

VERSLAG VAN DIE OUDIT-EN-RISIKOKOMITEE

AAN DIE AANDEELHOUERS VAN REMGRO BEPERK

Hierdie verslag deur die audit-en-risikokomitee (die komitee), soos aangestel deur die aandeelhouders ten opsigte van die jaar onder oorsig, is voorberei in ooreenstemming met die beginsels van die King IV Verslag oor korporatiewe bestuur vir Suid-Afrika (2016) (King IV) en die vereistes van die Maatskappywet (Nr. 71 van 2008), soos gewysig (Maatskappywet), en beskryf hoe die komitee sy statutêre verpligtinge ingevolge die Maatskappywet, asook die bykomende funksies deur die direksie daaraan toegeken ten opsigte van die finansiële jaar geëindig 30 Junie 2020, nagekom het.

KOMITEELEDE EN BYWONING VAN VERGADERINGS

Die komitee bestaan uit vier onafhanklike nie-uitvoerende direkteure (soos uiteengesit in die onderstaande tabel) onder die voorsitterskap van me S E N De Bruyn. Alle komiteelede beskik oor die nodige vaardighede en ondervinding. Ingevolge die komitee se mandaat moet minstens vier vergaderings per jaar gehou word.

SAMESTELLING VAN DIE KOMITEE

Komiteelid*	Aantal vergaderings gehou	Aantal vergaderings bygewoon
S E N De Bruyn (voorsitter)	4	4
N P Mageza	4	4
P J Moleketi	4	4
F Robertson	4	4

* 'n Verkorte curriculum vitae van alle direkteure van die maatskappy word op bladsy 18 en 19 van die geïntegreerde jaarverslag verskaf.

Die hoofuitvoerende beampte, hoof finansiële beampte (HFB), hoof van interne audit, ander lede van senior bestuur en verteenwoordigers van die eksterne ouditeure van die maatskappy woon komiteevergaderings op uitnodiging by. Komitee-agendas maak voorsiening vir vertroulike vergaderings tussen komiteelede en die interne en eksterne ouditeure, asook bestuur.

ROL EN VERANTWOORDELIKHEDE

Die komitee se rol en verantwoordelikhede sluit sy statutêre verpligtinge ingevolge die Maatskappywet in, sowel as die verantwoordelikhede deur die direksie daaraan toegeken. Die verantwoordelikhede van die audit-en-risikokomitee word gekodifiseer in 'n formele opdrag wat minstens jaarliks hersien word en beskikbaar is op Remgro se webwerf by www.remgro.com. In die jaar onder oorsig het die direksie, aan die hand van die beginsels en aanbevelings van King IV, die opdrag van die audit-en-risikokomitee hersien.

Die komitee is tevrede dat hy alle verpligtinge in die finansiële jaar onder oorsig nagekom het, soos in meer besonderhede hieronder aangedui word.

Die komitee het homself ook vergewis dat doeltreffende direksies en auditkomitees (waar toepaslik) by Remgro se

belangrikste bedryfsfiliale (RCL Foods Beperk (RCL Foods), Distell Group Holdings Beperk (Distell), Siqalo Foods Eiendoms Beperk (Siqalo Foods) en Wispeco Holdings Eiendoms Beperk (Wispeco), geassosieerdes en gesamentlike ondernemings funksioneer, waarvan die notules van vergaderings ook in die komitee se agenda opgeneem word.

Meer inligting oor die werking van die komitee en die sake wat in hierdie verslag hanteer word, is beskikbaar in die korporatiewe bestuursverslag en die risiko- en geleentheidsbestuursverslag.

STATUTÊRE PLIGTE

In die uitvoering van sy mandaat het die komitee die volgende statutêre verpligtinge nagekom:

- Benoem PricewaterhouseCoopers Geïnk. (PwC), met mnr Anton Wentzel as aangewese vennoot, wat na die mening van die komitee onafhanklik van die maatskappy is, om deur die aandeelhouders aangestel te word as eksterne ouditeur vir die finansiële jaar geëindig 30 Junie 2020
- Bepaal die fooie betaalbaar aan die eksterne ouditeur en die aanstellingsvoorwaardes
- Verseker dat die aanstelling van die eksterne ouditeur voldoen aan die vereistes van die Maatskappywet en enige ander wetgewing wat met die aanstelling van ouditeure verband hou
- Bepaal die aard en omvang van enige nie-ouditdienste wat die eksterne ouditeur aan die maatskappy en sy volfiliale, geadmistreer deur Remgro Bestuursdienste Beperk (RBD), mag verskaf
- Voorafgoedkeuring vir enige voorgestelde ooreenkoms met die eksterne ouditeur vir die verskaffing van nie-ouditdienste aan die maatskappy en sy volfiliale, geadmistreer deur RBD.

EKSTERNE OUDIT

Die komitee is tevrede dat die maatskappy se eksterne ouditeur, PwC, onafhanklik van die maatskappy is en dus geskik is om sy ouditfunksies sonder beïnvloeding van die maatskappy te verrig. Die aangewese eksterne auditvennoot roteer elke vyf jaar.

PwC is reeds vir 52 jaar die ouditeur van die maatskappy. Die sake van die maatskappy is voorheen behartig deur Rembrandt Groep Beperk, van wie PwC en sy voorgangers, gegrond op statutêre rekords, reeds die eksterne ouditeur vir 72 jaar is. Die komitee is tevrede dat PwC, niesteenstaande sy dienstermyn as eksterne ouditeur, onafhanklik van die maatskappy is.

PwC het sy nakoming van die etiese vereistes rakende onafhanklikheid bevestig en word as onafhanklik van die groep beskou, soos vereis deur die kodes wat deur die Onafhanklike Beheerraad vir Ouditeure, die Suid-Afrikaanse Instituut vir Geoktrooieerde Rekenmeesters en die Internasionale Federasie van Rekenmeesters onderskryf en geadmistreer word. Soos vereis deur afdeling 3.84(g)(iii) van die noteringsvereistes van die JSE, het die komitee die inligting soos uiteengesit in paragraaf 22.15(h) van die noteringsvereistes van die JSE bekom en is tevrede dat die eksterne ouditeur en auditvennoot, mnr Anton Wentzel, die nodige akkreditasie het en geskik is

vir heraanstelling. Die komitee benoem PwC, vir goedkeuring deur die algemene jaarvergadering op 30 November 2020, as eksterne ouditeur vir die 2021-finansiële jaar. Die komitee is ook tevrede dat die toegewysde vennoot nie op die JSE se lys van gediskwalifiseerde individue verskyn nie.

Ingevolge die vereistes van die Onafhanklike Regulerende Raad vir Ouditeure is die maatskappy verplig om sy eksterne ouditeur vir die 2024-finansiële jaar te roter. Die komitee het reeds stappe gedoen om te verseker dat die rotering van die auditfirma betyds geïmplementeer word.

'n Formele beleid bestuur die proses waarvolgens die eksterne ouditeur van die maatskappy vir nie-ouditdienste oorweeg word. Ingevolge die beleid is die komitee verantwoordelik om die aard en omvang te bepaal van enige nie-ouditdienste wat die eksterne ouditeur mag verskaf en om enige voorgestelde kontrak met die eksterne ouditeur vir die verskaffing van nie-ouditdienste vooraf goed te keur. In die jaar onder oorsig het nie-ouditdienste hoofsaaklik verband gehou met normale belasting sake. Die omvang van hierdie dienste was binne die bedrag wat die komitee vooraf goedgekeur het.

INTERNE FINANSIËLE BEHEER EN REKENINGKUNDIGE STELSLS

Die komitee is verantwoordelik vir die beoordeling van die interne finansiële beheer- en rekeningkundige stelsels van die maatskappy en sy volfiliale, geadmineistreer deur RBD. In hierdie verband het die komitee verslae oor die doeltreffendheid van die interne finansiële beheerstelsels wat deur die interne auditfunksie opgestel is, beoordeel, inligting oorweeg wat deur bestuur verskaf is en samesprekings met die eksterne ouditeur gevoer oor die resultate van die audit. Die komitee is van mening dat die interne finansiële beheerstelsels effektief is en die grondslag vir die voorbereiding van betroubare finansiële state vorm. Ter ondersteuning van die voorafgaande het die komitee ook verslae van die interne auditfunksie ontvang rakende die doeltreffendheid van die gesamentlike gerusstellingsproses en teenkorrupsiebedrogvoorkoming, asook die maatreëls wat daarvoor bestaan.

Die lede van Remgro se bestuur wat in die direksies dien van onderliggende beleggings (RCL Foods, Distell, Siqalo Foods, Wispeco en geassosieerde en gesamentlike ondernemings), is verantwoordelik vir die uitoefening van die maatskappy se invloed om te verseker dat effektiewe interne beheermaatreëls geïmplementeer, en daaraan voldoen word.

KUNDIGHEID EN ONDERVINDING VAN DIE HFB EN FINANSIËLE FUNKSIE

Die komitee het die kundigheid en ondervinding van die HFB, mnr Neville Williams, oorweeg en dit toepaslik en bevredigend gevind. Laasgenoemde se *curriculum vitae* verskyn op bladsy 18 van die geïntegreerde jaarverslag.

Daarbenewens het die komitee die toepaslike ondervinding en die geskiktheid van die hulpbronne van die maatskappy se finansiële funksie, en die ervaring van senior bestuurslede verantwoordelik vir die finansiële funksie, beoordeel en dit bevredigend gevind.

FINANSIËLE STATE EN LOPENDE SAAK

Die komitee het die alleenstaande en gekonsolideerde finansiële state van die maatskappy nagegaan en is tevrede dat

dit aan Internasionale Finansiële Rapporteringstandaarde (IFRS) en die Maatskappywet voldoen en dat die rekeningkundige beleid wat gebruik word, toepaslik is. Die komitee het in die besonder die volgende sake, wat deur die bestuurspan en die eksterne ouditeure geïdentifiseer is, oorweeg en is tevrede dat dit behoorlik in die finansiële jaarstate gehanteer is:

- **Akkuraatheid van verantwoording van FirstRand Beperk (FirstRand) en RMB Holdings Beperk (RMH)**

Op 31 Maart 2020 het Remgro aangekondig dat dit voortgaan met die volle uitkering van sy belang van 28.2% in RMH (RMH-ontbondeling). Remgro se belegging in RMH is vroeër as 'n geassosieerde geklassifiseer en geëkwiteer. Met ingang van 31 Maart 2020 het die belegging voldoen aan die maatstaf om as 'n groep gehou vir verkoop onder IFRS 5 geklassifiseer te word en is toe as 'n nie-bedryfsbate gehou vir uitkering geklassifiseer. Vir die jaar onder oorsig is die belegging in RMH vir die nege maande tot 31 Maart 2020 geëkwiteer. As gevolg van die RMH-ontbondeling word maatstawwe van verdienste en wesensverdiensle ook vir voortgesette en beëindigde bedrywighede aangebied. Die belegging in RMH word as 'n beëindigde bedrywighede hanteer en gevolglik sluit beëindigde bedrywighede die geëkwiteerde inkomste van RMH in vir beide finansiële jare wat aangebied word, sowel as die rekeningkundige wins wat met die RMH-ontbondeling gerealiseer is.

FirstRand is geëkwiteer tot 8 Junie 2020, die datum waarop Remgro se aansienlike invloed op FirstRand beëindig is, onder andere vanweë die RMH-ontbondeling. Die belegging is herklassifiseer van 'n geëkwiteerde belegging tot 'n finansiële bate, teen billike waarde deur ander omvattende inkomste, waardeur 'n rekeningkundige wins met herklassifikasie (FirstRand-herklassifikasie) gerealiseer is.

Die komitee het die aannames en kernbeoordeling deur bestuur in die verantwoording van die beleggings in RMH en FirstRand, asook die RMH-ontbondeling en FirstRand-herklassifikasie oorweeg. Die komitee is tevrede met die rekenkundige hantering daarvan, soos uiteengesit in aantekening 10.11 van die finansiële jaarstate, wat op die maatskappy se webwerf by www.remgro.com beskikbaar is.

- **Waardasie van beleggings en oorweging van moontlike waardedalings**

Die intrinsieke netto batewaarde (INBW) is een van die maatstawwe wat gebruik word om waardeskepping vir aandeelhouders te beoordeel. Onderliggende beleggings wat bedryfsegmente verteenwoordig, word waardeur en by die INBW ingesluit. Die komitee het die metodieke, aannames en oordele van bestuur by die bepaling van die intrinsieke waarde van bates in oënskou geneem en is tevrede dat die benadering wat gevolg is, toepaslik is.

Die komitee het ook die metodieke, aannames en oordele van bestuur by die bepaling van batewaardedalings, waar die drawaarde die intrinsieke waarde oorskry, in oënskou geneem en is tevrede dat die regte benadering gevolg is. Die belangrikste bates wat ter sprake was, is Remgro se belegging in Mediclinic International plc (Mediclinic) en die klandisiewaarde en die ontasbare bates van onbepaalde leeftyd wat ontstaan het uit die verkryging van Distell en Siqalo Foods.

Verwys na aantekeninge 2, 4.4 en 10.3 van die finansiële jaarstate, wat op die maatskappy se webwerf by www.remgro.com beskikbaar is, vir meer besonderhede.



- **Verantwoording van geëkwiteerde beleggings**

Die maatskappy het betekenisvolle beleggings wat ekwiteitsverantwoord word ingevolge IAS 28: *Beleggings in Geassosieerde en Gesamentlike Ondernemings*. Sommige van die geëkwiteerde beleggings het jaareindes wat nie saamval met dié van die maatskappy nie en die belangrikste een in hierdie verband is die belegging in Mediclinic. Hierdie beleggings word geëkwiteer volgens resultate vir 'n finansiële tydperk wat drie maande eindig voor die groep se finansiële jaareinde. Belangrike transaksies wat voorkom na die geëkwiteerde beleggingsperiode, maar voor die groep se jaareinde, word verantwoord in Remgro se gekonsolideerde finansiële state. Betekenisvolle aanpassings in die huidige jaar hou verband met dividende ontvang van geëkwiteerde beleggings, en die omskakeling van Mediclinic se finansiële inligting vanaf sy aanbiedings-wisselkoers (Britse pond) na die maatskappy se aanbiedings-wisselkoers, soos op 30 Junie 2020. Die komitee het hierdie transaksies oorweeg en is tevrede met die rekenkundige hantering daarvan. Verwys na aantekening 4.1 van die finansiële jaarstate, wat op die maatskappy se webwerf by www.remgro.com beskikbaar is, vir meer besonderhede.

- **Lopende saak**

Die komitee het ook 'n gedokumenteerde evaluasie van bestuur oor die lopende saakstatus van die maatskappy oorweeg. Gegronde op die feite en omstandighede wat bekend is, asook moontlike scenario's van hoe die Covid-19-pandemie en verskillende vlakke van inperkings kan ontwikkel, het bestuur en die komitee bepaal dat daar geen wesentlike onsekerheid bestaan wat 'n moontlike skadu kan werp op die maatskappy se vermoë om as 'n lopende saak voort te gaan nie en daarom het die komitee aan die direksie aanbeveel dat die maatskappy in die afsienbare toekoms 'n lopende saak sal bly.

RISIKO- EN GELEENTHEIDSBESTUUR

Die komitee het die oorsig van die risiko- en geleentheidsbestuursfunksie aan die risiko-, geleentheids-, tegnologie- en inligtingsbestuurs- operasionele subkomitee (RGTIB-komitee) oorgedra, wat 'n subkomitee van die komitee is. Die mandaat van RGTIB-komitee sluit in: die handhawing van die risikobestuurs- en geleentheidsbeleid en -plan, die daarstelling van 'n bedryfsrisiko- en geleentheidsregister, tegnologie- en inligtingsrisikobestuur, wetlike nakoming en bedryfsgesondheid en -veiligheid. Die HFB is die voorsitter van die RGTIB-komitee en die ander 15 lede is almal senior bestuurders van die maatskappy. Die voorsitter van die komitee woon die vergaderings van die RGTIB-komitee as 'n *ex officio*-lid by om te verseker dat die RGTIB-komitee doeltreffend funksioneer en toepaslike risiko-inligting met die komitee deel.

INTERNE OUDIT

Die maatskappy se interne ouditafdeling is 'n effektiewe, onafhanklike beoordelingsfunksie en vorm 'n integrale deel van die ondernemingswye risiko- en geleentheidsbestuurstelsel, wat gerusstelling oor die doeltreffendheid van die maatskappy se interne beheerstelsel verskaf. Die komitee het mnr Deon Annandale as Remgro se hoofouditbestuurder (HOB) aangestel. Die komitee is tevrede met die eienskappe, objektiwiteit en onafhanklikheid van die HOB en dat hy oor die nodige status en bevoegdheid beskik. Die interne ouditafdeling van die maatskappy bestaan uit bekwame en ervare personeel wat diens verskaf aan al Remgro se volfiliale, geadminestreer deur RBD, sowel as aan Wispeco. Daarby verrig die interne ouditafdeling ook onafhanklike interne ouditfunksies vir ander onderliggende beleggings, soos Community Investment Ventures Holdings Eiendoms Beperk, RMH, Rand Merchant Investment Holdings Beperk, SEACOM Capital Beperk en Business Partners Beperk.

Gedurende die jaar onder oorsig, het die komitee die interne oudithandves oorweeg en vir goedkeuring deur die direksie aanbeveel. Die komitee het ook die interne oudit-kwaliteitsgerusstellingsplan beoordeel, asook die nakoming van die interne ouditfunksie en is tevrede dat die interne ouditfunksie voldoen aan 'n erkende bedryfsetiese kode. Meer besonderhede oor die groep se interne ouditfunksies verskyn in die risiko- en geleentheidsbestuursverslag op bladsy 77.

NAKOMING

Die komitee is verantwoordelik vir die nagaan van enige belangrike skending van relevante wetlike en regulerende vereistes. Die komitee is tevrede dat daar geen wesentlike nie-nakoming van wette en regulasies in die jaar onder oorsig was nie.

Die komitee is ook tevrede dat dit gedurende die jaar onder oorsig alle wetlike, regulerende en ander verantwoordelikhede nagekom het.

AANBEVELING AAN DIE DIREKSIE

Die komitee het die geïntegreerde jaarverslag, insluitende die omvattende finansiële jaarstate en volhoubare ontwikkelingsverslag wat op die maatskappy se webwerf by www.remgro.com beskikbaar is, hersien en oorweeg en het dit aanbeveel vir goedkeuring deur die direksie.

Sonja De Bruyn

Voorsitter van die oudit-en-risikokomitee

Stellenbosch

28 September 2020

