



Corporate Governance Charter ("Charter")

08/05/2020

LOTUS BAKERIES – CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Content

1	Inleiding	2
2	Definities	2
3	Governance structuur.....	3
4	Raad van Bestuur	3
	Verantwoordelijkheden	3
	Samenstelling	5
	Doeltreffende en evenwichtige Raad	5
	(Her)benoeming	5
	Werking	7
	Vergaderingen van de Raad van Bestuur.....	7
	Voorzitter van de Raad van Bestuur	8
	Secretaris van de Vennootschap	8
	Gedragsregels inzake belangenconflicten	9
	Overige gedragsregels	9
	Professionele ontwikkeling van de Raad van Bestuur.....	10
	Remuneratiebeleid bestuurders.....	11
5	Comités	12
	Het Audit- en Risicocomité	12
	Samenstelling.....	12
	Bevoegdheden.....	12
	Werking	13
	Het Renumeratie- en Benoemingscomité	15
	Samenstelling.....	15
	Bevoegdheden.....	15
	Werking	16
6	CEO & EXCO	17
	Samenstelling	17
	Bevoegdheden	17
	Rol van de CEO.....	17
	Taken van het EXCO.....	17
	Werking	19
	Vergaderingen.....	19
	Remuneratie van de leden van het EXCO.....	19
7	Aandeelhouders	20
	Communicatie met de aandeelhouders.....	20
	Aandeelhoudersvergadering	21
8	Diversen	21

1 INLEIDING

Lotus Bakeries verbindt zich ertoe de tien principes na te leven vermeld in de Belgische Corporate Governance Code, die de Corporate Governance Commissie, voorgezeten door Thomas Leysen, op 9 mei 2019 heeft bekendgemaakt en die van toepassing is op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2020 ("**Code**"). De Vennootschap heeft er niet voor gekozen om de nieuwe Code vervroegd toe te passen.

Dit corporate governance charter ("**Charter**") beoogt een uitgebreid en transparant beeld weer te geven van het beleid inzake corporate governance van Lotus Bakeries en wordt in functie van de ontwikkelingen van dergelijk beleid alsook wijzigingen in de toepasselijke regelgeving geactualiseerd. Huidig Charter is door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 8 mei 2020 en werd aangepast om het in overeenstemming te brengen met het WVV. Het Charter is terug te vinden op de website van Lotus Bakeries.

In de verklaring inzake corporate governance in het jaarverslag ("**Verklaring inzake Corporate Governance**") brengt Lotus Bakeries verslag uit over de concrete toepassing van de Code volgens het *comply-or-explain* principe. Indien Lotus Bakeries is afgeweken van enige bepaling van de Code, zal zij de gegronde redenen daarvoor uiteenzetten.

2 DEFINITIES

In dit Charter worden de navolgende begrippen als volgt gedefinieerd:

Audit- en Risicocomité betekent het gecombineerde audit- en risicocomité opgericht door de Raad van Bestuur, verder beschreven in artikel 5 van dit Charter.

Charter heeft de betekenis die aan dit begrip is toegekend in artikel 1 van dit Charter.

Code heeft de betekenis die aan dit begrip is toegekend in artikel 1 van dit Charter.

Code of Conduct betekent de gedragscode goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 2 april 2020 en gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

Comité betekent het Remuneratie- en Benoemingscomité, het Audit- en Risicocomité of enig ander gespecialiseerd comité opgericht door de Raad van Bestuur.

Commissaris betekent de commissaris van de Vennootschap in de zin van artikel 3:72 WVV.

Dealing Code betekent het verhandelingsreglement goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 2 april 2020 en gepubliceerd op de website van de Vennootschap.

Dochtervennootschap heeft de betekenis die aan dit begrip is toegekend in artikel 1:15 van het WVV.

EXCO betekent het uitvoerend comité van de Vennootschap.

Groep betekent de Vennootschap evenals de vennootschappen waarover de Vennootschap (gezamenlijke) controle uitoefent in de zin van artikel 1:14 van het WVV.

Raad van Bestuur of Raad betekent de raad van bestuur van de Vennootschap.

Remuneratie- en Benoemingscomité betekent het gecombineerde remuneratie- en benoemingscomité opgericht door de Raad van Bestuur, verder beschreven in artikel 5 van dit Charter.

Vennootschap of Lotus Bakeries betekent Lotus Bakeries NV, gevestigd te Gentstraat 1, 9971 Lembeke met ondernemingsnummer 0401 030 860

Verbonden Vennootschap heeft de betekenis die aan dit begrip is toegekend in artikel 1:20 van het WVV.

Verklaring inzake Corporate Governance heeft de betekenis die aan dit begrip is toegekend in artikel 1 van dit Charter.

Voorzitter betekent de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

WVV betekent het Belgische Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

3 GOVERNANCE STRUCTUUR

De Vennootschap beschikt over een monistische bestuursstructuur.

De Raad van Bestuur heeft ervoor gekozen haar huidige monistische bestuursmodel te bestendigen, nu de werking van de Raad zeer doeltreffend en transparant is. De bevoegdheden inzake dagelijks bestuur versus toezicht/controlé zijn bovendien duidelijk gedefinieerd, de Raad wordt door de CEO en het EXCO steeds uitvoerig geïnformeerd en alle noodzakelijke beslissingen worden goedgekeurd en/of bekrachtigd.

Er bestaat dus geen onmiddellijke noodzaak om het bestuursmodel aan te passen. De Raad zal de gekozen governance structuur geregeld evalueren en ten minste eenmaal om de vijf jaar.

4 RAAD VAN BESTUUR

Verantwoordelijkheden

De Raad van Bestuur is belast met het algemeen beleid en de strategie van de Vennootschap. De Raad beoogt duurzame waardecreatie en stelt daarom te allen tijde de langetermijnvisie van de Vennootschap voorop. Zij zal dit doen door ondernemend leiding te geven en tegelijkertijd de risico's van de Vennootschap in te schatten en te beheersen.

Onverminderd de algemeenheid van de hiervoor genoemde bevoegdheden, kunnen de hoofdtaken van de Raad van Bestuur als volgt worden weergegeven:

a) Corporate Governance

De Raad stelt de regels op gebied van corporate governance vast en zal deze middels aanpassingen van dit Charter kenbaar maken.

De Raad is tevens bevoegd de algemene vergadering bijeen te roepen en besluiten ter stemming voor te stellen.

b) Strategie & implementatie

Het EXCO doet voorstellen voor de strategie en de middellange- en langetermijnvisie van de Vennootschap op basis van eigen competenties, concurrentiepositie, sterkte-zwakte-analyse en mogelijkheden van het bedrijf.

De Raad van Bestuur beslist over de gekozen strategie en middellange- en langetermijnvisie van de Vennootschap en evalueert deze regelmatig.

De Raad waakt tevens over de implementatie van de strategie:

- Financieel:
 - De Raad dient grote (des)investeringen alsook jaarlijkse business plannen en budgetten goed te keuren.
 - De Raad bepaalt de financiële structuur: kapitaalstructuur (incl. voorstellen tot kapitaalverhoging), schuldenstructuur, de dividendpolitiek van de Vennootschap en voorstellen tot uitkering van concrete dividenden.

- De Raad dient de jaarrekeningen zoals voorbereid door het EXCO goed te keuren.
- Overig
 - De Raad keurt cruciale projecten goed die ontwikkeld worden door het EXCO om de goedgekeurde strategie ten uitvoer te brengen, waaronder (i) de stock option politiek, (ii) de R&D politiek, (iii) de marketingpolitiek, (iv) de communicatiepolitiek alsook (v) fusies, overnames en belangrijke samenwerkingsverbanden.

c) Organisatie:

De Raad bepaalt het algemeen organisatieschema en is bevoegd tot benoeming en ontslag van (i) de Voorzitter, (ii) de CEO, (iii) de andere leden van het EXCO, (iv) de secretaris van de Raad, (v) de leden van het Audit- en Risicocomité (vi) de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité, alsook van enig ander Comité dat de Raad zou besluiten op te richten. De Raad verzekert zich van een opvolgingsplan voor de CEO en de andere leden van het EXCO.

De Raad doet voorstellen aan de algemene vergadering tot benoeming en ontslag van de Commissaris.

De Raad stelt tevens de verantwoordelijkheden van en de remuneratiepolitiek voor de CEO en het EXCO vast en ondersteunt hen te allen tijde bij de uitvoering van hun taken.

d) Bedrijfswaarden

De Raad is verantwoordelijk voor het bepalen van de missie, visie en bedrijfswaarden van de Vennootschap. Hierbij wordt onder meer aandacht besteedt aan thema's van maatschappelijk verantwoord ondernemen.

De Raad heeft een gedragscode aangenomen, waarin haar verwachtingen ten aanzien van het management van de Vennootschap alsook al haar overige werknemers duidelijk zijn geformuleerd. Zij zal deze gedragscode jaarlijks evalueren en waar nodig geregeld aanscherpen.

e) Beheersen van de risico's

De Raad doet een risicoanalyse, stelt een risicoprofiel op en keurt een raamwerk goed voor interne controle en risicobeheersing. De Raad zorgt er eveneens voor dat er compliance procedures worden ingesteld ter naleving door de Vennootschap van de geldende wetten en regelgeving. De Raad waakt over de implementatie van dit raamwerk en deze procedures, hiertoe ondersteund door het Audit- en Risicocomité.

f) Controle op de uitvoering

De Raad beoordeelt jaarlijks de prestaties van de CEO en het EXCO en de verwezenlijking van de strategie van de onderneming, waarbij voldoende bewegingsruimte wordt gelaten aan de CEO en het EXCO om de strategie te implementeren. De Raad controleert tevens de werking van de Comités.

De Raad houdt voorts toezicht op de werking van de Commissaris en de interne audit functie, hiertoe ondersteund door het Audit- en Risicocomité.

De Raad ziet toe op de betrouwbaarheid en tijdige publicatie van de jaarrekening en alle overige financiële en niet-financiële informatie opgenomen in het jaarverslag zoals

openbaar gemaakt aan de huidige en potentiële aandeelhouders. De Raad besteedt hierbij voldoende aandacht aan kwesties van maatschappelijk belang alsook relevante milieu- en sociale indicatoren.

g) Dialoog aandeelhouders

De Raad zal een effectieve dialoog aanmoedigen met de aandeelhouders. Bij de uitvoering van zijn taken moet de Raad van Bestuur handelen in overeenstemming met de belangen van de Vennootschap.

De Raad verdiept zich in de belangen en intenties van de referentieaandeelhouder. De referentieaandeelhouder is te allen tijde met minstens 4 bestuurders vertegenwoordigd in de Raad van Bestuur van de Vennootschap. Daarnaast is de CEO aanwezig op twee raden van bestuur gehouden door de referentieaandeelhouder.

Samenstelling

Doeltreffende en evenwichtige Raad

Overeenkomstig artikel 7:85 WVV zal de Raad van Bestuur altijd bestaan uit minstens drie leden. De statuten van de Vennootschap bevatten geen verdere regels omtrent het aantal bestuurders.

De Raad bestaat in meerderheid uit niet-uitvoerende bestuurders. Minimaal drie bestuurders hebben te allen tijde de status van onafhankelijk bestuurder overeenkomstig de criteria zoals bepaald in § 3.5 van de Code. De Raad kan het aantal onafhankelijke bestuurders verhogen voor zover dit ten goede komt aan de doeltreffendheid en evenwichtigheid van de Raad. Overeenkomstig artikel 7:86 WVV ziet de Raad er voorts op toe dat hij is samengesteld uit ten minste één derde bestuurders van een ander geslacht dan dat van de overige leden.

Een lijst van de leden van de Raad van Bestuur wordt gepubliceerd in het jaarverslag.

De Raad van Bestuur tracht het aantal leden te beperken teneinde een efficiënte beraadslaging en besluitvorming mogelijk te maken. De Raad is er evenwel op bedacht bij haar samenstelling rekening te houden met noodzakelijke expertise van haar leden, alsook met het borgen van diversiteit op het vlak van competenties, achtergrond, leeftijd en geslacht.

(Her)benoeming

Algemeen

De leden van de Raad van Bestuur worden benoemd door de algemene vergadering. Wanneer een plaats van bestuurder vrijkomt, hebben de overblijvende bestuurders de mogelijkheid om voorlopig in de vacature te voorzien.

Leden van de Raad van Bestuur worden benoemd voor een periode van telkens maximaal vier jaar.

Het mandaat van bestuurder loopt automatisch af op datum van de gewone algemene vergadering na het jaar waarin de bestuurder de leeftijd van 70 jaar bereikt.

Selectie

Het Remuneratie- en Benoemingscomité leidt het benoemingsproces en beveelt de Raad geschikte kandidaten aan. Voor de bestuurders die de meerderheidsaandeelhouder vertegenwoordigen zal de Stichting Administratiekantoor Lotus Bakeries kandidaten voorstellen.

Bij de benoemingen wordt rekening gehouden met de noden van de Vennootschap en de benoemingsprocedure en selectiecriteria die de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, daartoe heeft opgesteld. Voor elke benoeming in de Raad gebeurt er een evaluatie van de reeds aanwezige of vereiste competenties, kennis en ervaring. In het licht van deze evaluatie wordt een profiel uitgewerkt. Bij het vastleggen van de benoemingsprocedure en selectiecriteria voor kandidaat-bestuurders wordt in elk geval rekening gehouden met de volgende principes:

- De kandidaat-bestuurder moet expert zijn in een gebied dat raakt aan de activiteiten van de Vennootschap;
- De competenties, kennis en/of ervaring waarover de kandidaat-bestuurder beschikt moet aanvullend zijn ten opzichte van de reeds in de Raad aanwezige competenties;
- In het kader van diversiteit in de Raad zal de Raad verschillende kandidaturen overwegen, waarbij rekening wordt gehouden met diversiteit in o.a. geslacht, leeftijd en achtergrond;
- Iedere kandidaat-bestuurder moet voldoende beschikbaar zijn om zijn/haar verplichtingen naar behoren te kunnen vervullen, waarbij voor niet-uitvoerende bestuurders onder meer geldt dat zij niet meer dan vijf bestuursmandaten mogen bekleden in beursgenoteerde vennootschappen.

De Raad van Bestuur zal uiteindelijk, op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, per bestuursmandaat één kandidaat selecteren die ter benoeming wordt voorgedragen aan de gewone algemene vergadering. Hierbij wordt alle relevante informatie meegedeeld over (i) de professionele kwalificaties van de kandidaat, (ii) een lijst van functies die de kandidaat reeds vervult en waar relevant (iii) de onafhankelijkheidscriteria waaraan de kandidaat voldoet.

Onafhankelijke bestuurders

Het benoemingsbesluit van de onafhankelijke bestuurders vermeldt de motieven op grond waarvan de hoedanigheid van onafhankelijk bestuurder wordt toegekend.

De Raad van Bestuur zal bij de beoordeling van de onafhankelijkheid rekening houden met de criteria daarvoor voorzien in § 3.5 van de Code, artikel 7:87 WvV en elke andere relevante wetgeving of regelgeving.

Elke onafhankelijke bestuurder die niet langer voldoet aan de daarin beschreven onafhankelijkheidsvereisten, moet de Raad van Bestuur hiervan onmiddellijk op de hoogte brengen.

Opvolging

De Raad stelt een opvolgingsplan op dat voorziet in tijdige aanvang van de selectieprocedure voor (her)benoeming. Ten behoeve van stabiliteit ten tijde van verandering in samenstelling van de Raad, garandeert de Raad te allen tijde dat de omvang van de Raad van dien aard is dergelijke veranderingen de werking van de Raad niet verstoren.

Werking

Vergaderingen van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur vergadert in beginsel minimum zes maal per jaar. Deze vergaderingen worden aan het eind van elk boekjaar vastgelegd voor het volgende boekjaar. Daarnaast komt de Raad bijeen voor zover noodzakelijk of wenselijk wordt geacht voor een goed functioneren van de Raad van Bestuur.

De besluiten van de Raad van Bestuur kunnen bij eenparig schriftelijk besluit van alle bestuurders worden genomen, met uitzondering van de besluiten waarvoor de statuten deze mogelijkheid uitsluiten.

Vergaderingen van de Raad van Bestuur worden bijeengeroepen zoals bepaald in de statuten van de Vennootschap.

Behalve in dringende gevallen (de Voorzitter oordeelt hierover), wordt de agenda voor de vergadering ten minste drie kalenderdagen vóór de vergadering toegezonden aan alle leden van de Raad van Bestuur. Voor elk agendapunt wordt zoveel mogelijk schriftelijke uitleg en bijkomende informatie vooraf verschaft.

De vergaderingen van de Raad van Bestuur worden geleid door de Voorzitter. Bij afwezigheid van de Voorzitter wordt de vergadering geleid door een ander lid van de Raad van Bestuur, daartoe aangewezen door de op de vergadering aanwezige en vertegenwoordigde leden van de Raad van Bestuur, bij meerderheid van de uitgebrachte stemmen.

Elke bestuurder zal in beginsel in persoon deelnemen aan de vergadering. Indien dit niet mogelijk is kan een bestuurder deelnemen aan de vergadering van de Raad door middel van telefoon, videoconferentie of ieder gelijkaardig telecommunicatiemiddel. De bestuurders die door zulke technische middelen deelnemen aan een vergadering worden beschouwd als zijnde in persoon aanwezig op die vergadering. Een lid van de Raad van Bestuur kan zich in vergaderingen door een ander lid van de Raad van Bestuur bij volmacht laten vertegenwoordigen.

Behoudens overmacht is geen enkel besluit geldig indien niet de helft van de leden van de Raad aanwezig of vertegenwoordigd is. De Raad streeft ernaar beslissingen te nemen met eenparigheid van stemmen, doch indien geen consensus bereikt wordt, zullen de op de vergadering aanwezige en vertegenwoordigde leden van de Raad van Bestuur beslissen bij meerderheid van stemmen.

De leden van het EXCO worden in beginsel steeds uitgenodigd op de vergaderingen van de Raad. Op uitnodiging van een bestuurslid mag een derde persoon toegelaten worden tot de vergadering van de Raad van Bestuur. Ook staat het de leden van de Raad van Bestuur vrij om waar nodig onafhankelijk professioneel advies in te winnen op kosten van de Vennootschap.

De niet-uitvoerende bestuurders moeten minstens eenmaal per jaar vergaderen in afwezigheid van de CEO en de andere leden van het EXCO.

Van de beraadslaging in een vergadering van de Raad van Bestuur worden notulen opgemaakt door de secretaris van de Vennootschap of een andere daartoe door de voorzitter van de vergadering aangewezen persoon. De notulen geven een samenvatting van de besprekingen, specificeren de besluiten die werden genomen en maken melding van eventueel voorbehoud dat door bestuurders werd gemaakt. De notulen worden

goedgekeurd door de Raad van Bestuur in de eerstvolgende vergadering en worden bijgehouden op de zetel van de Vennootschap.

Voorzitter van de Raad van Bestuur

Benoeming

De Raad van Bestuur benoemt één van zijn niet-uitvoerende leden tot Voorzitter op basis van zijn kennis, vakkundigheid, ervaring en bemiddelingsvermogen.

Rol van de Voorzitter

De Voorzitter is verantwoordelijk voor de leiding van de Raad van Bestuur en voor de doeltreffendheid van de Raad in al zijn aspecten.

De Voorzitter neemt de nodige maatregelen zodat binnen de Raad van Bestuur een klimaat van vertrouwen tot stand komt, dat bijdraagt tot een open discussie, opbouwende kritiek en steun voor de besluiten die de Raad heeft genomen.

De Voorzitter moet een daadwerkelijke interactie tussen de Raad van Bestuur en het EXCO stimuleren. Hij onderhoudt nauwe relaties met de CEO en geeft steun en advies aan de CEO met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid voor het leiden van de ondernemingsactiviteiten van de CEO.

Taken van de Voorzitter

Binnen de Raad van Bestuur is de Voorzitter primair verantwoordelijk voor:

- Het opstellen van de agenda van de vergaderingen van de Raad van Bestuur, na overleg met de CEO en ondersteund door de secretaris.
- Het toezicht op het correct verloop van de procedures met betrekking tot de voorbereiding, de beraadslaging, de goedkeuring van resoluties en de uitvoering van de besluiten.
- De zorg dat de bestuurders accurate, tijdige en duidelijke informatie krijgen vóór de vergaderingen en indien nodig tussen de vergaderingen in, waarbij de Voorzitter erover waakt dat alle bestuurders dezelfde informatie ontvangen.
- Het voorzitten van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en het daarbij zorgen dat de Raad functioneert en beslissingen neemt als collegiaal orgaan.
- Het opvolgen van de uitvoering van genomen besluiten en het bepalen of nader overleg binnen de Raad van Bestuur omtrent de uitvoering geboden is.
- Het toezicht op een regelmatige evaluatie door de secretaris.
- De zorg dat de nieuwe leden van de Raad van Bestuur een geschikt opleidingsprogramma doorlopen.
- Het leiden van het voordrachtsproces van bestuurders aan de algemene vergadering, in samenspraak met het Remuneratie- en Benoemingscomité en erover waken dat de Raad van Bestuur de leden en de voorzitters van de Comités benoemt.
- Het toegankelijk zijn voor de bestuurders, leden van het EXCO, het hoofd van de interne auditfunctie om aangelegenheden betreffende het bestuur van de Vennootschap te bespreken.
- De Raad van Bestuur kan besluiten om de Voorzitter bijkomende verantwoordelijkheden toe te bedelen.
- Naar aandeelhouders en andere belangrijke stakeholders toe is de Voorzitter voornamelijk verantwoordelijk voor een effectieve communicatie alsook voor het voorzitten van de algemene vergadering.

Secretaris van de Vennootschap



De Raad van Bestuur heeft de Corporate Secretary aangesteld als de secretaris van de Vennootschap. De Corporate Secretary heeft de volgende taken:

- De Corporate Secretary adviseert de bestuurders inzake de juridische en administratieve aspecten van alle bestuursaangelegenheden en geeft toelichting bij de rechten en verplichtingen van de Vennootschap.
- De Corporate Secretary rapporteert aan de Raad van Bestuur omtrent de wijze waarop de procedures, regels en reglementen van de Raad worden opgevolgd en nageleefd.
- De Corporate Secretary zorgt, onder leiding van de Voorzitter, voor een goede doorstroming van informatie binnen de Raad van Bestuur en zijn Comités. De bestuurders hebben hierover individueel toegang tot de secretaris van de Vennootschap.
- De Corporate Secretary staat in voor een regelmatige evaluatie van (i) het gekozen bestuursmodel, (ii) de werking van haar governance model, waaronder de omvang, samenstelling en werking van de Raad en haar comités alsook haar relatie met het EXCO, (iii) de strategie en (vi) de gedragscode.
- De Corporate Secretary staat tot slot in voor de voorbereiding van het Corporate Governance Charter en de Corporate Governance Verklaring.

Gedragsregels inzake belangenconflicten

Van alle leden van de Raad van Bestuur en van het EXCO wordt verwacht dat zij voor zover mogelijk daden, standpunten of belangen vermijden die strijdig zijn met, of de indruk wekken strijdig te zijn met, de belangen van de Vennootschap.

Wanneer de leden van de Raad van Bestuur of van het EXCO of hun vaste vertegenwoordigers geconfronteerd worden met een mogelijks conflicterend belang bij een beslissing of verrichting van de Vennootschap, moeten zij de Voorzitter respectievelijk de CEO zo snel mogelijk informeren.

Indien artikel 7:96 of 7:97 WvV toepassing vindt, zullen persoonlijk geconflicteerde bestuurders zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en aan de stemming.

De bestuurders die een belangrijke aandeelhouder vertegenwoordigen, dienen ervoor te zorgen dat de belangen en intenties van die aandeelhouder voldoende duidelijk zijn en zij dienen, met inachtneming van de toepasselijke wetgeving, dergelijke intenties en belangen tijdig aan de Raad te communiceren.

Overige gedragsregels

Van ieder lid van de Raad van Bestuur van de Vennootschap wordt verwacht dat zij hun bestuursmandaat op een integere, ethische en verantwoorde manier uitoefenen. Alle bestuurders houden in de eerste plaats het vennootschapsbelang voor ogen. Voor alle bestuurders, zowel uitvoerend als niet-uitvoerend, al dan niet onafhankelijk, is het noodzakelijk dat zij beslissen op basis van een onafhankelijk oordeel.

Van alle leden van de Raad van Bestuur wordt verwacht dat zij zich terdege engageren in de uitoefening van hun verantwoordelijkheden. De bestuurders moeten ervoor zorgen dat zij gedetailleerde en accurate informatie ontvangen die zij grondig bestuderen om op elk ogenblik de voornaamste aspecten van de ondernemingsactiviteit grondig te beheersen. Zij vragen om verduidelijking telkens wanneer zij dit noodzakelijk achten.

Ieder lid van de Raad van Bestuur verbindt zich ertoe om zowel tijdens zijn of haar lidmaatschap van de Raad van Bestuur als daarna, op geen enkele wijze aan wie dan ook gegevens van vertrouwelijke aard mee te delen betreffende de onderneming van de

Vennootschap of vennootschappen waarin zij belanghebbende is, die het lid van de Raad van Bestuur ter kennis is gekomen in het kader van de uitoefening van zijn of haar werkzaamheden voor de Vennootschap en waarvan hij of zij weet of dient te weten dat deze vertrouwelijk is, tenzij hij of zij bij wet verplicht is om deze mee te delen. Het is een lid van de Raad van Bestuur wel toegestaan om gegevens als hierboven bedoeld mee te delen aan personeel van de Vennootschap en vennootschappen waarin de Vennootschap een belang heeft, die gezien hun werkzaamheden voor de Vennootschap of deze vennootschappen waarin de Vennootschap belanghebbende is, van de betreffende informatie op de hoogte dienen te worden gebracht. Bestuurders mogen de informatie waarover zij beschikken in hun hoedanigheid van bestuurder enkel gebruiken in het kader van hun mandaat.

Ieder lid van de Raad van Bestuur verbindt zich ertoe om tijdens de duur van zijn of haar mandaat noch rechtstreeks, noch onrechtstreeks en in geen enkele hoedanigheid activiteiten te ontwikkelen of handelingen te stellen die concurrerend zijn met de activiteiten van de Vennootschap of haar Dochterondernemingen. De bestuurders moeten zich in dit verband onthouden van:

- elke poging om personeel van de Vennootschap of haar Dochterondernemingen ertoe aan te zetten hun band met de Vennootschap of haar Dochterondernemingen te beëindigen;
- elke poging om een afnemer, klant, leverancier, agent, franchisenemer, netwerkleverancier of elke andere contractspartij ertoe aan te zetten een relatie met de Vennootschap of haar Dochterondernemingen te verbreken of de voorwaarden ervan in een voor de Vennootschap of haar Dochterondernemingen nadelige zin te wijzigen.

Ieder lid van de Raad van Bestuur leeft de interne beleidsregels en procedures die door de Vennootschap aan haar worden gecommuniceerd, waaronder, doch niet beperkt tot de interne procedures ter voorkoming van marktmisbruik behandeld in de door de Vennootschap ontwikkelde Dealing Code.

Bovenstaande gedragsregels zijn ook van toepassing op de secretaris van de Vennootschap en de leden van het EXCO.

Professionele ontwikkeling van de Raad van Bestuur

Vorming en professionele ontwikkeling

Nieuw benoemde bestuurders krijgen, op initiatief van de Voorzitter, een gepaste initiële opleiding nadat zij tot de Raad van Bestuur zijn toegetreden. Het initiële opleidingsproces heeft als doelstellingen:

- de nieuwe bestuurders te helpen om inzicht te verwerven in de fundamentele kenmerken van de Vennootschap, met inbegrip van haar bestuur, strategie, voornaamste beleidslijnen, financiële en zakelijke uitdagingen;
- de nieuwe bestuurders te adviseren over hun rechten en plichten als bestuurder.

Indien een nieuw benoemde bestuurder ook lid is van een Comité, zal de initiële opleiding ook een beschrijving van de werking en doelstellingen van dat Comité omvatten, met inbegrip van een omschrijving van de specifieke rol en opdrachten van het Comité.

De bestuurders zijn individueel verantwoordelijk voor de instandhouding en ontwikkeling van de kennis en bekwaamheden waarover zij moeten beschikken om hun functie te kunnen vervullen in de Raad van Bestuur en de Comité's waarvan zij deel uitmaken.

Advies

Elke bestuurder kan voorstellen formuleren om bepaalde onderwerpen door een externe expert verder te laten onderzoeken. De Raad van Bestuur beslist dan over de wenselijkheid, en indien positief over de expert, de inhoud en het budget van de opdracht.

Evaluatie

De Raad van Bestuur staat in voor een periodieke evaluatie van zijn eigen doeltreffendheid met het oog op een voortdurende verbetering van het bestuur van de Vennootschap.

Hiervoor voert de Raad van Bestuur onder leiding van zijn Voorzitter om de drie jaar een evaluatie uit. Deze evaluatie beoogt de volgende doelstellingen:

- de werking van de Raad van Bestuur en de Comités beoordelen, waaronder nagaan of de belangrijke onderwerpen grondig worden voorbereid en besproken;
- de daadwerkelijke bijdrage van elke bestuurder aan de werkzaamheden van de Raad van Bestuur nagaan, zijn of haar aanwezigheid bij de Raads- en Comitévergaderingen en zijn of haar constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming beoordelen;
- de huidige samenstelling van de Raad van Bestuur beoordelen in het licht van de gewenste omvang en samenstelling van de Raad van Bestuur.

Op basis van de resultaten van de evaluatie, zal het Remuneratie- en Benoemingscomité, indien toepasselijk, en eventueel in samenspraak met externe deskundigen, een verslag met de sterke en zwakke punten aan de Raad van Bestuur voorleggen en eventueel een voorstel tot benoeming van nieuwe bestuurders of de niet-verlenging van een bestuursmandaat voorleggen.

Jaarlijks beoordelen de niet-uitvoerende bestuurders de interactie van de Raad van Bestuur met het EXCO en, indien toepasselijk, maken ze voorstellen over aan de Voorzitter ter verbetering van deze interactie.

Jaarlijks beoordeelt de CEO met het Remuneratie- en Benoemingscomité zowel de werking als de prestaties van het EXCO. De evaluatiecriteria moeten duidelijk worden bepaald. De CEO is niet aanwezig bij de gesprekken over zijn of haar eigen evaluatie.

Remuneratiebeleid bestuurders

De Raad van bestuur doet, op advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité, een voorstel tot remuneratiebeleid aan de aandeelhouders. Het voorgestelde remuneratiebeleid voor de bestuurders van de Vennootschap omvat een vaste remuneratie, die deels in cash en deels in aandelen in de Vennootschap uitbetaald wordt en die is bepaald in functie van de verantwoordelijkheden en de tijdsbesteding van de bestuurder en diens specifieke rol als Voorzitter dan wel als voorzitter of lid van een Comité.

De niet-uitvoerende bestuurder dient de aandelen die hij ontvangt ter remuneratie gedurende minstens  en jaar nadat hij de Raad verlaat en minstens drie jaar na de toekenning ervan, aan te houden.

De niet-uitvoerende bestuurder ontvangt geen prestatiegebonden remuneratie zoals bonussen, aandelengerelateerde incentive-programma's op lange termijn, voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen, noch aandelenopties.

De Vennootschap en haar Dochtervennootschappen verstrekken geen persoonlijke leningen, garanties en dergelijke aan leden van de Raad van Bestuur.

Naast de bezoldiging worden alle redelijke kosten van leden van de Raad van Bestuur vergoed, die zijn gemaakt met toestemming van de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

De vergoeding van de bestuurders wordt om de twee jaar gebenchmarkt met een relevante steekproef van beursgenoteerde bedrijven zodat de Vennootschap bestuurders kan aantrekken met relevante competenties in het kader van haar ambities.

5 COMITÉS

Om zijn taken en verantwoordelijkheden efficiënt te kunnen vervullen, kan de Raad van Bestuur gespecialiseerde Comités oprichten. De Raad van Bestuur heeft op heden een Audit- en Risicocomité en een Remuneratie- en Benoemingscomité opgericht om bepaalde specifieke aangelegenheden te analyseren en de Raad van Bestuur hierover te adviseren.

De rol van deze Comités is louter adviserend, de uiteindelijke besluitvorming berust bij de Raad van Bestuur.

De leden van de Comités worden benoemd en kunnen te allen tijde worden ontslagen door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur besteedt bijzondere aandacht aan de samenstelling van elk van de Comités. Hij ziet erop toe dat bij de leden van elk Comité de specifieke kennis en kwaliteiten die nodig zijn voor de optimale werking van dat Comité, aanwezig zijn. De Raad ziet erop toe dat voor elk Comité een voorzitter wordt aangesteld.

Het Audit- en Risicocomité

Samenstelling

Het Audit- en Risicocomité bestaat uit minimum drie bestuurders, die allen niet-uitvoerende bestuurders zijn. Ten minste 1 lid is onafhankelijke bestuurder.

Het voorzitterschap van het Audit- en Risicocomité wordt vervuld door één van de leden van het Audit- en Risicocomité.

De leden van het Audit- en Risicocomité beschikken over voldoende relevante deskundigheid, voornamelijk inzake financiële aangelegenheden, om hun functie effectief te vervullen.

Bevoegdheden

Het Audit- en Risicocomité staat de Raad van Bestuur bij in het vervullen van zijn toezichtopdracht met het oog op een controle in de ruimste zin.

Het Audit- en Risicocomité is belast met het uitwerken van een auditprogramma op lange termijn dat alle activiteiten van de Vennootschap omvat, en is in het bijzonder belast met:

- a) Het risicobeheer
 - Nagaan of er een goed risico-onderzoek bestaat;
 - Nagaan of, op basis van het risico-onderzoek, een passend beleid is uitgewerkt;
 - Met name de bedrijfspolitiek mbt de volgende onderwerpen wordt opgevolgd:
 - veiligheid en milieu;
 - ICT & cyber attacks;
 - Intellectuele eigendom & copycats

- De procedure beoordelen waardoor personeelsleden in vertrouwen hun bezorgdheid kunnen uiten over mogelijke onregelmatigheden.
- b) Interne audit en interne controle
- Nagaan of de interne audit een plan heeft en uitvoert met betrekking tot:
 - interne controle;
 - risicobeheer;
 - financiële betrouwbaarheid;
 - overeenstemming met wetten en reglementen en met interne regels waaronder de Code of Conduct.
 - De problemen die de interne audit heeft en een eventueel conflict met de directie behandelen;
 - Evalueren van de performantie van de interne audit met onder andere aanbevelingen in verband met de selectie, benoeming, herbenoeming of afzetting van het hoofd van de interne audit en het budget van die afdeling;
 - Controle van de follow-up die het management geeft, in verband met de bevindingen en aanbevelingen van het Audit- en Risicocomité.
- c) Kwaliteit en betrouwbaarheid van de financiële rapportering
- Evalueren van de interne en externe financiële rapportering;
 - Evalueren van de relevantie en consistentie van belangrijke boekhoudregels en van belangrijke veranderingen in de accountingprincipes;
 - Evalueren van verrichtingen en relaties met niet-geconsolideerde vennootschappen of personen die buiten de normale activiteiten vallen en die een effect kunnen hebben op Lotus Bakeries;
 - Evalueren van de semestriële en jaarlijkse financiële staten zodat ze een trouw beeld geven van de positie van Lotus Bakeries.
- e) Externe audit
- Voorstellen doen aan de Raad van Bestuur om de Commissaris te benoemen, kennismaken en desnoods aanvullen van het auditprogramma en goedkeuren van diens remuneratie;
 - Evalueren van het verslag en de managementrichtlijnen van de Commissaris alsook de implementatie door het management van de aanbevelingen van de externe auditor;
 - Het behandelen van een eventueel conflict tussen de Commissaris en het uitvoerend management;
 - Evalueren van de performantie en de onafhankelijkheid van de Commissaris;
 - Controle op de omvang en de aard van de niet-audit prestaties door de Commissaris.

Werking

Vergaderingen

Het Audit- en Risicocomité vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van het Audit- en Risicocomité:

- Het Audit- en Risicocomité komt op zijn minst vier maal per jaar bijeen. Deze vergaderingen worden aan het eind van elk boekjaar jaar vastgelegd voor het volgende boekjaar, en vinden zoveel mogelijk kortelings voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur plaats.
- Vergaderingen van het Audit- en Risicocomité worden in beginsel bijeengeroepen door de voorzitter van het Audit- en Risicocomité. Elk lid van het Audit- en Risicocomité kan het Audit- en Risicocomité laten bijeenroepen.

- Behalve in dringende gevallen (de voorzitter van het Audit- en Risicocomité oordeelt hierover), wordt de agenda voor de vergadering ten minste drie kalenderdagen vóór de vergadering toegezonden aan de leden van het Audit- en Risicocomité. Voor elk agendapunt wordt zoveel mogelijk schriftelijke uitleg verschaft en worden relevante stukken bijgevoegd.
- Het aanwezigheidsquorum bestaat uit twee leden die fysiek of via video, telefoon of internetgebaseerde communicatiemiddelen vergaderen. Beslissingen worden genomen bij meerderheid van de stemmen uitgebracht door de leden van het Comité.
- Indien de Voorzitter geen lid is van het Audit- en Risicocomité beschikt hij over een doorlopende uitnodiging om deel te nemen aan het Audit- en Risicocomité. Het Audit- en Risicocomité nodigt naar keuze andere personen uit om zijn vergaderingen bij te wonen.
- Het Audit- en Risicocomité heeft minstens tweemaal per jaar een ontmoeting met de Commissaris en het hoofd van de interne auditfunctie, om met hen te overleggen over materies die betrekking hebben op haar intern reglement, aangelegenheden die tot de bevoegdheden van het Audit- en Risicocomité behoren en over alle aangelegenheden die voortvloeien uit de audit.
- De Commissaris kan in voorkomende gevallen de voorzitter van het Audit- en Risicocomité verzoeken om een vergadering van het Audit- en Risicocomité bij te mogen wonen.
- Het Audit- en Risicocomité is gerechtigd om alle informatie die hij nodig heeft tot uitoefening van zijn taken spontaan te ontvangen van de Raad van Bestuur, het EXCO en de werknemers van de Vennootschap. Het Audit- en Risicocomité kan van iedere leidinggevende of werknemer van de Vennootschap, de CEO, het hoofd van de interne auditfunctie, haar interne en externe juridische adviseurs of de Commissaris verlangen dat deze een vergadering van het Audit- en Risicocomité bijwoont of overlegt met leden of adviseurs van het Audit- en Risicocomité.
- Het Audit- en Risicocomité kan op kosten van de Vennootschap extern professioneel advies inwinnen over onderwerpen die binnen haar bevoegdheid vallen, nadat de Voorzitter hiervan werd ingelicht.
- Ieder lid van het Audit- en Risicocomité heeft toegang tot de boeken, gegevens en kantoren van de Vennootschap en de bevoegdheid gesprekken te voeren met leidinggevend en werknemers van de Vennootschap, voorzover dit nodig is voor of dienstig kan zijn aan een goede vervulling van zijn taak. Een lid van het Audit- en Risicocomité oefent dit recht uit in overleg met de voorzitter van het Audit- en Risicocomité.

Om de drie jaar herziet het Audit- en Risicocomité zijn intern reglement en evalueert het zijn doeltreffendheid en doet hierover aanbevelingen aan de Raad van Bestuur.

Rapportering aan de Raad van Bestuur

De secretaris van het Audit- en Risicocomité maakt een verslag op van de bevindingen en de aanbevelingen van de vergadering van het Audit- en Risicocomité. Dit verslag wordt besproken in de Raad van Bestuur die volgt op de vergadering van het Audit- en Risicocomité.

Het Audit- en Risicocomité rapporteert jaarlijks, en waar nodig tussentijds, aan de Raad van Bestuur over de ontwikkelingen in de relatie met de Commissaris, en met name over de visie van het Audit- en Risicocomité omtrent diens onafhankelijkheid (met inbegrip van de wenselijkheid van rotatie van verantwoordelijke partners binnen het kantoor van de Commissaris en de wenselijkheid of de Commissaris, die met de controle is belast, ook niet-auditdiensten verricht voor de Vennootschap).

De voorzitter van het Audit- en Risicocomité (of enig ander lid van het Audit- en Risicocomité) is beschikbaar om tijdens de jaarlijkse algemene vergadering vragen te beantwoorden omtrent de werkzaamheden van het Audit- en Risicocomité.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité

Samenstelling

De leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité worden benoemd door de Raad van Bestuur en kunnen te allen tijde worden ontslagen.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité bestaat uit minimum drie bestuurders. Alle leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité zijn niet-uitvoerende bestuurders en een meerderheid daarvan is onafhankelijk.

Het voorzitterschap van het Remuneratie- en Benoemingscomité wordt vervuld door een lid van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Bevoegdheden

Het Remuneratie- en Benoemingscomité formuleert aanbevelingen aan de Raad van Bestuur met betrekking tot het remuneratiebeleid en het benoemingsbeleid van de Vennootschap.

Taken betreffende remuneratie:

- Het opstellen en beoordelen van voorstellen aan de Raad van Bestuur betreffende het te voeren remuneratiebeleid voor bestuurders en van de daaruit voortvloeiende voorstellen die aan de aandeelhouders moeten worden voorgelegd.
- Het opstellen en beoordelen van voorstellen aan de Raad van Bestuur betreffende het te voeren remuneratiebeleid voor het EXCO, minstens met betrekking tot:
 - de voornaamste contractuele bepalingen, met inbegrip van de belangrijkste kenmerken van de pensioenplannen en de vertrekregelingen;
 - de voornaamste elementen van de remuneratie, met inbegrip van:
 - het relatieve belang van elke component van de remuneratie;
 - de prestatiecriteria die gelden voor de variabele elementen;
 - de voordelen in natura.
- Het opstellen van aanbevelingen inzake de individuele remuneratie van de bestuurders en de leden van het EXCO. Voor wat betreft die laatste met inbegrip van de bonussen, langetermijnincentives in de vorm van opties of andere financiële instrumenten.
- Het minstens één maal per jaar bespreken met de CEO van zowel de werking als de prestaties van het EXCO. De CEO mag niet aanwezig zijn bij gesprekken over de eigen evaluatie.

Taken betreffende de benoeming

- Het Remuneratie- en Benoemingscomité verzekert, in het algemeen, dat het benoemings- en herbenoemingsproces van de leden van de Raad van Bestuur en van het EXCO objectief en professioneel verloopt en heeft, in het bijzonder, de volgende taken:
 - Het stelt benoemingsprocedures op voor leden van de Raad van Bestuur.
 - Het stelt selectiecriteria op voor de benoeming van de leden van de Raad van Bestuur. Dit gebeurt op basis van een evaluatie van kennis en ervaring reeds aanwezig in de Raad van Bestuur en van deze die nodig zijn.
 - Het selecteert en draagt gepaste kandidaten voor voor openstaande bestuursmandaten, en het stelt deze ter goedkeuring voor aan de Raad van Bestuur.

- Het formuleert voorstellen voor herbenoemingen.
- Het voert een periodieke evaluatie van de omvang en de samenstelling van de Raad van Bestuur uit en, indien toepasselijk, maakt het aanbevelingen om die te wijzigen.
- Het analyseert de aspecten die verband houden met de opvolging van bestuurders.
- Het adviseert over voorstellen met betrekking tot ontslag van bestuurders.
- Het adviseert de CEO omtrent voorstellen van de CEO inzake benoeming en ontslag van uitvoerende bestuurders en leden van het EXCO.
- Het zorgt ervoor dat er voldoende en regelmatige aandacht is voor de opvolging van leden van het EXCO.
- Het zorgt ervoor dat er gepaste programma's zijn voor talentontwikkeling en voor de bevordering van diversiteit in leiderschap.

Werking

Vergaderingen

Het Remuneratie- en Benoemingscomité vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van het Remuneratie- en Benoemingscomité:

- Het Remuneratie- en Benoemingscomité komt op zijn minst twee maal per jaar bijeen. Deze vergaderingen worden aan het eind van elk boekjaar jaar vastgelegd voor het volgende boekjaar.
- Vergaderingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité worden in beginsel bijeengeroepen door de voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité. Elk lid van het Remuneratie- en Benoemingscomité kan de bijeenroeping ervan vragen.
- Behalve in dringende gevallen (de voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité oordeelt hierover), wordt de agenda voor de vergadering ten minste drie kalenderdagen vóór de vergadering toegezonden aan de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité. Voor elk agendapunt wordt zoveel mogelijk schriftelijke uitleg verschaft en worden relevante stukken bijgevoegd.
- Het aanwezigheidsquorum bestaat uit twee leden die fysiek of via video, telefoon of internetgebaseerde communicatiemiddelen vergaderen. Beslissingen worden genomen bij meerderheid van de stemmen uitgebracht door de leden van het Remuneratie- en Benoemingscomité.
- De Voorzitter zal evenwel niet aanwezig zijn op vergaderingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité waarin zijn/haar eigen bezoldiging of zijn/haar eigen herbenoeming of ontslag wordt besproken.
- Het Remuneratie- en Benoemingscomité nodigt naar keuze andere personen uit om zijn vergaderingen bij te wonen.
- De CEO neemt deel aan de vergaderingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité wanneer deze de remuneratie of de benoeming van de andere leden van het EXCO behandelt. De CEO mag niet aanwezig zijn bij gesprekken over de eigen evaluatie.
- Het Remuneratie- en Benoemingscomité kan op kosten van de Vennootschap extern professioneel advies inwinnen over onderwerpen die binnen zijn bevoegdheid vallen, nadat de Voorzitter hiervan werd ingelicht.

Rapportering aan de Raad van Bestuur

De voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité maakt een verslag op van de bevindingen en de aanbevelingen van de vergadering van het Remuneratie- en Benoemingscomité. Dit verslag wordt besproken in de Raad van Bestuur die volgt op de vergadering van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

De voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité of enig ander lid van het Remuneratie- en Benoemingscomité) is beschikbaar om tijdens de jaarlijkse algemene

vergadering vragen te beantwoorden omtrent de werkzaamheden van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité toetst en beoordeelt om de drie jaar de toereikendheid van zijn eigen doeltreffendheid, brengt verslag uit van deze beoordeling aan de Raad van Bestuur en stelt daarbij zonodig wijzigingen voor aan de Raad van Bestuur.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité legt aan de Raad van Bestuur een remuneratie-verslag voor.

6 CEO & EXCO

De Raad van Bestuur doet een beroep op het EXCO voor de implementatie van haar beleid.

Samenstelling

De CEO, die de voorzitter is van het EXCO, wordt benoemd door de Raad van Bestuur op basis van de aanbevelingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité. De andere leden van het EXCO worden op voordracht van de CEO en vervolgens op basis van de aanbevelingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité, benoemd door de Raad van Bestuur.

De leden van het EXCO zijn gerechtigd om te zetelen in raden van bestuur van vennootschappen waarin de Vennootschap geen deelnemingen heeft, op voorwaarde dat dit mandaat geen belangenconflicten creëert zoals of anderszins conflicteert met de gedragsregels voorzien in dit Charter.

Bevoegdheden

Het EXCO is verantwoordelijk voor de implementatie van de strategische, operationele en financiële doelstellingen van de Vennootschap en stuurt het management van de Groep aan.

Rol van de CEO

De CEO is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van de missie, de visie en de strategie van het bedrijf en draagt zorg voor de implementatie van de door de Raad goedgekeurde strategie. De CEO draagt voorts zorg voor het dagelijks bestuur van de Vennootschap en is voorzitter van het EXCO, dat de CEO ondersteunt in diens taken.

Taken van het EXCO

Onder leiding van de CEO vervult het EXCO de volgende taken:

- a) Strategie voorbereiden

Het EXCO werkt voorstellen uit over de te volgen strategie en legt die voor aan de Raad van Bestuur.

De voornaamste elementen die de basis vormen van de strategie zijn:

- eigen competenties van de Vennootschap;
- de sterkten en zwakten van de onderneming;
- de concurrentie;

- specifieke externe factoren;
- mogelijkheden van het bedrijf.

b) Strategie realiseren

De strategie en andere beslissingen van de Raad van Bestuur worden uitgevoerd door en/of onder leiding van het EXCO.

Het EXCO heeft hierin vooral volgende taken:

- omzetten van de strategie in concrete doelstellingen:
 - marktaandeelen;
 - marges;
 - financiële resultaten;
 - kwalitatieve elementen: kwaliteit, merkbekendheid, personeelstevredenheid, ondernemingswaarden.
- de middelen voorzien om deze doelstellingen te realiseren:
 - duidelijke bevoegdheidsverdeling binnen de organisatie;
 - actieplannen;
 - investeringsplannen;
 - remuneratie en personeelspolitiek;
 - financiële structuren en -middelen.

c) Financiële en niet-financiële rapportering

- Zorgen voor een accuraat en betrouwbaar systeem van interne financiële rapportering;
- Betrouwbare en accurate voorbereiding van de externe financiële rapportering en publicatie;
- Publicatie van materiele niet-financiële informatie voorbereiden.

d) Risicobeheer

Er is een permanent proces van risicobeheersing dat ten doel heeft de organisatie ervan te verzekeren dat risico's van mogelijke gebeurtenissen worden geïdentificeerd, geëvalueerd, beheerst en opgevolgd op een zodanige wijze dat deze op een aanvaardbaar niveau worden gehouden. Het EXCO, opererend onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur, heeft de algehele verantwoordelijkheid voor het risicobeheerproces van de Vennootschap.

e) Controle en interne audit

De interne controle wordt in het geheel van de activiteiten georganiseerd door de verschillende corporate afdelingen in hun respectievelijk expertise domein.

Tevens wordt een interne audit georganiseerd die vooral de interne controle onderzoekt. Deze controles slaan op volgende domeinen:

- conformiteit met wetten en reglementen;
- conformiteit met eigen regels;
- risicobeheerproces: optimaliseren;
- bedrijfsprocessen: verbeteren en nagaan van toepassing;
- rapportering: betrouwbaarheid.

f) Communicatie

Toepassen van de communicatiepolitiek en zorg dragen voor een goede interne en externe communicatie

Werking

Vergaderingen

Het EXCO vergadert zo vaak als nodig is voor een goed functioneren van het EXCO:

- Het EXCO komt in de regel twee maal per maand bijeen;
- De vergaderingen van het EXCO worden in beginsel bijeengeroepen door de CEO. Elk lid van het EXCO kan de bijeenroeping ervan vragen.
- Behalve in dringende gevallen (de CEO oordeelt hierover), moet de agenda voor de vergadering ten minste drie kalenderdagen vóór de vergadering toegezonden worden aan de leden van het EXCO. Voor elk agendapunt wordt zoveel mogelijk schriftelijke uitleg verschaft en worden relevante stukken bijgevoegd.
- Het aanwezigheidsquorum bestaat uit de helft van de leden van het EXCO die fysiek of via video, telefoon of internetgebaseerde communicatiemiddelen vergaderen.
- Gezien hun verantwoordelijkheden op groepsniveau en hun taken, zoals hierboven beschreven, worden de beslissingen in het EXCO zoveel mogelijk met consensus genomen. Indien er geen consensus tot stand komt beslist de CEO.
- De voorzitter van het EXCO stelt een lid van het EXCO aan als secretaris.
- Het EXCO nodigt naar keuze andere personen uit om zijn vergaderingen bij te wonen.

Rapportering aan de Raad van Bestuur

De Voorzitter en de CEO bereiden de vergaderingen van de Raad van Bestuur voor. Zij beoordelen welke onderwerpen voorgelegd worden aan de Raad van Bestuur voor beslissing of voor informatie.

Gedelegeerd Bestuurder/CEO

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks bestuur van de Vennootschap gedelegeerd aan Mercur Consult BVBA, vertegenwoordigd door de heer Jan Boone, uitvoerend bestuurder/CEO, en heeft hem eveneens als gedelegeerd bestuurder aangewezen om alsdan alleen het bestuur te kunnen vertegenwoordigen. Deze machtiging is gegeven voor de duur van het huidige mandaat en toekomstige mandaten als bestuurder van de Vennootschap.

De gedelegeerd bestuurder/CEO zal in haar hoedanigheid van dagelijks bestuurder beslissingen kunnen nemen met betrekking tot het beheer van het merkenportfolio van de Vennootschap en haar Dochtervennootschappen, de recepturen en de knowhow van de Vennootschap.

De Vennootschap wordt in en buiten rechte rechtsgeldig vertegenwoordigd door twee gezamenlijk handelende bestuurders of één gedelegeerd bestuurder.

Remuneratie van de leden van het EXCO

Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet concrete voorstellen aan de Raad van Bestuur betreffende de vergoedingen van de leden van het EXCO. De Raad neemt vervolgens een remuneratiebeleid aan dat wordt voorgelegd aan de algemene vergadering. Het remuneratiebeleid beschrijft de verschillende componenten van de

remuneratie en bepaalt de gepaste balans tussen vaste en variabele remuneratie, en geldelijke en uitgestelde remuneratie.

Het niveau en de structuur van de remuneratie van het EXCO moet zodanig zijn dat gekwalificeerde en deskundige professionals aangetrokken, behouden en gemotiveerd kunnen worden, rekening houdend met de aard en de draagwijdte van hun individuele verantwoordelijkheden. Daartoe wordt om de twee jaar een onderzoek gedaan naar de remuneraties in België om een externe vergelijking van de belangrijkste functies mogelijk te maken. Bij de concrete uitwerking per functie wordt rekening gehouden met de concrete functie-inhoud en de functie-invulling in de Vennootschap, zodat er een interne logica is tussen de remuneratieniveau's.

Er bestaat naast de vaste vergoeding een variabele verloning die voor de leden van het EXCO afhankelijk is van de resultaten van de Vennootschap en persoonlijke prestaties. De variabele vergoeding is op basis van welbepaalde criteria met een evaluatieperiode van één jaar maar tevens een evaluatieperiode van twee en drie jaar.

Er is een bijkomende pensioenregeling voorzien op basis van een vooraf bepaalde bijdrage.

Daarnaast bestaat er een optieplan met een vast aantal opties voor de leden van het EXCO. De Raad heeft bepaald dat de leden van het EXCO tegen eind 2022 elk minstens 250.000 EUR aan waarde aandelen in de Vennootschap dienen te bezitten, die gedurende hun mandaat als lid van het EXCO aangehouden moeten worden.

Toegekende opties worden tijdens de eerstvolgende drie jaar na hun toekenning niet als definitief verworven beschouwd en mogen niet worden uitgeoefend. Bij vroegtijdig vertrek zullen de op dat moment nog niet uitoefenbare opties niet meer uitgeoefend kunnen worden.

De leden van het EXCO die werken via een managementvennootschap hebben een vertrekvergoeding van maximaal twaalf maanden van de vaste en variabele vergoeding. De andere leden van het EXCO zijn gebonden door een arbeidsovereenkomst voor werknemers (tenzij hij of zij tevens bestuurder is).

Indien een lid van het EXCO ook uitvoerend bestuurder is, omvat zijn remuneratie ook de vergoeding die hij in deze laatste hoedanigheid ontvangt.

7 AANDEELHOUDERS

Communicatie met de aandeelhouders

De Raad draagt zorg voor een gelijke behandeling van alle aandeelhouders en eerbiedigt hun rechten.

De Vennootschap heeft een communicatiebeleid dat de effectieve dialoog met aandeelhouders en potentiële aandeelhouders bevordert. Hierover wordt minstens een keer per jaar in de Raad van Bestuur feedback gegeven.

De Vennootschap wordt gecontroleerd door de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries. De Raad zal zich verdiepen in de belangen en intenties van deze referentieaandeelhouder. De referentieaandeelhouder is reeds nauw betrokken bij de Raad doordat zij gerechtigd is bestuursleden voor te dragen voor benoeming. Zij wordt voorts betrokken door de aanwezigheid van de gedelegeerd bestuurder op twee raden van

bestuur gehouden door de referentieaandeelhouder. Op die gelegenheden wordt de referentieaandeelhouder aangemoedigd om strategische doelstellingen duidelijk te maken.

De Raad heeft geëvalueerd of de Vennootschap er baat bij heeft een relationship agreement aan te gaan met de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries. Gezien de nauwe relatie en de duidelijke afspraken tussen de Vennootschap en de Stichting Administratiekantoor van Aandelen Lotus Bakeries, werd een relationship agreement op dit moment niet nodig geacht.

Aandeelhoudersvergadering

De Vennootschap moedigt aandeelhouders aan om deel te nemen aan de jaarlijkse algemene vergadering. De oproeping geschiedt overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen. De oproeping wordt toegezonden aan alle aandeelhouders op naam en gelijktijdig gepubliceerd op de gebruikelijke kanalen, waaronder op de corporate website. Op deze website worden alle nuttige documenten gepubliceerd die de aandeelhouder kunnen helpen om haar rechten uit te oefenen, waaronder:

- De (geconsolideerde) jaarrekening en het (geconsolideerde) jaarverslag;
- Het (geconsolideerde) commissarisverslag;
- Een volmachtformulier: Iedere aandeelhouder, die voldoet aan de wettelijke toelatingsvoorwaarden, mag zich op de gewone algemene vergadering laten vertegenwoordigen door een volmachthouder die geen aandeelhouder dient te zijn;
- Uitleg met betrekking tot het agenderingsrecht en het vraagrecht van de aandeelhouders;
- Waar relevant, verslagen van de Raad van Bestuur.

Op de aandeelhoudersvergadering worden, onder leiding van de voorzitter van de algemene vergadering, alle agendapunten uitgebreid toegelicht, de aandeelhouders uitgenodigd vragen te stellen en tot stemming over te gaan. Na afsluiting van de algemene vergadering worden de notulen zo snel mogelijk gepubliceerd op de gebruikelijke kanalen, waaronder op de corporate website.

8 DIVERSEN

Dit Charter kan van tijd tot tijd en zonder voorafgaande kennisgeving door de Raad van Bestuur worden gewijzigd.

De Vennootschap kan besluiten om op specifieke punten af te wijken van dit Charter, met inachtneming van toepasselijke regelgeving.

Minstens één keer per jaar wordt op initiatief van de Corporate Secretary aan de Raad een beschrijving gegeven van deze afwijkingen teneinde de kwaliteit van elke uitleg te controleren. De Raad keurt de gegeven redenen goed en bekrachtigt de inhoud ervan.

Deze verklaringen worden voorgelegd aan de algemene vergadering wanneer de Corporate Governance Verklaring wordt voorgesteld en er wordt melding van gemaakt in de Corporate Governance Verklaring.

Elke materiele wijziging of afwijking zal onverwijld gepubliceerd worden op de corporate website van de Vennootschap (www.lotusbakeries.com). Derden kunnen hieruit geen rechten putten.