

- de verkrijging mag betrekking hebben op maximum 1.386.884 aandelen en;
- de inkoop zal gebeuren aan een prijs die niet lager dan EUR 1 en niet hoger dan EUR 6 per aandeel zal zijn.

Deze machtiging zal slechts geldig zijn voor een maximale duur van 5 jaar.

9. Er zijn geen belangrijke overeenkomsten waarbij de emittent partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de emittent na een openbaar overnamebod, alsmede de gevolgen daarvan, behalve indien zij zodanig van aard zijn dat openbaarmaking ervan de emittent ernstig zou schaden; deze afwijkende regeling is niet van toepassing indien de emittent specifiek verplicht is tot openbaarmaking van dergelijke informatie op grond van andere wettelijke vereisten.
10. Er zijn geen tussen de emittent en haar bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt.
11. Ten minste één lid van het auditcomité is onafhankelijk en deskundig op het gebied van boekhouding en audit.

9. Corporate Governance Statement

Connect Group leeft in beginsel de Belgische Corporate Governance Code na, gepubliceerd op 12 maart 2009 en legt indien van toepassing in het Connect Group Corporate Governance Charter en in deze Corporate Governance Verklaring uit waarom het afziet van enkele bepalingen ervan. Het Connect Group Corporate Governance Charter is raadpleegbaar op de website van de vennootschap. De Belgische Corporate Governance Code kan worden geraadpleegd op de website www.corporategovernancecommittee.be.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur bestaat vanaf 2012 uit 8 leden waarvan 3 zijn voorgedragen door hoofdaandeelhouders. De functies van Voorzitter en Gedelegeerd Bestuurder worden nooit door dezelfde persoon uitgeoefend. De Gedelegeerd Bestuurder is het enige lid van de Raad met een uitvoerende functie. Alle andere leden zijn niet-uitvoerende bestuurders.

Drie bestuurders zijn onafhankelijk op grond van de criteria van artikel 526ter van het Wetboek van vennootschappen en van bepaling 2.3 van de Belgische Corporate Governance Code.

De Raad van Bestuur heeft nog geen specifieke acties ondernomen met betrekking tot de samenstellingsvereiste dat ten minste één derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht is dan dat van de overige leden.

De Raad van Bestuur zal in 2012 onderzoeken welke acties kunnen ondernomen worden om tijdig aan deze vereiste te voldoen.

In 2011, was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Naam	Aanvang mandaat	Einde mandaat	Hoofdfunctie bestuurder of vaste vertegenwoordiger	Aantal plaatsgevonden bestuursvergaderingen	Aantal bijgewoonde bestuursvergaderingen
Onafhankelijk bestuurder, Voorzitter					
EDJ NV, vast vertegenwoordigd door Erik Dejonghe	2009	November 2011	Bestuurder van vennootschappen	7	7
Dominique Moorkens (benoemd als nieuwe Voorzitter vanaf november 2011)	2006	2012	Bestuurder van vennootschappen	9	7
Onafhankelijke bestuurders					
Becap BVBA, vast vertegenwoordigd door Pierre Serrure	2007	2013	Bestuurder van vennootschappen	9	9
Mentofacturing bvba, vast vertegenwoordigd door Willy Hendrickx	2011	2015	Bestuurder van vennootschappen	3	3
Peter Watteeuw	2011	2015	Bestuurder van vennootschappen	3	3
Gedelegeerd Bestuurder					
Luc Switten BVBA, vast vertegenwoordigd door Luc Switten	2010	2014	CEO Connect Group NV	9	9
Bestuurders voorgedragen door de hoofdaandeelhouders					
Huub Baren bvba, vast vertegenwoordigd door Huub Baren	2010	December 2011	Bestuurder van vennootschappen	8	8
Adprimum bvba*, vast vertegenwoordigd door Robert Van Hoofstat	2011	2015	Bestuurder van vennootschappen	3	3
Siokklinx BVBA**, vast vertegenwoordigd door Guy van Dievoet	2010	2014	Bestuurder van vennootschappen	9	8
Immocom NV **, vast vertegenwoordigd door Freddy Daniëls	2008	2014	Investment manager van LRM	9	9

* vertegenwoordiging van QuaeroQ cvba

** vertegenwoordiging van LRM NV

Werking van de Raad van Bestuur

In 2011 kwam de Raad van Bestuur samen op volgende datums: 24/01, 14/02, 15/03, 21/03, 09/05, 27/06, 08/08, 07/11 en 12/12.

Naast de uitoefening van zijn bevoegdheden uit hoofde van de wet, de statuten en het Connect Group Corporate Governance Charter, behandelde de Raad van Bestuur in 2011 onder meer de volgende onderwerpen:

- de schuldpositie van de Groep;
- het 2012 budget;
- de opvolging van de langetermijn strategie van de Groep en zijn voornaamste componenten;
- het acquisitiebeleid;
- de aanpassing van het Connect Group Corporate Governance Charter;
- samenstelling en werking van de Raad van Bestuur en comités.

Comités samengesteld door de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft twee adviserende comités.

Auditcomité

Het Auditcomité is samengesteld volgens artikel 526bis §2 van het W.Venn. In 2011 waren alle drie leden niet-uitvoerende bestuurders. Eén lid, Erik Dejonghe was onafhankelijk bestuurder. Een ander lid, Freddy Daniëls was deskundig op het gebied van boekhouding en audit. Dit blijkt uit zijn functie als investment manager bij LRM NV, een publieke investeringsmaatschappij. Het Auditcomité werd voorgezeten door Guy van Dievoet.

De Gedelegeerd Bestuurder en de Chief Financial Officer zijn geen lid van het Comité, maar werden tot deze vergaderingen uitgenodigd. Deze regeling waarborgt de noodzakelijke interactie tussen Raad van Bestuur en uitvoerend management.

Het Auditcomité vergaderde tweemaal in 2011.

Naam	Einde huidig mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Guy van Dievoet	2014	2
Erik Dejonghe	November 2011	1
Freddy Daniëls	2014	2

De bevoegdheden van het Auditcomité uit hoofde van de wet zijn de volgende:

- Monitoring van de financiële verslaggeving;
- Monitoring van de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap;
- Monitoring van de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening inclusief opvolging van de vragen gesteld en aanbeveling geformuleerd door de externe auditor;
- Beoordeling en monitoring van de onafhankelijkheid van de externe auditor waarbij met name wordt gelet op de verlening van bijkomende diensten aan de vennootschap.

Op 12 december 2011 werd de samenstelling van het Auditcomité aangepast om rekening te houden met de wijzigingen in de Raad van Bestuur en om te voldoen aan de vereisten van de Belgische Corporate Governance Code. Vanaf die datum is het Auditcomité, bestaande uit 5 leden, samengesteld uit volgende bestuurders of hun vaste vertegenwoordigers:

- Voorzitter: Piet Serrure
- Leden: Guy van Dievoet – Peter Watteeuw – Dominique Moorkens – Robert Van Hoofstat

Becap, vast vertegenwoordigd door Piet Serrure, en Peter Watteeuw zijn onafhankelijke bestuurders. Robert Van Hoofstat, Piet Serrure en Guy van Dievoet hebben een sterke financiële achtergrond op basis van hun vroegere functies.

Remuneratie- en Benoemingscomité

Het Remuneratie- en Benoemingscomité is samengesteld volgens artikel 526bis §2 van het W.Venn. Het Remuneratie- en Benoemingscomité bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders. Het Remuneratie- en Benoemingscomité wordt voorgezeten door Dominique Moorkens.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité vergaderde tweemaal in 2011.

Naam bestuurder of vaste vertegenwoordiger	Einde huidig mandaat	Aantal bijgewoonde vergaderingen
Dominique Moorkens	2012	2
Huib Baren	December 2011	2
Erik Dejonghe	November 2011	2
Piet Serrure	2013	2

Overeenkomstig haar wettelijke bevoegdheden behandelde het Comité de volgende onderwerpen:

- vergoeding van de Voorzitter van de Raad van Bestuur en van de bestuurders voor 2011;
- vergoeding van het management voor 2011;
- benoemingen van nieuwe bestuurders voor 2011;
- benoeming van de nieuwe Voorzitter van de Raad.

Op 12 december 2011 werd de samenstelling van het Remuneratie- en Benoemingscomité gewijzigd om rekening te houden met de wijzigingen in de Raad van Bestuur en om te voldoen aan de vereisten van de Belgische Corporate Governance Code. Vanaf die datum is het Remuneratie- en Benoemingscomité, bestaande uit 3 leden, samengesteld als volgt:

- Voorzitter : Willy Hendrickx
- Leden : Piet Serrure – Freddy Daniëls

Het Remuneratie- en Benoemingscomité is onder haar gewijzigde samenstelling voor het eerst samengekomen in maart 2012.

Evaluatie

De voornaamste kenmerken van de werkwijze voor het evalueren van de Raad van Bestuur, zijn Comit es en de individuele bestuurders zijn beschreven in hoofdstuk 3, 4 en 5 van het Connect Group Corporate Governance Charter.

Op 24 januari 2010 heeft de Raad van Bestuur zijn eigen samenstelling en werkwijze  n de samenstelling en werkwijze van zijn Comit es geëvalueerd. De bestuursleden werden uitgenodigd om hun verschillende punten op basis van een vragenlijst kenbaar te maken. De vragen omvatten:

- de mate waarin tijdige en volledige informatie ter beschikking wordt gesteld aan de bestuurders, en de manier waarop eventuele vragen en opmerkingen worden beantwoord door het management;
- het discussie en besluitvormingsproces in de Raad van Bestuur, en met name of alle standpunten kunnen worden geformuleerd en in aanmerking worden genomen;
- de deelname in de besprekingen van de individuele bestuurders en de bijdrage van de bestuurder van zijn specifieke deskundigheid tijdens de besprekingen;
- de manier waarop vergaderingen worden geleid door de Voorzitter van de Raad van Bestuur, met bijzondere aandacht voor de volledige uitoefening van het recht van spreken voor iedereen.

Uitvoerend Management

Luc Switten werd aangesteld als Chief Executive Officer belast met het dagelijks bestuur. Hij wordt ondersteund door de Chief Financial Officer, Hugo Ciroux, de Chief Operations Officer, Flor Peersman en Herman Struiwigh, de Chief Commercial Officer. Tesaamen vormen zij het managementcomité*. Het management komt maandelijks samen en is onder meer verantwoordelijk voor financiën en administratie, operaties en verkoop, de voorbereidingen van de vergaderingen van de Raad van Bestuur en de supervisie van het dagelijks management.

Connect Group heeft geen directiecomité overeenkomstig Artikel 524bis van de Vennootschapswetgeving.

Naam *	Functie
Luc Switten	Chief Executive Officer
Hugo Ciroux	Chief Financial Officer
Flor Peersman	Chief Operations Officer
Herman Struiwigh	Chief Commercial Officer

* *in eigen naam of via management vennootschap*

Remuneratieverslag

Policy

Het remuneratiebeleid van de bestuurders en het uitvoerend management wordt jaarlijks geëvalueerd in het benoemings- en remuneratiecomité. Het remuneratiecomité formuleert terzake voorstellen aan de Raad van Bestuur en desgevallend over die zaken die aan de algemene vergadering moeten worden voorgelegd. De voorstellen geformuleerd door het remuneratiecomité worden besproken in de Raad van Bestuur. Elke aanpassing wordt ter goedkeuring voorgelegd aan de daaropvolgende algemene vergadering.

Remuneratiebeleid voor niet-uitvoerende bestuurders

Het remuneratiebeleid voor niet-uitvoerende bestuurders is beschreven in paragraaf 3.4 van het Connect Group Corporate Governance Charter.

Niet-uitvoerende bestuurders genieten bij Connect Group NV een vaste, jaarlijkse vergoeding en een aanwezigheidsvergoeding:

- zowel voor de leden van de Raad van Bestuur als voor de leden van de comités geldt er een vaste jaarlijkse vergoeding;
- de deelname aan een vergadering van de Raad van Bestuur geeft recht op een aanwezigheidsvergoeding.

Met deze vergoedingsstructuur wordt een actieve deelname van de bestuurders beoogd en dit zowel voor de vergaderingen van de Raad van Bestuur als van de Comités.

De objectieve en onafhankelijke oordeelsvorming van de niet-uitvoerende bestuurders wordt verder ondersteund doordat zij vanuit de Vennootschap geen enkele andere vergoeding genieten dan hun vaste bestuurdersbezoldiging en hun aanwezigheidsvergoedingen. Er is geen enkele prestatiegebonden remuneratie voorzien voor de niet-uitvoerende bestuurders.

De vergoedingen voor 2012 werden behouden op het niveau van 2011, namelijk een jaarlijkse vaste vergoeding van 12.000 EUR, een aanwezigheidsvergoeding van 1.250 EUR per vergadering en een jaarlijkse vaste vergoeding van 6.000 EUR per comité (alle vaste vergoedingen worden betaald pro rata temporis). De vaste vergoeding van de voorzitter van de Raad van Bestuur is het dubbele van de vergoeding van de leden.

Het remuneratiebeleid van de Raad van Bestuur wordt jaarlijks geëvalueerd door het benoemings- en remuneratiecomité. De hoogte van de toegekende vergoedingen wordt getoetst aan de specifieke eigenschappen van de groep. Daarbij wordt meer in het bijzonder rekening gehouden met de bestaande vergoedingen in ondernemingen van vergelijkbare omvang. Op basis van informatie van Guberna werden de vergoedingen beoordeeld.

Het remuneratiebeleid voor niet-uitvoerende bestuurders zal in beginsel niet ingrijpend worden gewijzigd in de komende twee boekjaren.

Remuneratiebeleid voor het uitvoerend management

Het remuneratiebeleid voor het uitvoerend management is beschreven in paragraaf 5.5 van het Connect Group Corporate Governance Charter.

Het remuneratiebeleid van het uitvoerend management wordt jaarlijks geëvalueerd door het benoemings- en remuneratiecomité, waarna dit wordt voorgelegd aan de Raad van Bestuur. De hoogte van de beloning wordt getoetst aan de specifieke eigenschappen van de groep. In dit kader heeft de Raad van Bestuur de opdracht gegeven aan Hay Group om een vergelijkingstudie met andere bedrijven te maken.

Jaarlijks worden bonusdoelstellingen vastgelegd voor het uitvoerend management bij het opmaken van het budget voor het komende jaar.

Uitkeringen van deze bonussen van het uitvoerend management zijn gebaseerd op, zowel de bedrijfsprestaties (behalen van EBIT budget), de operationele free cash flow (vastgelegd in budget) en de orderintake voor het jaar, vastgelegd per manager op groepsniveau (geconsolideerde basis). Deze prestatiecriteria worden per kalenderjaar (wat eveneens het boekjaar is) geëvalueerd. De evaluatiecriteria hebben allen een vergelijkbaar gewicht in het bepalen van de bonus. Bij het behalen van 70 % van de doelstellingen wordt er geen bonus uitgekeerd. Bij het behalen van 120 % van de doelstellingen wordt 100 % van de bonus uitgekeerd. Voor 2011 werd 79 % van de doelstellingen bereikt en de overeenkomstige bonus aldus berekend.

Voor het uitvoerend management (waaronder de CEO) zijn er geen specifieke bepalingen inzake terugvorderingsrecht van de variabele remuneratie die wordt toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Het remuneratiebeleid voor het uitvoerend management zal in beginsel niet ingrijpend worden gewijzigd in de komende twee boekjaren.

Remuneratie van de Raad van Bestuur

De vergoedingen van de leden van de Raad van Bestuur voor het boekjaar 2011 zijn opgenomen in onderstaande tabel (in EUR) :

Naam	Vaste vergoeding	Variabele aanwezigheidsvergoeding Raad van Bestuur	Vaste aanwezigheidsvergoeding Comités	Overige vergoeding	Totaal bruto 2011
Voorzitter					
EDJ NV, Vast vertegenwoordigd door Erik Dejonghe	18.000	8.750	9.000	4.500	40.250
Dominique Moorkens (benoemd als nieuwe Voorzitter vanaf november 2011)	4.000	2.500	2.000	-	8.500
Bestuurders					
Huub Baren BVBA, Vast vertegenwoordigd door Huub Baren	11.000	10.000	5.500	-	26.500
Stokklix BVBA, Vast vertegenwoordigd door Guy van Dievoet	12.000	10.000	6.000	-	28.000
Dominique Moorkens	10.000	6.250	5.000	-	21.250
Immoecom NV, Vast vertegenwoordigd door Freddy Daniëls	12.000	11.250	6.000	-	29.250
Becap BVBA, Vast vertegenwoordigd door Pierre Serrure	12.000	11.250	6.000	-	29.250
Mentofacturing bvba, Vast vertegenwoordigd door Willy Hendrickx	5.000	3.750	-	-	8.750
Adprimum bvba, vast vertegenwoordigd door Robert Van Hoofstat	5.000	3.750	-	-	8.750
Peter Watteeuw	5.000	3.750	-	-	8.750
Totaal	94.000	71.250	39.500	4.500	209.250

Remuneratie van de Chief Executive Officer

Aan de CEO, Luc Switten werd voor het boekjaar 2011 een vergoeding van 362.650 EUR aan zijn management vennootschap toegekend. Dit bedrag omvat:

- een vaste vergoeding van 268.000 EUR;
- een variabele vergoeding van 94.650 EUR (in de vorm van een bonus die wordt uitbetaald);
- geen pensioenvergoeding;
- geen andere voordelen.

Remuneratie van het uitvoerend management

Het uitvoerend management bestaat uit de CEO, de CFO, de COO en de CCO. De totale vergoeding voor het boekjaar 2011 bedraagt 1.014.874 EUR. Dit bedrag omvat:

- een vaste vergoeding van 801.000 EUR;
- variabele vergoeding van 213.874 EUR (in de vorm van bonussen die worden uitbetaald);
- geen pensioenvergoeding;
- geen andere voordelen.

Langetermijn-cash incentive plannen op meer dan één jaar

Er zijn geen langetermijn-cash incentive plannen op meer dan één jaar toegekend aan het uitvoerend management.

Aandelen en aandelenopties

Eind maart 2011, na de bekendmaking van de jaarcijfers 2010 hebben alle obligatiehouders van Connect Group, die in april 2010 hadden ingetekend op de achtergestelde lening met warrants van 5 miljoen EUR, besloten om hun obligaties om te zetten in aandelen. Deze omzetting gaf aanleiding tot de uitgifte van 3.355.600 nieuwe aandelen met dezelfde rechten als de bestaande aandelen waardoor het totaal aantal uitgegeven aandelen 10.290.024 bedraagt. Deze omzetting is uitgevoerd op 5 mei 2011. Naar aanleiding van deze omzetting hebben leden van de Raad van Bestuur en van het uitvoerend management bijkomende aandelen verworven.

Vertrekvergoeding

Er zijn geen specifieke bepalingen inzake vertrekvergoeding voor de CEO en de overige leden van het uitvoerend management.

Aandelen en aandeelhouders

Aandeelidentificatie

Het Connect Group aandeel is genoteerd op NYSE Euronext Brussels als ISIN BE0003786036 (CONN) en werd voor het eerst genoteerd in mei 2000.

Het Connect Group aandeel in 2011

Aandelen

Hoogste koers	2,29 EUR
Laagste koers	1,40 EUR
Gemiddelde prijs (rekenkundig gemiddelde)	1,92 EUR
Prijs op 31/12/2011	1,59 EUR
Aantal aandelen	10.290.024
Gemiddeld verhandeld volume per dag	5.562
Beurskapitalisatie op 31/12/2011	16.361.138 EUR

Slotkoersen en verhandeld volume van het Connect Group aandeel in 2011

Het gemiddeld aantal dagelijks verhandelde aandelen bedroeg 5.562 in 2011. Dit is de helft van het dagelijks verhandelde volume van 2010.

Uitgegeven kapitaal en reserves

Aandeelhoudersstructuur (per 31/12/2011)

Soort naam	Aantal uitgegeven	Aantal gedeclareerd	%
Eigen vermogen	10.290.024	6.994.383	67,97 %

Naam aandeelhouder	Aantal gedeclareerd (*)	%
Huub Baren (**)	2.166.155	21,05 %
QuaeroQ cvba	2.120.781	20,61 %
LRM NV	1.870.786	18,18 %
Luc Switten	426.369	4,14 %
Het Beste Brood Holding SA (***)	410.292	3,99 %
Overige onder de meldingsdrempel	3.295.641	32,03 %
Totaal	10.290.024	100 %

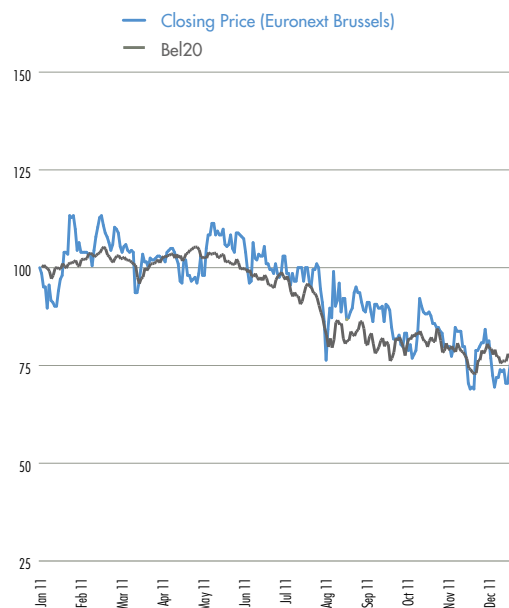
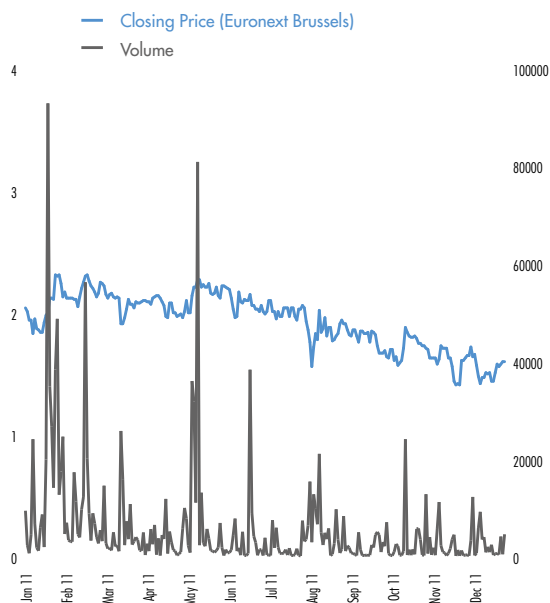
(*) Aandeelhouders die 3 % of meer aandelen aanhouden zijn verplicht hun belang bekend te maken

(**) + Vennootschappen gecontroleerd door Huub Baren

(***) Vennootschap gecontroleerd door Guy van Dievoet

Beleid in verband met resultaatverwerking

De onderneming heeft geen precies omschreven dividendbeleid. Connect Group wil al haar cash aanwenden om haar financiële schulden in de komende jaren te verminderen.



Algemene Aandeelhoudersvergadering

De Jaarlijkse Algemene Aandeelhoudersvergadering werd gehouden op 26 april 2011. Een Buitengewone Aandeelhoudersvergadering werd gehouden op 8 augustus 2011. De notulen van deze 2 vergaderingen zijn beschikbaar op www.connectgroup.com

Risicobeheer en interne controle

De Raad van Bestuur van de Connect Group is verantwoordelijk voor de beoordeling van de risico's die inherent zijn aan de onderneming en de effectiviteit van de interne controle.

De Belgische reglementering definieert geen strikt juridisch kader voor beursgenoteerde ondernemingen.

Een Europese verordening van 29 april 2004 en de Belgische Corporate Governance Code 2009 bevelen echter aan om de risicofactoren te benadrukken, evenals de getroffen maatregelen om deze risico's op een aanvaardbaar niveau te houden.

Connect Group werkte een intern controlesysteem uit dat aangepast is aan haar werking en aan de omgeving waarin de groep actief is, op basis van het COSO-model(*). De COSO-methodologie is gebaseerd op vijf domeinen: controleomgeving, risicoanalyse, controleactiviteiten, informatie en communicatie, en supervisie en monitoring.

Controleomgeving

- Organisatie van de interne controle
Connect Group heeft een Auditcomité opgericht dat – onder andere – verantwoordelijk is voor de controle van de effectiviteit van de systemen voor interne controle en risicobeheer binnen de onderneming. De Voorzitter van het Auditcomité mag niet de Voorzitter van de Raad van Bestuur zijn.
- Beroepsethiek
Connect Group heeft een 'Corporate Governance Charter' goedgekeurd om eerlijk en ethisch gedrag in overeenstemming met de wet en met de principes van deugdelijk bestuur te garanderen. Daarnaast heeft Connect Group ook een 'Trading Regulations Code' goedgekeurd om te voorkomen dat bestuurders,

aandeelhouders, het seniormanagement en werknemers met sleutelfuncties onwettig gebruik maken van bevoorrechte informatie in de uitoefening van hun functies.

Risicoanalyse

Connect Group heeft een risicoanalyse uitgevoerd van haar activiteiten. Bij deze analyse werden de volgende risico's geïdentificeerd:

- **Marktrisico**
Connect Group is actief op een Europese markt die wordt gekenmerkt door een zeer grote prijsconcurrentie.
- **Productietechnologierisico**
Nieuwe productietechnologieën spelen een cruciale rol om toekomstige projecten binnen te halen.
- **Financieel risico**
De kapitaalstructuur van Connect Group zorgt ervoor dat de groep in grote mate afhankelijk is van externe financiering.
- **Risico van klantenfaillissement**
Het faillissement van een grotere klant heeft niet alleen een impact op de uitstaande vorderingen maar ook op de specifieke klantenvoorraad en de specifieke klantverwante aankoopverbintenissen.
- **Planning-/budgetteringrisico**
Budgetten en ramingen zijn belangrijk voor de besluitvorming en de controle door het management. De betrouwbaarheid en relevantie ervan kan de prestaties van de onderneming beïnvloeden.
- **HR-risico**
Dit heeft betrekking op de capaciteit van de onderneming om het personeel te vinden en te binden dat vereist is om te garanderen dat het bedrijf effectief werkt en zijn doelstellingen realiseert.
- **Risico met betrekking tot de financiële staten**
(managementinformatie, boeking van transacties in de rekeningen, consolidatie).
De opstelling van volledige, betrouwbare en relevante informatie is een essentieel element van het management en het bestuur.

Controleactiviteiten

De controleactiviteiten omvatten alle maatregelen die Connect Group heeft getroffen om te garanderen dat de belangrijkste risico's die geïdentificeerd werden, naar behoren onder controle worden gehouden.

- **Marktrisico**
De groep investeert al jarenlang in productievervestingen in Oost-Europa om het hoofd te bieden aan de prijsdruk.
- **Productietechnologierisico**
De bestaande productiefaciliteiten worden permanent geëvalueerd door het management om te garanderen dat de productiecapaciteiten en -technologieën afgestemd blijven op de marktverwachtingen.
- **Financieel risico**
Er werd een financieringsmodel op basis van factoring ingevoerd om de financiering van de werkkapitaalbehoeften op de voet te volgen. Er is een controle van de dagelijkse werkkapitaalvereisten ingevoerd.
- **Risico van klantenfaillissement**
Er werd een specifieke procedure ingevoerd om de individuele totale klantenrisico's op te volgen.
- **Risico's met betrekking tot de financiële staten**
Connect Group publiceert haar geconsolideerde financiële staten vier keer per jaar. Deze werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur analyseert belangrijke transacties en gebeurtenissen tijdens de besproken periode en bestudeert het budget en herzieningen van ramingen. Financiering, kasbeheer en toegang tot liquide middelen vormen doorgaans ook de kern van deze besprekingen. Complexe boekhoudaangelegenheden, meer bepaald de toepassing van IFRS-vereisten, worden geïdentificeerd en besproken door de Raad van Bestuur. De bedrijfsrevisor (Deloitte) voert zijn audits uit, becommentarieert de manier waarop zijn opdracht verloopt en stelt zijn conclusies voor aan het Auditcomité.

Informatie en communicatie

Om aan de aandeelhouders onmiddellijk betrouwbare financiële informatie te verstrekken, moet een gestandaardiseerd informatiestroomproces gedefinieerd worden. Connect Group past IFRS toe sinds 2000. De waarderingsregels worden elk jaar gepubliceerd in het jaarverslag. Zowel upstream als downstream wordt een uniforme rapportering gehanteerd om de consistentie van de gegevens te verzekeren en eventuele anomalieën op te sporen.

Elk jaar wordt een financiële kalender opgesteld voor deze rapportering. Er worden dagelijks computergestuurde gegevensbackups gemaakt en een maandelijks opslagproces voorkomt een volledig verlies van de financiële gegevens. Er wordt ook beperkte toegang tot software (rekeningen, consolidatie, betaling en bezoldiging) toegepast.

Supervisie en monitoring

De supervisieactiviteit wordt uitgeoefend door de Raad van Bestuur via de activiteiten van het Auditcomité.

Gezien de omvang van de activiteiten van Connect Group is er geen functie van interne auditor.

De bedrijfsrevisor (Deloitte) controleert ook jaarlijks de interne controleprocedure voor risico's die verband houden met de financiële staten van Connect Group. Deze controle van de interne controle maakt deel uit van de opdracht om de statutaire en geconsolideerde rekening van Connect Group te certificeren in overeenstemming met de audit-standaarden die van toepassing zijn in België.

De bedrijfsrevisor test meer bepaald op basis van een driejaarlijks rotatieplan de operationele effectiviteit van de interne controle van risico's die kritiek worden geacht met betrekking tot de financiële staten. Het werk van de bedrijfsrevisor bestaat uit besprekingen met leden van de organisatie en tests op een beperkt aantal transacties.

De conclusie van dit werk, dat voorgesteld wordt in een verslag dat wordt overgemaakt aan de Raad van Bestuur van Connect Group, bracht geen belangrijke zwakke punten in de interne controle aan het licht.

Regels van behoorlijk gedrag

Wettelijke belangenconflicten in de Raad van Bestuur

Volgens artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen moet een lid van de Raad van Bestuur de overige leden vooraf informeren over agendapunten waaromtrent het rechtstreeks of onrechtstreeks een met de vennootschap strijdig belang van vermogensrechtelijke aard heeft en moet het zich onthouden van deelname aan de beraadslaging en de stemming daarover. In 2011 kwam dergelijk belangenconflict niet voor.

Andere transacties met leden van de Raad van Bestuur en uitvoerend management

Het 'Corporate Governance Charter' van Connect Group bevat gedragsrichtlijnen met betrekking tot rechtstreekse en onrechtstreekse belangenconflicten van de leden van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management van Connect Group die buiten de reikwijdte vallen van Artikel 523 van het Wetboek van Vennootschappen. Die leden worden geacht verwante partijen van Connect Group te zijn en moeten hun rechtstreekse of onrechtstreekse transacties met Connect Group of haar dochterondernemingen rapporteren op jaarlijkse basis.

Op 2 maart 2010 werd de verkoop van de automatiseringsactiviteit aan de vroegere oprichters Huub Baren en Vladimir Dobosch definitief afgesloten. Huub Baren en Vladimir Dobosch zijn aandeelhouders van Connect Group en waren beiden op het ogenblik van de verkoop bestuurders van Connect Group. Vladimir Dobosch is geen bestuurder meer in Connect Group na het afsluiten van de transactie. Bij deze transactie werden alle voorwaarden op het vlak van Vennootschapswet gerespecteerd. Ten gevolge van deze transactie heeft de vennootschap nog een bruto vordering van 2.000.000 EUR, te betalen eind 2013, op een vennootschap gecontroleerd door Huub Baren.

Connect Group verkocht goederen voor 547.233 EUR in 2010 en voor 207.337,88 in 2011 aan Electronic Network groep. Huub Baren, bestuurder en aandeelhouder van Connect Group, is tevens de hoofdaandeelhouder van Electronic Network groep. Deze verkopen betreffen verkopen in de normale uitoefening van de activiteiten. De Raad van Bestuur heeft de aard en karakter van deze verkopen geanalyseerd en besloten dat zij beschouwd konden worden als normale zakelijke transacties en voldoen aan marktconforme voorwaarden.

Op datum van 12 december 2011 heeft Huub Baren ontslag genomen uit de Raad van Bestuur. Vanaf die datum zijn transacties met EN of vennootschappen verbonden met Huub Baren geen transacties met verbonden partijen meer.

In 2010 gaf de groep een achtergestelde converteerbare lening uit waarop de volgende leden van de Raad van Bestuur en management intekenden:

Naam	Bedrag in EUR	Aantal
Luc Switten	250.000	20
LRM NV	925.000	74
Stokklinx BVBA	250.000	20
Hugo Ciroux	100.000	8
Flor Peersman	100.000	8
Herman Struiwigh	50.000	4
Marcel Teughels	250.000	20
Totaal	1.925.000	154

Na de bekendmaking van de jaarcijfers 2010 eind maart 2011 hebben alle obligatiehouders van Connect Group, die in april 2010 hadden ingetekend op de achtergestelde lening met warrants van 5 miljoen EUR, besloten om hun obligaties om te zetten in aandelen. Deze omzetting gaf aanleiding tot de uitgifte van 3.355.600 nieuwe aandelen met dezelfde rechten als de bestaande aandelen waardoor het totaal aantal uitgegeven aandelen 10.290.024 bedraagt. Deze omzetting is uitgevoerd op 5 mei 2011.

Protocol om handelen met voorkennis en insider training te voorkomen

Tijdens de vergadering van 15 november 2000 heeft de Raad van Bestuur van de Connect Group een protocol opgesteld om het onrechtmatige gebruik van bevoorrechte informatie – of het geven van de indruk van onrechtmatig gebruik – door bestuurders, aandeelhouders, leden van het management en personeelsleden op sleutelfuncties (insiders) te voorkomen.

Het protocol bestaat uit een aantal verbodsbepalingen, die vooral zijn opgesteld om de markt te beschermen.

De praktijk waarbij internen aandelen van de onderneming verhandelen terwijl ze over interne informatie beschikken, beïnvloedt de markt. Als opgemerkt wordt dat internen financieel voordeel halen (of als ze er van verdacht worden dat te

doen) uit interne kennis, dan zullen beleggers de markt de rug toekeren. Dat kan de liquiditeit van de genoteerde effecten verminderen en de toegang tot cashmiddelen beperken.

Het protocol bevat ook een aantal preventieve maatregelen om te zorgen dat iedereen zich houdt aan de wettelijke bepalingen en om de reputatie van de onderneming te beschermen.

Onder de stringente procedures van het protocol zullen de betrokken personen :

- geen Connect Group-aandelen verhandelen tijdens de twee maanden vóór de publicatie van de jaarresultaten;
- geen Connect Group-aandelen verhandelen tijdens de 21 dagen vóór de publicatie van de kwartaalresultaten;
- geen aankoop- en daarna verkoopoperaties binnen een periode van zes maanden uitvoeren;
- de vennootschap op de hoogte brengen van alle geplande transacties voor deze transacties plaatsvinden.

Verklaring met betrekking tot de informatie van het jaarverslag 2011

Overeenkomstig Artikel 12§2 van het KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een Belgische gereguleerde markt, verklaren ondergetekenden dat:

- de jaarrekening, die in overeenstemming is met de standaarden die gelden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geeft van het vermogen, de financiële situatie en de resultaten van de uitgever en de geconsolideerde ondernemingen;
- het jaarverslag een getrouw beeld geeft van de ontwikkeling en de resultaten van de onderneming en de positie van de uitgever en de geconsolideerde ondernemingen, evenals een beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden waarmee ze geconfronteerd worden.

Luc Switten, CEO

Hugo Ciroux, CFO