

VERSLAG VAN DIE oudit-en-risikokomitee aan die aandeelhouers van Remgro Beperk

Hierdie verslag deur die oudit-en-risikokomitee (die komitee), soos aangestel deur die aandeelhouers 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 2023, 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 Sonja 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 ⁽¹⁾	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



⁽¹⁾ Verkorte curricula vitae van hierdie direkteure word op bladsy 91 tot 92 verskaf. Soos blyk uit die curricula vitae van hierdie direkteure is hulle almal finansiële en/of nywerheidskundiges.

Die hoofuitvoerende beampte, hoof finansiële beampte (HFB), hoof van interne audit, ander lede van senior bestuur en verteenwoordigers van die eksterne ouditeur 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 oudit-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 oudit-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 ouditkomitees (waar toepaslik) by Remgro se belangrikste bedryfsfiliale (RCL Foods Beperk (RCL Foods),

Siqalo Foods Eiendoms Beperk (Siqalo Foods), Wispeco Holdings Eiendoms Beperk (Wispeco) en Capevin Holdings Eiendoms Beperk (Capevin)), 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 in die risiko- en geleentheidsbestuursverslag op bladsy 76 en 122, onderskeidelik.



Statutêre pligte

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

- Benoem PricewaterhouseCoopers Geïnk. (PwC), met me Rika Labuschaigne as aangewese vennoot, wat na die mening van die komitee onafhanklik van die maatskappy is, om deur die aandeelhouers aangestel te word as eksterne ouditeur vir die finansiële jaar geëindig 30 Junie 2023
- 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 audit

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

PwC is reeds vir 55 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 75 jaar is. Die komitee is tevrede dat PwC, nieteenstaande 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 Regulerende Raad vir Ouditeure (IRBA), die Suid-Afrikaanse Instituut vir Geotrooieerde 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 ouditvennoot vir die jaar onder oorsig, me Rika Labuschaigne, die nodige ondervinding en akkrediasie het en geskik is vir heraanstelling. Die komitee is ook tevrede dat me Rika Labuschaigne nie op die JSE se lys van gediskwalifiseerde individue verskyn nie.



Na 'n volledige tenderprosedure gedurende die 2021-finansiële jaar het die audit-en-risikokomitee aanbeveel dat Ernst & Young Gëink (EY) met ingang van die finansiële jaar wat op 30 Junie 2024 eindig, as die nuwe eksterne ouditeur van Remgro aangestel word. 'n Aanduidende nie-bindende adviesstem om EY met ingang van die 2024-finansiële jaar aan te stel, is by Remgro se Algemene Jaarvergadering (AJV), wat op 25 November 2021 gehou is, ter tafel gelê. By dié vergadering het 99.72% van die gewone aandeelhouders, wat die B-gewone aandeelhouders ingesluit het, ten gunste van EY se aanstelling met ingang van die 2024-finansiële jaar gestem. Daarom benoem die komitee EY, vir goedkeuring deur die AJV op 4 Desember 2023, as eksterne ouditeur en mnr Malcolm Rapson as auditvennoot vir die 2024-finansiële jaar. Die komitee is tevrede dat mnr Malcolm Rapson nie op die JSE se lys van gediskwalifiseerde individue verskyn nie.

'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. Vir die jaar onder oorsig het nie-ouditdienste hoofsaaklik verband gehou met normale belastingdienste. Die omvang van hierdie dienste was binne die bedrag wat die komitee vooraf goedgekeur het.

Interne finansiële beheer- en rekeningkundige stelsels

Die komitee is verantwoordelik vir die beoordeling van die interne finansiële beheer- en rekeningkundige stelsels van die maatskappy en sy volfiliale, geadminestreer deur RBD. In hierdie verband het die komitee verslae oor die doeltreffendheid van die interne finansiële beheermaatreëls 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 beheermaatreëls 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, Siqalo Foods, Wispeco, Capevin en geassosieerdes 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 93 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 bestuursplan en die eksterne ouditeur geïdentifiseer is, oorweeg en is tevrede dat dit behoorlik in die finansiële jaarstate hanteer is:

- **Waardasie van beleggings en oorweging van moontlike waardedalings of terugskrywing van waardedalings van beleggings en bates**

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 waardeer en by die INBW ingesluit. Die beleggings in Mediclinic Group Beperk (Mediclinic), wat vroeër genoteer was, en Heineken Beverages Holdings Eiendoms Beperk (Heineken Beverages) is vir die eerste keer in hierdie verband as ongenoteerde beleggings gewaardeer. Vanweë die wesentlike bydrae van die belegging in Mediclinic tot Remgro se INBW, is die dienste van 'n onafhanklike kundige bekom om die waardasie van die belegging in Mediclinic te behartig. Die waardasiemetodologie wat vir die Mediclinic-belegging gebruik is, was die som-van-die-dele-metode, wat deur verdiskonteerde kontantvloei van die onderliggende besighede gerugsteun is. Gegewe die kort tydperk sedert die implementering van die Distell/Heineken-transaksie is die belegging in Heineken Beverages gewaardeer deur gebruik te maak van die prys-van-onlangse-belegging (POB)-metode. Beperkte integrasie het tot 30 Junie 2023 plaasgevind en betroubare gekonsolideerde vooruitskattingsinligting is ook beperk. In lyn met Remgro se waardasiebenadering, is dit heel waarskynlik dat 'n ander waardasiemetodologie vorentoe gebruik sal word, byvoorbeeld die verdiskonteerde kontantvloeiemetodologie. In so 'n geval sal verskillende diskonto's (gebrek aan bemerkbaarheid, gebrek aan beheer en vooruitskattings-risiko) van toepassing wees, wat die waardasie vorentoe kan beïnvloed. Die komitee het die metodieke, aannames en oordele van bestuur by die bepaling van die billike waarde van beleggings oorweeg 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 beleggings- en batewaardedalings, waar die drawaarde die billike waarde oorskry, oorweeg en is tevrede dat die regte benadering gevolg is. Die belangrikste beleggings en bates wat ter sprake was, is Remgro se belegging in Heineken Beverages en die klandisiewaarde en die ontasbare bates van onbepaalde leeftyd wat ontstaan het uit die verkryging van Siqalo Foods, onderskeidelik.

Die komitee het ook die metodieke, aannames en oordele oorweeg van bestuur by die bepaling van die terugskrywing van vorige waardedalings of gedeeltelike waardedalings van beleggings, en waarvan die billike waarde die drawaarde oorskry, en is tevrede dat die regte benadering gevolg is. Die belangrikste belegging wat in hierdie verband getoets is, is Remgro se belegging in Mediclinic.

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 beduidende beleggings wat ekwiteitsverantwoord word ingevolge IAS 28: *Beleggings in Geassosieerdes en Gesamentlike Ondernemings*. Sommige van die geëkwiteerde beleggings het jaareindes wat nie saamval met dié van die maatskappy nie waarvan



die belangrikstes in hierdie verband die beleggings in Mediclinic en Community Investment Ventures Holdings Eiendoms Beprek (CIVH) is. Hierdie beleggings word geëkwiteer volgens resultate vir 'n finansiële tydperk wat drie maande eindig voor die groep se finansiële jaareinde. Beduidende transaksies wat voorkom na die geëkwiteerde beleggingsperiode, maar voor die groep se jaareinde, word verantwoord in Remgro se gekonsolideerde finansiële state. Beduidende aanpassings in die huidige jaar hou verband met dividende ontvang van geëkwiteerde beleggings, die verkryging van 'n bykomende 5.4%-belang in Mediclinic in Junie 2023, insluitende die voorsiening vir transaksiekoste aangegaan, en die omskakeling van Mediclinic se finansiële inligting vanaf sy aanbiedingswisselkoers (Britse pond) na die groep se aanbiedingswisselkoers, soos op 30 Junie 2023. Die komitee het hierdie transaksies oorweeg en is tevrede met die rekeningkundige 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.



• Verantwoording van die beleggings in Heineken Beverages en Capevin

Op 26 April 2023 het Heineken International B.V. sy Suider-Afrikaanse besigheid, insluitende 'n belang in Namibia Breweries Beprek, met die grootste gedeelte van die Distell besigheid (bestaande uit sy sider, ander RTDs (gereed-om-te-drink) en spiritueelieë en wynbesigheid (bates ingesluit in die transaksie)) in Heineken Beverages saamgevoeg. Remgro het 'n 15.5%-belang in Heineken Beverages ontvang en het sedertdien sy belang tot 18.8% verhoog. Distell het terselfdertyd sy filiaal, Capevin, wat die oorblywende bates van Distell gehou het, insluitende die Skotse whiskybesigheid, ontbondel, en Remgro het 'n ekonomiese belang van 31.4% in Capevin ontvang. Remgro het aansienlike invloed by Heineken Beverages deur sy direksieverteenwoordiging en die belegging word geklassifiseer as 'n geassosieerde en verantwoord deur die ekwiteitsmetode. Remgro se aandeelhouing in Capevin weerspieël die belang wat vroeër in Distell gehou is, naamlik 'n ekonomiese belang van 31.4% en 'n stembelang van 55.9%. Daarom bly die Capevin-belegging dus as 'n filiaal geklassifiseer. Die transaksie het 'n omvattende impak op die finansiële jaarstate, aangesien die verwydering van bates ingesluit in die transaksie tot die erkenning van 'n wesentlike wins met verkoop, asook die aanbidding van beëindigde bedrywighede, gelei het, wat 'n hersamestelling van die vorige jaar se inkomtestaat en verwante aantekeninge vereis het.

Die komitee het die aannames en sleutelbeoordelings wat deur bestuur gemaak is ten opsigte van die verantwoording van die beleggings in Heineken Beverages en Capevin oorweeg en is tevrede met die rekeningkundige hantering daarvan. Verwys na aantekening 1(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. Gegrand op die feite en omstandighede wat bekend is, het bestuur en die komitee bepaal dat daar geen wesentlike onsekerheid bestaan wat beduidende twyfel laat ontstaan het oor 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 vir 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 (RGITB-komitee) oorgedra, wat 'n subkomitee van die komitee is. Die mandaat van die RGITB-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 RGITB-komitee en die ander 15 lede is almal senior bestuurders van die maatskappy. Die voorsitter van die komitee het 'n staande uitnodiging om die vergaderings van die RGITB-komitee as 'n *ex officio*-lid by te woon om te verseker dat die RGITB-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 geleentheidsbestuursstelsel, 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 ondervinding, status en bevoegdheid beskik. Die interne ouditafdeling van die maatskappy bestaan uit bekwame en ervare personeel wat diens verskaf aan al Remgro se volfiliale, geadmistreer deur RBD, sowel as aan Wispeco. Daarby verrig die interne ouditafdeling ook onafhanklike interne ouditfunksies vir ander onderliggende beleggings, soos CIVH, OUTsurance Group Beprek, SEACOM Capital Beprek en Business Partners Beprek.

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 ouditkwaliteitsgerusstellingsplan beoordeel, asook die nakoming van die interne ouditfunksie en is tevrede dat die interne ouditfunksie voldoen aan 'n erkende bedryfsetiese en standaard kode. Meer besonderhede oor die groep se interne ouditfunksies verskyn in die risiko- en geleentheidsbestuursverslag op bladsy 122.



Nakoming

Die komitee is verantwoordelik vir die nagaan van enige belangrike oortreding 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 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

20 September 2023