

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

INLEIDING

Sucraf erkent het belang en de noodzaak van de algemene principes inzake behoorlijk bestuur of Corporate Governance.

Het Corporate Governance Charter wordt geactualiseerd in functie van de ontwikkelingen van het beleid inzake corporate governance en de wijzigingen in de toepasselijke regelgeving. Belangrijke wijzigingen aan het Charter worden toegelicht in de Verklaring inzake Corporate Governance in het jaarverslag.

N.V. Sucraf verbindt zich ertoe de principes na te leven vermeld in de Corporate Governance Code 2009, dewelke als referentiecodelijst wordt gehanteerd. Deze principes zijn de volgende :

1. De Vennootschap past een duidelijke governancestructuur toe.
2. De Vennootschap heeft een doeltreffende en efficiënte raad van bestuur die beslissingen neemt in het vennootschapsbelang.
3. Alle bestuurders dienen blij te geven van integriteit en toewijding.
4. De Vennootschap heeft een rigoureuze en transparante procedure voor de benoeming en beoordeling van haar raad en zijn leden.
5. De raad van bestuur richt gespecialiseerde comités op.
6. De Vennootschap werkt een duidelijke structuur uit voor het uitvoerend management.
7. De Vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze.
8. De Vennootschap gaat met de aandeelhouders en de potentiële aandeelhouders een dialoog aan, gebaseerd op wederzijds begrip voor elkaars doelstellingen en verwachtingen.
9. De Vennootschap waarborgt een passende openbaarmaking van haar corporate governance.

VOORSTELLING VAN N.V. SUCRAF

De vennootschap heeft de rechtsvorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht, die een publiek beroep op het spaarwezen doet of heeft gedaan. Haar naam luidt "SUCRERIE ET RAFFINERIE DE L'AFRIQUE CENTRALE", afgekort "SUCRAF". De naam en de afgekorte naam mogen gezamenlijk of elk afzonderlijk worden gebruikt. De vennootschap werd opgericht op 27 februari 1956.

De activiteit van de vennootschap beperkt zich tot het aanhouden van een minderheidsparticipatie in "Sucrerie de Kiliba". Sucrerie de Kiliba (afgekort Sucki) omvat de exploitatie van een suikerplantage en –raffinaderij in de Democratische Republiek Congo. Ingevolge de economische en politieke situatie aldaar zijn de activiteiten van Sucki stilgevallen in 1996. Intussen blijft de activiteit van Sucraf beperkt tot het aanhouden van deze participatie.

Sucraf stelt geen personeel te werk.

Sucraf is genoteerd op NYSE Euronext Brussels – Fixing markt.

BESTUUR

De vennootschap wordt uitsluitend bestuurd door de raad van bestuur samengesteld uit tenminste drie bestuurders, al dan niet aandeelhouders van de vennootschap.

Zij worden benoemd door de algemene vergadering.

De omvang en de aard van de activiteiten van Sucraf verantwoordt niet de oprichting van comités door de raad van bestuur. Er is geen afzonderlijk uitvoerend management en de vennootschap heeft geen personeel in dienst gezien de huidige quasi inactiviteit van de vennootschap.

De raad van bestuur heeft de meest uitgebreide bevoegdheden om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn voor de verwezenlijking van het doel van de vennootschap en is bevoegd alle daden te stellen die niet uitdrukkelijk door de wet of door de statuten aan de algemene vergadering zijn voorbehouden.

Alle beslissingen van de raad van bestuur worden op collegiale wijze genomen.

De jaarrekening wordt gecertificeerd door een commissaris.

De raad van bestuur bestaat uit 5 leden, waarvan één onafhankelijk bestuurder.

Samenstelling van de raad van bestuur :

Baron Paul Kronacker, Voorzitter van de raad van bestuur (bestuurder van vennootschappen), tevens aangesteld als afgevaardigd bestuurder.

De Heer Hugues Kronacker, bestuurder (bestuurder van vennootschappen).

De Heer Guido Wallebroek, onafhankelijk bestuurder (bestuurder van vennootschappen).

De Heer Quentin Kronacker, bestuurder (bestuurder van vennootschappen).

De Heer Thomas Preston, bestuurder (bestuurder van vennootschappen).

VOORDRACHT EN BENOEMING VAN BESTUURDERS, HERBENOEMING VAN BESTUURDERS, EVALUATIE

Bestuurders worden voorgedragen door de raad van bestuur.

Volgende regels worden in acht genomen voor de voorgedragen kandidaten :

Bij de voordracht van kandidaat-bestuurders wordt rekening gehouden met de noodzakelijke diversiteit en complementariteit inzake bekwaamheden, ervaring en kennis.

- Iedere kandidaat moet beschikken over specifieke vaardigheden, kennis en/of ervaring ter aanvulling van de reeds in de raad van bestuur aanwezige vaardigheden, kennis en/of ervaring zodat de raad van bestuur als geheel over de noodzakelijke bekwaamheden beschikt om zijn taken naar behoren te kunnen vervullen. De raad van bestuur stelt ter voorbereiding hiervan een profiel op van de nieuwe bestuurder.
- Iedere kandidaat moet beschikbaar zijn om zijn/haar verplichtingen als bestuurder naar behoren te kunnen vervullen.
- Iedere kandidaat moet vertrouwd zijn met het lezen en interpreteren van jaarrekeningen en financiële rapportering.

Bij de samenstelling van en de invulling van eventuele vacatures binnen de raad van bestuur van Sucraf wordt de nodige aandacht besteed aan mogelijke verschillen in achtergrond, leeftijd en ervaring van de verschillende bestuurders zodat de raad van bestuur als een complementair overleg- en beslissingorgaan kan werken.

De bestuursmandaten mogen niet meer dan zes jaar bedragen. De bestuurders zijn herkiesbaar. Er is geen leeftijdsgrens vastgesteld.

Een hernieuwing van het mandaat is slechts mogelijk indien de betrokken bestuurder zijn mandaat naar behoren heeft vervuld en de gedragscode heeft nageleefd.

Vóór het verstrijken van het mandaat van een bestuurder, beraadslaagt de raad van bestuur tijdig, in afwezigheid van de betrokken bestuurder, over de opportuniteit van zijn/haar herbenoeming.

ONAFHANKELIJKE BESTUURDERS

Rekening houdend met de omvang van Sucraf, telt de raad van bestuur slechts één onafhankelijk bestuurder die moet voldoen aan de criteria zoals voorzien in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen. Dhr. Guido Wallebroek, bestuurder van vennootschappen, treedt op als onafhankelijk bestuurder. Hij beschikt over de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit en voldoet aan de criteria zoals voorzien in artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen.

BEZOLDIGINGEN EN TANTIEMES VAN DE BESTUURDERS

Deze worden bepaald overeenkomstig de statuten.

Er wordt verwezen naar artikel 12 en 31 van de statuten.

Alle bestuursmandaten zijn in principe onbezoldigd.

Artikel 12. Salaris-Tantièmes

Voor de uitoefening van de opdracht van bestuurder is geen salaris voorzien, evenmin voordelen in natura. Nochtans kan hen, bij besluit van de algemene vergadering waarbij duidelijk bepaald wordt voor welke bestuurders en voor welke periode, onverminderd de vergoeding van hun kosten, een vaste bezoldiging worden toegekend, waarvan het bedrag door de algemene vergadering wordt vastgesteld en dat ten laste komt van de algemene kosten van de vennootschap.

Artikel 31 Bestemming van het resultaat

De algemene vergadering beschikt op voorstel van de raad van bestuur over de bestemming van het resultaat. De winst, zoals die blijkt uit de resultatenrekening, kan slechts worden besteed met inachtneming van de wettelijke voorschriften met betrekking tot het aanleggen van de wettelijke reserve en de vaststelling van het voor uitkering in aanmerking komende bedrag, conform de bepalingen van de artikelen 616 en 617 van het Wetboek van vennootschappen. De raad van bestuur bepaalt het tijdstip en de wijze van betaling der dividenden. Indien de vergadering besluit de uitkeerbare winst geheel of gedeeltelijk te verdelen, geschiedt dit als volgt:

- Toekenning "prorata temporis et liberationis" van een eerste dividend van één euro vierentwintig cent (€1,24) bruto per aandeel aan de kapitaalaandelen; dit eerste dividend wordt verlaagd indien er onvoldoende winst is gerealiseerd;
- Na uitkering van het eerste dividend wordt het eventueel saldo verdeeld als volgt:
- 1) tien procent(10%) aan de leden van de raad van bestuur;
- 2) de rest van het saldo à rato van tachtig procent (80%) onder de kapitaalaandelen en twintig procent (20%) onder de winstbewijzen.

PRAKTISCHE WERKING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De vergaderingen van de raad van bestuur worden voorgezeten door de voorzitter van de raad van bestuur.

De raad van bestuur vergadert zo dikwijls als het belang van de vennootschap het vereist. Buiten deze bijeenkomsten blijven de bestuurders permanent met elkaar in contact.

De administratie en het beleid van Sucraf wordt collegiaal uitgevoerd door de bestuurders.

De taken worden onder de bestuurders verdeeld. Zij worden niet uitbesteed aan derden.

De raad van bestuur kan in ieder geval studies of rapporten uitbesteden aan derden, tzt aan specialisten ter zake.

Alle bestuurders hebben inzage in de documenten van de vennootschap.

De bijeenroepingen gebeuren door de voorzitter waarbij gestreefd wordt naar de aanwezigheid van alle bestuurders. De agenda wordt opgesteld in onderling overleg. De voorzitter zorgt ervoor dat de bestuurders tijdig over dezelfde informatie beschikken.

Besluiten worden genomen bij gewone meerderheid van stemmen. Bij staking van stemmen heeft de voorzitter een beslissende stem.

Iedere bestuurder kan per brief, fax of e-mail, of op een andere schriftelijke wijze volmacht geven aan een andere bestuurder om hem op een vergadering van de raad van bestuur te vertegenwoordigen.

De voorzitter kan op eigen initiatief of op verzoek van een bestuurder elke andere persoon uitnodigen voor de vergaderingen van de raad van bestuur. Deze persoon wordt niet meegeteld voor het quorum en heeft geen stemrecht.

De notulen van de raad van bestuur worden ondertekend door alle aanwezige bestuurders.

De volmachten worden als bijlage aan de notulen gehecht.

De notulen worden bewaard op de zetel van de vennootschap.

Auditcomité

In de vennootschappen die aan minstens twee van de volgende criteria beantwoorden :

- Gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;
- Balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43.000.000 Euros.
- Jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50.000.000 Euros;

mogen de taken van het auditcomité worden uitgeoefend door de raad van bestuur. Dit geldt voor Sucraf.

De aan het auditcomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel. Dhr. Guido Wallebroek, bestuurder van vennootschappen, treedt op als onafhankelijk bestuurder. Hij beschikt over de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit.

De raad van bestuur duidt de voorzitter en de secretaris van het comité aan.

De functie van voorzitter van het comité is niet verenigbaar met die van voorzitter van de raad van bestuur.

Het comité ziet toe op :

- De goede werking van het financiële verslaggevingsproces
- De doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap
- De wettelijke controle van de jaarrekening, met inbegrip van de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris.

- Adviseert de raad van bestuur over de voordracht aan de algemene vergadering van de commissaris.
- Ziet toe op de onafhankelijkheid van de commissaris, waarbij met name gelet wordt op de verlening van bijkomende diensten aan de vennootschap.

Rekening houdende met de omvang van Sucraf worden de toegewezen taken aan het auditcomité semestrieel uitgevoerd.

Huidige samenstelling van het auditcomité is als volgt:

De Heer Quentin Kronacker, Voorzitter van het auditcomité
 Baron Paul Kronacker
 De Heer Hugues Kronacker
 De Heer Guido Wallebroek
 De Heer Thomas Preston

Remuneratiecomité

In de vennootschappen die aan minstens twee van de volgende criteria beantwoorden :

- Gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;
- Balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43.000.000 Euros.
- Jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50.000.000 Euros;

mogen de taken van het remuneratiecomité worden uitgeoefend door de raad van bestuur. Dit geldt voor Sucraf.

Tot op heden zijn alle bestuursmandaten onbezoldigd en de vennootschap heeft geen personeel in dienst.

Huidige samenstelling van het remuneratiecomité is dezelfde als deze van het auditcomité en van de raad van bestuur. De voorzitter van het remuneratiecomité is de heer Quentin Kronacker.

AANDEELHOUDERS EN ONTVANGEN KENNISGEVINGEN

Communicatie met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders

SUCRAF verspreidt tijdig alle nodige informatie via haar website www.sucraf.be.

Aandeelhouderschap

| | |
|---|--------|
| N.V. Suiker Export + gelieerde aandeelhouders : | 26,02% |
| Federal Invest : | 8,12% |

Het kapitaal van de vennootschap bedraagt € 1.835.000 en is verdeeld in 440.000 aandelen zonder vermelding van nominale waarde. Het kapitaal is volledig en onvoorwaardelijk geplaatst en volgestort. Buiten de aandelen die het geplaatst maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen zijn er 110.000 winstbewijzen uitgegeven die, onverminderd de toepassing van de artikelen 559, 560, 612 en 542 van het Wetboek van vennootschappen, stemrecht genieten in de algemene vergadering. De winstbewijzen geven recht op een aandeel in de winst en in het vereffeningresultaat conform de bepalingen opgenomen, respectievelijk in artikel 31 en in artikel 34 van de statuten.

Ontvangen kennisgevingen

Onder de transparantiewet van 2 mei 2007 werden er 2 kennisgevingen gedaan, m.n.

Op 8 juni 2009

| | | |
|--|---------|--------|
| - Isabelle Kronacker | 0 | 0% |
| - Paul Kronacker | 18.824 | 3,42% |
| - Hugues Kronacker | 1.113 | 0,2% |
| - Suiker Export | 106.656 | 19,39% |
| - Isabelle,Paul,Hugues Kronacker (in onverdeeldheid) | 16.525 | 3% |
| TOTAAL | 143.118 | 26,02% |

Op 1 september 2008

| | | |
|--------------------|--------|-------|
| - Guido Wallebroek | 0 | 0% |
| - Drupafina NV | 0 | 0% |
| - Federal Invest | 44.661 | 8,12% |
| TOTAAL | 44.661 | 8,12% |

COMMISSARIS

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren (IBR B160), Joe Englishstraat 52, 2140 Borgerhout, vertegenwoordigd door Dhr. Robert Boons.

Tel. : +32.3.270.12.80 - Fax : +32.3.271.16.88.

Einde mandaat : algemene vergadering van 2012.

Jaarlijkse bezoldiging : € 5.000 exclusief BTW.

De raad van bestuur houdt toezicht op de externe audit. De externe auditor heeft inzicht in alle stukken zonder enige beperking.

Rekening houdend met de activiteiten van Sucraf is het aantal stukken vrij beperkt.

GEDRAGSCODE VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De gedragscode werd unaniem door de raad van bestuur goedgekeurd.

De deontologische gedragscode heeft tot doel de geldende wetten toe te passen en te vertalen in het kader van de activiteiten van Sucraf. Ze heeft eveneens tot doel het vertrouwen in Sucraf en haar bestuurders te versterken, de reputatie van Sucraf te beschermen en de rol die zij speelt ten aanzien van beleggers en aandeelhouders te optimaliseren.

Deze code vormt de belangrijkste richtlijn voor de bestuurders. Wanneer in concrete omstandigheden de toepassing van deze code in het gedrang blijkt te komen, moet dit onmiddellijk aan de raad van bestuur gemeld worden, zodat deze onmiddellijk de gepaste maatregelen kan nemen.

De bestuurders oefenen hun mandaat uit op een integere, ethische en verantwoorde manier.

De bestuurders houden in de eerste plaats het vennootschapsbelang voor ogen. Alle bestuurders, zowel uitvoerend als niet uitvoerend, al dan niet onafhankelijk, beslissen op basis van hun eigen oordeel.

De bestuurders engageren zich terdege voor de uitvoering van hun verantwoordelijkheden. Zij dragen er zorg voor dat hun tijdsbesteding toelaat hun verplichtingen tegenover de vennootschap te vervullen.

De bestuurders zorgen ervoor dat zij gedetailleerde en accurate informatie over de vennootschap ontvangen en bestuderen deze grondig om op elk ogenblik de voornaamste aspecten van de vennootschapsactiviteiten grondig te beheersen. Zij vragen om verduidelijking wanneer zij dit noodzakelijk achten.

De bestuurders verbinden zich ertoe om zowel tijdens de uitoefening van hun mandaat als daarna, op geen enkele wijze aan derden vertrouwelijke informatie over de vennootschap mee te delen. In geen geval wenden de bestuurders dergelijke informatie voor eigen nut aan.

De bestuurders verbinden zich ertoe om tijdens de duur van hun 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.

A. De integriteit van de markt.

Alle bestuurders moeten zich bij effectentransacties op een loyale en billijke wijze inzetten om de integriteit en de eerlijke praktijken op de markt optimaal te bevorderen.

Bestuurders moeten zich op de hoogte houden van de reglementen en ontwikkelingen die op de diverse markten betrekking hebben.

Het bewust manipuleren van de markt is voor alle bestuurders ten strengste verboden.

Volgende handelswijzen worden wettelijk omschreven als marktmanipulatie :

- a) Transacties uitvoeren of orders plaatsen die valse of misleidende signalen geven of kunnen geven over het aanbod van, de vraag naar of de koers van Sucraf, of waarbij één of meer personen op basis van onderlinge afspraken de koers van Sucraf op een abnormaal of kunstmatig peil houden, tenzij de persoon die de transacties heeft uitgevoerd of de orders heeft geplaatst, aannemelijk maakt dat zijn beweegredenen legitiem zijn en dat de betrokken transacties of orders beantwoorden aan de normale praktijken op de relevante markt, als zodanig erkend door de Commissie voor Bank-Financie- en Assurantiewezen.
- b) Transacties uitvoeren of orders plaatsen waarbij gebruik wordt gemaakt van oneigenlijke constructies of enigerlei andere vorm van bedrog of misleiding.
- c) Informatie of geruchten verspreiden, via de media, het internet of om het even welk ander kanaal, die onjuiste of misleidende signalen geven of kunnen geven over Sucraf, waarbij de betrokken bestuurder wist of had moeten weten dat de informatie vals of misleidend was.

B. Het vermijden van belangenconflicten.

De bestuurders moeten elk mogelijk belangenconflict vermijden. Bestuurders mogen nooit hun eigen belangen plaatsen boven die van Sucraf.

De bestuurders dienen zich te onthouden van speculatieve persoonlijke transacties die hen in financiële moeilijkheden kunnen brengen.

Sucraf mag geen kredieten en/of voorschotten toestaan aan haar bestuurders.

Wanneer een belangenconflict onvermijdelijk is, zal de raad van bestuur er zorg voor dragen dat dit conflict op een billijke en gelijke wijze wordt behandeld.

Belangenconflicten die niet onder de wettelijke regeling vallen.

Eventuele transacties tussen Sucraf en haar bestuurders, of tussen Sucraf en externe belanghebbenden die dicht bij haar bestuurders staan (ondernemingen waarin ze zetelen, familieleden, bondgenoten, enz.) die niet zouden gedekt worden door de wet, worden altijd aan marktvoorwaarden gesloten. Bovendien onthoudt de bestuurder zich bij beraadslaging en bij de stemming. Deze transacties worden gemeld aan de raad van bestuur vooraleer deze beraadslaagt. Bestuurders mogen geen melding of gebruik maken van hun mandaat om zich rechtstreeks of onrechtstreeks enig voordeel te bezorgen.

C. De discretieplicht.

Interne vertrouwelijke informatie van Sucraf mag nooit door enig bestuurder meegenomen, doorgegeven worden aan derden, gekopieerd of gebruikt worden buiten zijn werkzaamheden voor Sucraf tenzij met toestemming van de raad van bestuur.

In het bijzonder hebben bestuurders een volledige discretieplicht tov derden.

D. Richtlijnen om strafrechtelijke misbruiken tegen te gaan.

De wettelijke verplichtingen ter voorkoming van misbruiken in verband met effectenhandel worden nauwgezet opgevolgd.

Voorkoming van misbruik van voorkennis.

De definitie van voorkennis bevat de volgende vier elementen :

- elk niet openbaar gemaakte informatie;
- die nauwkeurig is;
- rechtstreeks of onrechtstreeks betrekking heeft op één of meer emittenten van financiële instrumenten, en
- die, indien zij openbaar zouden worden gemaakt, de koers van deze financiële instrumenten gevoelig zouden kunnen beïnvloeden.

bv. nog niet bekendgemaakte semestriële of trimestriële resultaten, beslissing over dividend, overnamebod, verkoop van activa of afdeling, voorbereiding van een kapitaalverhoging, een nakend belangrijk contract, een nakende gerechtelijke uitspraak, een betekenisvolle wijziging van het aandeelhouderschap.

Alle bestuurders moeten de bepalingen van de wet op het misbruik van voorkennis naleven. Dit betekent dat indien een bestuurder over bevoorrechte informatie beschikt, hij geen orders mag geven in dit effect.

Een transactie aanraden aan een derde op grond van bevoorrechte informatie is eveneens strafbaar (ontraden is niet strafbaar).

Betrokkenen mogen geen verrichtingen uitvoeren (hetzij voor eigen rekening, hetzij voor rekening van hun echtgenote, hetzij voor rekening van een door hen gecontroleerde vennootschap(pen)) op aandelen van Sucraf in geval van voorkennis.

Worden in het bijzonder geïndiceerd voorkennis van belangrijke nieuwe feiten die de koers van het aandeel van Sucraf gevoelig zouden kunnen beïnvloeden zoals : openbaar bod tot overname, aanmerkelijke wijziging in de structuur van de belangrijke deelnemingen in haar kapitaal, fusie, splitsing en financiële resultaten.

Periode van uitsluiting van verrichtingen op aandelen van Sucraf : deze periode begint te lopen vanaf het ogenblik van het ontstaan van voorkennis tot de openbaarmaking.

De bestuurders mogen transacties verrichten op aandelen van Sucraf van zodra de wettelijke bekendmaking van de semestriële resultaten of de jaarresultaten aan het publiek bekend gemaakt werden via de website of via een persbericht.

De bestuurders dienen twee medebestuurders in kennis te stellen van hun intentie voor het overgaan tot de transactie, bij voorkeur daags voordien.

De bestuurders dienen eveneens hun transacties bekend te maken aan ten minste twee medebestuurders binnen de vijf werkdagen na de uitvoering van de laatste transactie.

Zij worden verzocht de meldplicht "voor personen met leidinggevende verantwoordelijkheid en de nauw met hen gelieerde personen" t.a.v. de CBFA na te leven binnen dezelfde termijn en een kopie ervan te bezorgen aan de raad van bestuur.