

7. Verklaring van Deugdelijk Bestuur

7.1 Inleiding

Solvac nv ("Solvac" of de "Vennootschap") heeft op 12 december 2019 een nieuw Corporate Governance Charter vastgesteld overeenkomstig de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de "Code 2020"), die sinds 1 januari 2020 van kracht is.

Solvac past de Code 2020 toe als referentiecode. Deze code kan worden geraadpleegd op de website : www.corporategovernancecommittee.be.

Het Corporate Governance Charter, dat te vinden is op de website van de Vennootschap (www.solvac.be), bevat de voornaamste aspecten van het corporate governance beleid dat binnen Solvac worden toegepast. Het bevat geen ingrijpende wijzigingen ten opzichte van het vorige Charter en houdt rekening met de nieuwe bepalingen van de Code 2020, volgens het "comply or explain"-beginsel.

Deze Verklaring inzake Corporate Governance bevat de voornaamste gegevens over de toepassing van de governance-regels van Solvac in de loop van het jaar.

7.2 Bestaansreden van Solvac

De bestaansreden van Solvac is om de aandeelhouders die blijf geven van een landurige betrokkenheid bij het bedrijf en bij de Groep Solvay te verenigen.

Het succes op lange termijn van de Groep Solvay ten gunste van alle aandeelhouders is en blijft het voornaamste uitgangspunt van de betrokkenheid van Solvac. Deze langetermijoriëntatie is essentieel om succes te verzekeren in de bedrijfssectoren van de Solvay-groep.

Met haar belang draagt Solvac bij tot het garanderen van de onafhankelijkheid van de Groep Solvay in de uitvoering van haar strategieën.

7.3 Doel – Participatie in Solvay

Solvac is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. Haar statuten kunnen worden geraadpleegd op haar website. Haar doel is dat van een holdingmaatschappij

en sinds haar oprichting is haar enige investering het bezit van een deelneming op lange termijn in het kapitaal van Solvay nv ("Solvay").

In het boekjaar 2020 heeft Solvac 110.458 aandelen in Solvay verworven. Sinds 31 december 2020 bezit Solvac 32.621.583 aandelen op een totaal van 105.876.416 door Solvay uitgegeven aandelen, wat overeenkomt met een participatie van 30,81 % in het kapitaal van Solvay.

7.4 Kapitaal en aandeelhouderschap

Sinds 22 december 2015 bedraagt het maatschappelijk kapitaal van Solvac 192.786.636 EUR en wordt het vertegenwoordigd door 21.375.033 aandelen. Alle aandelen zijn aandelen op naam die volledig zijn volgestort en dezelfde rechten genieten. De situatie is niet gewijzigd in 2020.

Het aandeelhouderschap van de Vennootschap bestaat sinds eind 2020 uit circa 14.000 aandeelhouders. Hiervan zijn ruim 2.400 personen verwant aan de families die Solvay en Solvac hebben opgericht en die samen ongeveer 77 % van Solvac in handen hebben. Solvac heeft geen kennis van gezamenlijk overleg tussen aandeelhouders.

De aandelen zijn in het bezit van natuurlijke personen en een zestigtal rechtspersonen die vooraf zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur, zoals bepaald in de statuten van de Vennootschap.

De heer Patrick Solvay heeft in januari 2016 een transparantieverklaring meegedeeld dat hij rechtstreeks en onrechtstreeks een belang van 5,24% in het kapitaal van Solvac heeft verworven. Deze transparantieverklaring is beschikbaar op de website van Solvac.

7.5 Strategische doelstellingen van Solvac

Solvac is een patrimoniumvennootschap waarvan de aandelen, alle op naam, genoteerd zijn op de gereguleerde markt Euronext Brussels. Het aandeelhouderschap, dat stabiel is en blijf geeft van een traditionele en hernieuwde gehechtheid aan de vennootschap, bestaat uit een groot aantal afstammelingen van de oprichtende families van Solvay en externe aandeelhouders, in hoofdzaak natuurlijke personen.

Sinds haar oprichting en beursgang heeft Solvac steeds tot doel gehad uitsluitend aandelen van Solvay aan te houden. Haar deelneming in het kapitaal van Solvay NV bedraagt sinds 2006 meer dan 30 %, drempel die het

voornemens is te handhaven.

Via die deelneming oefent Solvac een invloed van betekenis uit op Solvay. Zij is niet rechtstreeks betrokken bij het operationele beheer van de Solvay-groep.

In het kader van het beheer van haar vermogen en van de risico's en opportuniteiten die daaraan verbonden zijn, legt Solvac zich er meer in het bijzonder op toe de strategische beslissingen, de prestaties en het risicoprofiel van Solvay nauwgezet te volgen.

Solvac ondersteunt de ontwikkeling van de strategie van Solvay en daarmee ook de transformatie van Solvay om uit te groeien tot een wereldleider op het gebied van geavanceerde materialen en speciaalchemie. Solvac steunt daarnaast ook het initiatief Solvay ONE planet alsook de ambitieuze doelstellingen die ermee verbonden zijn.

Solvac benadrukt hoe belangrijk het voor haar is dat Solvay haar beleid handhaaft van stabiele en indien mogelijk zelfs stijgende dividenden en van prudentiële financiële discipline om de rating 'investment grade' te verkrijgen voor haar korte- en langetermijnschuld.

Het dividendenbeleid van Solvac bestaat erin het geheel van de dividenden van Solvay uit te keren na aftrek van de beheerskosten en de financiële lasten.

Solvac is een organisatie met een lichte, doeltreffende en kostenefficiënte structuur. Haar structurele schuldenlast bij banken, die verband houdt met verwervingen van aandelen van Solvay, is beperkt.

7.6 Raad van Bestuur

7.6.1 Samenstelling en voorzitterschap

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit 14 leden, afkomstig van de stichtende families en aandeelhouders van Solvay en van Solvac. Solvac heeft geen Bestuurders die uitvoerende functies uitoefenen, behalve dhr. Bernard de Laguiche, Afgevaardigd Bestuurder.

De heer Jean-Pierre Delwart, Voorzitter van de Raad van Bestuur, zal in 2021 de leeftijdsgrens bereiken zoals bepaald in het Corporate Governance Charter. Zijn mandaat zal derhalve aflopen tijdens de gewone algemene vergadering van mei 2021. Tijdens de gewone algemene vergadering van 12 mei 2020 werd Dhr. Jean-Pierre Delwart opnieuw benoemd als Bestuurder voor de periode van één jaar.

Om persoonlijke redenen heeft Dhr. Bruno Rolin ervoor gekozen zijn mandaat als Bestuurder van Solvac, dat afliep tijdens de Algemene Vergadering van 12 mei 2020,

niet voort te zetten, en is hij vervangen door mevr. Olivia Rolin, die verkozen is voor een mandaat van 4 jaar. Haar mandaat loopt af in mei 2024.

Dhr. Jean-Marie Solvay werd aangeduid als Bestuurder voor een mandaat van 4 jaar tijdens de Algemene Vergadering van 12 mei 2020.

Op 31 december 2020 voldeden tien van de veertien Bestuurders aan de onafhankelijkheidscriteria, zoals bevestigd bij stemming door de Gewone Algemene Vergadering.

De mandaten van de heren Patrick Solvay en mevr. Mme Savina de Limon Triest lopen af tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 11 mei 2021.

Op aanbeveling van het Comité Benoemingen zal de Raad van Bestuur de volgende voordrachten voor benoeming doen tijdens de Gewone Algemene Vergadering van 11 mei 2021 :

- dhr. Patrick Solvay en mevr. Savina de Limon Triest opnieuw verkozen voor een periode van vier jaar. Hun mandaat zal derhalve aflopen tijdens de Algemene Vergadering van mei 2025. De Raad van Bestuur stelt de Gewone Algemene Vergadering ook voor om de benoeming van mevr. Savina de Limon Triest als Onafhankelijk Bestuurder te bevestigen in de zin van artikel 7:87, §1 WvV en van het principe 3.5 van de Code 2020.
- mevr. Valentine Delwart te benoemen als Bestuurder voor een periode van 4 jaar. Haar mandaat zal aflopen aan het einde van de Gewone Algemene Vergadering van mei 2025. De Raad van Bestuur stelt de Gewone Algemene Vergadering eveneens voor zijn benoeming als onafhankelijke bestuurder in de zin van artikel 7:87, §1 WvV en van het principe 3.5 van de Code 2020 te bevestigen.

Aan het einde van 2019 werd er een benoemingsprocedure gestart voor een nieuwe Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Dhr. Delwart is gedurende 16 jaar Voorzitter van de Raad van Bestuur van Solvac geweest. Tijdens deze jaren heeft de Vennootschap een opmerkelijke evolutie doorgemaakt : de deelneming in Solvay werd verhoogd van 27% naar 30,81%, het aantal aandeelhouders is met circa 2.000 personen gestegen en het kapitaal is in twee stappen verhoogd met 632 miljoen EUR in totaal.

De Raad van Bestuur bedankt dhr. Delwart daarom hartelijk voor zijn leiderschap en zijn duidelijke toekomstvisie.

Op aanbeveling van het Comité Benoemingen heeft de

Raad van Bestuur unaniem besloten om dhr. Jean-Marie Solvay aan te duiden om hem vanaf 11 mei 2021 op te volgen als nieuwe Voorzitter van de Raad van Bestuur van Solvac.

7.6.2 Vergaderingen van de Raad van Bestuur

In 2020 heeft de Raad van Bestuur vier keer vergaderd. Alle Bestuurders waren bij elke vergadering en bij verschillende voorbereidende sessies aanwezig. De eerste vergadering van 2020 vond presentieel plaats, maar de daaropvolgende vergaderingen verliepen via videoconferentie vanwege de gezondheids crisis.

De discussies en het overleg tijdens die vergaderingen hadden hoofdzakelijk betrekking op de volgende punten : voorbereiding van de jaarrekeningen en de Gewone en Buitengewone Algemene Vergadering van 2020, intern controle- en risicobeheerssysteem, dividendensaldi, opleiding van de leden, verzoeken om goedkeuring, follow-up van de activiteiten en resultaten van de Solvay-groep op basis van publieke informatie en de benoeming van de nieuwe Voorzitter.

Bovendien heeft de Raad van Bestuur samen met de Directeur en de externe raadgevers de deelname aan het Solidariteitsfonds van Solvay voorbereid en ertoe beslist.

7.6.3 Belangenconflicten – Voorkomen van machtsmisbruik

De leden van de Raad van Bestuur zijn in 2020 niet geconfronteerd met belangenconflicten waarvoor artikel 7:96 WvV moet worden toegepast.

De Bestuurders houden zich aan de ethische regels die aan de basis liggen van het bestuur van elke vennootschap, in het bijzonder op het gebied van vertrouwelijkheid en het niet gebruiken van voorwetenschap.

De Bestuurders hebben de nodige bestuursverklaringen afgelegd, zoals voorgeschreven door de toepasselijke regelgeving.

Voor het overige hebben er geen niet onder de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten vallende contractuele transacties of betrekkingen plaatsgevonden tussen Solvac en haar Bestuurders, die aanleiding hadden kunnen geven tot de toepassing van specifieke procedures.

7.6.4 Informatie en evaluatie

De Raad van Bestuur beschikt over een informatie-programma op basis van recente openbare informatie om zijn leden een duidelijk inzicht te verschaffen

in de voornaamste aspecten van de activiteiten van Solvay. Dit programma omvat een presentatie van de algemene strategie van de Solvay-groep en van haar voornaamste activiteitensectoren. In 2020 heeft de CEO van Solvay, mevr. Ilham Kadri, de jaarresultaten van 2019 en de halfjaarresultaten van 2020 aan de Raad gepresenteerd. De CFO van Solvay heeft het beheer- en risicobeheerbeleid van Solvay toegelicht.

Nieuwe Bestuurders krijgen een passende basis-opleiding, die is afgestemd op hun taak als Bestuurder van Solvac en hen in staat moet stellen snel mee te draaien in de Raad.

De Raad van Bestuur voert overigens om de drie jaar een globale evaluatie uit, in het bijzonder met betrekking tot zijn samenstelling en werking. Deze evaluatie werd voor de laatste keer in 2019 uitgevoerd.

Tijdens de debriefing in 2019 hebben de Bestuurders actiepunten vastgesteld die de Raad moeten helpen om nog efficiënter te werken.

7.6.5 Benoemingscomité

De Raad van Bestuur omvat sinds jaren een Benoemingscomité. De Raad van Bestuur achtte het niet nuttig een remuneratiecomité of een auditcomité op te richten.

Solvac voldoet aan de uitzonderingscriteria vermeld in artikel 7:99, §3 en 7:100, §4 WvV. De Raad van Bestuur zal dus als auditcomité en als remuneratiecomité dienst blijven doen. Deze gedeeltelijke uitzondering op het principe van de WvV is gerechtvaardigd aangezien het enige actief van Solvac het beheer van haar deelneming in Solvay is en haar werking eenvoudig is.

Het Benoemingscomité is een raadgevend comité en de mandaten van de leden zijn onbezoldigd. Dit Comité bestaat momenteel uit vier leden : dhr. Jean-Pierre Delwart (Voorzitter), dhr. Bernard de Laguiche, dhr. Jean-Patrick Mondron en mevr. Laure le Hardy de Beaulieu. Het secretariaat van het Comité wordt verzekerd door de Secretaris Generaal van Solvac.

Dhr. Jean-Patrick Mondron en mevr. Laure le Hardy de Beaulieu zetelen als onafhankelijke bestuurders in het Benoemingscomité.

In 2020 heeft het Benoemingscomité de volgende activiteiten uitgevoerd :

- een vergadering in januari 2020 om de benoeming van een nieuwe bestuurder te bespreken na de beslissing van dhr. Bruno Rolin om zijn mandaat, dat aan het eind van de Algemene Vergadering van 12 mei 2020 afloopt, om persoonlijke redenen

op te zeggen. Na een selectieprocedure en met de hulp van een externe consultant heeft het Benoemingscomité voor de stemming in de Algemene Vergadering van 12 mei 2020 mevr. Olivia Rolin voorgedragen aan de Raad van Bestuur, die deze voordracht aanvaard heeft.

- een vergadering in december 2020 onder voorzitterschap van de Afgevaardigd Bestuurder, dhr. Bernard de Laguiche, om de benoeming te evalueren van een nieuwe bestuurder ter vervanging van dhr. Jean-Pierre Delwart. Na een selectieprocedure en met de steun van een externe consulent, heeft het Comité de Raad, die het hiermee eens was, aanbevolen om mevr. Valentine Delwart voor te dragen voor een stemming in de Algemene Vergadering van 11 mei 2021. Dhr. Jean-Pierre Delwart heeft niet deelgenomen aan dit onderdeel van de vergadering.
- een vergadering in december 2020, voorgezeten door dhr. Bernard de Laguiche, heeft ook unaniem besloten de kandidatuur van dhr. Jean-Marie Solvac voor te stellen aan de Voorzitter. Dhr. Jean-Pierre Delwart heeft deelgenomen aan deze vergadering.

De opkomst voor de vergaderingen van het Comité bedroeg 100%.

7.6.6 Diversiteitsbeleid

Solvac past het volgende diversiteitsbeleid toe :

- het diversiteitsbeleid van Solvac heeft als doel om de best mogelijke complementariteit te vinden tussen de leden van de Raad van Bestuur om een deugdelijk bestuur te bereiken welke past bij het profiel van de vennootschap. Bij het beoordelen van aanvragen voor functies in de Raad van Bestuur en het voorstellen van een kandidaat tot stemming in de Algemene Vergadering, zorgen het Benoemingscomité en de Raad van Bestuur ervoor dat binnen de Raad een passende diversiteit wordt behouden op basis van leeftijd, geslacht, kwalificaties en beroepservaring van zijn leden alsook dat aan de vereiste minimale aanwezigheid van onafhankelijke bestuurders voldaan wordt.
- de gendersamenstelling van de Raad voldoet aan de vereisten van artikel 7:86 WVV). De Raad van Bestuur telt momenteel veertien leden (negen mannen en vijf vrouwen). Als de Gewone Algemene Vergadering van 11 mei 2021 de voordracht van de voorgestelde Bestuurder en de hernieuwing van de aflopende mandaten aanvaardt, zal de Raad bestaan uit acht mannen en zes vrouwen.

7.7 Dagelijks en operationeel bestuur

Gelet op de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de deelneming in Solvac het enige actief van Solvac vertegenwoordigt, is er naast de Afgevaardigd Bestuurder en de Directeur geen Directiecomité of Uitvoerend Comité.

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks bestuur van de vennootschap en de vertegenwoordiging van Solvac in het kader van dat bestuur sinds jaren toevertrouwd aan een Bestuurder uit zijn midden, dhr. Bernard de Laguiche, die de titel van Afgevaardigd Bestuurder draagt.

Het mandaat van Afgevaardigd Bestuurder, voor wat de delegatie van het dagelijks bestuur betreft, is altijd onbezoldigd uitgeoefend. Deze uitzondering op principe 7.6 van de Code 2020 is gerechtvaardigd gezien de eenvoudige organisatie van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur heeft ook een Directeur benoemd, die onder de verantwoordelijkheid van de Afgevaardigd Bestuurder de leiding heeft over het operationeel management van Solvac en de Aandeelhoudersdienst, die uit drie personen bestaat : mevr. Anne Tilkens, mevr. Anne- Françoise Brion en mevr. Ann Faseur.

De rol van de Directeur wordt verzekerd door Deemanco bv, vertegenwoordigd door dhr. Dominique Eeman. De taken van de Secretaris Generaal worden eveneens verzekerd door de bv Deemanco.

7.8 Remuneratieverslag

7.8.1 Principes

De vergoeding van de Bestuurders van de Vennootschap is beperkt tot de toekenning van zitpenningen.

Overeenkomstig het besluit van de Gewone Algemene Vergadering van Solvac in mei 2013 wordt het mandaat van Bestuurder vergoed aan de hand van zitpenningen ten belope van 2.000 EUR bruto per zitting voor elke Bestuurder en ten belope van 4.000 EUR bruto per zitting voor de Voorzitter van de Raad.

Voor het mandaat van Bestuurder wordt geen enkele andere vorm van vergoeding of voordeel toegekend, behalve dan de terugbetaling van de verplaatsingskosten die Bestuurders die in het buitenland wonen, maken om aanwezig te kunnen zijn op de vergaderingen van de Raad van Bestuur.

Een vergoeding in de vorm van aandelen voor de niet-uitvoerende Bestuurders, zoals aanbevolen in principe

7.6 van de Code 2020, zou ongepast zijn gezien het profiel van de Vennootschap, die de deelneming in Solvay als enige actief heeft, en de samenstelling van de Raad van Bestuur van Solvac.

Zoals eerder vermeld is het mandaat van afgevaardigde voor het dagelijks bestuur dat door dhr. Bernard de Laguiche wordt uitgeoefend onbezoldigd. Solvac heeft geen andere uitvoerende bestuurders.

Er werd een overeenkomst gesloten met de vennootschap Deemanco bv - waarvan dhr. Dominique Eeman vertegenwoordiger is - voor zijn functies van Directeur en Secretaris-Generaal. Hiervoor is een vaste forfaitaire vergoeding voor een halftijdse dienst voorzien. De Directeur geniet niet van een variabele vergoeding of andere voordelen of een pensioenplan. Er is geen vergoeding in aandelen, opties of een ander recht dat het verwerven van aandelen van de vennootschap mogelijk maakt.

De Vennootschap heeft ook de gebruikelijke D&O-verzekeringspolissen afgesloten om het mandaat uitgeoefend door de leden van de Raad en de Directeur te dekken.

7.8.2 Vergoeding van de bestuurders

In de loop van het boekjaar 2020 hebben de Bestuurders die allen elke vergadering van de Raad hebben bijgewoond elk op individuele basis zitpenningen ontvangen ten belope van 8.000 EUR bruto. De zitpenningen voor de Voorzitter van de Raad van Bestuur bedroegen in het totaal 16.000 EUR bruto. Deze bedragen zijn niet onderhevig aan indexatie en zijn daarmee gelijk aan vorig jaar.

7.8.3 Vergoeding van de Directeur

De vennootschap Deemanco heeft het jaarlijkse forfaitaire bedrag van 170.000 EUR exclusief btw gefactureerd, zoals overeengekomen met de Vennootschap. Dit bedrag is niet onderhevig aan indexatie en is daarmee gelijk aan vorig jaar.

In afwijking van het principe 7.9 van de Code 2020, geniet de Directeur niet van een variabele vergoeding, een pensioen of een ander voordeel en geniet hij niet van aandelen, opties op aandelen of andere rechten om aandelen van de Vennootschap te verwerven.

7.8.4 Geen andere elementen te melden

De andere informatie zoals bedoeld in artikel 3:6 §3 WVV betreffende het remuneratieverslag is niet van toepassing. De principes 7.6 t/m 7.12 van de Code 2020 zijn evenmin van toepassing.

De verhouding tussen de hoogste verloning onder leidinggevenden en de laagste beloning, uitgedrukt op basis

van voltijds equivalent, onder medewerkers is 3,5.

De Raad van Bestuur is niet voornemens wijzigingen in het remuneratiebeleid voor te stellen voor de boekjaren 2021 en 2022.

7.9 Systemen voor interne controle en risicomanagement

De systemen voor interne controle en risicomanagement binnen Solvac zijn aangepast aan het feit dat de Vennootschap slechts één actief bezit, nl. de participatie in Solvay, en dat zij een langetermijnbeleid voert met betrekking tot deze participatie.

Het voornaamste deel van de activiteiten van Solvac heeft te maken met het beheer van het register van circa 14.000 aandeelhouders op naam en met de uitkering van dividenden.

Solvac heeft een pragmatisch en dynamisch proces geïmplementeerd om de vermelde risico's te beheren. Er werd een gedetailleerd overzicht van de risico's opgesteld en voorgelegd aan de Raad van Bestuur, die het overzicht heeft goedgekeurd. Dit zijn de voornaamste risico's die werden geïdentificeerd voor Solvac :

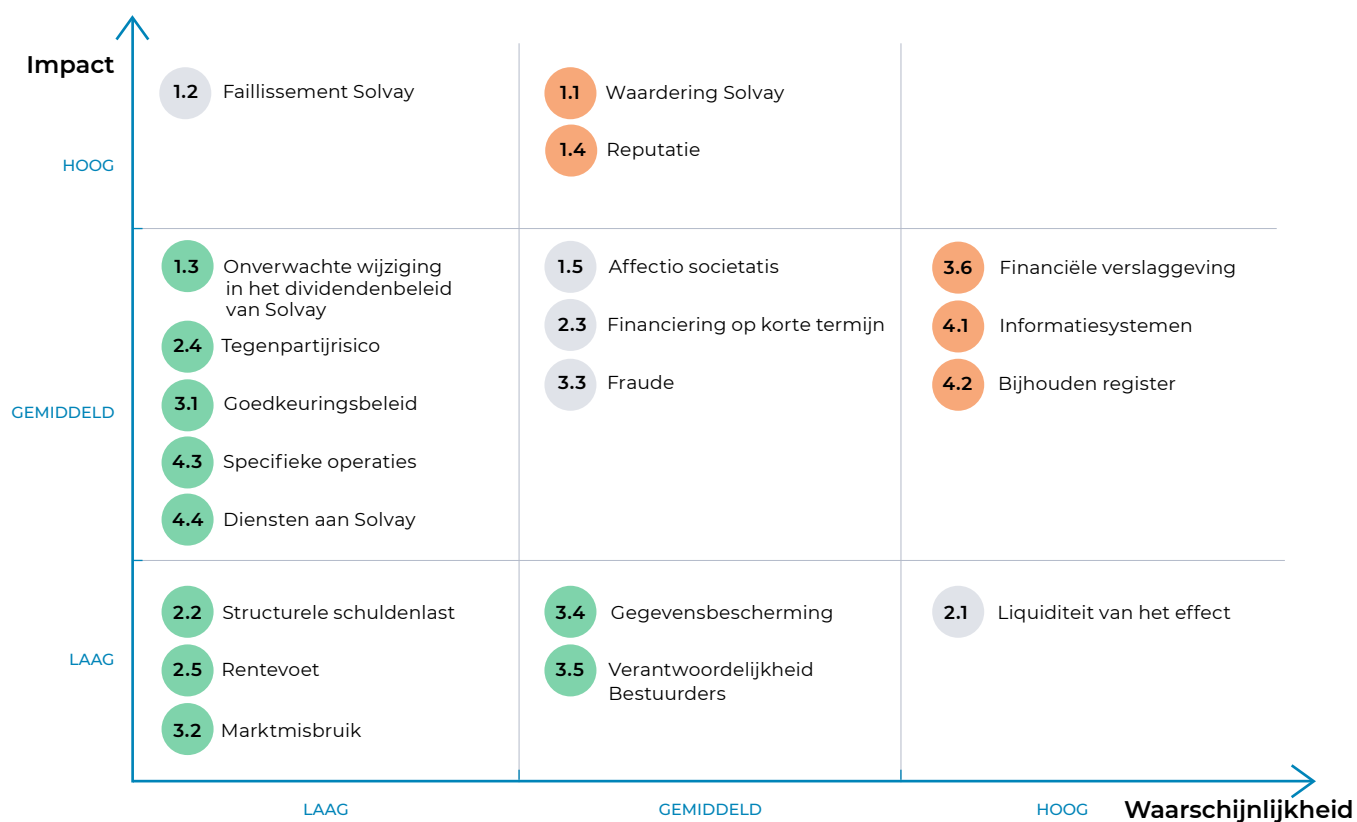


De interne controle wordt uitgevoerd door één van de leden van het team Aandeelhoudersdienst en door de Directeur. De audit van de financiële rekeningen wordt uitgevoerd door de accountant. De Gedelegeerd Bestuurder houdt toezicht op dit hele proces.

Jaarlijks wordt er door de Directeur en de Gedelegeerd Bestuurder verslag uitgebracht aan de Raad van Bestuur van Solvac zodat deze de uitvoering van de preventiemaatregelen kan evalueren en controleren en inzicht kan verkrijgen in de mogelijke evolutie van de risico-omgeving.

De Raad van Bestuur oefent de wettelijke opdrachten uit die toevertrouwd zijn aan een auditcomité en gaat elk jaar na of de bestaande systemen voor interne controle en risicobeheer geschikt en doeltreffend zijn.

7.9.1 Het onderstaande overzicht geeft een onderverdeling van de geïdentificeerde risico's in functie van de drie impactniveaus op de vennootschap en drie waarschijnlijkheidsniveaus



7.9.2 De voornaamste preventiemaatregelen per geïdentificeerd risico worden hieronder vermeld:

BENAMING VAN HET RISICO

PREVENTIEMAATREGELEN

1. PATRIMONIAAL RISICO VAN SOLVAC IN VERBAND MET ONDERLIGGEND EFFECT SOLVAY

1.1 Risico op excessieve waardering van de deelneming	De boekhoudkundige waarde van de deelneming wordt vergeleken met de beurskoers en met de doelwaarden van de voornaamste analisten van de sector. De Raad van Bestuur heeft een diepgaande kennis van de activiteiten van de deelneming en op regelmatige tijdstippen vinden er gesprekken met het management plaats.
1.2 Faillissementsrisico van Solvay	De voorzichtige financiële discipline van Solvay en zijn rating 'investment grade' van de ratingbureaus Moody's en S&P zijn belangrijke elementen voor Solvac en worden meegedeeld aan Solvay.
1.3 Risico op een onverwachte wijziging in het dividendbeleid van Solvay	De positie van Solvac is duidelijk en algemeen bekend. Op regelmatige tijdstippen vinden er gesprekken plaats tussen de voorzitters van de Raden van Bestuur van Solvac en Solvay.
1.4 Reputatierisico met impact op Solvac en zijn aandeelhouders	De elementen die verband houden met de reputatie in het algemeen en met de duurzame ontwikkeling in het bijzonder maken deel uit van de regelmatige gesprekken met Solvay.
1.5 Risico om de affectio societatis te verliezen bij de aandeelhouders van Solvac	De voorzitter en de leden van de Raad van Bestuur vestigen hun aandacht op het deugdelijk bestuur van Solvac en de positionering van Solvac ten aanzien van Solvay en op de communicatie met de aandeelhouders.

2. FINANCIËLE RISICO'S VAN SOLVAC

2.1 Geringe liquiditeit van het effect Solvac	Solvac heeft een liquidity provider contract met KBC Securities.
2.2 Risico op herfinanciering van de 'structurele' schuld	De structurele schuld van Solvac wordt verdeeld in verschillende tranches met een looptijd van 7 jaar en met een vaste rente. Solvac evalueert voortdurend de marktomstandigheden en verlengt in het algemeen zijn schuld voor de vervaldatum.
2.3 Liquiditeitsrisico voor financiering op korte termijn	Er werden bevestigde kredietlijnen lopend tussen 15 en 18 maanden voor een totaal bedrag van 75 mln EUR onderhandeld om in de loop van het jaar het hoofd te kunnen bieden aan de hoogste financieringsbehoeften.
2.4 Tegenpartijrisico voor beleggingen van kasmiddelen	Solvac belegt in banken met een minimale rating A.
2.5 Renterisico voor financiering op lange termijn	Solvac volgt de rentevoet en berekent de reële waarde van haar leningen.

3. COMPLIANCE- EN JURIDISCH RISICO

3.1 Risico dat het goedkeuringsbeleid niet coherent wordt toegepast	Elke goedkeuringsaanvraag wordt onderzocht door de diensten van Solvac en in geval van twijfel wordt beroep gedaan op een externe jurist.
3.2 Risico op marktmisbruik	Solvac heeft een Dealing Code en een Gids voor Bestuurders, waarvan de inhoud regelmatig wordt herinnerd aan de leden van de Raad en de Directeur.
3.3 Risico op interne en externe fraude inzake de uitkering van het dividend	De interne controleprocessen worden op regelmatige tijdstippen herzien, de wijzigingen van de bankgegevens worden uitgevoerd door 2 personen.
3.4 Gegevensbescherming	Solvac past de bepalingen van de GDPR toe.
3.5 Verantwoordelijkheid van de Bestuurders en de Directeur	Solvac beschikt over een verzekering van het type D&O.
3.6 Opstelling van de financiële verslaggeving	Solvac beschikt over goedgekeurde, herziene en gecontroleerde procedures.

4. OPERATIONELE EN ADMINISTRatieve RISICO'S

4.1 Informatiesystemen	De informatiesystemen worden herzien met de diensten van Solvac inclusief aspecten van cybersecurity en toegangsbeheer. Er wordt de voorkeur gegeven aan de toepassingen die op de markt beschikbaar zijn met een robuuste maar zo beperkt mogelijke aanpassing aan de klant.
-------------------------------	---

4.2 Afhankelijkheid van derden voor het bijhouden van het aandelhoudersregister	Euroclear houdt het aandelhoudersregister van Solvac bij.
4.3 Specifieke operaties	Solvac beschikt over procedures voor de betaling aan derden en past deze ook toe: * Dividenden aan aandeelhouders * Beheer van de terugkeer van dividenden, roerende voorheffing
4.4 Operaties voor Solvay : registratie van aandelen op naam, dematerialisering van de aandelen op naam van Solvay, uitkeringen van dividenden, administratie en uitbetaling van de stock options	Solvac voert specifieke operaties uit voor Solvay en volgt hierbij dezelfde procedures als voor de operaties van Solvac, met uitzondering van: * OTC-transacties die worden uitgevoerd door de Aandelhoudersdienst en niet door Euroclear, * dematerialisering van of het omzetten naar aandelen op naam van Solvay (wat niet bestaat voor aandelen van Solvac), * registratie van de Stock Options die alleen betrekking hebben op de aandelen van Solvay

7.10 Externe audit

Het toezicht op de financiële situatie van Solvac, haar jaarrekeningen en de conformiteit ervan met het WVV en de statuten wordt toevertrouwd aan een door de Algemene Vergadering aangeduide commissaris.

Het mandaat van de vennootschap Deloitte Bedrijfs-revisoren / Réviseurs d'entreprises, burgerlijke vennootschap in de vorm van een BV, vertegenwoordigd door dhr. Michel Denayer en mevr. Corine Magnin, werd op de Gewone Algemene Vergadering van 14 mei 2019 vernieuwd voor een periode van 3 jaar, hetzij tot de Gewone Algemene Vergadering van mei 2022.

De honoraria die door Solvac NV aan de Commissaris verschuldigd zijn voor het boekjaar 2020 bedroegen 13.750 EUR exclusief BTW, de diensten voor het eerste kwartaal inbegrepen.

7.11 Aanvullende informatie zoals vereist krachtens artikel 34 van het koninklijk besluit van 14 november 2007

De volgende elementen zijn van die aard dat ze een gevolg hebben in geval van een openbare overnamebieding op Solvac :

7.11.1 Statutaire beperkingen op de overdracht van Solvac-aandelen

Overeenkomstig artikel 7 van de statuten kunnen Solvac-aandelen vrij aangehouden worden door

natuurlijke personen. Aandelen mogen enkel aangehouden worden door rechtspersonen of daarmee gelijkgestelde personen (met name 'nominees' of 'trustees', stichtingen, gemeenschappelijke beleggingsfondsen en beleggingsclubs, ongeacht hun rechtsvorm, alsmede alle verenigingen of entiteiten al dan niet met rechtspersoonlijkheid, die niet in de strikte zin beantwoorden aan het begrip natuurlijke personen die voor eigen rekening en als werkelijke eigenaars handelen) indien ze hiervoor voorafgaandelijk goedkeuring kregen van de Raad van Bestuur, volgens de voorwaarden vermeld in artikel 8 van de statuten en het goedkeuringsbeleid dat door de Raad van Bestuur aangenomen werd, zoals verduidelijkt in de Toelichting van 1 oktober 2015.

Kort samengevat kan de Raad van Bestuur van Solvac goedkeuring verlenen aan entiteiten uit een van de onderstaande categorieën, op voorwaarde dat deze entiteit aan een aantal voorwaarden uit deze toelichting voldoet :

- kredietinstellingen, beursvennootschappen en andere tussenpersonen die in de Europese Unie gevestigd zijn en die gemachtigd zijn om rechtstreeks orders op een gereguleerde markt uit te voeren, hetzij ter bevordering van de liquiditeit van het Solvac-aandeel (tot een maximum van 100.000 aandelen per entiteit), hetzij in het kader van een vaste overname of een andere plaatsing van nieuwe aandelen uitgegeven door de Vennootschap (voor zover deze aandelen worden overgedragen aan natuurlijke personen of goedgekeurde entiteiten binnen een termijn van drie maanden), op voorwaarde dat de betrokken financiële tussenpersoon de stemrechten ver-

bonden aan de Solvac-aandelen die hij aanhoudt, niet uitoefent.

- bepaalde structuren die courant gebruikt worden door natuurlijke personen om hun vermogen te beheren, meer bepaald 1) maatschappen en andere verenigingen of entiteiten zonder eigen rechtspersoonlijkheid, 2) trusts, 3) stichtingen en 4) private vermogensvennootschappen, voor zover ze voldoen aan een aantal voorwaarden en criteria die in de Toelichting van 1 oktober 2015 vermeld staan, met als voornaamste criteria :

(a) de entiteit is opgericht naar het recht van één van lidstaten van de EU of de OESO en heeft haar zetel van werkelijke leiding in één van deze Staten; (b) de vennoten of begunstigen moeten natuurlijke personen zijn die handelen in eigen naam en voor eigen rekening, en van wie de identiteit aan Solvac moet worden meegedeeld en waarbij het aantal beperkt is tot 15 (met dien verstande dat mede- eigenaars en erfgenamen slechts als één persoon worden geteld), (c) de belangrijkste activiteit van de entiteit bestaat in het beheer van een vermogen, dat bestaat uit effecten en, in voorkomend geval, onroerende goederen; (d) Solvac-aandelen en, in voorkomend geval, Solvay-aandelen maken een belangrijk deel uit van het vermogen aangehouden door de entiteit (waarbij dit criterium in ieder geval wordt geacht te zijn vervuld wanneer de marktwaarde van deze aandelen 20% of meer van de inventariswaarde van genoemd vermogen vertegenwoordigt of ten minste 2.500.000 euro bedraagt) of bij gebrek daaraan verbindt de entiteit er zich toe om de Solvac-aandelen te behouden gedurende ten minste 24 maanden te rekenen vanaf de verwerving ervan; en (e) de entiteit houdt niet meer aan dan 7,5% van het totaal aantal aandelen uitgegeven door Solvac.

De goedgekeurde entiteiten moeten onafgebroken blijven voldoen aan de criteria en voorwaarden voor goedkeuring. De Raad van Bestuur kan elk nuttig onderzoek voeren om na te gaan of de genoemde criteria en voorwaarden blijvend worden nageleefd. Als deze voorwaarden niet nageleefd worden of de gevraagde informatie niet verstrekt wordt, worden de stemrechten verbonden aan de aandelen die door de betrokken entiteit worden aangehouden, opgeschort. De bevoegdheid van de Raad van Bestuur om rechtspersonen of daarmee gelijkgestelde personen goed te keuren, wordt daarnaast opgeschort van zodra en tot zolang het total aantal Solvac-aandelen aangehouden door dergelijke goedgekeurde entiteiten 20 % van het totaal aantal aandelen uitgegeven door Solvac overschrijdt (voor de berekening van boven vermelde grens van 20% wordt geen rekening gehouden met de aandelen aangehouden door financiële tussenpersonen).

Deze goedkeuringsclausule is tegenstelbaar in het geval van een openbaar overnamebod, overeenkomstig artikel 7:80 WVV). De Raad van Bestuur verleent of weigert immers zijn goedkeuring op grond van vooraf bepaalde objectieve criteria en past de goedkeuringsregels op een constante en niet-discriminerende wijze toe. Dit goedkeuringsbeleid werd door de Raad van Bestuur meegegeed aan de FSMA.

7.11.2 Bevoegdheden van de Raad van Bestuur inzake uitgifte of terugkoop van eigen aandelen

- de Raad van Bestuur kreeg van de Buitengewone Algemene Vergadering van 14 mei 2019 de toelating om gedurende vijf jaar, d.w.z. tot 14 mei 2024, eigen aandelen te kopen ten belope van maximaal drie miljoen aandelen, tegen een koers per aandeel tussen 20 EUR en 250 EUR
- de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 mei 2020 heeft de aan de Raad van Bestuur verleende machtiging om eigen aandelen te verwerven teneinde ernstige en dreigende schade (in de zin van artikel 7:215, §1 vierde lid WVV) te voorkomen verlengd voor een periode van 3 jaar na de datum van publicatie in het Belgische Staatsblad van het besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering.

Deze bevoegdheden staan vermeld in artikel 11 van de statuten.

In 2020 heeft de vennootschap geen eigen aandelen teruggekocht. De Raad van Bestuur is tot 14 mei 2024 tevens statutair gemachtigd het kapitaal te verhogen ten belope van een maximaal bedrag van 45.000.000 EUR, exclusief uitgiftepremies. Deze bevoegdheid is opgenomen in artikel 10, § 2 van de statuten. Deze mag evenwel niet gebruikt worden in geval van een openbare overnamebieding op Solvac zoals voorzien in artikel 7:202 WVV.