

**Indorama Ventures
Public Company Limited**

**Connected Transaction Policy
Transactie Verbonden Partijen Beleid**
(Goedgekeurd door de Raad van Commissarissen Vergadering op 4 januari 2012)

Remark

In het geval dat enige provisie in dit beleid in strijd is met de lokale wetten, regels en/of voorschriften van een entiteit, gelden de lokale wetten, regels en/of voorschriften van een entiteit.

Inhoudsopgave

<u>Verbonden transactie</u>	1
<u>Procedure bij Verbonden Transacties</u>	2
<u>Soorten Verbonden Transacties</u>	3
<u>Goedkeuring van transacties volgens de SEC / SET verordening</u>	4
<u>Transactie waarde</u>	5
<u>Nieuwe verbonden transactie</u>	5
<u>Interne Audit Afdeling</u>	6
<u>Toelichting</u>	6

Transactie Verbonden Partijen Beleid

1. Verbonden transactie betekent een transactie tussen een beursgenoteerde onderneming of haar dochterondernemingen en de verbonden personen van de beursgenoteerde onderneming. Volgens het Reglement van de Thaise Stock Exchange (SET) en Securities Exchange (SEC) is een verbonden persoon:
 - (1) Het management, de groot aandeelhouders en bestuurders van een beursgenoteerde onderneming of een dochteronderneming, met inbegrip van naaste familieleden van de deze personen.
 - (2) Een rechtspersoon met een grootaandeelhouder of een bestuurder zoals hieronder genoemd:
 - (a) Management
 - (b) Grootaandeelhouder
 - (c) Bestuurder
 - (d) Een persoon die is benoemd als management of bestuurder
 - (e) Een relatie of familieleden van de personen zoals benoemd onder a t/m d
 - (3) Een persoon van wie mag worden aangenomen dat hij als handelt persoon acteert of waarvan mag worden aangenomen dat hij onder invloed van de personen genoemd onder 1 en 2 handelt bij het nemen van beslissingen, beleidsbepalingen, de operatie: of andere personen die door de SET of SEC als gelijkwaardig worden geacht.

Opmerkingen:

Met Management wordt bedoeld bestuurders, Chief Executive Officers, personen in de vier opvolgende functieniveaus, of in soortgelijke functies, Accounting of Finance Managers en functionarissen daarboven, en medewerkers en relaties van de beursgenoteerde onderneming.

Met een Grootaandeelhouder wordt bedoeld een aandeelhouder die direct of indirect als rechtspersoon meer dan 10 procent van het gestorte kapitaal bezit. Dit betekent ook de aandelen in het bezit van relaties.

Met bestuurder wordt bedoeld een rechtspersoon die meer dan 50% van het totaal aantal stemmen heeft; of het hebben van zeggenschap over de meerderheid van de stemmen tijdens een aandeelhoudersvergadering van een rechtspersoon, direct of indirect; of het hebben van de zeggenschap over de benoeming of het ontslaan van ten minste de helft van alle directeuren.

Relaties genoemd in Sectie 258 (1) t/m (7) van de SEC ACT, zijn:

- (1) De echtgeno(o)t(e);
- (2) Een minderjarig kind;
- (3) De partner

- (4) Een vennootschap waarin deze persoon of de persoon in (1) en (2) volledig aansprakelijk is of een vennoot met beperkte aansprakelijkheid die meer dan 30% van de totale vennootschap bezit;
- (5) Een vennootschap of een naamloze vennootschap waarin die persoon of de persoon genoemd onder 1, 2, 3 of 4, meer dan 30% van de verkochte aandelen van dat bedrijf bezit;
- (6) Een vennootschap of een naamloze vennootschap waarin die persoon of de persoon genoemd onder 1, 2, 3 of 4, of het bedrijf genoemd onder 5, gezamenlijk meer dan 30% van de verkochte aandelen van dat bedrijf bezit;
- (7) Een rechtspersoon die over de personen genoemd in Sectie 246 en Sectie 247 van de SEC de bevoegdheid heeft om als vertegenwoordiger te handelen.

Close Relative betekent bloedverwanten of verwanten zoals een vader, moeder, broers en zussen, kinderen, en de echtgenoten van de kinderen.

2. Procedure bij Verbonden Transacties

In het geval het Bedrijf zaken doet met de verbonden personen die mogelijk een tegenstrijdig belang hebben (belangenverstremgeling), zal de Audit Commissie haar mening geven over de noodzaak van de betreffende transactie.

De Audit Commissie zal ervoor zorgen dat de voorwaarden van de betreffende transacties marktconform zijn en de kosten welke in rekening worden gebracht zullen worden geëvalueerd en worden vergeleken met marktprijzen.

Indien er geen marktprijzen beschikbaar zijn, dient de Audit Commissie er voor te zorgen dat de prijzen redelijk zijn en de transacties worden uitgevoerd in het belang van het Bedrijf en haar aandeelhouders.

Indien de Audit Commissie niet in staat is de verbonden transacties te beoordelen als gevolg van gebrek aan deskundigheid/kennis, zal het Bedrijf een onafhankelijke expert inhuren om de betreffende transacties te evalueren en het Bedrijf hierin te adviseren.

De Raad van Bestuur, de Audit Commissie of de aandeelhouders zullen het advies van de expert gebruiken om uiteindelijk zelf een besluit te vormen.

De bestuurder waarbij mogelijk sprake is van belangenverstremgeling met het Bedrijf worden uitgesloten van het stemmen tijdens of het aanwezig zijn bij zaken die betrekking hebben op de verbonden transacties.

Publicatie in het jaarverslag en de Annual Registration Statement (Form 56-1) vindt plaats volgens de betreffende regelgeving.

3. Soorten Verbonden Transacties

(1) Normale Zakelijke transacties

1.1 met algemene handelsvoorwaarden

1.2 zonder algemene handelsvoorwaarden

Normale zakelijke transacties zijn transacties die worden uitgevoerd door een beursgenoteerde onderneming of een dochteronderneming met het doel om zakelijke activiteiten te ontwikkelen.

(2) Ondersteuning Reguliere Zakelijke Transacties

2.1 met algemene handelsvoorwaarden

2.2 zonder algemene handelsvoorwaarden

Het ondersteunen van Reguliere Zakelijke transacties zijn transacties die worden uitgevoerd met een bedrijf van vergelijkbare aard of van een beursgenoteerde onderneming of dochteronderneming met als doel de reguliere bedrijfsactiviteiten van het eigen Bedrijf te ondersteunen.

Opmerkingen:

Algemene Handelsvoorwaarden zijn handelsvoorwaarden waarbij de prijs en de voorwaarden billijk zijn. Dit is inclusief de handelsvoorwaarden waarvan de prijs en voorwaarden zijn zoals hieronder beschreven:

- (1) de prijs en voorwaarden van een beursgenoteerde onderneming of een dochteronderneming, zoals die in het algemeen wordt ontvangen of aangeboden;
 - (2) de prijs en voorwaarden die een verbonden persoon in het algemeen aanbiedt;
 - (3) de prijs en voorwaarden van een beursgenoteerde onderneming waarvan aantoonbaar is dat dit de prijs is die door soortgelijke bedrijven ook wordt gehanteerd;
- (3) Huur of lease van onroerende goederen (niet langer dan 3 jaar) zonder indicatie van verhandeling;
 - (4) Transacties met betrekking tot activa of diensten;
 - (5) Aanbieden en/of ontvangen van financiële ondersteuning;

Het aanbieden of ontvangen van financiële ondersteuning houdt in het aanbieden of aannemen van financiële ondersteuning, hetzij door het ontvangen of het verstrekken van een lening, garantiestelling, het aanbieden van activa als onderpand en andere vergelijkbare middelen.

4. Goedkeuring van transacties volgens de SEC / SET verordening

Soort Transactie	Small Size	Medium Size	Large Size
1. Normal Business Transactions			
1.1 With General Trading Condition	Approved by Management	Approved by Management	Approved by Management
1.2 Without General Trading Condition	Approved by Management	Approved by Board and Disclose to SET	Approved by Shareholders and Board and Disclose to SET
2. Supporting Business Transactions			
2.1 With General Trading Condition	Approved by Management	Approved by Management	Approved by Management
2.2 Without General Trading Condition	Approved by Management	Approved by Board and Disclose to SET	Approved by Shareholders and Board and Disclose to SET
3. Rental or Lease of immovable property (Not exceeding 3 years) without any Indication of General Trading	Approved by Management	Approved by Management and Disclose to SET	Approved by Board and Disclose to SET
4. Transactions Relating to Assets or Services	Approved by Management	Approved by Board and Disclose to SET	Approved by Shareholders and Board and Disclose to SET
5. Offer and/or Receipt of Financial Assistance			
5.1 Offer of Financial Assistance			
a) To a Connected Juristic Person			
(i). where IVL holds shares \geq Connected Person	Approved by Management	Approved by Board and Disclose to SET	Approved by Shareholders and Board and Disclose to SET
(ii). where IVL holds shares < Connected Person	a) A transaction which is less than Baht 100 Million or less than 3% of NTA, whichever is lower – required to approve by Board and Disclose to SET b) A transaction which is equal/over Baht 100 Million or equal/over 3% of NTA, whichever is lower – required to approve by Shareholders and Board and Disclose to SET		
b) To a Connected Natural Person	a) A transaction which is less than Baht 100 Million or less than 3% of NTA, whichever is lower – required to approve by Board and Disclose to SET b) A transaction which is equal/over Baht 100 Million or equal/over 3% of NTA, whichever is lower – required to approve by Shareholders and Board and Disclose to SET		
5.2 Receipt of Financial Assistance	Approved by Management	Approved by Board and Disclose to SET	Approved by Shareholders and Board and Disclose to SET

5. Transactie waarde

- (1) Een 'small' transactie is een transactie waarvan de waarde lager is dan 1 miljoen Baht of lager is dan 0,03% van de netto activa, afhankelijk welke hoger is.
- (2) Een 'medium' transactie is een transactie waarvan de waarde hoger is dan 1 miljoen Baht maar minder dan 20 miljoen Baht of meer dan 0,03% van de netto materiele activa maar minder dan 3% van de netto materiele activa, afhankelijk welke hoger is.
- (3) Een 'large' transactie is een transactie waarvan de waarde gelijk is of hoger is dan 20 Miljoen Baht of gelijk is aan meer dan 3% van de netto materiele activa, afhankelijk welke hoger is.

Remarks: Netto Materiele Activa = totale activa – immateriële activa – totale passiva – aandeel van de minderheidsaandeelhouder.

6. Nieuwe verbonden transactie

Voor elke nieuw verbonden transactie moet de betreffende eenheid (afdeling/bv) contact opnemen met de Secretaris van de Audit Committee om de voorgenomen transactie, de reden, de waarde van de transactie, prijzen en voorwaarden voor te leggen, zodat deze kan bepalen onder welke categorie de transactie zou vallen om zodoende de benodigde goedkeuring van het Management / Audit Committee / Raad van Bestuur / Aandeelhouders te krijgen.

Indien het Bedrijf voorstelt om zaken te doen met een verbonden persoon, zal het Bedrijf de Audit Committee moeten contacten en een toetsing moeten laten plaatsvinden met betrekking tot de redelijkheid van de voorgenomen transactie. Indien de Audit Committee de transactie niet kan beoordelen als gevolg door onvoldoende kennis, kan de Audit Committee een onafhankelijke deskundige de transactie laten beoordelen en zich laten adviseren. Het advies van de Audit Committee of van de onafhankelijke deskundige is bepalend voor de Raad van Bestuur, directeuren of aandeelhouders, voor het nemen van een beslissing om te borgen dat deze transactie 'fair' en in ieders belang is.

Het bedrijf en haar dochterondernemingen zullen geen verbonden transacties aangaan met hun bestuurders of executives.

Desondanks bestaat er een kans dat het Bedrijf en haar dochterondernemingen verbonden transacties zijn aangegaan met de bestuurders, executives en/of gerelateerde personen.

Indien hier sprake van is, is het Management gemachtigd door de Raad van Bestuur, om deze transacties goed te

keuren mits er redelijke en duidelijke voorwaarden zijn, vooropgesteld dat deze transacties worden gekenmerkt als een transactie met dezelfde commerciële voorwaarden als een 'regulier' persoon overeengekomen zou zijn met een niet-

verbonden tegenpartij onder vergelijkbare omstandigheden, op basis van commerciële onderhandelingen (algemene handelsvoorwaarden) en zonder ondergeschikt belang voortvloeiend uit de status van de bestuurder of aan hem gerelateerde personen.

Het management kan, per fiscaal jaar, een verbonden transactie, niet zijnde het aanbieden of ontvangen van financiële ondersteuning, goedkeuren met een waarde tussen de 50,000 USD en 100.000 USD. Een dergelijke transactie dienen per kwartaal gemeld te worden bij het Audit Committee / Bestuur van de Interne Audit Afdeling. Transacties met een waarde afwijkend van het hiervoor genoemde, dienen te worden goedgekeurd volgens het reguliere goedkeuringsproces.

7. Interne Audit Afdeling

De Interne Audit Afdeling controleert ieder kwartaal de lopende en nieuwe verbonden transacties, om te verzekeren dat de voorschriften worden gehanteerd. De Interne Audit afdeling zal hun rapport voorleggen aan de Secretaris van de Audit Committee. De Secretaris zal dit vervolgens terugkoppelen aan de Audit Committee en het Bestuur.

8. Toelichting

De lopende verbonden transacties worden elk kwartaal aan de Audit Committee en het Bestuur gerapporteerd.

Verbonden transacties worden per kwartaal, jaarlijks in het jaarverslag en in de jaarlijkse Audited Financial Statements, toegelicht. Daarnaast worden deze transacties toegelicht in ons Jaarverslag van de Annual Registration Statement (Form 56-1), zoals voorgeschreven.

NB: Transacties met verbonden partijen zoals vermeld door de Auditor in de jaarrekening, omvatten niet alleen verbonden transacties zoals hierboven genoemd, maar ook transacties tussen verbonden ondernemingen onder IVL. De focus van de Audit Committee en de Interne Audit Afdeling ligt bij de verbonden transacties.