

7. Verklaring inzake Corporate Governance

7.1 Inleiding

Solvac nv ('Solvac' of de 'Vennootschap') heeft op 12 december 2019 een nieuw Corporate Governance Charter aangenomen. Het Charter werd een eerste keer bijgewerkt in oktober 2021 en een tweede keer op 14 maart 2024. Dit Charter is in overeenstemming met de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de 'Code 2020'), die van kracht werd op 1 januari 2020.

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

In dit Corporate Governance Charter, dat ook beschikbaar is op de website van de Vennootschap (www.solvac.be), worden de voornaamste aspecten uiteengezet van het beleid inzake corporate governance dat binnen Solvac worden toegepast. Dit Charter wordt momenteel aangepast om er rekening te houden met de wijziging van de corporate governance na de splitsing van de Solvay Groep in twee afzonderlijke beursgenoteerde entiteiten, Solvay nv ('Solvay') en Syensqo nv ('Syensqo'), in het bijzonder met het feit dat Solvac nu drie vertegenwoordigers heeft in de Raad van Bestuur van Solvay en eveneens in de Raad van Bestuur van Syensqo. Tot slot is het Charter gebaseerd op de bepalingen van de Code 2020, in overeenstemming met het principe 'comply or explain'.

Deze Verklaring inzake Corporate Governance bevat de voornaamste gegevens over de toepassing van de governance-regels van Solvac in de loop van 2023.

7.2 Bestaansreden van Solvac

De bestaansreden van Solvac bestaat erin om aandeelhouders die blijf geven van een langdurige betrokkenheid bij de Vennootschap en de Solvay Groep, die sinds 8 december 2023 is opgesplitst in Solvay en Syensqo, te verenigen.

Het succes op lange termijn van de twee entiteiten die ontstaan zijn uit de splitsing van de Solvay Groep, en dit ten gunste van alle aandeelhouders, was en blijft de belangrijkste doelstelling van Solvac. Deze langetermijoriëntatie is essentieel om succes te

verzekeren in de bedrijfssectoren van Solvay en Syensqo.

Met zijn belang draagt Solvac bij tot het garanderen van de onafhankelijkheid van Solvay en Syensqo bij de uitvoering van hun respectieve strategieën.

7.3 Doel – participatie in Solvay en in Syensqo

Solvac is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De statuten van de Vennootschap kunnen worden geraadpleegd op haar website. Haar doel is dat van een holdingmaatschappij en sinds haar oprichting was haar enige investering het bezit van een deelneming op lange termijn in het kapitaal van Solvay.

Op 31 december 2023 bezit Solvac 32.621.583 aandelen op een totaal van 105.876.416 aandelen uitgegeven door Solvay, en 32.621.583 aandelen op een totaal van 105.876.416 aandelen uitgegeven door Syensqo, wat overeenkomt met een participatie van 30,81 % in het kapitaal van Solvay en in het kapitaal van Syensqo.

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 2023.

Eind 2023 had de Vennootschap iets meer dan 14.000 aandeelhouders. Van hen zijn ruim 2.400 personen verwant aan de families die Solvay en Solvac hebben opgericht en die samen 77,4 % van Solvac in handen hebben. Solvac heeft geen kennis van gezamenlijk overleg tussen zijn aandeelhouders.

De aandelen zijn in het bezit van natuurlijke personen en van 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 in een transparantieverklaring meegedeeld dat hij rechtstreeks en onrechtstreeks een belang van 5,24 % in het kapitaal van Solvac heeft verworven. Deze verklaring kan worden geraadpleegd op de website van de Vennootschap.

7.5 Strategische doelstellingen van Solvac

Solvac is een patrimoniumvennootschap waarvan

de aandelen, alle op naam, genoteerd zijn op de gereglementeerde markt Euronext Brussels. Het aandeelhouderschap, dat stabiel is en blijk 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 bedraagt sinds 2006 meer dan 30 % in het kapitaal van Solvay en, sinds 8 december 2023, meer dan 30 % in het kapitaal van Syensqo. In het persbericht waarin Solvac haar steun uitsprak voor de splitsingsoperatie, bevestigde het bedrijf ook haar intentie om op lange termijn referentieaandeelhouder te blijven van Solvay en Syensqo.

Via haar participaties oefent Solvac een invloed van betekenis uit op Solvay en Syensqo. Solvac is niet betrokken bij het operationele beheer van beide ondernemingen.

In het kader van het beheer van haar vermogen en van de risico's en opportuniteiten die daaraan verbonden zijn, vindt Solvac het erg belangrijk om de uitvoering van de strategieën, de prestaties en het risicoprofiel van Solvay en Syensqo nauwgezet te volgen.

Solvac heeft kennis genomen van de aankondigingen van de Solvay Groep in het kader van de splitsing inzake het dividendbeleid van Solvay en Syensqo. Zo heeft Solvay een stabiel of stijgend dividendbeleid aangekondigd, met als doel een dividend uit te keren dat gelijk is aan 60 % van het dividend van Solvay vóór de splitsing. Syensqo van zijn kant heeft een evenwichtig dividendbeleid aangekondigd, waarmee het zijn groeidoelstellingen kan halen en zijn schuldniveau onder controle kan houden.

Voor 2024 (dividend ex 2023) hebben Solvay en Syensqo al bevestigd dat ze van plan zijn een jaarlijks dividend uit te keren dat gelijk is aan het dividend dat in 2023 werd uitbetaald.

Solvac vindt het erg belangrijk dat Solvay en Syensqo hun aangekondigde dividendbeleid handhaven, alsook een voorzichtige financiële discipline om de 'investment grade'-rating te verkrijgen voor hun korte- en langetermijnschulden.

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

Solvac behoudt een organisatie met een lichte, doeltreffende en kostenefficiënte structuur. Haar structurele schuldenlast bij banken, die verband houdt

met verwervingen van aandelen van Solvay en Syensqo, is beperkt.

7.6 Raad van Bestuur

7.6.1 Samenstelling en voorzitterschap

De Raad van Bestuur bestaat momenteel uit dertien leden, afkomstig van de stichtende families en aandeelhouders van Solvay/Syensqo en van Solvac. Alle Bestuurders zijn niet-uitvoerende Bestuurders.

Op 31 december 2023 voldeden tien van de dertien Bestuurders aan de onafhankelijkheidscriteria in de zin van artikel 7:87, § 1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ('WVV') en principe 3.5 van de Code 2020, met bevestigende stemming van de Gewone Algemene Vergadering.

De Gewone Algemene Vergadering van 9 mei 2023 heeft beslist:

- om de bestuursmandaten van mevrouw Laure le Hardÿ de Beaulieu en mevrouw Mélodie de Pimodan te hernieuwen voor een periode van vier jaar. Hun mandaat loopt af op de Gewone Algemene Vergadering van mei 2027. Deze Algemene Vergadering heeft ook de aanduiding van mevrouw Laure le Hardÿ de Beaulieu en mevrouw Mélodie de Pimodan als Onafhankelijke Bestuurders in de zin van artikel 7:87, §1 WVV en principe 3.5 van de Code 2020 bevestigd;
- om de heer Gaëtan Vercruysse aan te stellen als Bestuurder voor een periode van vier jaar. Zijn mandaat loopt af op de Gewone Algemene Vergadering van mei 2027. Deze Gewone Algemene Vergadering heeft ook zijn aanduiding als onafhankelijk bestuurder in de zin van artikel 7:87, § 1 WVV en principe 3.5 van de Code 2020 bevestigd.

Op aanbeveling van het Benoemingscomité zal de Raad van Bestuur aan de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2024 voorstellen om de bestuursmandaten van de heer Jean-Marie Solvay en mevrouw Olivia Rolin te verlengen voor een periode van vier jaar.

7.6.2 Vergaderingen van de Raad van Bestuur

In 2023 heeft de Raad van Bestuur dertien keer vergaderd. Alle Bestuurders waren aanwezig op acht vergaderingen, twaalf van de dertien Bestuurders waren aanwezig op elk van de andere vijf vergaderingen, waarbij Bestuurders occasioneel verontschuldigd moesten worden om persoonlijke redenen en mevrouw Savina de Limon Triest op een vergadering verontschuldigd moest worden wegens een door de Raad van Bestuur

goedgekeurde reis om de installaties van de Solvay Groep te bezoeken.

De discussies en het overleg tijdens die vergaderingen hadden hoofdzakelijk betrekking op de volgende punten: steun voor de voorgestelde splitsing van de Solvay Groep, interacties met de financiële en juridische adviseurs in dat splitsingsproject, voorbereiding van de jaarrekening en de Gewone Algemene Vergadering, bepaling van de interimdividenden, goedkeuring van de goedkeuringsaanvragen, opvolging van de activiteiten en resultaten van de Solvay Groep op basis van publieke informatie uitgegeven door de Groep, en tot slot opleiding van de leden van de Raad van Bestuur.

7.6.3 Belangenconflicten – Voorkomen van marktmisbruik

Gedurende 2023 werden de leden van de Raad van Bestuur niet geconfronteerd met belangenconflicten waarvoor de artikelen 7:96 en 7:97 WvV moeten 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.

Aan het begin van het jaar hebben de Bestuurders de bestuursverklaringen afgelegd die vereist zijn volgens de reglementering voor beursgenoteerde vennootschappen.

Er hebben 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 beoordeling

De Raad van Bestuur beschikt over een informatieprogramma op basis van openbare gegevens, zodat alle leden een duidelijk inzicht kunnen verwerven en behouden in de belangrijkste aspecten van de activiteiten van Solvay en Syensqo. Dit programma omvat een presentatie van de algemene strategie van Solvay en zijn voornaamste activiteitensectoren. In 2023 heeft Dr. Ilham Kadri, CEO van Solvay, de jaarresultaten van 2022 aan de Raad van Bestuur in februari voorgesteld, en de CFO van Solvay heeft de halfjaarresultaten van 2023 in juli voorgesteld. De respectieve strategieën van de toekomstige entiteiten Solvay en Syensqo werden ook voorgesteld en besproken met het management van Solvay tijdens het onderzoek van de geplande splitsing van Solvay.

Nieuwe Bestuurders van Solvac krijgen een adequate basisopleiding, die is afgestemd op hun taak als Bestuurder en die hen in staat moet stellen doeltreffend bij te dragen aan de vergaderingen van 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. Dit evaluatieproces maakt deel uit van de principes van goede corporate governance.

De volgende evaluatiesessie van de Raad zal plaatsvinden in 2025.

7.6.5 Comités van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft sinds tien jaar in zijn midden een Benoemingscomité opgericht, en sinds 2021 een Auditcomité.

Solvac voldoet aan de uitzonderingscriteria vermeld in artikel 7:100, § 4 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, zodat de Raad van Bestuur de aan het remuneratiecomité toegewezen functies zal blijven uitoefenen. Deze gedeeltelijke afwijking van het principe van het WvV is gerechtvaardigd, aangezien enerzijds de enige activiteit van Solvac bestaat in het beheer van haar participatie in Solvay en in Syensqo, en anderzijds haar werking heel eenvoudig is.

7.6.5.1. Auditcomité

Het Auditcomité bestaat uit drie niet-uitvoerende Bestuurders die benoemd zijn door de Raad van Bestuur: de heer John Kraft de la Saulx (voorzitter en lid, tot 9 mei 2023), de heer Melchior de Vogüé (voorzitter sinds mei 2023), de heer Jean-Marie Solvay en mevrouw Laure le Hardy de Beaulieu. Het secretariaat van het Comité wordt verzorgd door de heer Michel Defourny*, Secretaris-Generaal van Solvac.

De heer Gaëtan Vercruysse is toegetreden tot het Auditcomité op 1 januari 2024. De heer Jean-Marie Solvay is sindsdien, op eigen verzoek, geen lid meer, maar wordt wel uitgenodigd op elke vergadering.

De Bestuurders, de heren Melchior de Vogüé, Jean-Marie Solvay, Gaëtan Vercruysse en mevrouw Laure le Hardy de Beaulieu, zijn onafhankelijke Bestuurders in de zin van artikel 7:87, § 1 van het WvV en van het principe 3.5 van de Code 2020. Door hun opleiding en ervaring beschikken ze over uitgebreide vaardigheden op het gebied van boekhouding en audit.

De opdrachten die aan het Auditcomité worden toevertrouwd, zijn de opdrachten zoals beschreven in artikel 7:99, § 4 van het WvV en hebben in het bijzonder betrekking op:

- het proces voor het opstellen van statutaire financiële informatie,
- de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van vragen en aanbevelingen

(*) Vertegenwoordigt D&Co bv

geformuleerd door de commissaris,

- het bewaken van het proces van de totstandkoming van de financiële informatie en het doen van aanbevelingen of voorstellen ter zake,
- de naleving van de effectiviteit en efficiëntie van de systemen op het vlak van risicobeheersing en interne controle, inclusief naleving van de interne procedures en de wettelijke verplichtingen,
- het proces inzake de benoeming, vergoeding, beoordeling en onafhankelijkheid van de externe auditor.

7.6.5.2. Benoemingscomité

Het Benoemingscomité bestaat uit vier leden, de heren Jean-Marie Solvay (voorzitter), Jean-Patrick Mondron, mevrouw Olivia Rolin en mevrouw Valentine Delwart. Het secretariaat van het comité wordt verzorgd door de heer Michel Defourny*, secretaris-generaal van Solvac.

In 2023 heeft het Benoemingscomité de volgende activiteiten uitgevoerd:

- Vier vergaderingen tussen maart en juni 2023 om aan de Raad van Bestuur een nieuwe procedure en nieuwe regels aan te bevelen voor de benoeming van Bestuurders die Solvac zullen vertegenwoordigen in de toekomstige raden van bestuur van Solvay en Syensqo.
- Drie vergaderingen tussen juli en oktober 2023 om aan de Raad van Bestuur van Solvac te bevelen de kandidaturen van zijn vertegenwoordigers in de Raden van Bestuur van Solvay en Syensqo (zie 7.7 hieronder).
- In november 2023 vond een vergadering plaats om aan de Raad van Bestuur een voorstel voor te leggen om de regels en de beoordelingscriteria voor de Raad van Bestuur en de Bestuurders van Solvac aan te passen.

7.6.6 Diversiteitsbeleid

Solvac hanteert het volgende diversiteitsbeleid, dat ertoe strekt de best mogelijke complementariteit te vinden tussen de leden van de Raad van Bestuur om zo te komen tot een governance die het best past bij het profiel van de Vennootschap. Bij de beoordeling van kandidaatstellingen voor functies in de Raad van Bestuur en de voordracht van kandidaten ter stemming in de algemene vergadering, zorgen het Benoemingscomité en de Raad van Bestuur voor het behoud van een passende diversiteit op basis van leeftijd, gender, kwalificaties en professionele ervaring van zijn leden en voor de verdere aanwezigheid van Onafhankelijke Bestuurders. De samenstelling van de raad wat betreft genderdiversiteit voldoet aan de vereisten van artikel

7:86 van het WVV. De Raad van Bestuur telt momenteel dertien leden, onder wie zeven mannen en zes vrouwen.

7.7 Vertegenwoordiging van Solvac binnen de Raden van Bestuur van Solvay en van Syensqo

Na de splitsing van de Solvay Groep wordt Solvac rechtstreeks vertegenwoordigd door drie Bestuurders in elk van de raden van bestuur van de twee nieuwe vennootschappen. Hun kandidaturen worden voorgelegd door Solvac aan de Benoemingscomités van Solvay of Syensqo, waarvan de respectieve raden van bestuur vervolgens beslissen om ze voor te dragen aan hun algemene vergadering.



Aude Thibaut de Maisières

Belg – Geboren in 1975

Vice-voorzitter van de Raad van Bestuur van Solvay (lid sinds 2020), voorzitter van het ESG-comité, lid van het benoemings- en remuneratiecomité

Einddatum bestuurmandaat: 2024

Diploma's: MA - Université de Paris IV-La Sorbonne, MSc - London School of Economics and Political Sciences, MBA - Columbia Business School

Activiteiten buiten Solvay: Lid van het Investeringscomité van het Innovation Fund, bestuurster van Paradigm Capital Value Fund SICAV, CEO van Sonic Womb Productions Limited



Melchior de Vogüé

Frans-Braziliaans – Geboren in 1962

Lid van de Raad van Bestuur van Solvay nv (sinds 2023), lid van het Auditcomité en lid van het Finance Committee

Einddatum bestuurmandaat: 2027

Diploma's: Hoge Commerciële Studies (HEC) Parijs ; Master of Science in Management van de Universiteit van Parijs-IX Dauphine ; Franse Vereniging van Financiële Analisten (SFAF)

Mandaat bij Solvac: Onafhankelijk Bestuurder sinds 2022

Activiteiten buiten Solvay: Financieel Directeur en lid van het Directiecomité van Etex Group; Onafhankelijk Bestuurder van het Centre Médical de Bligny (Frankrijk)



Thierry Bonnefous

Frans – Geboren in 1979

Lid van de Raad van Bestuur van Solvay (sinds 2023), lid van het ESG-Comité

Einddatum bestuurmandaat: 2027

Diploma's: Master's Degree of Engineering, Science and Technology aan de Ecole Polytechnique te Parijs (Frankrijk); Master's Degree in Project, Innovation and Design Management aan de Ecole Polytechnique, Ecole des Mines & Ecole des Ponts - ParisTech (Frankrijk)

Activiteiten buiten Solvay: Digital Train Program Director bij Alstom

De drie Bestuurders die Solvac vertegenwoordigen in de Raad van Bestuur van Syensqo, en die als niet-Onafhankelijke Bestuurders zitten, zijn:



Françoise de Viron

Belg – Geboren in 1955

Vice-Voorzitter van de Raad van Bestuur (sinds december 2023); lid van de Raad van Bestuur van Solvay van 2013 tot 2023), Voorzitter van het ESG-Comité, lid van het Benoemings- en Remuneratiecomité

Einddatum bestuurmandaat: 2027

Diploma's: Licentiaat in de Fysica - PhD in de Wetenschappen - Master in Sociologie - UCLouvain

Mandaat bij Solvay: Bestuurder van 2013 tot 2023

Activiteiten buiten Syensqo: Professor Emeritus en Gastprofessor aan de UCLouvain - Executive Education in Innovation Management (Louvain School of Management)



Edouard Janssen

Belg – Geboren in 1978

Lid van de Raad van Bestuur (sinds 2023; lid van de Raad van Bestuur van Solvay nv van 2021 tot 2023), lid van het Auditcomité en van het Finance Committee

Einddatum bestuurmandaat: 2027

Diploma's: Handelsingenieur – Solvay Brussel School (ULB: 2000), MBA - INSEAD (2009; Frankrijk en Singapore)

Activiteiten buiten Syensqo: CFO - D'leteren Groep; Medeoprichter en Voorzitter van Trusted Family; lid van de Raad van Bestuur van Financière de Tubize en Union Financière Boël; Vice-Voorzitter van de Adviesraad van de Solvay Brussels School (ULB); lid van de Adviesraad van het Insead Hoffmann Global Institute for Business and Society



Dr. Mary Meaney

Frans-Amerikaanse - Geboren in 1972

Lid van de Raad van Bestuur (sinds 2023), lid van het ESG-Comité

Einddatum bestuurmandaat: 2027

Diploma's: Public and International Affairs - Princeton University, PhD in Politics - University of Oxford

Activiteiten buiten Syensqo: Lid van de Raad van Bestuur en van het Auditcomité van GBL; lid van de Raad van Bestuur van technologiebedrijven (waaronder Beamery en V-Nova); lid van de Raad van Bestuur en van het Finance Committee van het Imperial College London; lid van de Imperial College Business School Advisory Board; Voorzitter en Oprichtster van Solidarité Ukraine - Saint Omer, Frankrijk.

7.8 Dagelijks en operationeel bestuur

Gelet op de eenvoud van zijn werkingsstructuur en het feit dat de deelnemingen in Solvay en Syensqo de enige activa van Solvac vertegenwoordigen, is er geen Directiecomité en zijn er geen andere Directieleden dan de Directeur.

Zo werden de Directie van Solvac en haar Secretariaat-Generaal toevertrouwd aan de bv D&Co, vertegenwoordigd door de heer Michel Defourny. Die bv is verantwoordelijk voor het dagelijkse en operationele bestuur van Solvac en voor het toezicht op de Aandeelhoudersdienst.

7.9 Remuneratieverslag

7.9.1 Principes

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

Overeenkomstig de beslissing van de Gewone Algemene Vergadering van Solvac in mei 2022 worden de Bestuurdersmandaten vergoed door middel van zitpenningen ten belope van 2.500 EUR bruto per vergadering voor elke Bestuurder en ten belope van 5.000 EUR bruto per vergadering voor de Voorzitter van de Raad.

Voor het mandaat van bestuurder wordt geen enkele andere vorm van beloning of voordeel toegekend, met uitzondering van de terugbetaling van de reiskosten die

de in het buitenland wonende Bestuurders maken om de vergaderingen van de raad te kunnen bijwonen.

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, waarvan de enige activa haar deelnemingen in Solvay en Syensqo zijn, en gezien de samenstelling van de Raad van Bestuur van Solvac.

De Vennootschap heeft ook de gebruikelijke bestuurdersaansprakelijkheidspolis afgesloten om het door de leden van de Raad van Bestuur en door de Directeur uitgeoefende mandaat te dekken.

De Gewone Algemene Vergadering van 10 mei 2022 heeft ook de toekenning van een bezoldiging aan de leden van het Auditcomité en het Benoemingscomité goedgekeurd:

- 1.000 EUR bruto per vergadering voor de leden van het Auditcomité en 2.000 EUR bruto per vergadering voor de Voorzitter van dit Comité, en
- een bedrag van 750 EUR bruto per vergadering aan de leden van het Benoemingscomité en een bedrag van 1.500 EUR bruto per vergadering voor de Voorzitter van dit Comité.

7.9.2 Vergoeding van de Bestuurders

De onderstaande tabel toont de ontvangen zitpenningen aan de Bestuurders in 2023.

Namen	Voor de functie in de Raad van Bestuur		Voor de functie in het Auditcomité*		Voor de functie in het Benoemingscomité*		Totaal bruto bedrag
	Aantal aanwezigheden	Ontvangen zitpenningen (EUR)	Aantal aanwezigheden	Ontvangen zitpenningen (EUR)	Aantal aanwezigheden	Ontvangen zitpenningen (EUR)	
Jean-Marie Solvay, voorzitter	13	65.000	3	3.000	9	13.500	81.500
Patrick Solvay	13	32.500	-	-	-	-	32.500
Jean-Patrick Mondron	13	32.500	-	-	9	6.750	39.250
Guy de Selliers de Moranville	2	5.000	-	-	-	-	5.000
Marc-Eric Janssen de la Boëssière-Thiennes	13	32.500	-	-	-	-	32.500
John Kraft de la Saulx	2	5.000	1	2.000	-	-	7.000
Vincent de Dorlodot	13	32.500	-	-	-	-	32.500
Laure le Hardy de Beaulieu	13	32.500	3	3.000	-	-	35.500
Savina de Limon Triest	12	30.000	-	-	-	-	30.000
Marion De Decker - Semet	12	30.000	-	-	-	-	30.000
Mélie de Pimodan	13	32.500	-	-	-	-	32.500
Olivia Rolin	10	25.000	-	-	9	6.750	31.750
Valentine Delwart	13	32.500	-	-	9	6.750	39.250
Melchior de Vogüé	12	30.000	2	4.000	-	-	34.000
Gaëtan Vercruyssen	11	27.500	-	-	-	-	27.500
Totaal							490.750

* Vanaf 10 mei 2022

De drie Bestuurders die Solvac vertegenwoordigen in de Raad van Bestuur van Solvac en die zetelen als niet-Onafhankelijke Bestuurders, zijn:

7.9.3 Vergoeding van de Directeur

De vennootschap bv D&Co heeft in 2023 een bedrag van 170.000 EUR exclusief btw gefactureerd.

Ter herinnering: in september 2021 werd een overeenkomst gesloten met de bv D&Co, vertegenwoordigd door de heer Michel Defourny, voor zijn functie als Directeur en Secretaris Generaal. Deze overeenkomst voorziet in een vaste forfaitaire vergoeding die overeenstemt met een halftijdse functie.

Rekening houdend met de geleverde prestaties in 2023 ter begeleiding van het project voor de splitsing van de Solvac Groep, ging deze vaste vergoeding gepaard met een uitzonderlijke bonus van 25.000 EUR (incl. btw), bij beslissing door de Raad van Bestuur.

In afwijking van het principe 7.9 van de Code 2020 ontvangt de Directeur geen variabele vergoeding, noch andere voordelen of een pensioenregeling. Hij ontvangt geen vergoeding in de vorm van aandelen, opties of enig ander recht om aandelen in de Vennootschap te verwerven.

7.9.4 Geen andere elementen te melden

De overige informatie waarnaar wordt verwezen in artikel 3:6, § 3 van het WVV met betrekking tot het remuneratieverslag, is niet van toepassing. Ook de principes 7.6 tot en met 7.12 van de Code 2020 zijn niet van toepassing.

De verhouding tussen de hoogste en laagste vergoeding onder de leidinggevenden, uitgedrukt op basis van een voltijds equivalent, onder de medewerkers is 3,6.

7.10 Systemen voor interne controle en risicobeheer

De systemen voor interne controle en risicobeheer van Solvac zijn aangepast aan het feit dat de enige activa van de Vennootschap haar deelnemingen in Solvac en Syensqo zijn en dat ze een langetermijnbeleid voert met betrekking tot deze deelnemingen.

Het voornaamste deel van de operationele activiteit van Solvac betreft het beheer van het register van ongeveer 14.000 aandeelhouders op naam en de uitkering van twee interimdividenden.

Solvac heeft een pragmatisch en dynamisch proces

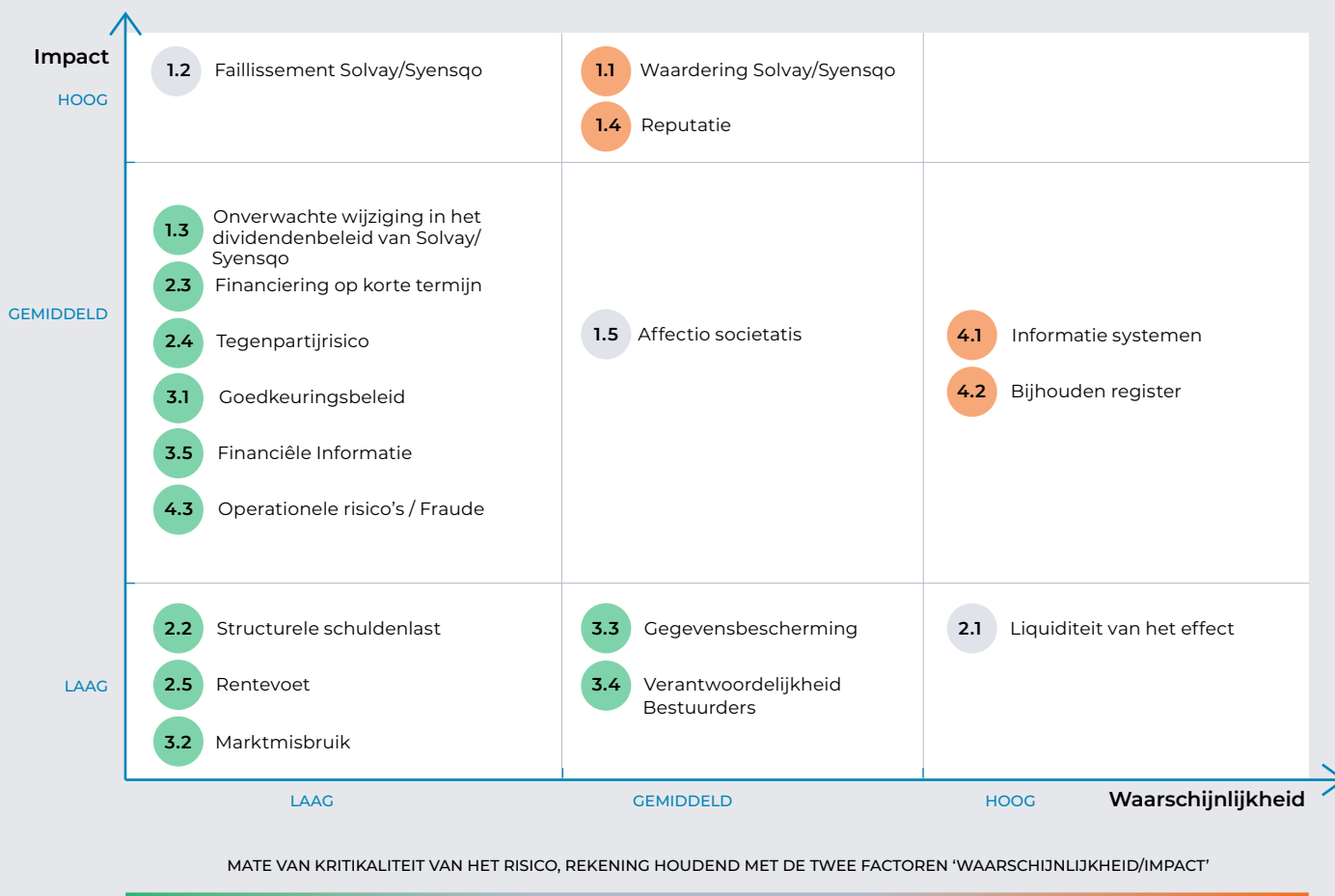
opgezet om de vermelde risico's te identificeren en te beheren. Er werd een gedetailleerd overzicht van de risico's opgesteld en voorgelegd aan de Raad van Bestuur, die het overzicht heeft goedgekeurd. In dat overzicht worden de voornaamste risico's van Solvac geïdentificeerd:



De interne controle wordt uitgevoerd door één van de leden van het team van de Aandeelhoudersdienst en door de Directeur. De audit van de financiële rekeningen wordt uitgevoerd door de Commissaris. De Directeur houdt toezicht op al deze processen.

In 2023 hebben de Aandeelhoudersdienst en de Directeur van Solvac met het Auditcomité de lijst van de voornaamste risico's en de maatregelen om deze te beheersen en te beperken, onderzocht. Dankzij deze dialoog kon de perceptie van de veranderingen in de risico-omgeving van Solvac worden geconsolideerd. Er werd een verslag hierover gepresenteerd aan de Raad van Bestuur, die zo de implementatie van de preventieve maatregelen heeft kunnen beoordelen.

7.10.1 Het onderstaande overzicht deelt de geïdentificeerde risico's in volgens drie niveaus van impact op de vennootschap en drie niveaus van waarschijnlijkheid.



7.10.2 De voornaamste preventieve maatregelen voor elk geïdentificeerd risico staan hieronder vermeld:

BENAMING VAN HET RISICO

PREVENTIE- EN VERZACHTENDE MAATREGELEN

1. PATRIMONIAAL RISICO VAN SOLVAC IN VERBAND MET ONDERLIGGENDE EFFECTEN SOLVAY EN SYENSQO

1.1 Risico op buitensporige boekhoudkundige waardering van de deelneming	<p>De boekhoudkundige waarde van de deelneming wordt vergeleken met de beurskoers en met de doelwaarden van de voornaamste analisten van de sector, voor Solvay en voor Syensqo.</p> <p>Het Auditcomité bespreekt de eventuele indicatoren voor een bijzondere waardevermindering en deelt ze met de Raad van Bestuur. De raad heeft een grondige kennis van de activiteiten van de twee deelnemingen en onderhoudt een regelmatige dialoog met hun management.</p> <p>De waarderingsprocedure wordt gecontroleerd door de externe audit (tweemaal per jaar).</p>
1.2 Faillissementsrisico van Solvay/van Syensqo	<p>Een voorzichtige financiële discipline door beide deelnemingen en hun 'investment grade'-rating door de ratingbureaus (S&P voor Solvay en Moody's en S&P voor Syensqo) zijn belangrijke elementen voor Solvac en dit wordt ook meegedeeld aan Solvay en Syensqo.</p>

1. PATRIMONIAAL RISICO VAN SOLVAC IN VERBAND MET ONDERLIGGENDE EFFECTEN SOLVAY EN SYENSQO

1.3 Risico op een onverwachte wijziging in het dividendbeleid van Solvay/Syensqo	De positie van Solvac is duidelijk en algemeen bekend. Op regelmatige tijdstippen vinden er gesprekken plaats tussen Solvac en zijn vertegenwoordigers bij de Raden van Bestuur van Solvac/Syensqo.
1.4 Reputatierisico met impact op Solvac en zijn aandeelhouders	Over situaties met betrekking tot de reputatie van Solvay/Syensqo die een impact hebben op Solvac, wordt een dialoog ad hoc gevoerd met Solvay/Syensqo, in overeenstemming met de corporate governance.
1.5 Risico op verlies van de affectio societatis bij Solvac-aandeelhouders	De governance en de positionering van Solvac ten opzichte van Solvay/Syensqo krijgen bijzondere aandacht van de voorzitter en de leden van de Raad van Bestuur, net als de communicatie naar de aandeelhouders.

2. FINANCIËLE RISICO'S VAN SOLVAC

2.1 Geringe liquiditeit van de Solvac-effecten (de effecten zijn voor 100 % op naam)	Solvac heeft een marketmakingovereenkomst met KBC Securities.
2.2 Risico op herfinanciering van de 'structurele' schuld	De structurele schuld van Solvac is verdeeld in verschillende tranches, elk met een initiële looptijd van zeven tot acht jaar en met een vaste rentevoet. Solvac beoordeelt voortdurend de marktomstandigheden en verlengt over het algemeen zijn financiering ruim voor de vervaldag.
2.3 Liquiditeitsrisico voor financiering op korte termijn	In juni 2022 heeft Solvac zijn beleid voor kortetermijnleningen herzien en een bevestigde kortetermijnkredietlijn afgesloten met een eersteklas Belgische bank. Dit is een reactie op de negatieve toestand van de kasmiddelen tussen september en juni van het volgende jaar. Deze kredietlijn dekt de periode tot en met 31 augustus 2025.
2.4 Tegenpartijrisico voor beleggingen van kasmiddelen	Solvac belegt niet in financiële instrumenten. Solvac belegt in banken met een minimale rating A.
2.5 Renterisico voor financiering op lange termijn	Solvac volgt de rentetarieven en berekent de reële waarde van zijn leningen. Twee langlopende kredietovereenkomsten, elk met een vaste rentevoet, afgesloten in 2020 en 2021, met vervaldag eind 2027 en 2029. Een derde contract loopt af in 2025. Het zal waarschijnlijk een hoger tarief impliceren.

3. COMPLIANCE- EN JURIDISCH RISICO

3.1 Risico dat het goedkeuringsbeleid niet constant wordt toegepast	<p>Elke goedkeuringsaanvraag wordt grondig onderzocht door de diensten van Solvac. Als dit nuttig wordt geacht, wordt een beroep gedaan op een externe jurist.</p> <p>Het toezicht op de goedkeuringen die vijf jaar eerder zijn verleend, wordt jaarlijks georganiseerd om van de aanvragers de bevestiging te krijgen dat nog steeds aan de voorwaarden voor de toekenning van deze goedkeuringen wordt voldaan.</p>
3.2 Risico op marktmisbruik	<p>Solvac heeft een Dealing Code en een Gids voor de Bestuurders, waarvan de inhoud regelmatig onder de aandacht wordt gebracht van de leden van de raad en de Directeur.</p> <p>Elk lid van de Raad van Bestuur en de Directeur hebben de Market Abuse Regulations ondertekend.</p>
3.3 Risico op verlies van de vertrouwelijkheid van de gegevens	<p>Solvac past de regels van de AVG toe.</p>
3.4 Verantwoordelijkheid van de Bestuurders en de Directeur	<p>De bevoegdheden- en handtekeningentabel, gebaseerd op het Governance Charter en het Huishoudelijk Reglement, is goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Solvac.</p>
3.5 Financiële informatie en fiscaal risico	<p>Solvac beschikt over goedgekeurde, gecontroleerde en geauditeerde procedures: de statutaire rekeningen worden gecontroleerd door een accountant en geauditeerd door de controlerend accountant; de eindresultaten worden gepresenteerd aan en beoordeeld door het Auditcomité. Vervolgens worden ze ter goedkeuring voorgelegd aan de raad. Een bewakingsopdracht inzake fiscale aangelegenheden wordt uitgevoerd met de steun van externe adviseurs.</p>

4. OPERATIONELE EN ADMINISTRatieve RISICO'S

4.1 Informatiesystemen	<p>De informatiesystemen worden beheerd met de steun van de diensten van Solvay/Syensqo, inclusief aspecten van cyberbeveiliging en toegangsbeheer.</p>
4.2 Afhankelijkheid van derden voor het bijhouden van het aandeelhoudersregister	<p>Het aandeelhoudersregister wordt bijgehouden door Euroclear, een erkende professional in dit soort activiteiten. Solvac heeft er een dagelijks geactualiseerde kopie van.</p>
4.3 Operationele risico's en risico op fraude	<p>Solvac beschikt over adequate procedures voor het beheer van het aandeelhoudersregister en om betalingen aan derden te genereren: dividenden, voorheffingen, betalingen aan leveranciers enz. en past die procedures ook toe.</p> <p>De taken voor het initiëren van betalingen zijn gescheiden van de taken voor het goedkeuren van betalingen.</p>

7.11 Externe audit

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

De Gewone Algemene Vergadering van 10 mei 2022 heeft de bv EY, Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren, vennootschap in de vorm van een BV, vertegenwoordigd door mevrouw Marie Kaisin, als Commissaris van Solvac voor een periode van drie jaar. In 2024 zal mevrouw Marie-Laure Moreau mevrouw Marie Kaisin opvolgen als vertegenwoordigster van de bv EY, Réviseurs d'Entreprises / Bedrijfsrevisoren.

De honoraria die aan de Commissaris verschuldigd zijn voor het boekjaar 2023, bedroegen 10.685 EUR excl. btw. voor het nazicht van de jaarrekeningen.

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

De volgende elementen kunnen een impact hebben in geval van de lancering van een openbare overnamebieding op Solvac:

7.12.1 Statutaire beperkingen op de overdracht van Solvac-aandelen

Overeenkomstig artikel 7 van de statuten kunnen Solvac-aandelen vrij worden aangehouden door natuurlijke personen. Deze aandelen mogen ook worden aangehouden door rechtspersonen of met rechtspersonen gelijkgestelde personen (met name 'nominees', 'trustees', stichtingen, gemeenschappelijke beleggingsfondsen en beleggingsclubs, ongeacht hun rechtsvorm, evenals alle andere verenigingen of entiteiten, al dan niet met rechtspersoonlijkheid, die niet vallen onder het begrip natuurlijke personen 'stricto sensu' die handelen voor eigen rekening en als werkelijke eigenaars), maar alleen als ze vooraf zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur in overeenstemming met de voorwaarden vermeld in artikel 8 van de statuten en het goedkeuringsbeleid dat door de Raad van Bestuur is aangenomen, zoals verduidelijkt in de toelichting van 1 oktober 2015, die beschikbaar is op de website van Solvac.

Kort samengevat kan de Raad van Bestuur van Solvac goedkeuring verlenen aan entiteiten die tot een van de onderstaande categorieën behoren, op voorwaarde dat ze voldoen aan een aantal voorwaarden die in de genoemde toelichting worden vermeld:

- kredietinstellingen, beursvennootschappen en andere tussenpersonen die in de Europese Unie gevestigd zijn en die gemachtigd zijn om rechtstreeks orders op een gereglementeerde markt uit te voeren, hetzij ter bevordering van de liquiditeit van het 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), met dien verstande dat de betrokken financiële tussenpersoon de stemrechten verbonden aan de Solvac-aandelen die hij aanhoudt, niet mag uitoefenen.
- bepaalde structuren die courant gebruikt worden door particulieren om hun vermogen te beheren, meer bepaald 1) vennootschappen naar gemeen recht die maatschappen zijn geworden, of andere entiteiten zonder rechtspersoonlijkheid, 2) trusts, 3) stichtingen en 4) private vermogensvennootschappen, op voorwaarde dat zij voldoen aan een aantal voorwaarden en criteria die in de toelichting van 1 oktober 2015 zijn uiteengezet, waarvan de belangrijkste zijn:

(a) de entiteit is opgericht naar het recht van een van lidstaten van de EU of de OESO en heeft haar werkelijke zetel in een van deze Staten; (b) haar vennoten of uiteindelijke begunstigers moeten natuurlijke personen zijn die handelen in eigen naam en voor eigen rekening, en hun identiteit moet aan Solvac worden meegedeeld en hun aantal is beperkt tot vijftien (zonder rekening te houden met de mede-eigenaars en erfgenamen, die slechts meetellen als één persoon), (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) de Solvac-aandelen en, in voorkomend geval, de Solvac-aandelen maken een belangrijk deel uit van haar vermogen (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 EUR bedraagt), ofwel, wanneer dat niet het geval is, verbindt de entiteit zich ertoe om de Solvac-aandelen te behouden gedurende ten minste 24 maanden te rekenen vanaf de verwerving ervan; en (e) de entiteit mag niet meer aan dan 7,5 % van het totale aantal door Solvac uitgegeven aandelen in bezit houden.

De goedgekeurde entiteit moet doorlopend voldoen aan de goedkeuringscriteria en -voorwaarden zoals vastgesteld door de Raad van Bestuur, die daartoe alle nuttige onderzoeken kan verrichten. Als niet wordt voldaan aan de goedkeuringsvoorwaarden of als de

gevraagde informatie niet wordt verstrekt, worden de stemrechten die verbonden zijn aan de aandelen die de goedgekeurde entiteit aanhoudt, 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 deze grens van 20 % wordt geen rekening gehouden met de aandelen in het bezit van goedgekeurde financiële tussenpersonen).

De statutaire goedkeuringsclausule is tegenstelbaar in het geval van een openbaar overnamebod in overeenstemming met artikel 7:80 van het WVV. De Raad van Bestuur verleent of weigert immers zijn goedkeuring op basis van vooraf gedefinieerde objectieve criteria en past de regels op constante en niet-discriminerende wijze toe. Het goedkeuringsbeleid is door de Raad van Bestuur meegedeeld aan de FSMA.

7.12.2 Bevoegdheden van de Raad van Bestuur met betrekking tot inkoop van eigen aandelen en kapitaalverhoging

- 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 9 mei 2023 heeft de aan de Raad van Bestuur verleende machtiging om eigen aandelen in te kopen ter voorkoming van een ernstig en dreigend nadeel (in de zin van artikel 7:215, § 1, vierde lid van het WVV) verlengd voor een periode van drie jaar vanaf de datum van publicatie in het Belgisch Staatsblad van het besluit van de Buitengewone Algemene Vergadering.

Deze machtigingen staan vermeld in het huidige artikel 11 van de statuten. Aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 mei 2024 zal worden gevraagd om de eerste machtiging met nog eens vijf jaar te verlengen.

In 2023 heeft Solvac 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 uitgiftepremie.

Deze machtiging is opgenomen in artikel 10, § 2 van de statuten. Ze mag evenwel niet worden gebruikt in het

geval van een openbaar overnamebod op Solvac, zoals bepaald in artikel 7:202 van het WVV. De verlenging van deze machtiging voor een periode van vijf jaar zal worden voorgesteld aan de Buitengewone Algemene Vergadering van 28 mei 2024.