



Cumulex N.V.

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Voor het laatst bijgewerkt op: 5 maart 2021

Inhoudsopgave

Inleiding.....	3
I. Strategie en Structuur van Cumulex.....	4
II. De Aandeelhouders van Cumulex	5
III. Raad van Bestuur van Cumulex.....	6
Rol, Verantwoordelijkheden en Bevoegdheden	6
Samenstelling.....	7
Voorzitter van de Raad van Bestuur	9
Structuur en Organisatie	10
Gedragsregels.....	11
IV. Bestuurscomités van Cumulex.....	12
Algemene bepalingen van toepassing op alle Bestuurscomités.....	12
V. Management van Cumulex	14
VI. Vergoeding.....	15
VII. Toezicht op Cumulex.....	16
Intern toezicht.....	16
Interne Auditeur.....	17
Commissaris	17

Inleiding

Cumulex is een naamloze vennootschap genoteerd op Euronext Brussels waarop de Belgische Corporate Governance Code 2020 (hierna de "Code") van toepassing is.

Conform de Code stelt Cumulex hieronder de structuur en de algemene principes voor die aan de grondslag liggen van de organisatie van het ondernemingsbestuur.

De Raad van Bestuur van Cumulex heeft het onderhavige Corporate Governance Charter van Cumulex goedgekeurd, dat dient als referentiedocument van Cumulex ter zake. Hij staat in voor de actualisering ervan en licht de belangrijke wijzigingen toe tijdens de Algemene Vergaderingen van de Aandeelhouders.

Dit Corporate Governance Charter van Cumulex zal worden aangevuld met feitelijke informatie over het ondernemingsbestuur van Cumulex naar aanleiding van de publicatie van het jaarverslag ("Verklaring inzake Corporate Governance"), evenals andere occasionele officiële publicaties. Deze publicaties zijn beschikbaar op de website van Cumulex (www.Cumulex.be).

Het Corporate Governance Charter van Cumulex is samen met de statuten van Cumulex terug te vinden op de website (www.Cumulex.be).

I. Strategie en Structuur van Cumulex

Cumulex is een beursvennootschap zonder activiteiten. De strategie van het bestuur is om nieuwe activiteiten in te brengen in Cumulex. Een reverse listing, waarbij een private onderneming via Cumulex een beursnotering verkrijgt, behoort daarbij tot de mogelijkheden. Cumulex zal in overleg met partijen zoeken naar geschikte mogelijkheden. Om te beoordelen of een onderneming in aanmerking komt voor een reverse listing, wordt onder meer rekening gehouden met de volgende criteria:

- aantrekkelijke waardepropositie voor de houders van aandelen en winstbewijzen;
- winstgevendheid en winst per aandeel;
- perspectief van waardegroei op lange termijn.

De primaire doelstelling blijft waardegroei op (middel-)lange termijn. Daarbij wordt opgemerkt dat van de hierboven vermelde doelstellingen kan worden afgeweken indien zich andere kansen voordoen die naar verwachting tot een grotere waardegroei leiden.

De Raad van Bestuur beoordeelt regelmatig de gevolgde strategie.

De structuur van Cumulex bestaat hoofdzakelijk uit:

- (i) de Aandeelhouders, bijeengebracht op de Algemene Vergadering;
- (ii) de Raad van Bestuur;

De rollen en verantwoordelijkheden van die verschillende actoren worden in dit document beschreven en gedefinieerd. Cumulex heeft thans een monolitische structuur, waarbij de raad van bestuur bevoegd is om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het voorwerp van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet de algemene vergadering bevoegd is.

Doordat Cumulex thans geen operationele activiteiten kent, zijn veel van de bepalingen uit de Code (nog) niet van toepassing. Indien er veranderingen plaatsvinden in het activiteitsniveau van de vennootschap zal de invulling van de corporate governance toepassingen daar op worden aangepast.

II. De Aandeelhouders van Cumulex

Dialoog met de Aandeelhouders en andere stakeholders

De Vennootschap heeft een communicatie- en publicatiebeleid uitgewerkt om met de Aandeelhouders en de stakeholders in het algemeen een dialoog aan te gaan, die gebaseerd is op wederzijds begrip voor de doelstellingen en verwachtingen.

Om de communicatie efficiënt te doen verlopen publiceert Cumulex alle informatie die van belang is voor de Aandeelhouders of voor de stakeholders, ongeacht of deze informatie toevallig of periodiek is. Het gaat hierbij met name om de oproeping voor de algemene vergadering, de publicatie van de financiële halfjaar- en jaarresultaten en om andere gereguleerde mededelingen.

Op de website www.cumulex.be wordt indien mogelijk ook een kalender van de periodieke communicaties en algemene vergaderingen gepubliceerd. De statuten en onderhavige documenten kunnen er steeds gedownload worden.

Cumulex moedigt haar Aandeelhouders aan om weloverwogen gebruik te maken van hun stemrecht en om de respectievelijke Algemene Vergaderingen indien opportuun en mogelijk bij te wonen. Cumulex stelt alles in het werk om hun deelname te bevorderen. De Algemene Vergadering wordt in principe geleid door de Voorzitter van de Raad van Bestuur.

Cumulex is voornemens indien het activiteitsniveau (fors) toeneemt ontmoetingen met de financiële pers en beleggingsanalisten te organiseren. De financiële resultaten evenals een bespreking van de activiteiten worden elk halfjaar verspreid in de vorm van een persbericht en tegelijkertijd gepubliceerd op de website www.cumulex.be.

Aangezien de toepassing van de “pas toe of leg uit”-benadering ('comply or explain') van de Code, moedigt de Raad van Bestuur de Aandeelhouders, in het bijzonder de institutionele Aandeelhouders aan, om een belangrijke rol te spelen bij de evaluatie van het ondernemingsbestuur van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur stimuleert dat de Aandeelhouders en andere stakeholders bijzondere aandacht besteden aan de verklaringen die hen worden gegeven in verband met de aspecten waarvoor de Vennootschap niet de aanbevelingen van onderhavige Code toepast, en moedigt hen aan om een beredeneerd oordeel te vellen. Indien de Aandeelhouders het standpunt van de Vennootschap niet aanvaarden, gaat de Raad van Bestuur een dialoog aan met hen, waarbij de nadruk wordt gelegd op de bijzonderheden van de Vennootschap, met name haar omvang, het activiteitsniveau evenals de aard van de risico's en de uitdagingen waarmee zij te maken krijgt.

Referentieaandeelhouders van Cumulex

Sinds 2015 telt het aandeelhouderschap van Cumulex met Value8 een stabiele aandeelhouder, die momenteel de kosten van de vennootschap financiert. Op de website staat een actueel overzicht van alle aandeelhouders met een percentage van meer dan 5%.

Door de vertegenwoordiging van Value8-bestuurder(s) in de Raad van Bestuur van Cumulex zijn ze actief betrokken bij het algemene beleid en de strategie van de Groep. Er worden op dit moment geen kosten in rekening gebracht voor de diensten van Value8.

III. Raad van Bestuur van Cumulex

Rol, Verantwoordelijkheden en Bevoegdheden

Cumulex heeft gekozen voor een monistische bestuursstructuur, bestaande uit een Raad van Bestuur die de bevoegdheid heeft om alle handelingen uit te voeren die noodzakelijk of nuttig zijn voor het bereiken van het doel van Cumulex, behalve voor aangelegenheden die door het vennootschapsrecht of de Statuten voorbehouden zijn aan de Algemene Vergadering.

De rol van de Raad van Bestuur is te streven naar succes op lange termijn voor de Vennootschap en naar duurzame waardecreatie, door de strategie van de Vennootschap te bepalen, het ondernemingsgerichte leiderschap te organiseren en tegelijkertijd oog te blijven hebben voor de prestaties van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden

De belangrijkste verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur zijn onder meer de volgende:

- Het bepalen en goedkeuren van de waarden en de strategie van de Vennootschap en van het risiconiveau dat ze bereid is te nemen; deze strategie wordt regelmatig geëvalueerd;
- Het erop toezien dat leiderschap, de noodzakelijke human resources en financiële middelen voorhanden zijn om de Vennootschap in staat te stellen haar doelstellingen te bereiken;
- Het evalueren en vaststellen van de financiële doelstellingen van Cumulex;
- Het vaststellen van de operationele plannen en het belangrijkste beleid om de strategie van de Vennootschap te implementeren;
- Het bevorderen van ethisch en verantwoord gedrag;
- Het beslissen over de structuur en de samenstelling van het eventuele personeelsbestand;
- Het bepalen van het remuneratiebeleid bepalen van de niet-uitvoerende en uitvoerende Bestuurders;
- Het controleren en evalueren van de prestaties, alsook de realisatie van de strategie van de Vennootschap ten opzichte van de vastgelegde doelstellingen en budgetten;
- Het instand houden van interactie, dialoog en een sfeer van respect en vertrouwen met het toekomstige management;
- Het controleren en onderzoeken van de efficiëntie van de Bestuurscomités, voor zover ingesteld;
- Het vaststellen van een referentiekader voor interne controle en risicobeheer; en het onderzoeken van de uitvoering van dit referentiekader;
- Het onderzoeken van de prestaties van de Commissaris onderzoeken en -indien ingesteld - de functie van Interne Audit superviseren;
- Het treffen van alle noodzakelijke maatregelen om ten gepaste tijde de integriteit en de publicatie van de financiële staten en andere significante, al dan niet financiële, informatie te verzekeren, meegedeeld aan de investeerders;
- Het treffen van alle nodige en nuttige maatregelen voor een effectieve en doeltreffende toepassing van de Belgische regelgeving;
- Het stimuleren via gepaste maatregelen van een effectieve dialoog met de Aandeelhouders en de actoren van de financiële markt in het algemeen, gebaseerd op het wederzijds begrip voor de doelstellingen en belangen;

- Het zich ervan vergewissen dat zijn verplichtingen ten overstaan van alle Aandeelhouders en alle Winstbewijshouders begrepen en vervuld zijn.

Bevoegdheden

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid en de plicht om effectieve en evenredige middelen aan te wenden om zijn taken te vervullen. De voltallige Raad van Bestuur is collectief verantwoordelijk verschuldigd aan de Vennootschap over het juiste gebruik van die bevoegdheden en plichten. Individuele Bestuurders hebben, na overleg met de Voorzitter, toegang tot onafhankelijk professioneel advies op kosten van de Vennootschap, indien zij dat noodzakelijk achten voor de vervulling van hun taken als Bestuurder.

Samenstelling

De Vennootschap wil een Raad van Bestuur hebben die klein genoeg is om efficiënt beslissingen te kunnen nemen, maar groot genoeg opdat de leden ervan hun ervaring en kennis uit verschillende domeinen kunnen bijdragen en opdat veranderingen in de samenstelling ongehinderd opgevangen kunnen worden.

Toelatingseisen voor de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur wordt samengesteld uit leden met uiteenlopende professionele achtergronden die een breed spectrum aan ervaring en expertise combineren met een integere reputatie. Elk lid wordt voorgedragen op basis van zijn of haar potentiële bijdrage in termen van kennis, ervaring en bekwaamheid op een of meer domeinen, zonder onderscheid naar ras of geslacht, en in overeenstemming met de noden van de Raad van Bestuur op het tijdstip van de voordracht, met inbegrip van:

- **Leiderschapskwaliteiten:** de vaardigheid en capaciteit om een strategische visie op te bouwen en te verfijnen door conceptualisering van sleuteltrends, het onderhouden van een kwalitatief hoogstaande dialoog en blijf geven van toewijding en volharding met behoud van een opbouwende kritische houding ten aanzien van gevestigde patronen en de denkrichting van Cumulex.
- **Management en organisatie:** succesvolle ervaring met het managen van een vergelijkbare organisatie die zowel nationaal als internationaal actief kan zijn, de bekwaamheid om te anticiperen op veranderingen en om mee na te denken over te formuleren voorstellen.

Benoemingen

De Raad van Bestuur verzekert dat een adequate procedure wordt gevolgd om efficiënte benoemingen en herverkiezingen van de Bestuurders te waarborgen. Het komt toe aan de Raad van Bestuur om benoemingsprocedures en selectiecriteria op te stellen voor de Bestuurders, inclusief, in voorkomend geval, specifieke regels voor de uitvoerende Bestuurders en de niet- uitvoerende Bestuurders.

De Voorzitter leidt het benoemingsproces en beveelt de Raad van Bestuur geschikte kandidaten aan. De Raad van Bestuur stelt vervolgens de benoeming of herverkiezing voor aan de Algemene Vergadering van de Aandeelhouders.

Voor elke nieuwe benoeming van Bestuurder wordt een evaluatie gedaan van de bestaande en noodzakelijke competenties, kennis en ervaring binnen de Raad van Bestuur en, op basis van die evaluatie wordt een beschrijving van de vereiste rol en competenties, kennis en ervaring uitgewerkt.

In geval van een nieuwe benoeming vergewissen de Voorzitter van de Raad van Bestuur zich ervan, vooraleer de kandidatuur in aanmerking wordt genomen, dat de Raad van Bestuur voldoende informatie heeft ontvangen over de kandidaat: zijn curriculum vitae, de evaluatie op basis van het initiële interview, de lijst van de andere functies die hij bekleedt evenals, in voorkomend geval, de noodzakelijke informatie in verband met de evaluatie van zijn onafhankelijkheid.

De niet-uitvoerende Bestuurders worden correct geïnformeerd over de omvang van hun verplichtingen, in het bijzonder met betrekking tot de tijd die ze moeten besteden aan de uitoefening van hun mandaat. Ze mogen in principe niet meer dan vijf bestuursmandaten aannemen in beursgenoteerde Vennootschappen.

De wijzigingen die worden aangebracht aan andere belangrijke verbintenissen evenals nieuwe verbintenissen buiten de Vennootschap worden meegedeeld aan de Voorzitter op het ogenblik dat ze zich voordoen.

Elk voorstel tot benoeming van een Bestuurder door de Algemene Vergadering gaat gepaard met een aanbeveling van de Raad van Bestuur. Deze beschikking is ook van toepassing op de benoemingsvoorstellen die afkomstig zijn van Aandeelhouders.

Het voorstel preciseert de voorgestelde termijn voor het mandaat, die niet meer mag bedragen dan zes jaar. Het is vergezeld van nuttige informatie over de professionele kwalificaties van de kandidaat evenals de lijst van functies die hij reeds uitoefent. De Raad van Bestuur duidt aan welke kandidaten voldoen aan de onafhankelijkheidscriteria die vermeld worden in de Code en de Wet.

Onverminderd de van kracht zijnde wettelijke bepalingen worden de benoemingsvoorstellen ten minste 30 dagen (uitgezonderd bijzondere omstandigheden) voor de Algemene Vergadering meegedeeld, samen met de andere agendapunten.

Samenstelling en evenwicht

De Raad van Bestuur bestaat in principe uit een Voorzitter, de Gedelegeerd Bestuurder, Bestuurders die werden benoemd op voorstel van alle Referentieaandeelhouders en ten minste een onafhankelijke bestuurder. De Voorzitter is een niet-uitvoerend bestuurslid. Hij wordt benoemd door de leden van de Raad van Bestuur. Hij wordt gekozen op basis van zijn kennis over de sector en zijn ervaring in de uitoefening van een bestuursmandaat.

De niet-uitvoerende Bestuurders vertegenwoordigen meer dan de helft van de Raad van Bestuur. Uitgezonderd de Gedelegeerd Bestuurder zijn de Bestuurders die benoemd zijn op voorstel van de referentie Aandeelhouders, niet-uitvoerend. Deze Bestuurders handelen onafhankelijk en niemand van hen is in staat de overhand te hebben in de besluitvorming binnen de Raad van Bestuur.

Elke onafhankelijke Bestuurder die niet langer voldoet aan de voorwaarden inzake onafhankelijkheid zoals vastgelegd door de Raad van Bestuur en/of de Code, moet de Raad daarvan onmiddellijk in kennis stellen.

De samenstelling van de Raad van Bestuur respecteert de vereisten van het Wetboek vennootschappen en verenigingen met betrekking tot gendergelijkheid.

Prestatiewaardering

Onder leiding van zijn Voorzitter onderzoekt en evalueert de Raad van Bestuur regelmatig zijn omvang, samenstelling en prestaties. De Raad van Bestuur trekt lessen uit de evaluatie van zijn prestaties door zijn sterke punten te erkennen en zijn zwakke punten te verhelpen. In voorkomend

geval impliceert dit het voorstel om nieuwe leden te benoemen, het voorstel om bestaande leden niet te herverkiezen of de aanneming van elke maatregel die geschikt wordt geacht om de efficiënte werking van de Raad van Bestuur te verzekeren. De individuele prestaties van de Bestuurders worden jaarlijks in de beoordeling meegenomen.

Overeenkomstig wat is voorzien in de Code, komen de niet-uitvoerende Bestuurders eenmaal per jaar samen zonder de aanwezigheid van de Gedelegeerd Bestuurder. De prestaties van de Gedelegeerd Bestuurder worden echter op een specifieke manier beoordeeld, zonder dat een specifieke zitting van de Raad uitsluitend hieraan wordt gewijd. De Gedelegeerd Bestuurder is niet aanwezig op deze beoordeling.

Professionele ontwikkeling

De Voorzitter ziet erop toe dat de nieuwe Bestuurders een adequate beginopleiding krijgen, zodat ze snel kunnen bijdragen tot de werkzaamheden van de Raad van Bestuur. Dit proces zal de Bestuurder in staat stellen om de essentiële kenmerken van de Vennootschap te begrijpen, met inbegrip van die van haar strategie, waarden, ondernemingsbestuur, uitdagingen in termen van activiteiten, haar kernbeleid, financiën, systemen voor risicobeheer en interne controle.

De Bestuurders actualiseren hun competenties en ontwikkelen hun kennis van de Vennootschap om hun rol te vervullen zowel in de Raad van Bestuur als in de Bestuurscomités.

Voorzitter van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kiest een Voorzitter onder zijn leden op basis van zijn kennis, competenties, ervaring en bemiddelingscapaciteiten. De Voorzitter neemt het voortouw in alle initiatieven die de effectieve werking van de Raad van Bestuur verzekeren. Hij wordt daarin waar nodig bijgestaan door de overige bestuurders.

De Voorzitter, in het bijzonder:

- Is verantwoordelijk voor de leiding van de Raad van Bestuur en neemt de nodige maatregelen om een sfeer van vertrouwen, respect en openheid te creëren binnen de Raad van Bestuur door bij te dragen tot open discussies, de constructieve uiting van uiteenlopende standpunten en de instemming met de beslissingen die worden getroffen door de Raad van Bestuur;
- Zorgt ervoor dat de Raad van Bestuur actuele en relevante informatie ontvangt over de belangrijke aspecten van de strategie, de zakelijke activiteiten en de financiële toestand van Cumulex, met inbegrip van ontwikkelingen inzake concurrentie;
- Stelt de agenda van de vergaderingen op in samenspraak met de Gedelegeerd Bestuurder, waarbij voor elk punt wordt aangeduid of het ter informatie, ter discussie, ter goedkeuring of ter besluitvorming wordt voorgelegd aan de Raad van Bestuur;
- Zorgt ervoor dat de procedures in verband met de voorbereiding, de beraadslagingen, de besluitvormingen en de omzetting van de beslissingen correct worden toegepast. De notulen vatten de besprekingen samen, preciseren de genomen beslissingen en vermelden in voorkomend geval het voorbehoud dat werd geuit door de Bestuurders;
- Zorgt ervoor dat de Bestuurders op tijd de juiste en precieze informatie krijgen vóór de vergaderingen en, indien nodig, tussen de vergaderingen. Bovendien ziet hij erop toe dat dezelfde informatie wordt meegedeeld aan alle Bestuurders;
- Is verantwoordelijk voor de optimale samenstelling van de Raad van Bestuur;

- Vergewist zich van een duidelijk en gemeenschappelijk begrip van en respect voor de respectievelijke rollen en verantwoordelijkheden van ieder vennootschapsorgaan van Cumulex;
- Legt in samenspraak met de Gedelegeerd Bestuurder de planning vast van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de Bestuurscomités, waarbij hij zich vergewist van de aanwezigheid van de leden op de vergaderingen
- Is verantwoordelijk voor de formulering van de vereisten die te maken hebben met de onafhankelijkheid, bekwaamheid en kwalificaties van de leden van de Raad van Bestuur van Cumulex;
- Is verantwoordelijke voor de evaluatie van de doeltreffendheid van de Raad van Bestuur in zijn geheel;
- Zit de Algemene Vergaderingen voor en zorgt ervoor dat deze efficiënt verlopen;
- Staat nauw in contact met de Gedelegeerd Bestuurder, geeft hem steun en advies, met inachtneming van de uitvoerende verantwoordelijkheden van laatstgenoemde;
- Zorgt ervoor een doeltreffende interactie op te bouwen tussen de leden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kan zijn Voorzitter andere specifieke verantwoordelijkheden toevertrouwen. Het voorzitterschap van de Raad van Bestuur en de functie van Gedelegeerd Bestuurder kan niet door eenzelfde persoon worden uitgeoefend. De verdeling van de verantwoordelijkheden tussen de Voorzitter en de Gedelegeerd Bestuurder is duidelijk vastgelegd.

Als de Voorzitter een vergadering van de Raad van Bestuur niet kan bijwonen of als de Voorzitter een beraadslaging niet kan voorzitten vanwege een belangenconflict, duidt hij een Bestuurder aan om hem te vervangen.

Structuur en Organisatie

Werking en vergaderingen van de Raad van Bestuur

De werking van de Raad van Bestuur is collegiaal. Geen enkele afzonderlijke Bestuurder of groep Bestuurders kan het voortouw nemen in de besluitvorming binnen de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur komt bijeen telkens wanneer het belang van de Vennootschap dit vereist en telkens wanneer minstens twee Bestuurders dit vragen. Hij wordt bijeengeroepen door de Voorzitter.

De Raad van Bestuur komt indien mogelijk vier maal per jaar bijeen. De uiteenzettingen worden over het algemeen door de Gedelegeerd Bestuurder gepresenteerd aan de Raad van Bestuur. De aanwezigheid van de leden van de Raad van Bestuur op de vergaderingen wordt essentieel geacht. De Raad van Bestuur deelt in het jaarverslag de gemiddelde aanwezigheidsgraad voor elke Bestuurder mee.

De Raad van Bestuur kan maar geldig beraadslagen en beslissingen nemen wanneer de meerderheid van zijn leden aanwezig of vertegenwoordigd is. Zijn beslissingen worden genomen met meerderheid van stemmen.

Elke Bestuurder kan deelnemen aan de beraadslagingen van de Raad via conference call of gelijk welk ander technisch middel dat een efficiënte beraadslaging tussen de leden van de Raad mogelijk maakt. In uitzonderlijke gevallen, die naar behoren worden gerechtvaardigd door de hoogdringendheid en het belang voor de Vennootschap, kunnen de beslissingen van de Raad van Bestuur worden genomen door de unanieme toestemming van de Bestuurders, die schriftelijk wordt uitgedrukt.

Elke Bestuurder kan schriftelijk aan een van zijn collega's volmacht geven om hem te vertegenwoordigen op een bepaalde vergadering van de Raad, en er te stemmen in zijn naam. Als een rechtspersoon werd benoemd als Bestuurder, duidt die een natuurlijke persoon aan door wiens tussenkomst de functies van Bestuurder worden uitgeoefend, conform van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Voor elke vergadering van de Raad van Bestuur worden notulen opgesteld.

Bestuurscomités

Om zijn taken en verantwoordelijkheden efficiënt te kunnen vervullen, kan de Raad van Bestuur indien het meer dan vier leden omvat verschillende bestuurscomités oprichten. Het bestaan van deze Bestuurscomités verhindert de Raad van Bestuur niet om daarnaast, als dat nodig wordt geacht, comités ad hoc op te richten om specifieke kwesties te behandelen. Thans heeft Cumulex twee leden van de Raad van Bestuur en derhalve geen Bestuurscomités.

Secretaris van de Vennootschap

De Raad van Bestuur kan een Secretaris van de Vennootschap benoemen, die de Raad van Bestuur, de Voorzitter, de Comitévoorzitters en alle leden van de Raad van Bestuur bijstaat en adviseert in alle domeinen op het vlak van bestuur. Hij vervult de functie van Secretaris van de Raad van Bestuur van Cumulex en van de Bestuurscomités, indien de Voorzitter deze wens te kennen geeft. Hij verzekert, onder leiding van de Voorzitter, de goede communicatie van de informatie binnen de Raad van Bestuur en de Bestuurscomités. In overleg met de Voorzitter brengt de Secretaris regelmatig verslag uit aan de Raad van Bestuur over de manier waarop de toepasselijke procedures, regels en reglementen worden gevolgd en in acht genomen.

De Secretaris stelt het Corporate Governance Charter en de Corporate Governance Statement voor die in het jaarverslag staan. Daarnaast zorgt hij ervoor dat de belangrijkste besprekingen en beslissingen tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur correct worden opgenomen in de notulen. Vanwege de omvang is er thans geen aparte secretaris van de Vennootschap.

Gedragsregels

Toepassing van algemene gedragsregels bij Cumulex

Elke Bestuurder van Cumulex stemt in met de principes inzake integriteit en ethisch verantwoord gedrag die ook van toepassing zijn op het Management en alle werknemers van Cumulex.

Elke Bestuurder is verplicht:

- Uitsluitend het algemene doel van de Raad van Bestuur van Cumulex na te streven;
- In alle omstandigheden onafhankelijk te blijven in zijn oordeel, beslissingen en handelingen;
- Duidelijk zijn bezorgdheid te uiten en desgevallend verzet aan te tekenen als hij van mening is dat een voorstel dat werd voorgelegd aan de Raad van Bestuur, in strijd is met de belangen van Cumulex;
- De Raad van Bestuur op de hoogte te brengen van alle informatie die hij bezit die relevant is voor de besluitvorming door de Raad van Bestuur (met dien verstande dat, in geval van gevoelige of vertrouwelijke informatie, de voorzitter vooraf wordt geraadpleegd).

Informatie

De Bestuurders zorgen ervoor dat ze gedetailleerde en correcte informatie krijgen en er grondig kennis van nemen teneinde een duidelijk begrip te krijgen en te behouden van de kernaspecten van

de zaken van de Vennootschap. Ze vragen bijkomende informatie telkens wanneer ze dit nodig achten.

Elke Bestuurder heeft het recht om de informatie te krijgen die hij wenst, zodra hij daarom vraagt. De Bestuurders mogen de informatie die ze hebben gekregen in hun hoedanigheid van Bestuurder, evenwel niet gebruiken voor andere doeleinden dan de uitoefening van hun mandaat.

De Bestuurders zijn verplicht om voorzichtig om te gaan met de vertrouwelijke informatie die ze krijgen als Bestuurder. Indien een Bestuurder, om redenen die buiten de Vennootschap liggen, deze informatie doorgeeft aan een andere vennootschap, die al dan niet Aandeelhouder is van de Vennootschap, dan doet hij dat onder zijn eigen controle en op eigen verantwoordelijkheid.

Belangenconflicten

Elke Bestuurder laat de belangen van de Vennootschap voorgaan op zijn eigen belangen en organiseert zijn persoonlijke en professionele aangelegenheden zodanig dat elk rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict met de Vennootschap vermeden wordt.

Hij brengt de Voorzitter onmiddellijk op de hoogte van elk mogelijk belangenconflict. Hij onthoudt zich, onverminderd de restrictievere bepalingen van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, van iedere discussie van de Raad over een beslissing of een operatie die hem of de Aandeelhouder waaraan hij verbonden is, rechtstreeks of onrechtstreeks raakt of die een Bestuurder (of desgevallend de Aandeelhouder die hij vertegenwoordigt) een rechtstreeks of onrechtstreeks vermogensvoordeel kan opleveren.

Cumulex zorgt er ook voor dat alle transacties en andere contractuele relaties tussen de Vennootschap en de Bestuurders die niet gedekt zijn door de wettelijke bepalingen inzake belangenconflicten worden afgesloten met de strikte naleving van het "arm's length"-principe.

IV. Bestuurscomités van Cumulex

Algemene bepalingen van toepassing op alle Bestuurscomités

Rol, Verantwoordelijkheden en Bevoegdheden

De Raad van Bestuur kan een Audit Committee oprichten (hierna "Audit Committee") evenals de Raad van Bestuur een Nomination and Remuneration Committee (hierna het "Nomination and Remuneration Committee" of "NRC") zou kunnen oprichten. Indien er geen commissies worden ingesteld blijven de activiteiten vallen onder de gehele Raad van Bestuur. De Bestuurscomités hebben een adviserende functie ten aanzien van de Raad van Bestuur. Zij assisteren de Raad van Bestuur op specifieke terreinen die zij in voldoende detail bestrijken en waarover zij aanbevelingen doen aan de Raad van Bestuur.

Bij volmacht van de Raad en in afwijking van wat het Wetboek bepaalt, kunnen ze eveneens een beslissingsbevoegdheid hebben. Deze bevoegdheid is echter strikt beperkt tot de voorwaarden van het toegekende volmacht.

De rol en verantwoordelijkheden van ieder Bestuurscomité worden bepaald door de Raad van Bestuur en kunnen worden vastgelegd in huishoudelijke reglementen. De huishoudelijke reglementen worden regelmatig herzien door de Bestuurscomités, op eigen initiatief of op initiatief van de Raad van Bestuur. Eventuele aanbevelingen voor wijzigingen worden voorgelegd aan de Raad van Bestuur. Elk Comité heeft de bevoegdheid en de plicht om de adequate middelen te gebruiken

voor de uitoefening van zijn opdracht (met inbegrip van de bevoegdheid om eventuele externe consultants te kiezen, een mandaat te geven of hun mandaat te beëindigen) op kosten van de Vennootschap.

De Bestuurscomités rapporteren na elke vergadering over hun aanbevelingen aan de Raad van Bestuur.

De Voorzitter zorgt ervoor dat de Raad van Bestuur de leden en de Voorzitter van elk Bestuurscomité benoemt. Elk Bestuurscomité telt ten minste drie leden. Het mandaat als lid van een Bestuurscomité duurt niet langer dan het mandaat van Bestuurder.

De functie van Voorzitter van een Bestuurscomité wordt waargenomen door een niet-uitvoerend Bestuurder. De Voorzitter van de Raad van Bestuur mag lid van de Bestuurscomités zijn zonder echter het voorzitterschap ervan te kunnen waarnemen; hij heeft een permanente uitnodiging om de vergaderingen van de Bestuurscomité bij te wonen.

De Gedelegeerd Bestuurder is een vaste genodigde op de vergaderingen van de Bestuurscomités. Hij trekt zich echter terug uit het Nomination and Remuneration Committee wanneer dit beslist over zijn eigen remuneratie, zijn functioneren of het eventueel hernieuwen van zijn mandaat.

Wanneer iemand wordt uitgenodigd op een Bestuurscomité (hetzij als vaste genodigde of voor een welbepaald onderwerp) kan de Voorzitter van dit Bestuurscomité (desgevallend op vraag van andere leden van het Bestuurscomité) deze genodigde altijd vragen om zich terug te trekken uit de vergaderingen als hij van mening is dat er een belangenconflict kan ontstaan in hoofde van deze genodigde of indien andere omstandigheden dit rechtvaardigen.

Voorzitterschap

Het behoort tot de taken van de Voorzitter van elk Bestuurscomité om, met de steun van de Voorzitter van de Raad van Bestuur, en waar nodig de Gedelegeerd Bestuurder, er zorg voor te dragen dat het Bestuurscomité:

- Zijn rol en verantwoordelijkheden begrijpt,
- Beschikt over alle informatie en interne en externe ondersteuning om zijn taken naar behoren te vervullen, en
- Al zijn taken vervult in overeenstemming met onderhavige regels

Vergaderingen

De regels die van toepassing zijn op de vergaderingen van de Raad van Bestuur, zijn ook van toepassing op de vergaderingen van de Bestuurscomités, met dien verstande echter dat:

- De leden van Bestuurscomités niet kunnen deelnemen aan een vergadering door middel van een telefoonconferentie of een ander communicatiemiddel, tenzij met toestemming van de Comitévoorzitter;
- Een vergadering van een Bestuurscomité pas rechtsgeldig is als ten minste de helft van de leden fysiek danwel digitaal aanwezig is;
- Elk lid van het Bestuurscomité vertegenwoordigd kan worden door een ander lid van het Bestuurscomité door middel van een per post of e-mail gestuurde getekende volmacht. Een lid van een Bestuurscomité kan niet meer dan een volmacht houden;
- De beslissingen van een Bestuurscomité worden genomen door een gewone meerderheid van de leden.

- Elk Bestuurscomité kan buiten de aanwezigheid van elk lid van het Management, eender welke persoon ontmoeten die het relevant vindt voor de uitoefening van zijn missie, maar zorgt er wel voor dat de Voorzitter van de Raad van Bestuur op de hoogte wordt gebracht.

Er zijn thans geen aparte commissies ingesteld vanwege de omvang van de huidige Raad van Bestuur. Indien de Raad van Bestuur uitgebreid wordt zullen ook de nadere bepalingen omtrent de commissies worden aangevuld waarbij de Corporate Governance Code 2020 als leidraad zal worden genomen.

V. Management van Cumulex

Het Management van de Vennootschap bestaat uit (i) de Gedelegeerd Bestuurder en indien van toepassing (ii) het Executive Committee (dat wordt voorgezeten door de Gedelegeerd Bestuurder).

Het Management:

- Is belast met de leiding van de Vennootschap;
- Voert interne controles in (identificatie- en evaluatiesystemen, systemen voor het beheer en de opvolging van de financiële en andere risico's), gebaseerd op het kader dat werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur, onverminderd de rol van opvolging van de Raad van Bestuur;
- Legt aan de Raad van Bestuur de volledige, punctuele, betrouwbare en exacte voorbereiding van de financiële verslagen voor, conform de boekhoudkundige normen en het beleid van de Vennootschap;
- Bereidt de adequate communicatie van de financiële verslagen en van de andere belangrijke financiële en niet-financiële informatie van de Vennootschap voor;
- Legt aan de Raad van Bestuur een objectieve en begrijpelijke evaluatie voor van de financiële situatie van de Vennootschap;
- Levert te gepasten tijde aan de Raad van Bestuur alle nodige informatie voor de uitvoering van zijn verplichtingen;
- Is verantwoordelijk ten opzichte van de Raad van Bestuur en brengt verslag bij hem uit over de uitoefening van zijn functies.
- Het Management is in het kader van de uitoefening van deze rol tevens medeverantwoordelijk voor de naleving van alle relevante wet- en regelgeving, in het bijzonder het juridische en toezichthoudende kader dat op iedere (toekomstige) Vennootschap van Cumulex en op Cumulex zelf van toepassing is.

Conform de statuten kan de Raad van Bestuur het dagelijks beheer en de vertegenwoordiging van de Vennootschap betreffende dit beheer delegeren aan een of meerdere Bestuurders of aan een of meerdere Directeuren.

De Raad van Bestuur heeft dit dagelijkse bestuur en de vertegenwoordiging van de Vennootschap op dit moment niet gedelegeerd. Thans geldt dat de bestuurders middels twee personen en een vacature statutair bevoegd is. Er is thans geen management ingesteld. Er zijn thans geen aparte commissies ingesteld vanwege de omvang van de huidige Raad van Bestuur.

Elk (toekomstig) lid van de Raad van Bestuur en (indien van toepassing) het Management plaatst de belangen van de Vennootschap boven die van zichzelf en organiseert zijn persoonlijke en professionele aangelegenheden zodanig dat elk rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict met de Vennootschap vermeden wordt. Het Management informeert onmiddellijk de gedelegeerd bestuurder van elke mogelijkheid tot belangenconflicten. Indien een belangenconflict de gedelegeerd bestuurder betreft, zal deze laatstgenoemde de Voorzitter van de Raad van Bestuur inlichten. Het onderwerp zal dan verplicht worden behandeld door de Raad van Bestuur.

Cumulex waakt er tevens over dat bij alle transacties en andere contractuele relaties tussen de Vennootschap en de leden van het Management het arm's length-principe strikt wordt nageleefd.

VI. Vergoeding

De Raad van Bestuur stelt een remuneratiebeleid op om de volgende doelstellingen te bereiken:

- De nodige talenten aantrekken, belonen en behouden;
- De verwezenlijking van strategie doelstellingen bevorderen in overeenstemming met het risiconiveau dat de Vennootschap aanvaardt te dragen en met haar gedragsnormen; en
- Waardecreatie op lange termijn bevorderen.

De Raad van Bestuur controleert of het bezoldigingsbeleid consistent is met het algemene bezoldigingskader van de Vennootschap.

De Raad van Bestuur legt dit beleid ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, wanneer het wordt geïmplementeerd en bij elke belangrijke wijziging.

De Bestuurders en het Management worden bezoldigd in overeenstemming met het remuneratiebeleid van de Vennootschap, in overeenstemming met de procedures waarin het Wetboek van Vennootschappen en verenigingen voorziet, en rekening houdend met de uitzonderingen waarin dit Wetboek voorziet.

Bij de remuneratie van de niet-uitvoerende Bestuurders wordt rekening gehouden met hun rol als gewoon Bestuurder, en hun specifieke rollen als Voorzitter van de Raad van Bestuur, Voorzitter of lid van de Bestuurscomités, evenals de verantwoordelijkheden die eruit voortvloeien en de tijd die ze besteden aan hun functies. Deze globale remuneratie is in overeenstemming met de gewoonten in de sector, rekening houdend met het niveau van de verantwoordelijkheid en de aard van de functies.

De remuneraties die Cumulex uitbetaalt aan de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur in de vorm van tantièmes, worden ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering en worden gepubliceerd in het jaarverslag.

De niet-uitvoerende Bestuurders krijgen geen prestatiegebonden remuneraties zoals bonussen en winstdelingsformules op lange termijn, noch voordelen in natura of voordelen die gekoppeld zijn aan pensioenplannen of andere.

De remuneratie die de Gedelegeerd Bestuurder rechtstreeks of onrechtstreeks ontvangt, wordt globaal bepaald door de rol die hij zowel in de Raad van Bestuur als rechtstreeks of onrechtstreeks in de Vennootschap en haar dochterondernemingen vervult. De totale vaste en variabele remuneratie

van de Gedelegeerd Bestuurder wordt vastgesteld door de Raad van Bestuur op basis van een evaluatie van de samenwerking op het einde van elk jaar.

Remuneratie van de leden van het Management (behalve de Gedelegeerd Bestuurder)

Het niveau en de structuur van de remuneraties van het Management zijn zodanig dat ze de aanwerving, de binding en de motivatie van gekwalificeerde en competente professionals mogelijk maken, rekening houdend met de aard en de omvang van hun individuele verantwoordelijkheden.

De samenwerking met elk lid van het Management wordt aan het einde van elk jaar onderworpen aan een evaluatieprocedure. Elk lid van het Management wordt geëvalueerd in functie van zijn jaarprestaties en zijn evolutiepotentieel. Samen met de dagelijkse informele contacten is deze evaluatie opgevat als een moment van uitwisseling, dat het mogelijk maakt om de samenwerking met elk lid van het Management te sturen. Voor de leden van het Management vindt deze evaluatie in eerste instantie plaats met de Gedelegeerd Bestuurder, die er verslag over uitbrengt aan het Bestuur. Contract van de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het Management

De Raad van Bestuur keurt de contracten goed voor de benoeming van de Gedelegeerd Bestuurder en de andere leden van het Management. De contracten verwijzen naar de criteria die in aanmerking worden genomen bij de bepaling van de eventuele variabele remuneratie. Het contract bevat specifieke bepalingen in verband met de vervroegde beëindiging van functies.

Huidige situatie

Cumulex kent op dit moment geen vergoedingen toe aan leden van de Raad van Bestuur.

VII. Toezicht op Cumulex

Intern toezicht

De Raad van Bestuur bepaalt de waarden en de strategie van de Vennootschap en keurt ze goed, alsook het risiconiveau dat ze bereid is te dragen. Tijdens vergaderingen van de Raad van Bestuur worden beslissingen genomen op basis van een inschatting van het belang van de risico's en hun mogelijke gevolgen, een beoordeling van de waarschijnlijkheid dat ze zullen optreden en de bepaling van de nodige maatregelen om ze te voorkomen of, desgevallend, de maatregelen die genomen moeten worden indien de risico's zich voordoen.

Het Management zorgt dagelijks voor het intern toezicht op en het beheer van de risico's. Op een gestructureerde manier beoordeelt het Management alle (potentiële) investeringen en onderwerpen die van invloed kunnen zijn op de ontwikkeling van Cumulex. Voorts worden de belangrijkste processen die bijdragen aan de opstelling van de boekhoudkundige en financiële informatie geverifieerd en de specifieke risico's in verband met elke ontwikkeling in de operationele, juridische en financiële omgeving van de Vennootschap beoordeeld, en dit wat betreft:

- Investerings en desinvesteringen;
- Immateriële en materiële vaste activa en goodwill;
- Financiële vaste activa;
- Inkopen, leveranciers en dergelijke;

- Kostprijzen, voorraden en uitstaande bedragen, langetermijncontracten of bouwcontracten;
- Geldelijke middelen, financiering en financiële instrumenten;
- Voordelen toegekend aan het personeel;
- Belastingen, heffingen en dergelijke;
- Kapitaaltransacties; en
- Voorzieningen en verbintenissen.

Gezien de omvang van de Vennootschap wordt er ook een informeel toezicht gehouden op de risico's. Aangevuld met de verantwoordelijkheden van andere belanghebbenden (zoals beschreven in dit document) in de controleprocessen, wordt het risicobeheer daarom uitgevoerd op alle niveaus, in de verschillende operationele aspecten en binnen de Groep.

Interne Auditeur

De Vennootschap beschikt gezien de omvang niet over een functie van Interne Auditeur. Indien de omvang en activiteitsniveau van Cumulex toeneemt wordt een Interne Auditeur overwogen.

Commissaris

De Commissaris van Cumulex is bevoegd om de volgende auditdiensten te verlenen:

De auditdiensten hebben tot doel te bevestigen dat de financiële verslagen een getrouwe weergave zijn van de financiële situatie van de Vennootschap. Ze bevatten de volgende specifieke elementen:

- Een oordeel van de Commissaris over de wettelijk voorgeschreven jaarrekening(en) van de Vennootschap;
- En indien van toepassing een eventueel oordeel over de halfjaarlijkse financiële verslagen;

In het algemeen: elk oordeel waarmee de Commissaris is belast krachtens lokale wetgeving of regelgeving.

Conform het beleid van Cumulex met betrekking tot de onafhankelijkheid van de Commissaris, kunnen deze geen diensten verlenen die strijdig zijn met de wettelijke onafhankelijkheid. De volgende categorieën van dienstverlening zijn bijgevolg niet toegestaan:

- De boekhouding of andere diensten met betrekking tot de boekhoudkundige registratie van de financiële verslagen;
- Beoordelings- of waarderingsdiensten en fairness opinions;
- Het ontwerp en de implementatie van systemen voor financiële informatie;
- Actuariële diensten;
- Managementtaken, diensten op het vlak van rekrutering van kaderleden en human Resources;

Benoeming

De Raad van Bestuur doet een voorstel voor met betrekking tot de selectie, de benoeming en de herverkiezing van de Commissaris evenals de voorwaarden van zijn aanstelling. De Raad van Bestuur legt een voorstel ter goedkeuring voor aan de Algemene Vergadering. Het voorstel van het (eventuele) Audit Committee met betrekking tot de benoeming van de Commissaris wordt vermeld op de agenda van de Algemene Vergadering. Hetzelfde geldt voor het voorstel voor de vernieuwing van zijn mandaat.

Onafhankelijkheid

De Commissaris bevestigt jaarlijks schriftelijk zijn onafhankelijkheid ten overstaan van de Vennootschap en meldt jaarlijks alle voor de Vennootschap verrichte bijkomende diensten aan het Audit Committee of de Raad van Bestuur.;

Het Audit Committee of indien afwezig de Raad van Bestuur beoordeelt de doeltreffendheid van het externe auditproces en gaat na in welke mate het Management tegemoetkomt aan de aanbevelingen die de Commissaris hem doet. Het Audit Committee of indien afwezig de Raad van Bestuur controleert de prestaties en de onafhankelijkheid van de Commissaris voor rekening van de Raad van Bestuur. De kwaliteit van de prestaties van de Commissaris wordt om de drie jaar beoordeeld in het kader van de vernieuwing van zijn mandaat. Op het vlak van onafhankelijkheid is de Commissaris ertoe gehouden de plaatselijke wetten en reglementen en de International Audit Standards na te leven.