

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, bijgewerkt op 1 oktober 2021 en 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 langetermijneriëntatie 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").

Sinds 31 december 2021 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 2021.

Het aandeelhouderschap van de Vennootschap bestaat sinds eind 2021 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 13 leden, afkomstig van de stichtende families en aandeelhouders van Solvay en van Solvac. Solvac heeft geen Bestuurders die uitvoerende functies uitoefenen.

Op 31 december 2021, vervulden 11 van de 13 bestuursleden de onafhankelijkheidscriteria, in de zin van artikel 7:87, §1 WVV en het principe 3.5 van de Code 2020 en met bevestigende stemming op de Gewone Algemene Vergadering.

De Gewone Algemene Vergadering die plaats vond op 11 mei 2021, heeft beslist:

- Omvooreenperiodevan4jaardebestuursmandaten van Mijnheer Patrick Solvay en van Mevrouw Savina de Limon Triest te hernieuwen. Hun mandaat loopt af op de Gewone Algemene Vergadering van mei 2025. Deze Algemene Vergadering heeft de aanduiding van Mevrouw Savina de Limon Triest als

onafhankelijk Bestuurder in de zin van artikel 7:87, §1 WVV en van het principe 3.5 van de Code 202 bevestigd.

- Om voor een periode van 4 jaar Mevrouw Valentine Delwart als Bestuurder te benoemen. Haar mandaat loopt af op de Gewone Algemene Vergadering van mei 2025. Deze Algemene Vergadering heeft eveneens haar aanduiding als onafhankelijk Bestuurder in de zin van artikel 7:87, §1 WVV en van het principe 3.5 van de Code 2020 bevestigd.

Zoals voorzien en aangekondigd, aan het einde van deze Gewone Algemene Vergadering heeft Mijnheer Jean-Marie Solvay Mijnheer Jean-Pierre Delwart opgevolgd als Voorzitter van Raad van Bestuur.

Bij deze gelegenheid, heeft de Raad van Bestuur zijn hartelijke dank hernieuwd aan Mijnheer Jean-Pierre Delwart voor zijn leiding en zijn duidelijke toekomstvisie gedurende de 16 jaar dat hij de Raad van Bestuur heeft voorgezeten.

Gedurende zijn zitting van 27 september 2021 heeft de Raad van Bestuur acte genomen van het ontslag van Mijnheer Bernard de Laguiche van zijn mandaat van Gedelegeerd Bestuurder om persoonlijke redenen.

Op aanbeveling van het Benoemingscomité zal de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 10 mei 2022 voorstellen om voor een periode van 4 jaar, de mandaten van Bestuurder van de Heren Jean-Patrick Mondron en Marc-Eric Janssen de la Boëssiè-Thiennes, van Baron Vincent de Dorlodot en van Mevrouw Marion De Decker- Semet te verlengen.

Op dezelfde Algemene Vergadering zal eveneens worden voorgesteld om vast te stellen dat Mevrouw Marion De Decker-Semet en de Heer Vincent de Dorlodot als onafhankelijk Bestuurder, beantwoorden aan de onafhankelijkheidscriteria bepaald in het artikel 7:87, §1 WVV en van de bepaling 3.5 van de Code 2020.

Op te merken valt dat Mijnheer Jean-Patrick Mondron en Mijnheer Marc-Eric Janssen de la Boëssiè-Thiennes hun kwalificatie van onafhankelijk Bestuurder zullen verliezen gezien hun anciënniteit bij de Raad van Bestuur meer dan 12 jaar bedraagt.

Ten slotte, op aanbeveling van het Benoemingscomité zal de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voorstellen Mijnheer Melchior de Vogüé aan te duiden als Bestuurder voor een periode van 4 jaar. Er zal ook voorgesteld worden om vast te stellen dat Mijnheer Melchior de Vogüé beantwoordt aan de onafhankelijkheidscriteria bepaald in het artikel 7:87, §1 WVV en van de bepaling 3.5 van de Code 2020.

7.6.2 Vergaderingen van de Raad van Bestuur

In 2021 heeft de Raad van Bestuur acht keer vergaderd. Alle Bestuurders waren bij elke vergadering en bij verschillende voorbereidende sessies aanwezig, met uitzondering van één vergadering waar één Bestuurster niet kon deelnemen om gezondheidsredenen en één vergadering waar één Bestuurster niet kon deelnemen om persoonlijke redenen. De meeste vergaderingen vonden plaats per videoconferentie vanwege de gezondheidscrisis.

De discussies en het overleg tijdens die vergaderingen hadden hoofdzakelijk betrekking op de volgende punten: voorbereiding van de jaarrekeningen en de Gewone Algemene Vergadering van 2021, intern controle- en risicobeheerssysteem, dividendensaldi, opleiding van de leden van de Raad, verzoeken om goedkeuring, opvolging van de activiteiten en resultaten van de Solvay-groep op basis van publieke informatie en de benoeming van de nieuwe Voorzitter en de nieuwe Directeur.

In 2021, werd ook een review uitgevoerd van een grote steekproef van de reeds verleende goedkeuringen volgens de in het artikel 8 van de statuten vermelde voorwaarden en in het kader van het door de Raad vastgestelde goedkeuringsbeleid, zoals gepubliceerd op de internet website van het bedrijf (zie ook punt 7.11.1. hierna).

De conclusies van deze review zijn voorgesteld aan de Raad van Bestuur en in het bijzonder de bevestiging dat de reeds verleende goedkeuringen zijn verleend geheel conform met de statuten en met het toegepaste beleid.

7.6.3 Belangenconflicten – Voorkomen van machtsmisbruik

De leden van de Raad van Bestuur zijn in 2021 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 2021 heeft de CEO van Solvay, mevrouw Ilham Kadri, vooral de jaarresultaten van 2020 voorgesteld en haar CFO heeft de halfjaarresultaten van 2021 aan de Raad voorgesteld.

Nieuwe Bestuurders krijgen een passende basisopleiding, 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.

De externe evaluatie van de Raad uitgevoerd in 2019 werd vervolledigd in 2020 meer bepaald door een dialoog gevoerd door de Voorzitter van de Raad met elk van de Bestuurders in combinatie met de tussenkomst van een externe adviseur en gericht op de hefbomen voor het verbeteren van de efficiëntie en de prestaties van de Raad. In 2021 zijn uit dit proces verschillende acties voortgekomen: collectieve brainstormsessies over de uitdagingen waarmee de Raad op middellange termijn wordt geconfronteerd, meer uitwisselingen bedoeld om het begrip en de kennis van de activiteiten van Solvay te vergroten op basis van openbare informatie.

De volgende formele evaluatiesessie van de Raad zal plaatsvinden in 2023.

7.6.5 Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft al jaren een Benoemingscomité opgericht.

Solvac voldoet aan de uitzonderingscriteria vermeld in artikel 7:100, §4 WvV, zodat de Raad van Bestuur de aan het Remuneratiecomité toegewezen functies zal blijven uitoefenen. Deze gedeeltelijke afwijking van het principe van de WvV is gerechtvaardigd gezien enerzijds het feit dat de enige activiteit van Solvac bestaat in het beheer van zijn participatie in Solvay en anderzijds haar werking zeer eenvoudig is.

In november 2021 besliste de Raad om uit zijn midden een Auditcomité op te richten.

7.6.5.1. Auditcomité

Het Auditcomité is samengesteld uit drie niet-uitvoerende bestuurders benoemd door de Raad van Bestuur: de Heer John Kraft de la Saulx (Voorzitter), de

Heer Jean-Marie Solvay en Mevrouw Laure le Hardy de Beaulieu. Het secretariaat van het Comité wordt verzorgd door de Secretaris-Generaal van Solvac.

Twee bestuurders, de Heer Jean-Marie Solvay en Mevrouw Laure le Hardy de Beaulieu, zijn onafhankelijke bestuurders in de zin van artikel 7:87, § 1, WVV en van het principe 3.5 van de Code 2020. Zij hebben door hun opleiding/ervaring, boekhoudkundige en auditvaardigheden. De Voorzitter van het Comité, de Heer John Kraft de la Saulx, die niet langer het statuut van onafhankelijk bestuurder heeft omdat hij al meer dan 12 jaar lid van de Raad van Bestuur is, heeft ook vaardigheden op het gebied van boekhouding en audit.

De opdrachten die aan het Auditcomité worden toevertrouwd, zijn die bedoeld in artikel 7:99 §4 WVV en hebben in het bijzonder betrekking op:

- proces voor het opstellen van statutaire en geconsolideerde financiële informatie;
- wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, inclusief opvolging van vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris;
- het bewaken van het proces van totstandkoming van financiële informatie en het doen van aanbevelingen of voorstellen terzake;
- naleving van de effectiviteit en efficiëntie van risicobeheersings- en interne controlesystemen, inclusief naleving van interne procedures en wettelijke verplichtingen;
- benoemingsproces, beloning, evaluatie en onafhankelijkheid van de Commissaris.

7.6.5.2. Benoemingscomité

Het Benoemingscomité bestaat momenteel uit drie leden: de Heer Jean-Marie Solvay (Voorzitter), de Heer Jean-Patrick Mondron en, sinds december 2021, Mevrouw Olivia Rolin, die mevrouw Laure le Hardy de Beaulieu heeft vervangen. Het secretariaat van het Comité wordt verzekerd door de Secretaris Generaal van Solvac.

In 2021 heeft het Benoemingscomité de volgende activiteiten uitgevoerd:

- een vergadering in juni 2021 om aan de Raad van Bestuur aan te bevelen:
 - de benoeming van de Heer Jean-Marie Solvay als Voorzitter van het Benoemingscomité (merk op dat de Heer Jean-Marie Solvay niet heeft deelgenomen

aan de beraadslagingen van het Comité en aan de aanbeveling aan de Raad over dit punt);

- de benoeming van D&Co bv, vertegenwoordigd door de Heer Michel Defourny, in de functie van Directeur en Secretaris Generaal van Solvac vanaf 1 oktober 2021 ter vervanging van Deemanco bv, vertegenwoordigd door de Heer Dominique Eeman (zie ook paragraaf 7.7 hierna);
- een vergadering in december 2021 om aan de Raad van Bestuur aan te bevelen Mevrouw Olivia Rolin te benoemen ter vervanging van Mevrouw Laure le Hardy de Beaulieu na de benoeming van laatstgenoemde als lid van het Auditcomité.

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 dertien leden (zeven mannen en zes vrouwen).

7.7 Dagelijks en operationeel bestuur

Gelet op de eenvoud van haar werkingsstructuur en het feit dat de deelneming in Solvay het enige actief van Solvac vertegenwoordigt, is er geen Directiecomité of Directieleden anders dan de Directeur.

Zoals hierboven beschreven, heeft de Raad van Bestuur in juli 2021 beslist, op unanieme aanbeveling van het Benoemingscomité, om het Solvac Management en zijn Algemeen Secretariaat toe te vertrouwen aan D&Co bv, vertegenwoordigd door de Heer Michel Defourny, en dit vanaf 1 oktober 2021. Deze beslissing volgde op de vraag van Deemanco bv om van zijn functies van Directeur en Secretaris Generaal te worden ontlast, bij het bereiken van zijn 65 jaar van zijn vertegenwoordiger,

de Heer Dominique Eeman. Een transitieperiode van twee maanden die eindigde op de eerste december 2021, maakte een vlotte overgang mogelijk.

Rekening houdend met het ontslag van de Gedelegeerd Bestuurder, eind september 2021, werd vanaf 1 oktober 2021 het dagelijks beheer en de vertegenwoordiging van Solvac eveneens toevertrouwd aan D&Co bv, vertegenwoordigd door de Heer Michel Defourny.

De Directeur is verantwoordelijk voor het operationeel management van Solvac en is belast met het toezicht op de Aandeelhoudersdienst, die uit drie personen bestaat: mevrouw Anne Tilkens, mevrouw Anne- Françoise Brion en mevrouw Ann Faseur.

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 Solvac als enig actief heeft, en de samenstelling van de Raad van Bestuur van Solvac.

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 2021, hebben de bestuurders die aan de vergaderingen van de Raad hebben deelgenomen persoonlijk zitpenningen ontvangen ten belope van 2.000 EUR bruto per zitting. Voor de Voorzitter van de Raad bedroegen die zitpenningen 4.000 EUR bruto per zitting.

De onderstaande tabel toont de ontvangen zitpenningen per bestuurder in 2021.

Nom	Aantal aanwezigheden per zitting van de Raad	Ontvangen zitpenningen (EUR)
Jean-Pierre Delwart - Voorzitter	2	8.000
Jean-Marie Solvay - Voorzitter	6	24.000
Jean-Marie Solvay - Bestuurder	2	4.000
Bernard de Laguiche	4	8.000
Patrick Solvay	8	16.000
Jean-Patrick Mondron	8	16.000
Guy de Selliers de Moranville	8	16.000
Marc-Eric Janssens de la Boëssière-Thiennes	8	16.000
John Kraft de la Saulx	8	16.000
Vincent de Dorlodot	8	16.000
Laure le Hardy de Beaulieu	8	16.000
Savina de Limon Triest	8	16.000
Marion De Decker - Semet	7	14.000
Melodie de Pimodan	7	14.000
Olivia Rolin	8	16.000
Valentine Delwart	6	12.000
		228.000

7.8.3 Voorstel tot wijziging van het Vergoedingsbeleid

Rekening houdend met de toenemende werkdruk en op basis van de vergelijking van de vergoeding betaald door Solvac met deze van andere Belgische genoteerde bedrijven, zal op de Algemene Vergadering van 10 mei 2022 voorgesteld worden om de zitpenningen te verhogen, van 2.000 EUR bruto per zitting naar 2.500 EUR bruto per zitting voor elke bestuurder en van 4.000 EUR bruto per zitting naar 5.000 EUR bruto per zitting voor de Voorzitter van de Raad.

Er zal eveneens worden voorgesteld om de deelname van de leden van het Auditcomité en van het Benoemingscomité te vergoeden, respectievelijk tot 1.000 EUR brut en 750 EUR bruto per vergadering. De voorgestelde vergoeding voor de voorzitters van deze comités zal respectievelijk 2.000 EUR bruto en 1.500 EUR bruto per zitting bedragen.

7.8.4 Vergoeding van de Directeur

De vennootschap Deemanco bv heeft in 2021 een bedrag van 158.433,37 EUR, exclusief BTW gefactureerd. De vennootschap D&Co bv heeft een forfaitair bedrag van

42.500 EUR, exclusief BTW gefactureerd voor het laatste trimester van 2021.

In september 2021, is een overeenkomst gesloten met de vennootschap D&Co bv, vertegenwoordigd door Mijnheer Michel Defourny voor zijn functies van Directeur en Secretaris Generaal. Deze overeenkomst voorziet een vast tarief voor een halftijdse baan.

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.

7.8.5 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 à 7.12 van de Code 2020 zijn evenmin van toepassing.

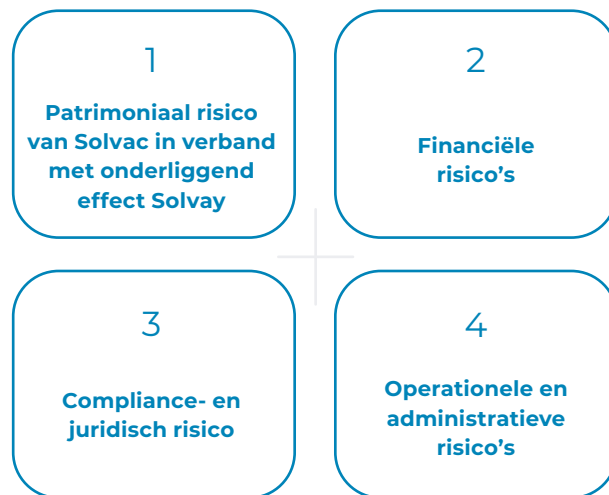
De verhouding tussen de hoogste verloning onder de leidinggevenden en de laagste verloning, uitgedrukt op basis van voltijds equivalent, onder medewerkers is 3,5.

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.

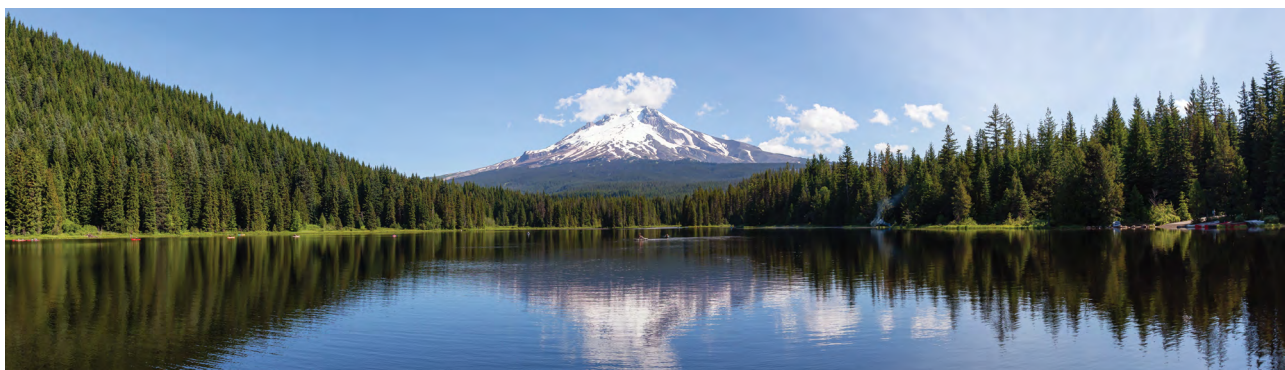
Solvac heeft een pragmatisch en dynamisch proces geïmplementeerd om de vermelde risico's te beheren. Er werd een gedetailleerd overzicht van de risico's opgesteld en voorgelegd aan de Raad van Bestuur, die het overzicht heeft goedgekeurd. Dit zijn de voornaamste risico's die werden geïdentificeerd voor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



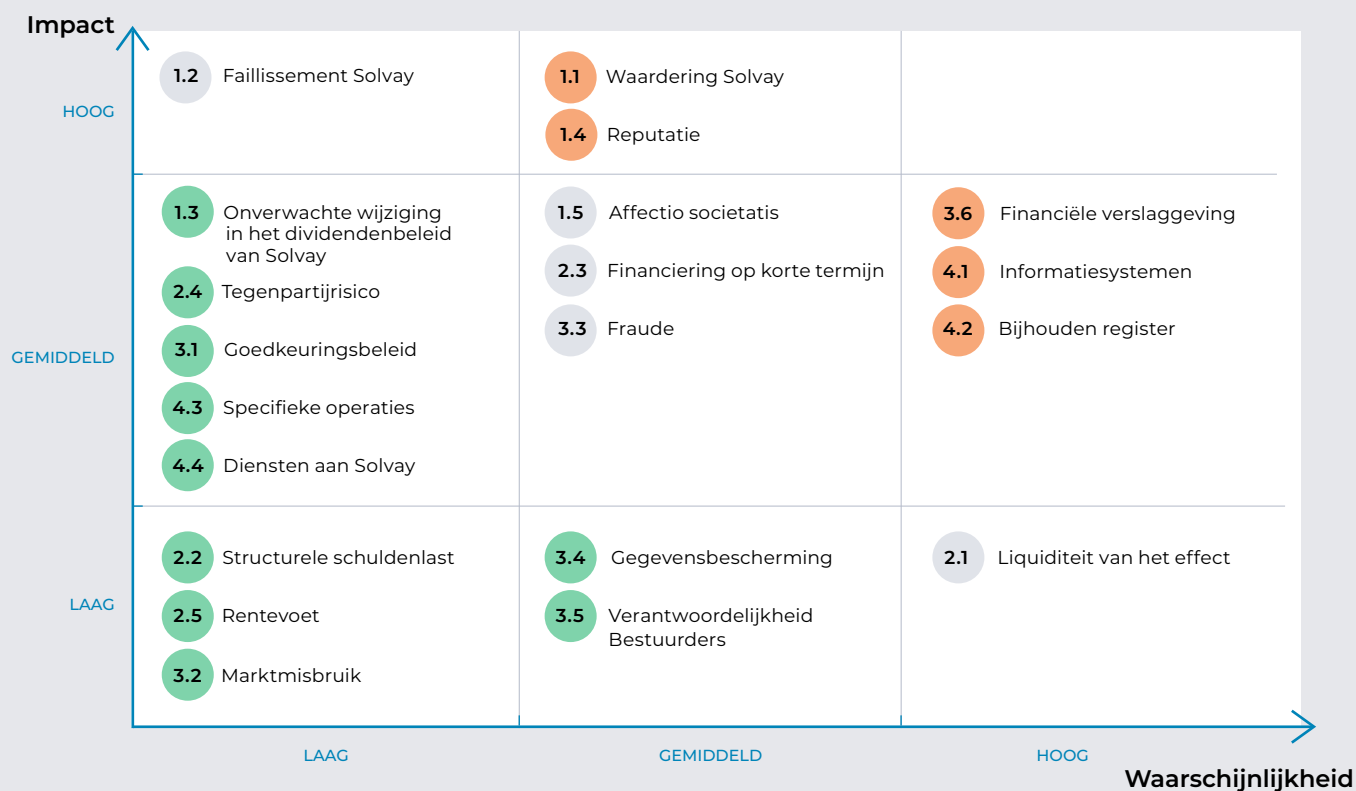
De interne controle wordt uitgevoerd door één van de leden van het team Aandeelhoudersdienst en door de Directeur. De audit van de financiële rekeningen wordt uitgevoerd door de accountant. De Directeur houdt toezicht op dit hele proces.

Jaarlijks wordt verslag uitgebracht aan de Raad van Bestuur van Solvac zodat deze de uitvoering van de preventie maatregelen kan evalueren en controleren en inzicht kan verkrijgen in de mogelijke evolutie van de risico-omgeving.

In 2021 oefent de Raad van Bestuur 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 Solvac 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 liquiditeitscontract 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 tot 8 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 miljoen 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 constant wordt toegepast	Elke goedkeuringsaanvraag wordt op grondige wijze 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. OPERATIONELE EN ADMINISTRatieve RISICO'S

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 adequate 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 Solvac : registratie van aandelen op naam, dematerialisering van de aandelen op naam van Solvac, uitkeringen van dividenden, administratie en uitbetaling van de stock options	Solvac voert specifieke operaties uit voor Solvac en volgt hierbij dezelfde procedures als voor de operaties van Solvac. Bovendien voert Solvac voor Solvac de volgende handelingen uit : * OTC-transacties die worden uitgevoerd door de Aandelhoudersdienst en niet door Euroclear, * dematerialisering van het omzetten naar aandelen op naam van Solvac (wat niet bestaat voor de aandelen van Solvac), * registratie van de Stock Options die alleen betrekking hebben op de aandelen van Solvac

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 Bedrijfsrevisoren/Réviseurs d'entreprises, 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. Op diezelfde Algemene Vergadering zal gevraagd worden om de benoeming van Ernst and Young Bedrijfsrevisoren BV als nieuwe commissaris van de vennootschap gedurende drie jaar, goed te keuren.

De honoraria die door Solvac NV aan de Commissaris verschuldigd zijn voor het boekjaar 2021 bedroegen 11.750 EUR exclusief BTW voor het nazicht van de jaarrekeningen en 20.940,00 EUR exclusief BTW voor een specifieke opdracht van interne controle.

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 verbonden 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 begunstigden 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, Solvac-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 totaal 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 meegedeeld 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 ten einde 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 2021 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.