Voorzitter hiervan op de hoogte, waarna de Voorzitter de nodige stappen onderneemt met het oog op de toepassing van de geldende belangenconflictenregeling voorgeschreven door het Wetboek van vennootschappen. Indien er in hoofde van de Voorzitter sprake zou zijn van enig belangenconflict brengt hij hiervan de onafhankelijke bestuurder met de meeste anciënniteit op de hoogte, waarna deze de nodige stappen onderneemt met het oog op de toepassing van de geldende belangenconflictenregeling.

Ongeacht of een bepaalde activiteit onder de wettelijke belangenconflictenregeling valt, is het een bestuurder niet toegestaan om, direct of indirect, overeenkomsten te sluiten met Sioen Industries gericht op de levering van diensten of goederen, tenzij met uitdrukkelijke toestemming van de Voorzitter of twee niet betrokken bestuurders. De Voorzitter of genoemde bestuurders gaan na of deze overeenkomsten worden aangegaan onder de gebruikelijke commerciële en marktconforme voorwaarden. Indien door de Voorzitter toestemming is verleend wordt dit gemeld op de eerstvolgende Raad van Bestuur.

De leden van de Raad van Bestuur hebben, voor zover zij een natuurlijk persoon zijn, het statuut van zelfstandige voor de toepassing van het arbeidsrecht en sociale zekerheidsrecht.

II.6. Bevoegdheden en vertegenwoordiging van de Raad van Bestuur.

Gelet op het bestaan van het Directiecomité en de daarmee samenhangende overdracht van operationele bevoegdheden, behoren de volgende aangelegenheden tot de exclusieve bevoegdheid van de Raad van Bestuur:

- het algemeen beleid van Sioen Industries. Dit omvat onder meer de definitie van de strategische krachtlijnen, de goedkeuring van projecten en begrotingen, belangrijke structurele hervormingen en het bepalen van de relaties tussen Sioen Industries en haar aandeelhouders.
- de aangelegenheden die krachtens het Wetboek van vennootschappen zijn voorbehouden aan de Raad van Bestuur, zoals, onder meer, de bijeenroeping van de algemene vergadering en de opstelling van haar agenda, de vaststelling van de jaarrekening, de opstelling van het jaarverslag, de uitkering van een interim-dividend, het gebruik van het toegestaan kapitaal, de opstelling van de bijzondere verslagen die het Wetboek van vennootschappen voorschrijft;
- het toezicht over het Directiecomité. Om dit toezicht op doeltreffende wijze te voeren, wordt de Raad van Bestuur door het Directiecomité op geregelde tijdstippen en gedetailleerd geïnformeerd over de situatie en vooruitzichten van de groep. Voorts beslist de Raad van Bestuur omtrent belangenconflicten die zijn gerezen in de schoot van het Directiecomité.

- Daarnaast omschrijft het Reglement van het Directiecomité een aantal bevoegdheden die specifiek zijn voorbehouden aan de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur voert minstens om de drie jaar een evaluatie uit om te onderzoeken of hij zijn taken en verantwoordelijkheden naar behoren en op een efficiënte manier invult.

De Voorzitter van de Raad van Bestuur stelt op basis van de resultaten van de evaluatieverslagen de passende maatregelen voor aan de Raad van Bestuur. Deze kunnen erin bestaan dat de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voorlegt bepaalde bestuurders te vervangen dan wel nieuwe bestuurders te benoemen.

Voor wat de aangelegenheden betreft die tot de bevoegdheid van de Raad van Bestuur behoren, wordt Sioen Industries rechtsgeldig vertegenwoordigd ten aanzien van derde partijen door de CEO en één andere niet-uitvoerende Bestuurder gezamenlijk optredend, of door de Voorzitter en één andere niet-uitvoerende Bestuurder, gezamenlijk optredend.

Voor wat de handelingen van het dagelijks bestuur betreft, wordt Sioen Industries rechtsgeldig vertegenwoordigd overeenkomstig het reglement van het Directiecomité, met dien verstande dat principieel het vier ogen principe wordt gehanteerd.

Zowel de Raad van Bestuur als de CEO, elk handelend binnen hun respectieve bevoegdheden en op eigen verantwoordelijkheid, kunnen bijzondere volmachten verlenen aan personen binnen of buiten Sioen Industries.

Deze bijzondere volmachten worden regelmatig en minstens één maal per jaar onderzocht en, indien nodig, verbeterd, gewijzigd of ingetrokken. De Secretaris zorgt ervoor dat deze volmachten en eventuele verbeteringen, wijzigingen en intrekkingen op de juiste manier worden openbaar gemaakt.

DEEL III. DE COMITES VAN DE RAAD VAN BESTUUR VAN SIOEN INDUSTRIES

III.1 Het Reglement van het Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit minstens drie niet-uitvoerende bestuurders waarvan meer dan de helft onafhankelijk is, die over de nodige deskundigheid met betrekking tot financiële en boekhoudkundige zaken beschikken en die zich een onafhankelijk oordeel kunnen vormen ten aanzien van de aangelegenheden waarvoor het Auditcomité bevoegd is.

Het Auditcomité kan tevens ten allen tijde de Voorzitter, de CEO, de leden van het Directiecomité, de commissaris en de personen bevoegd voor de interne audit van Sioen Industries en van haar dochtervennootschappen of gelijk welke andere personen uitnodigen om hen te horen.

De taken van het Auditcomité bestaan erin om de Raad van Bestuur te adviseren en aan hem aanbevelingen te formuleren omtrent:

- de financiële rapportering (o.a. de jaarrekening, de halfjaarlijkse resultaten, de kwartaalresultaten, andere tussentijdse staten of verslagen van de Raad van Bestuur) van Sioen Industries en haar dochtervennootschappen, waarbij het Auditcomité nagaat dat deze waarheidsgetrouw en oprecht gebeurt.
- de periodieke informatie omtrent Sioen Industries alvorens deze openbaar gemaakt wordt.
- de benoeming, de bezoldiging, de onafhankelijkheid en het ontslag van en relaties met de commissaris van Sioen Industries, de omvang en doeltreffendheid van de controleopdracht van de commissaris van Sioen Industries en de aanbevelingen, opmerkingen en voorbehouden die de commissaris van Sioen Industries formuleert.

- de doeltreffendheid van het systeem van interne controle en risicobeheer dat het management van Sioen Industries heeft opgezet en de vermeldingen dienaangaande in het jaarverslag. Wat betreft de beslissing van de Raad van Bestuur tot benoeming en ontslag van de interne auditor, is een voorafgaand positief advies van het Auditcomité vereist. Indien geen interne auditor is aangesteld dient minstens jaarlijks de nood tot het aanstellen ervan worden overwogen.
- de wijze waarop Sioen Industries de regels en aanbevelingen inzake deugdelijk bestuur naleeft.

Voorts controleert het Auditcomité de wijze waarop directe en indirecte transacties en overeenkomsten tussen Sioen Industries en leden van de Raad van Bestuur, waaronder, doch niet beperkt tot verloning en transacties met verbonden ondernemingen, geschieden.

Het Auditcomité komt minstens driemaal per jaar samen en telkens wanneer één van zijn leden erom verzoekt. Van elke vergadering worden notulen opgemaakt die de basis vormen van de rapportering aan de Raad van Bestuur.

III.2 Het Reglement van het Benoemingscomité

Het Benoemingscomité bestaat uit minstens drie bestuurders waarvan de meerderheid onafhankelijk zijn. De Voorzitter van de Raad van Bestuur is tevens Voorzitter van het Benoemingscomité, behoudens indien diens benoeming of ontslag wordt behandeld, in welk geval de Voorzitter van de Raad van Bestuur wel betrokken wordt, doch de vergadering niet kan voorzitten.

De CEO neemt deel aan de vergaderingen van het Benoemingscomité wanneer dit de benoeming van de leden van het Directiecomité behandelt.

Het Benoemingscomité draagt er zorg voor dat het benoeming- en herbenoemingproces van bestuurders, leden van de Comités, leden van het Directiecomité en van het Executive management van Sioen Industries en haar dochtervennootschappen zo objectief mogelijk verloopt.

Aldus geeft het Benoemingscomité advies aan de Raad van Bestuur omtrent:

- de kandidaturen voor en de benoeming van de bestuurders, leden van de Comités, de CEO en de leden van het Directiecomité;
- de omvang en samenstelling van de Raad van Bestuur, de Comités en het Directiecomité;

Het Benoemingscomité komt minstens tweemaal per jaar samen en in elk geval telkens wanneer zich wijzigingen opdringen in de samenstelling van de Raad van Bestuur, de Comités of het Directiecomité.

III.3 Het Reglement van het Remuneratiecomité

Het Remuneratiecomité bestaat uit minstens drie leden die allen onafhankelijke bestuurder zijn.

De CEO neemt deel aan de vergaderingen van het Remuneratiecomité wanneer dit de remuneratie van de leden van het Directiecomité behandelt.

Het Remuneratiecomité draagt er zorg voor dat het vergoedingsbeleid van bestuurders, leden van de Comités en leden van het Directiecomité van Sioen Industries en haar dochtervennootschappen zo objectief mogelijk verloopt.

Aldus geeft het Remuneratiecomité advies aan de Raad van Bestuur omtrent:

- Het vergoedingsbeleid voor de Bestuurders, de CEO en de leden van het Directiecomité;
- De stockoptieplannen en pensioenplannen van Sioen Industries.

Voorts controleert het Remuneratiecomité de verslaggeving in het jaarverslag over de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité.

Bij de uitoefening van zijn bevoegdheden inzake vergoeding houdt het Remuneratiecomité rekening met wat in België en in het buitenland gebruikelijk is in de sector waarin Sioen Industries actief is en in vennootschappen van een gelijkaardige omvang als Sioen Industries.

Het Remuneratiecomité komt minstens tweemaal per jaar samen.

DEEL IV: HET EXECUTIVE MANAGEMENT- REGLEMENT

Het Executive Management van Sioen Industries bestaat uit alle uitvoerende leden van de Raad van Bestuur (waaronder de CEO), alsmede de leden van het Directiecomité. Niet alle uitvoerende leden van de Raad van Bestuur zijn noodzakelijkerwijze lid van het Directiecomité. Zij worden alsdan als uitvoerend beschouwd bijvoorbeeld omwille van het uitoefenen van een management- of bestuurdersfunctie bij een Dochtervennootschap.

In huidig Reglement worden de verantwoordelijkheden, bevoegdheden en verplichtingen van zowel de CEO als van het Directiecomité vastgelegd.

IV.1 Chief Executive Officer

De CEO wordt verkozen uit de Raad van Bestuur voor een duur die in principe gelijk loopt met diens mandaat als bestuurder.

De CEO is de belangrijkste strategische en uitvoerende manager van Sioen Industries NV. Hij/zij dient duidelijk de waarden van Sioen Industries te communiceren en uit te dragen, en heeft een voorbeeldfunctie die het gedrag van het management en de medewerkers van Sioen Industries inspireert

De CEO doet voorstellen aan de Raad van Bestuur inzake strategische opties en voert de besluiten van de Raad van Bestuur uit.

De CEO organiseert, leidt en zit het Directiecomité voor. Hij/zij doet aan de Raad van Bestuur voorstellen voor de samenstelling, de verantwoordelijkheden en verplichtingen van het Directiecomité en het legt verantwoording af aan de Raad van Bestuur voor het functioneren van het Directiecomité.

De CEO fungeert als de belangrijkste woordvoerder van Sioen Industries naar de buitenwereld.

De CEO stelt de Raad van Bestuur en de Voorzitter in de mogelijkheid om hun verantwoordelijkheden uit te oefenen, door het onderhouden van een voortdurende interactie, dialoog en een klimaat van respect, vertrouwen en openheid met de Raad van Bestuur en door

voorstellen te doen aan de Raad van Bestuur of de Comités over onderwerpen waarover de besluitvorming aan de Raad van Bestuur is voorbehouden.

De CEO ontmoet de Voorzitter van de Raad van Bestuur op regelmatige basis, betreft hem vanaf het begin bij strategische initiatieven, voert regelmatig overleg met hem over alle relevante zaken en in het bijzonder over de agendapunten van vergaderingen van de Raad van Bestuur en de Comités.

De CEO verzorgt het dagelijks bestuur van Sioen Industries alsook alle andere bevoegdheden en taken die de Raad van Bestuur in specifieke gevallen aan de CEO toevertrouwt. Het is de CEO daarbij toegestaan zijn/haar vertegenwoordigingsbevoegdheid te (sub)delegeren.

IV.2 Het Directiecomité

IV.2.1 Algemeen.

De Raad van Bestuur heeft de operationele bestuursbevoegdheid over Sioen Industries opgedragen aan een Directiecomité (in de zin van artikel 524 van het Wetboek van vennootschappen).

Het Directiecomité wordt voorgezeten door de CEO, en bestaat, naast de CEO, uit minstens vier leden, die geen Bestuurder van Sioen Industries moeten zijn.

De leden van het Directiecomité worden, op voordracht van het Benoemingscomité, bij gewone meerderheidsbeslissing benoemd door de Raad van Bestuur voor onbepaalde duur. De Raad van Bestuur kan op elk ogenblik en bij gewone meerderheidsbeslissing elk lid van het Directiecomité ontslaan uit die hoedanigheid.

Zowel een natuurlijke persoon als een rechtspersoon kunnen worden benoemd tot lid van het Directiecomité. Indien een rechtspersoon wordt benoemd tot lid van het Directiecomité, duidt deze overeenkomstig artikel 61, §2 van het Wetboek van vennootschappen een natuurlijk persoon als vast vertegenwoordiger aan, die persoonlijk aansprakelijk is voor de uitoefening van het mandaat van lid van het Directiecomité.

Het Directiecomité is, onder toezicht van de Raad van Bestuur, verantwoordelijk voor het management van Sioen Industries en de Sioen-groep en legt op regelmatige tijdstippen aan de Raad van Bestuur verantwoording af over de uitoefening van zijn verantwoordelijkheden, met inbegrip van een objectieve en begrijpelijke beoordeling van de financiële toestand van Sioen-groep.

Jaarlijks, op de eerstvolgende bijeenkomst van de Raad van Bestuur na de goedkeuring van de jaarrekening van Sioen Industries door de algemene vergadering, beslist de Raad van Bestuur over de kwijting aan de leden van het Directiecomité.

IV.2.2 Werking van het Directiecomité.

Het Directiecomité wordt bijeengeroepen door de CEO of, in geval van diens onbeschikbaarheid, door het lid met de langste anciënniteit.

Wie het Directiecomité bijeenroept, bepaalt de agenda van de vergadering. Ieder lid kan evenwel vragen om bepaalde punten op de agenda te plaatsen.

De CEO, bijgestaan door de Secretaris, ziet erop toe dat alle leden van het Directiecomité op een correcte en tijdige wijze worden geïnformeerd omtrent elk van de agendapunten. Elk lid van het Directiecomité bereidt de vergaderingen van het Directiecomité grondig voor en neemt actief deel aan de beraadslagingen en de discussies.

Het Directiecomité treedt op als een collegiaal orgaan en neemt zodoende beslissingen bij gewone meerderheid. In geval van staking van stemmen is de stem van de CEO doorslaggevend. Zonder afbreuk te doen aan de regels omtrent aansprakelijkheid van de leden van het Directiecomité en aan het recht van elk lid om zijn stemgedrag en de motieven hiervan te laten opnemen in de notulen van het Directiecomité, voert elk lid van het Directiecomité op loyale wijze de beslissingen van het Directiecomité uit.

De vergaderingen van het Directiecomité worden gedetailleerd genotuleerd. Deze notulen worden in kopij overgemaakt aan de Raad van Bestuur.

Voor wat de aangelegenheden betreft die tot de bevoegdheid van het Directiecomité horen, wordt Sioen Industries rechtsgeldig vertegenwoordigd door twee leden van het Directiecomité, gezamenlijk optredend.

IV.2.3 Taken en verplichtingen van de individuele leden van het Directiecomité.

Alle leden van het Directiecomité houden enkel het vennootschapsbelang voor ogen, rekening houdend met de belangen van alle huidige en toekomstige aandeelhouders van Sioen Industries.

Elk lid van het Directiecomité is verbonden door een discretieplicht en bewaart op uiterst zorgvuldige wijze de confidentialiteit met betrekking de beraadslagingen van het Directiecomité of met betrekking tot andere informatie die betrekking heeft op Sioen Industries.

Leden van het Directiecomité oefenen noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks, enige concurrerende activiteit ten aanzien van Sioen Industries of haar dochtervennootschappen uit. In de mate van het mogelijke, regelt elk lid van het Directiecomité zijn persoonlijke en commerciële belangen zo dat er geen belangenconflicten met Sioen Industries ontstaan.

Indien er toch sprake is van enig belangenconflict, brengt het betrokken lid hiervan de CEO en de andere leden van het Directiecomité op de hoogte, waarna, indien nodig, de nodige stappen worden ondernomen met het oog op de toepassing van de geldende belangenconflictenregeling voorgeschreven in het Wetboek van vennootschappen en door artikel 21bis van de statuten, naar luid waarvan de beslissing wordt doorverwezen naar de Raad van Bestuur.

Na goedkeuring door het Directiecomité, mag elk lid van het Directiecomité tot bestuurder worden benoemd in vennootschappen van de Sioen-groep. In zulk geval wordt zijn eventuele bestuurdersvergoeding evenwel in rekening gebracht bij het bepalen van zijn vergoeding als lid van het Directiecomité.

IV.2.4 Bevoegdheden van het Directiecomité.

Het Directiecomité beschikt over de meest ruime operationele bestuursbevoegdheid. Zij kan dus alle handelingen treffen inzake het operationele beleid. Evenwel zijn bepaalde handelingen duidelijk voorbehouden aan de Raad van Bestuur. Het betreffen:

- Beslissingen die omwille van hun belang voor het beleid voorbehouden zijn aan de Raad van Bestuur.
- Beslissingen die het beleid voor een langere termijn vastleggen.
- Beslissingen die vanuit een controle- of belangenconflict perspectief verscherpte aandacht vereisen.

Bovendien zijn er ook beslissingen en gebeurtenissen die een bepaald risico inhouden, en die alsdusdanig dienen te worden gerapporteerd aan de Raad van Bestuur.

Tenslotte heeft de Raad van Bestuur een algemeen evocatierecht voor alle beslissingen die tot de bevoegdheid van het Directiecomité behoren doch waarvan zij meent dat ze overleg behoeven.

In geval van twijfel heeft het Directiecomité een brengplicht t.o.v. de Raad van Bestuur. Deze brengplicht betreft onder andere beslissingen die, alhoewel zij geen wijziging van het algemeen beleid inhouden, ingevolge hun voorbeeldfunctie op dit beleid kunnen wegen.

Het betreffen ondermeer volgende beslissingen:

- het "algemeen beleid" gedefinieerd als het beslissen over de algemene strategie uitgewerkt op het vlak van de voornaamste functionele domeinen (Marketing en Sales, Operations, Financiën, Human Resources en IT).
- alle fiscale en financiële engineering projecten, ruingaanvragen en planningconcepten.
- alle fusies, acquisities en joint ventures.
- jaar- en capex budgetten.

- financieringstransacties die (i) een invloed hebben op het kapitaal (bv. ACO's), (ii) financial "covenants" opleggen of (iii) lange termijn in korte termijn schuld omzetten.
- verkoop van een bedrijfstuk, vastgoed, of intellectuele eigendommen.
- Investor Relations strategie en communicatiestrategie.
- wijziging van huidig Reglement.
- budgetoverschrijdingen van individuele posten (per gerapporteerde lijn) met meer dan EUR 250.000
- aanwervingen en ontslagen (behoudens voor zware fout) van hogere kaderleden die rapporteren aan de leden van het Directiecomité.
- wijziging van boekhoudregels.
- beëindiging en aangaan van een nieuwe bankrelatie
- alle juridische en fiscale structuurwijzigingen.
- wijziging van het Management Information Systems (MIS) template.
- aangaan of beëindiging van gerechtelijke procedures (behoudens inning van niet geprotesteerde facturen).

In het algemeen beslissingen die, hoewel een kleine impact op het jaarbudget, het beleid van Sioen Industries voor een langere tijd kunnen vastleggen. Het betreft beslissingen zoals het outsourcen van bepaalde functies of het verlenen van bepaalde exclusiviteiten, voor zover deze buiten het normale commerciële beleid van de Sioen Industries vallen.

Voorts worden volgende zaken op regelmatige basis aan de Raad van Bestuur gerapporteerd:

- Notulen van het Directiecomité
- rechtsvorderingen tegen de vennootschap.

- betwistingen met openbare administraties en klanten (behoudens inning van niet geprotesteerde facturen, gewoonlijke kwaliteitsclaims of betwistingen van gering belang).
- rapportering over product en productieveiligheid, exploitatie- en milieuvergunningen
- relatie met belangrijke klanten.

Wanneer besluiten dienen te worden genomen die voorbehouden zijn aan de Raad van Bestuur kan het Directiecomité de Raad van Bestuur verzoeken hieromtrent een specifiek besluit te nemen, dan wel de rapportering van het Directiecomité aan de Raad van Bestuur, waarin de aandachtspunten voldoende precies meegedeeld zijn, goed te keuren.

DEEL V. HET VERGOEDINGSBELEID VAN SIOEN INDUSTRIES

Krachtens artikel 21 van de statuten is de opdracht van bestuurder onbezoldigd, behoudens andersluidend besluit van de Algemene Vergadering.

Deze vergoeding kan voor de uitvoerende Bestuurders vast, variabel of een combinatie van beide zijn. De vergoeding voor de niet-uitvoerende bestuurders, alsmede de Voorzitter van de Raad van Bestuur, is vast.

De voorstellen van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering zijn gebaseerd op de voorstellen en aanbevelingen dienaangaande van het Remuneratiecomité en houden rekening met de verantwoordelijkheden en tijdsbesteding van de betrokken bestuurders in de Raad van Bestuur en in de Comités, evenals met de vergoedingen die aan bestuurders worden betaald in vennootschappen met dezelfde of gelijkaardige activiteiten en/of gelijkaardige omvang.

De jaarlijkse vergoeding van de leden van het Directiecomité wordt bepaald door de Raad van Bestuur op voorstel van het Remuneratiecomité. Het vergoedingspakket van de leden van het Directiecomité kan vast, variabel of een combinatie van beide zijn.

Sioen Industries kan aandelenoptieplannen creëren voor de leden van het Executive management. Deze aandelenoptieplannen worden voorbereid en opgesteld in overeenstemming met de toepasselijke vennootschapsrechtelijke en fiscale regels, en worden op adequate wijze ingedekt. Bovendien worden zij aangenomen en uitgevoerd met naleving van de toepasselijke regelgeving inzake belangenconflicten.

Sioen Industries sluit een passende aansprakelijkheidsverzekering af ten behoeve van de Bestuurders en van de leden van het Directiecomité.

Sioen Industries leeft alle regels en aanbevelingen na inzake de bekendmaking van de vergoedingen aan Bestuurders en leden van het Directiecomité.

DEEL VI. GEDRAGSREGELS INZAKE MISBRUIK VAN VOORKENNIS

Tijdens zijn vergadering van 22 maart 2005 heeft de Raad van Bestuur de als bijlage toegevoegde gedragsregels inzake misbruik van voorkennis goedgekeurd.

Bijlage

SIOEN INDUSTRIES NV
(hierna: de “Vennootschap”)

Deontologische code inzake misbruik van voorkennis
(de “Code”)

INLEIDING

In de normale bedrijfsuitoefening kan eenieder die wordt tewerkgesteld door de Sioen-groep (zoals hierna gedefinieerd), gebruik maken van of toegang hebben tot Gevoelige Informatie (zoals hierna gedefinieerd). Deze “ingewijden” hebben een belangrijke ethische plicht en wettelijke verplichting om zich niet in te laten met handelingen die door de Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis verboden worden. Handel met voorkennis is een misdrijf: de betrokkenen kunnen strafrechtelijke en/of administratieve sancties oplopen evenals burgerrechtelijk aansprakelijk worden gesteld.

De Vennootschap heeft deze Code aangenomen om te voorkomen dat de Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis wordt overtreden door werknemers, mandatarissen en bestuurders van de Sioen-groep en om zelfs maar de schijn van ongeoorloofd gedrag door deze personen te vermijden.

De bedoeling van deze Code is tweevoudig: (i) de betrokkenen binnen de Vennootschap informeren over hun voornaamste plichten ingevolge de Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis, en (ii) extra beveiligingen inbouwen voor Verhandeling door Bestuurders en Sleutelmedewerkers (zoals hierna gedefinieerd).

DEFINITIES

Tenzij uitdrukkelijk anders is bepaald zullen de volgende termen in deze Code de hierna gedefinieerde betekenis hebben:

Aanverwant Financieel Instrument	Eender welk aanverwant financieel instrument in de zin van artikel 2, 2° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd, zoals bijvoorbeeld opties
Auditcomité	Het auditcomité van de Vennootschap
Bestuurder	Een lid van de Raad van Bestuur of van de raad van bestuur van een Dochtervennootschap
CEO	De CEO (“Chief Executive Officer”) van de Vennootschap
Compliance Officer	De persoon, aangeduid door voornoemde Raad van Bestuur, dat belast is met de toepassing van hoofdstuk 2 van deze Code
Directiecomité	Het directiecomité van de Vennootschap
Dochtervennootschap	Een vennootschap in de zin van artikel 6 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen
Financieel Instrument	Een financieel instrument in de zin van artikel 2, 1° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd

Gevoelige Informatie

Eender welke informatie

- (i) die *niet openbaar* is gemaakt,
- (ii) die *nauwkeurig* is, d.w.z.:
 - betrekking heeft op een situatie die bestaat of waarvan redelijkerwijze mag worden aangenomen dat zij zal ontstaan, dan wel op een gebeurtenis die heeft plaatsgevonden of waarvan redelijkerwijze kan worden aangenomen dat zij zal plaatsvinden, en
 - specifiek genoeg is om er een conclusie uit te trekken omtrent de mogelijke invloed van bovenbedoelde situatie of gebeurtenis op de koers van Financiële Instrumenten of van daarvan Afgeleide Financiële Instrumenten;
- (iii) die *rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking* heeft op een of meer *emittenten van Financiële Instrumenten* of op een of meer *Financiële Instrumenten*, en
- (iv) die, indien ze openbaar zou worden gemaakt, de *koers* waartegen het betreffende Financieel Instrument of de betreffende Aanverwante Financiële Instrumenten worden verhandeld *gevoelig zou kunnen beïnvloeden* en waarvan derhalve kan worden verwacht dat een redelijk handelende belegger er waarschijnlijk gebruik van zal maken om er zijn beleggingsbeslissingen ten dele op te baseren;

of meer in het algemeen, al wat bedoeld wordt in artikel 2, 14° van de wet van 2 augustus 2002 betreffende het toezicht op de financiële sector en de financiële diensten, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (ook “*voorkennis*” genoemd)

Raad van Bestuur

De raad van bestuur van de Vennootschap

Sioen-groep

De Vennootschap en haar Dochtervennootschappen

Sleutelmedewerker	Werknemer(s) of andere personen die door hun functie of tewerkstelling in de Sioen-groep waarschijnlijk regelmatig in het bezit zijn van Gevoelige Informatie, zoals deze exhaustief worden opgesomd in een lijst die is samengesteld door het Directiecomité en wordt bijgehouden door de Compliance Officer
Verhandeling/Verhandelen	Eender welke verkoop of koop van, of overeenkomst voor de verkoop of koop van, eender welke Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten van de Vennootschap; het aangaan van een contract voor waardeverschillen of eender welk ander contract waarvan de bedoeling is winst veilig te stellen of een verlies te vermijden ten opzichte van koersschommelingen van Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten van de Vennootschap; en de toekenning, de aanvaarding, de verwerving, de vervreemding, de uitoefening of het opgeven van een optie (voor aankoop (call) of verkoop (put) of beide) of een ander recht of een andere verplichting, nu of in de toekomst, voorwaardelijk of onvoorwaardelijk, om Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten, of een belang in Financiële Instrumenten van de Sioen-groep te verwerven of te vervreemden
Werknemer(s)	Werknemer(s) van de Vennootschap en van de Dochtervennootschappen
Werknemersparticipatieplan	Om het even welk aandelenoptieplan door de Vennootschap of door een Dochtervennootschap ingevoerd en ingevolge waarvan Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten die door de Vennootschap zijn uitgegeven, kunnen worden toegekend aan alle of een deel van de Werknemers, Bestuurders en/of dienstverleners van de Vennootschap en/of de Dochtervennootschappen

HOOFDSTUK I: VERBOD OP HANDEL MET VOORKENNIS

I. Geen juridisch advies

Dit eerste hoofdstuk beperkt zich tot een overzicht van een aantal hoofdplichten ingevolge de Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis voor zover deze wetgeving betrekking heeft op de door de Vennootschap uitgegeven Financiële Instrumenten.

Dit overzicht, en in het algemeen, deze Code, vormt geen juridisch advies en men mag zich er niet als dusdanig op verlaten. Alle personeelsleden van de Sioen-groep staan er persoonlijk voor in dat hun gedrag op elk moment volledig met de Belgische regels inzake handel met voorkennis strookt, en moeten gepersonaliseerd juridisch advies inwinnen wanneer dat aangewezen is.

II. Verbodsbepalingen

Voor wie in het bezit van Gevoelige Informatie is, is het verboden om:

- (a) deze Gevoelige Informatie te gebruiken door, voor eigen rekening of voor rekening van iemand anders, rechtstreeks of onrechtstreeks, de Financiële Instrumenten waarop deze Gevoelige Informatie betrekking heeft of Aanverwante Financiële Instrumenten te verwerven of te vervreemden of te trachten te verwerven of te vervreemden;
- (b) deze Gevoelige Informatie mee te delen aan iemand anders, behalve wanneer dit gebeurt in het kader van de gewone uitoefening van zijn of haar werk, beroep of functie;
- (c) op basis van deze Gevoelige Informatie iemand anders aan te bevelen om de Financiële Instrumenten waarop deze Gevoelige Informatie betrekking heeft of Aanverwante Financiële Instrumenten te verwerven of te vervreemden, of ervoor te zorgen dat dergelijke verwerving of vervreemding door anderen wordt uitgevoerd.

III. Vervolging en sancties

Inbreuken op de onder II hierboven beschreven verbodsbepalingen kunnen tot zowel administratieve als strafrechtelijke vervolging leiden.

Al wie de betreffende verbodsbepalingen overtreedt, kan schuldig worden bevonden aan een administratieve overtreding. De Belgische Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen is bevoegd om vervolging in te stellen voor de administratieve overtreding en beschikt daartoe over ruime onderzoeksbevoegdheden. Ze kan administratieve boetes opleggen die variëren tussen EUR 2 500 en EUR 2 500 000. Indien de administratieve overtreding tot een financieel voordeel heeft geleid, kan dit maximumbedrag worden verhoogd tot tweemaal het bedrag van dat financieel voordeel, of in geval van herhaalde overtredingen, driemaal het bedrag van het voordeel.

Strafrechtelijke vervolging kan worden ingesteld voor een inbreuk op de hierboven beschreven verbodsbepalingen indien de inbreuk wordt gepleegd door zogenoemde *primaire* en *secundaire insiders*. *Primaire insiders* zijn de klassieke mensen van de vennootschap die over gevoelige informatie beschikken, zoals bestuurders, leden van het Directiecomité, revisoren, aandeelhouders en andere personen die door hun tewerkstelling, beroep of functies tot de Gevoelige Informatie toegang hebben. *Primaire insiders* kunnen strafrechtelijk worden vervolgd indien ze een van de hierboven beschreven verbodsbepalingen overtreden terwijl ze weten of redelijkerwijze hadden moeten weten dat de informatie in hun bezit Gevoelige Informatie is. Een *secundaire insider* is eender wie in het bezit van Gevoelige Informatie die rechtstreeks of onrechtstreeks haar oorsprong vindt bij een *primaire insider* (met inbegrip van informatie die van andere *secundaire insiders* is verkregen). *Secundaire insiders* kunnen strafrechtelijk worden vervolgd indien ze een van de hierboven beschreven verbodsbepalingen overtreden terwijl ze bewust in het bezit van de betreffende informatie zijn en terwijl ze weten of redelijkerwijze hadden moeten weten dat de informatie in hun bezit Gevoelige Informatie is. De bevoegdheid om te vervolgen voor een strafrechtelijk misdrijf inzake handel met voorkennis behoort toe aan de Openbare Aanklager (hoewel de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen wel bevoegd is om in de loop van de strafrechtelijke procedure tussenbeide te komen). Elk strafrechtelijk misdrijf kan worden bestraft met een gevangenisstraf van drie maanden tot een jaar en met een strafrechtelijke boete die momenteel tussen EUR 250 en EUR 50 000 schommelt.

Daarenboven kan de overtreder worden veroordeeld tot de betaling van een som die gelijk is aan een maximum van driemaal het financieel voordeel dat rechtstreeks of onrechtstreeks uit de overtreding voortvloeit. Een verbod om bepaalde mandaten uit te oefenen, zoals dat van bestuurder, commissaris of bedrijfsleider van een vennootschap, kan ook worden opgelegd.

IV. Algemeenheid van toepassing

De hierboven beschreven verbodsbepalingen zijn niet alleen op Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten van de Vennootschap van toepassing, ze hebben een algemeen toepassingsbereik.

Bijgevolg kan niet worden uitgesloten dat binnen de Sioen-groep verkregen informatie Gevoelige Informatie vormt ten aanzien van Financiële Instrumenten en/of Aanverwante Financiële Instrumenten van andere (Belgische of buitenlandse) ondernemingen waarvan de (Aanverwante) Financiële Instrumenten zijn toegelaten tot een gereglementeerde markt. Bestuurders en Werknemers van de Sioen-groep moeten zich er dan ook bewust van zijn dat ze zich aan handel met voorkennis schuldig kunnen maken in het kader van de (Aanverwante) Financiële Instrumenten van andere ondernemingen door gebruik te maken van binnen de Sioen-groep verworven Gevoelige Informatie.

Daarom is het ten sterkste aanbevolen om zich niet in te laten met de verhandeling van (Aanverwante) Financiële Instrumenten van rechtstreekse of onrechtstreekse concurrenten van de Vennootschap waarvan de (Aanverwante) Financiële Instrumenten zijn toegelaten tot een gereglementeerde markt.

HOOFDSTUK II: VERHANDELING DOOR BESTUURDERS EN SLEUTEL- MEDEWERKERS

I. Inleiding

De Vennootschap beschouwt als Bestuurders en Sleutelmedewerkers mensen die waarschijnlijk regelmatig in het bezit van Gevoelige Informatie zijn. Ze moeten bijzonder waakzaam zijn wat hun plichten betreft rekening houdend met de Belgische regels inzake handel met voorkennis. Dit hoofdstuk van de Code legt extra plichten op aan zulke Bestuurders en Sleutelmedewerkers met het oog op de reputatie van integriteit van de Sioengroep en om zelfs maar de schijn van ongeoorloofd gedrag te vermijden. Naleving van de regels van dit hoofdstuk ontslaat de Bestuurder of Sleutelmedewerker evenwel niet van de plicht om ervoor te zorgen dat zijn of haar Verhandeling op elk moment conform de toepasselijke Belgische regels inzake handel met voorkennis is.

Een lijst met de namen en functies van alle Sleutelmedewerkers moet worden opgesteld door het Directiecomité en up-to-date worden gehouden door de Compliance Officer. Een Werknemer of ander persoon wiens naam aan de lijst wordt toegevoegd moet hier onmiddellijk persoonlijk van op de hoogte worden gebracht.

II. Toelating om te Verhandelen

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen niet Verhandelen zonder de Compliance Officer hier vooraf van op de hoogte te hebben gebracht en toelating te hebben gekregen.

De Compliance Officer mag niet Verhandelen zonder de voorzitter van de Raad van Bestuur en de voorzitter van het Auditcomité hier vooraf van op de hoogte te hebben gebracht en toelating van beide te hebben ontvangen.

Toelating voor een bepaalde Verhandeling moet worden toegekend of geweigerd binnen één werkdag na de ontvangst van het verzoek en wordt, indien ze wordt toegekend, gegeven voor een termijn van 20 dagen vanaf de dag waarop de betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker de toelating heeft ontvangen, met dien verstande dat een gegeven toelating hoe dan ook drie dagen vóór een Besloten Periode zoals onder IV wordt beschreven, vervalft.

De betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker moet de Compliance Officer onmiddellijk inlichten nadat hij/zij heeft Verhandeld. Indien dergelijke informatie niet wordt ontvangen zal de Vennootschap ervan uitgaan dat de Verhandeling niet werd uitgevoerd.

Alle verzoeken voor toelating en alle toekenningen of weigeringen van toelating worden via e-mail meegedeeld.

De Compliance Officer moet een schriftelijk dossier bijhouden van: (i) elk ontvangen verzoek voor toelating, (ii) elke gegeven of geweigerde toelating en (iii) elke kennisgeving van uitgevoerde Verhandelingen. De betrokken Bestuurder of Sleutelmedewerker moet bevestiging ontvangen van elk ontvangen verzoek of elke ontvangen kennisgeving en van elke gegeven of geweigerde toelating.

III. Weigering van toelating

Het is mogelijk dat geen toelating voor Verhandeling wordt gegeven:

- (a) tijdens een Besloten Periode zoals hierna in Hoofdstuk II, afdeling IV wordt gedefinieerd;
- (b) op eender welk tijdstip wanneer de Compliance Officer door de CEO wordt ingelicht dat het redelijkerwijze kan worden verwacht dat de Vennootschap een aankondiging zal moeten doen waardoor “occasionele informatie” (in de zin van artikel 6 van het Koninklijk Besluit van 31 maart 2003 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt) openbaar wordt gemaakt binnen de periode van één week na de voorgenomen verhandeling, zelfs als de persoon die de toelating vraagt geen kennis heeft van de betreffende zaak. De CEO dient dergelijke beslissing te nemen in overleg met de CFO en/of de voorzitter van de Raad van Bestuur. In noodgevallen kan de CEO dergelijke beslissing evenwel nemen zonder voormeld overleg;
- (c) op eender welk ander tijdstip wanneer de Compliance Officer anderszins een reden heeft om aan te nemen dat de voorgenomen Verhandeling een inbreuk op deze Code vormt.

IV. Besloten Perioden

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen niet Verhandelen tijdens de volgende perioden (elk een “Besloten Periode” genoemd):

- (a) de periode van één maand die onmiddellijk voorafgaat aan de aankondiging van de jaarresultaten en die doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging, of, indien korter, de periode die begint te lopen op de laatste dag van het betreffende boekjaar en doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging;
- (b) de periode van één maand die onmiddellijk voorafgaat aan de aankondiging van de tussentijdse resultaten en die doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging, of, indien korter, de periode die begint te lopen op de laatste dag van de betreffende tussentijdse periode en doorloopt tot (en met) de werkdag na de aankondiging; of
- (c) de periode van het tijdstip van de aankondiging van “occasionele informatie” (in de zin van artikel 6 van het Koninklijk Besluit van 31 maart 2003 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt) tot en met de werkdag die op de betreffende aankondiging volgt.

Aan het einde van elk boekjaar zal de Raad van Bestuur de onder (a) en (b) bedoelde Besloten Perioden meedelen voor het volgende boekjaar. Eventuele wijzigingen daarin (als gevolg van wijzigingen in het boekjaar of anderszins) in de loop van het boekjaar zullen onmiddellijk worden meegedeeld.

Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten hun beleggingsbeheerders of anderen die voor hun rekening Verhandelen de instructie geven om tijdens Besloten Perioden niet te Verhandelen. Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten ervoor zorgen dat dochtervennootschappen die ze controleren in de zin van artikel 5 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen, tijdens Besloten Perioden niet Verhandelen.

Bestuurders en Sleutelmedewerkers moeten zich inspannen om te voorkomen dat leden van hun huishouden tijdens Besloten Perioden Verhandelen.

V. Andere restricties

Beperkingen op speculatieve handel

Het Verhandelen door Bestuurders en Sleutelmedewerkers om louter speculatieve redenen werkt, naar het oordeel van de Vennootschap, onwettelijk gedrag - of minstens de schijn van onwettelijk gedrag - in de hand. Om die reden mogen Bestuurders en Sleutelmedewerkers niet Verhandelen uit kortetermijnoverwegingen.

Geen aanbevelingen om niet te verhandelen

Bestuurders en Sleutelmedewerkers mogen op basis van Gevoelige Informatie in hun bezit andere personen niet aanbevelen om Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten (van de Vennootschap of van andere vennootschappen waarvan de (Aanverwante) Financiële Instrumenten zijn toegelaten tot een gereguleerde markt) niet te verhandelen.

VI. Vrijstellingen met betrekking tot een Werknemersparticipatieplan

In afwijking van dit hoofdstuk “Verhandeling door Bestuurders en Sleutelmedewerkers” is het volgende toegestaan zonder voorafgaande toelating, maar uitsluitend in het kader van een Werknemersparticipatieplan:

- (i) de aanvaarding van door de Vennootschap uitgegeven Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten in het kader van dergelijk Werknemersparticipatieplan;
- (ii) een onderschrijving van door de Vennootschap uitgegeven Financiële Instrumenten in het kader van dergelijk Werknemersparticipatieplan; en

Om alle twijfel te vermijden wordt hierbij gespecificeerd dat de vrijstellingen waarin in dit Hoofdstuk II, afdeling VI is voorzien, niet gelden voor en dat de andere bepalingen van deze Code volledig blijven gelden voor de Verhandeling van Financiële Instrumenten of Aanverwante Financiële Instrumenten die zijn verworven als gevolg van de onder (i) hierboven vermelde uitoefening.

In het geval dat in het kader van een Werknemersparticipatieplan de uiterste uitoefeningsdatum van door de Vennootschap uitgegeven Aanverwante Financiële Instrumenten in een in Hoofdstuk II, afdeling III beschreven periode valt waarin geen toelating kan worden gegeven om te handelen en de Bestuurder/Sleutelmedewerker zelf geen reden heeft om aan te nemen dat de betreffende uitoefening een inbreuk op deze Code vormt, mag de betreffende Bestuurder/Sleutelmedewerker de Compliance Officer vragen om toelating voor de uitoefening te geven. In dat geval zal de Compliance Officer bij wijze van uitzondering op de regels zoals beschreven in Hoofdstuk II, afdeling III, toelating voor uitoefening geven in de periode waarin anderszins geen toelating kan worden gegeven om te handelen conform Hoofdstuk II, afdeling III, behalve in het geval dat de Compliance Officer een reden heeft om aan te nemen dat de voorgenomen uitoefening een inbreuk op deze Code vormt. Dergelijke toelating zal hoe dan ook enkel worden gegeven voor de uitoefening van de Aanverwante Financiële Instrumenten en zal geen toelating vormen voor een andere Verhandeling.

Om alle twijfel te vermijden wordt hierbij gespecificeerd dat niets van wat in dit Hoofdstuk II, afdeling VI is bepaald kan worden uitgelegd als een vrijstelling voor de Bestuurder/Sleutelmedewerker van de plicht om zich volledig aan de algemene verplichtingen te houden waarnaar in het hoofdstuk “Verbod op handel met voorkennis” wordt verwezen.

HOOFDSTUK III: VERPLICHTINGEN VAN BESTUURDERS EN SLEUTEL-MEDEWERKERS MET BETREKKING TOT GEVOELIGE INFORMATIE

Bestuurders en Sleutelmedewerkers zullen het vertrouwelijk karakter van bevoorrechte informatie bewaren. Met het oog op deze verplichting zullen zij onder meer:

- a) elke commentaar over de Vennootschap weigeren aan analisten, makelaars, de pers, enz. en deze personen onmiddellijk doorverwijzen naar de verantwoordelijke die hiervoor door de Vennootschap werd aangeduid;
- b) codenamen gebruiken voor gevoelige projecten;
- c) paswoorden gebruiken op het computersysteem om de toegang tot de documenten waarin Gevoelige Informatie te vinden is, te beperken;
- d) de toegang beperken tot de ruimten waar bevoorrechte informatie kan worden teruggevonden of waar over Gevoelige Informatie wordt gediscussieerd;
- e) Gevoelige Informatie veilig wegbergen;
- f) in publieke plaatsen (vb. liften, hall, restaurant) niet over Gevoelige Informatie converseren;
- g) op documenten die Gevoelige Informatie bevatten, het woord “vertrouwelijk” aanbrengen en gesloten enveloppen gebruiken met daarop het woord “vertrouwelijk”;
- h) documenten die Gevoelige Informatie bevatten, zo weinig mogelijk kopiëren;
- i) indien gepast, een soort register laten ondertekenen door de personen die Gevoelige Informatie consulteren;
- j) de lijst van de personen die toegang hebben tot vertrouwelijke informatie, bijhouden en regelmatig bijwerken, en de toegang tot Gevoelige Informatie beperken tot de personen die er noodzakelijk van op de hoogte moeten zijn;

- k) Gevoelige Informatie nooit onbewaakt achterlaten;
- l) werknemers die met Gevoelige Informatie in contact komen, steeds wijzen op het vertrouwelijk karakter van de informatie en op het feit dat de vertrouwelijkheid dient bewaard te worden;
- m) bij het faxen van Gevoelige Informatie altijd het faxnummer verifiëren en verifiëren dat iemand met toegang tot deze informatie aanwezig is om de informatie te ontvangen.

Het voorgaande vormt geenszins een exhaustieve opsomming. Bestuurders en Sleutelmedewerkers zullen steeds alle andere gepaste maatregelen moeten nemen, in functie van de concrete omstandigheden.

HOOFDSTUK IV: SLOTBEPALINGEN

De Vennootschap zal erop toezien dat alle door de Sioen-groep tewerkgestelde personen op de hoogte worden gebracht van het bestaan en de inhoud van deze Code en dat de bepalingen ervan, indien van toepassing, ten aanzien van hen afdwingbaar zijn.

Daarnaast zullen alle Bestuurders en Sleutelmedewerkers worden verplicht om te bevestigen dat ze deze Code begrijpen en zich ertoe verbinden om ze na te leven door een in de hiertoe bestemde verklaring te ondertekenen.

Zonder afbreuk te doen aan andere rechtsmiddelen waarin de wet voorziet kan een inbreuk op de bepalingen van de Belgische wetgeving inzake handel met voorkennis en van deze Code een grond vormen voor de beëindiging van de tewerkstelling om dringende redenen bij de Sioen-groep in hoofde van de Werknemers.