

2.2 GOVERNANCE VERKLARING

2.2.1 Referentiecode en regels van kracht

In overeenstemming met de bepalingen van de Belgische Corporate Governance Code 2020 publiceert Recticel haar Corporate Governance Charter op haar website (www.recticel.com). De laatste versie dateert van 27 april 2020. Elke belanghebbende kan het Charter aldaar downloaden, of een exemplaar aanvragen op de maatschappelijke zetel van de vennootschap. Het Charter bevat een gedetailleerde beschrijving van de bestuursstructuur en het governance beleid van de vennootschap.

Sinds dit jaar hanteert Recticel de Belgische Governance Code 2020 als haar referentiecode, en deze code kan op de website van de Commissie Corporate Governance (www.corporategovernancecommittee.be) geraadpleegd worden.

Recticel past alle aanbevelingen van de referentiecode toe, uitgezonderd in de gevallen waar het hieronder in deze verklaring uitdrukkelijk is vermeld.

Dit hoofdstuk bevat meer feitelijke informatie omtrent corporate governance in het algemeen en in het bijzonder, de toepassing van de Belgische Corporate Governance Code 2020 (hierna ook vermeld als de "Code") bij Recticel tijdens het afgesloten boekjaar.

Recticel bevestigt haar uitdrukkelijke keuze voor de monistische bestuursstructuur overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De Raad van Bestuur is bijgevolg bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of nuttig zijn tot verwezenlijking van het doel van de vennootschap, behoudens die waarvoor volgens de wet alleen de algemene vergadering bevoegd is. De bevoegdheden van de Raad van Bestuur worden niet verder beperkt door de statuten.

Het intern reglement van de Raad van Bestuur wordt beschreven in het Corporate Governance Charter van Recticel.

2.2.2 Interne controle en risk management

Elke entiteit bestaat om waarde te creëren voor haar stakeholders en dit vormt de basis van het risicomanagement van elke onderneming. De uitdaging voor de Raad van Bestuur en voor het uitvoerend management bestaat erin om te bepalen hoeveel onzekerheid zij wenst te aanvaarden in haar streven om waarde te creëren. De waardecreatie wordt geoptimaliseerd wanneer het bestuur erin slaagt om een optimale balans te creëren tussen groei en opbrengst enerzijds en de daaraan gekoppelde risico's anderzijds.

Het identificeren en kwantificeren van de risico's en het opzetten en onderhouden van efficiënte controlemechanismen behoort tot de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management van de Recticel Groep.

Het kader voor de interne controle en risk management toegepast door de Recticel Groep is gebaseerd op het COSO (Committee of Sponsoring Organisations of the Treadway Commission) model en is in lijn met de vereisten opgelegd door de Code, dit alles rekening houdend met de grootte en de specifieke noden van de Recticel Groep.

Sinds midden 2010 hebben de Raad van Bestuur en het uitvoerend management het kader voor de interne controle en risk management herbekeken, en een aangepast Compliance programma geïmplementeerd.

De basis wordt gevormd door een herziene Code of Ethics, toepasselijk op alle Recticel bestuurders, corporate officers en werknemers, en kan op de website van Recticel geraadpleegd worden: ([https://www.recticel.com/sites/default/files/who we are/discover the recticel group/business ethics integrity/01 Ethics policy English.pdf](https://www.recticel.com/sites/default/files/who_we_are/discover_the_recticel_group/business_ethics_integrity/01_Ethics_policy_English.pdf)).

Belangrijke onderwerpen zoals ethiek, veiligheid, gezondheid en milieu, kwaliteit, belangenconflicten, mededinging, oplichterij, etc. worden er behandeld.

De daarin gehuldigde principes worden vervolgens verder uitgewerkt in de Business Control Guide, die in meer concrete en gedetailleerde richtlijnen voorziet, zoals onder meer richtlijnen op het vlak van Belastingbeheer, Schatkistbeheer, Boekhoudingregels, Investerings, Aankoop, Fusies en Overnames, e.d. De interne financiële

rapportering en controle gebeurt op basis van de Group Accounting Manual, Group Accounting Methodology en Cost Accounting Methodology.

Deze Business Control Guide omvat tevens de algemene delegatie van beslissingsmachten en verantwoordelijkheden voor specifieke bevoegdheidsdomeinen.

De Raad van Bestuur en het uitvoerend management evalueren geregeld de belangrijkste risico's waaraan de Recticel Groep blootgesteld wordt en leggen een prioriteitenlijst vast. Een algemene beschrijving van de risico's is terug te vinden in het financieel deel van dit jaarverslag.

Een van de oogmerken van het interne controle en risk management systeem is tevens het verzekeren van een tijdige, volledige en precieze communicatie. Daartoe omvat de Business Control Guide en alle verbonden richtlijnen de nodige regels over rollen en verantwoordelijkheden. Tevens wordt de nodige aandacht aan de dag gelegd voor het verzekeren van de beveiliging en vertrouwelijkheid van de gegevensuitwisseling, indien nodig of nuttig.

De Recticel Groep heeft op het vlak van haar interne rapporteringssystemen in geval van overtreding van de externe of interne wetten en regels tevens een beleid op Groepsniveau geïmplementeerd voor het Melden van Wangedrag en de Bescherming van Klokkenluiders teneinde eenieder de mogelijkheid te bieden om over wangedrag in strijd met de Code of Conduct, de Groepsbeleiden of alle andere wetten of regelgevingen te rapporteren.

Ten slotte heeft het Auditcomité onder meer als taak om de Raad van Bestuur in te lichten en te adviseren omtrent de opvolging die zij minstens jaarlijks doorvoert betreffende de systemen van interne controle en risk management.

De Recticel Groep heeft tevens een Interne Audit dienst ingericht die werkt op basis van een Intern Audit Charter. De Interne Audit heeft als voornaamste opdracht het afleveren van verslagen met opinies en andere informatie in hoeverre de interne controle erin slaagt vooraf bepaalde criteria te halen. De interne controle heeft als doel de redelijke zekerheid te bieden dat de objectieven van de Recticel Groep inzake strategie, bedrijfsactiviteiten, compliance en reporting gerealiseerd kunnen worden op de meest efficiënte wijze. Hiertoe tracht ze volgende doeleinden te verzekeren:

- de betrouwbaarheid en integriteit van de informatie;
- de naleving van policies, plannen, procedures, wetten en overeenkomsten;
- het veilig stellen van de activa;
- het spaarzaam en efficiënt gebruik van de middelen;
- het bereiken van de vastgelegde doelen van de operaties en programma's.

2.2.3 Externe controle

De externe controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekeningen van Recticel NV werd door de Algemene Vergadering van 2021 toevertrouwd aan de vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "PWC Bedrijfsrevisoren", met maatschappelijke zetel te B-1831 Diegem, België, Culliganlaan 5, vertegenwoordigd door de heer Marc DAELMAN, teneinde de controle uit te voeren over de boekjaren afgesloten op 31 december 2021, 2022 en 2023.

De Commissaris voert zijn controles uit overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden (ISA) en levert een verslag af waarin bevestigd wordt of de enkelvoudige jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap. Het Auditcomité onderzoekt en bespreekt deze rapporten in aanwezigheid van de Commissaris, en ze worden nadien ook besproken in de Raad van Bestuur.

De globale bezoldiging van PwC (in haar hoedanigheid van Commissaris) betreffende de controle van de enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekening van Recticel NV bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bedroeg 1.037 KEUR voor 2021.

Het globale bedrag van de bezoldigingen voor bijkomende diensten van de Commissaris en aan de Commissaris verbonden partijen bedraagt op het niveau van de Groep Recticel 229 KEUR.

Het detail van deze vergoedingen is opgenomen in de toelichting op VOL 6.18.2. in de statutaire jaarrekening alsook in de toelichtingen in het financieel deel van het geconsolideerd jaarverslag.

De jaarlijkse erelonen van de commissaris bedragen 356 KEUR, inclusief binnenlandse onkosten en exclusief IBR bijdrage, reis-en verblijfskosten in het buitenland en BTW.

2.2.4 Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Recticel bestaat thans uit acht leden. Er zijn acht niet-uitvoerende bestuurders, waarvan vijf onafhankelijk zijn. OLIVIER CHAPELLE BV, vertegenwoordigd door de heer Olivier CHAPELLE, Gedelegeerd Bestuurder, is uitvoerend bestuurder.

De Gedelegeerd Bestuurder vertegenwoordigt het management en één bestuurder vertegenwoordigt de referentieaandeelhouder.

Met betrekking tot de verplichting dat minstens 1/3 van de leden van de Raad van Bestuur van het andere geslacht dienen te zijn, heeft de Raad van Bestuur de laatste jaren verschillende opties om het aantal vrouwelijke bestuurders te verhogen onderzocht. Op vandaag zijn drie van de negen bestuurders vrouwen, waardoor voldaan is aan de verplichting van artikel 7:86 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de hiernavolgende tabel vindt u een overzicht van de huidige leden van de Raad van Bestuur van Recticel.

Naam	Functie	Type	Geboorteda- te	Begin van het mandaat	Einde mandaat	Primaire functie buiten Recticel	Lid van Comité
Johnny THIJS ¹	Voorzitter	Onafhankelijk	1952	2015	2022	Voorzitter Electrabel, Ziekenhuislogistiek / Directeur Essers	AC / RC
Olivier CHAPELLE ²	Managing Director	Uitvoerend	1964	2009	2022	Director Cofinimmo	MC
Ingrid MERCKX ³	Bestuurder	Onafhankelijk	1966	2012	2022	Onafhankelijk consultant voor IMRADA BV en RODINA NV	AC
Luc MISSORTEN ⁴	Bestuurder	Onafhankelijk	1955	2015	2024	Bestuurder GIMV, Bestuurder Scandinavian Tobacco Group	AC / RC
Kurt PIERLOOT ⁵	Bestuurder	Onafhankelijk	1972	2015	2024	CEO Bleckmann	RC
Elisa VLIERICK ⁶	Bestuurder	Onafhankelijk	1986	2019	2022	Partner bij 9.5 Ventures VC fund, Executive director Vlerick Group.	
Filip BALCAEN ⁷	Director	Niet- uitvoerend	1960	9-3-22	2025	Voorzitter Ballisse NV	

⁽¹⁾ In zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van THIJS JOHNNY BV

⁽²⁾ in zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van OLIVIER CHAPELLE SRL

⁽³⁾ in haar hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van IMRADA BV

⁽⁴⁾ in zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van LUBIS BV

⁽⁵⁾ in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van CARPE VALOREM BV

⁽⁶⁾ in haar hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van MOROXCO BV

⁽⁷⁾ vanaf 9/3/2022 in zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van BALTISSE NV

AC = Auditcomité

MC = Managementcomité

RC = Remuneratie- en Benoemingscomité

Hieronder vindt u een overzicht van de leden van de Raad van Bestuur van Recticel die ontslag nam voor het einde van hun mandaat :

Carla SINANIAN, onafhankelijk bestuurder, vanaf 2020 tot 12/1/2022, Chief Strategy Officer Etex NV
 Benoit DECKERS¹, niet-uitvoerend bestuurder, vanaf 2015 tot 23/2/2022, lid van het Auditcomité
 Frédéric VAN GANSBERGHE², niet-uitvoerend bestuurder, vanaf 2014 tot 23/2/2022, lid van het Remuneratie- en Benoemingscomité

¹ in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGES SERVICES SA

² in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV

Wijzigingen sinds het vorige jaarverslag – statutaire benoemingen – voorstelling nieuwe bestuurders

Op voorstel van de Raad van Bestuur en na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Gewone Algemene Vergadering van 25 mei 2021 het volgende beslist:

- hernieuwing van het mandaat van THIJS JOHNNY BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van één jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2022.

- hernieuwing van het mandaat van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES NV, vast vertegenwoordigd door de heer Benoit DECKERS, als niet-uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

- hernieuwing van het mandaat van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV, vast vertegenwoordigd door de heer Frédéric VAN GANSBERGHE, als niet-uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

- hernieuwing van het mandaat van LUBIS BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc MISSORTEN, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

- hernieuwing van het mandaat van CARPE VALOREM BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt PIERLOOT, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024.

- bevestiging als onafhankelijk bestuurder THIJS JOHNNY BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel de heer Johnny THIJS als THIJS JOHNNY BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

- bevestiging als onafhankelijk bestuurder LUBIS BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc MISSORTEN in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel de heer Luc MISSORTEN als LUBIS BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

- bevestiging als onafhankelijk bestuurder CARPE VALOREM BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt PIERLOOT, in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel de heer Kurt PIERLOOT als CARPE VALOREM BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

- kennisname en aanvaarding van het ontslag van de Commissaris DELOITTE Bedrijfsrevisoren, ontvangen per brief dd. 15 januari 2021 en gegrond op de wettelijke beperking van het aantal jaren gedurende dewelke eenzelfde revisor kan optreden ingevolge artikel 41 van de EU-verordening nr. 537/2014.

- benoeming als commissaris, op voorstel van het auditcomité, voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2024, van de burgerlijke vennootschap onder de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid "PWC Bedrijfsrevisoren", met maatschappelijke zetel te Woluwe Garden, Woluwedal 18, B-1932 Sint-Stevens-Woluwe, vertegenwoordigd door de heer Marc DAELMAN, teneinde de controle uit te voeren over de boekjaren afgesloten op 31 december 2021, 2022 en 2023.

De jaarlijkse erelonen van de commissaris bedragen 356.065 EUR, inclusief binnenlandse onkosten en exclusief IBR bijdrage, reis-en verblijfskosten in het buitenland en BTW.

Na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité stelt de Raad van Bestuur aan de algemene vergadering van 31 mei 2022 het volgende voor:

Hernieuwing van het mandaat van THIJS JOHNNY BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van één jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2023.

Hernieuwing van het mandaat van OLIVIER CHAPELLE SRL, vast vertegenwoordigd door de heer Olivier CHAPELLE, als uitvoerend bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.

Hernieuwing van het mandaat van MOROXCO BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Elisa VLERICK, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.

Hernieuwing van het mandaat van IMRADA BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Ingrid MERCKX, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.

Aanvaarding van het ontslag van Carla SINANIAN als niet-uitvoerende bestuurder, met ingang van 12 januari 2022. Besluit om niet in vervanging te voorzien.

Aanvaarding van het ontslag van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV, vast vertegenwoordigd door de heer Frederic VAN GANSBERGHE, als niet-uitvoerende bestuurder, met ingang van 23 februari 2022. Conform artikel 18 van de statuten wordt COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV vervangen door BALTISSE NV, vast vertegenwoordigd door Filip BALCAEN, vanaf 9 maart 2022.

Aanvaarding van het ontslag van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES NV, vast vertegenwoordigd door de heer Benoit DECKERS, als niet-uitvoerende bestuurder, met ingang van 23 februari 2022. Besluit om niet in vervanging te voorzien.

Bevestiging van de benoeming van BALTISSE NV, vast vertegenwoordigd door Filip BALCAEN, als niet-uitvoerend bestuurder sinds 9 maart 2022, voor een termijn van 3 jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2025.

Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van THIJS JOHNNY BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny THIJS in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel de heer Johnny THIJS als THIJS JOHNNY BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van MOROXCO BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Elisa VLERICK in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel mevrouw Elisa VLERICK als MOROXCO BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

Bevestiging als onafhankelijk bestuurder van IMRADA BV, vast vertegenwoordigd door mevrouw Ingrid MERCKX in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Zowel mevrouw Ingrid MERCKX als IMRADA BV voldoen aan alle criteria zoals vermeld in artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (zoals verder uitgewerkt op het vlak van functionele, familiale en financiële criteria zoals voorzien door principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020).

Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kwam in 2021 tien keer samen. Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2021 en twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2020 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2021.

Op elke vergadering wordt verder aandacht besteed aan de gang van zaken per afdeling, en aan de belangrijkste lopende overname en/of desinvesteringsdossiers. Andere onderwerpen (human resources, externe communicatie, geschillen en juridische vraagstukken, delegatie van bevoegdheden en dergelijke) komen aan bod indien nodig of nuttig.

De schriftelijke besluitvormingsprocedure werd in 2021 niet toegepast.

Het secretariaat van de Raad van Bestuur wordt verzorgd door de heer Dirk VERBRUGGEN, Chief Financial & Legal Officer (vertegenwoordigt Roffoelkin BV).

Het individuele aanwezigheidspercentage van de bestuurders op de vergaderingen in 2021 bedroeg:

Naam	Aanwezighedspercentage in 2021
Johnny THIJS	10/10
Olivier CHAPELLE	10/10
Benoit DECKERS ¹	8/10
Ingrid MERCKX	10/10
Luc MISSORTEN	10/10
Kurt PIERLOOT	10/10
Frédéric VAN GANSBERGHE ²	7/10
Elisa VLERICK	10/10
Carla SINANIAN ³	10/10

¹ tot 23/2/2022 in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van Compagnie du Bois Sauvage Services NV

² tot 23/2/2022 in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van Compagnie du Bois Sauvage NV

³ tot 12/1/2022

De Raad van Bestuur organiseert een zelfbeoordeling van zijn werking evenals een beoordeling van de interactie met de leden van het managementcomité op regelmatige basis. Die gaat uit van een vragenlijst die door alle bestuurders wordt beantwoord. De resultaten uit de vragenlijst worden dan besproken en verder geanalyseerd tijdens een volgende vergadering van de Raad van Bestuur. De laatste beoordeling vond plaats medio 2017. De individuele evaluatie van de bestuurders gebeurt door het Remuneratie- en Benoemingscomité. Een formele beoordeling door een externe partij werd gelanceerd in 2020 maar is door omstandigheden nog niet afgerond en is heden nog steeds aan de gang; de Raad van Bestuur is van oordeel dat deze afwijking van 9.1. van de Corporate Governance Code 2020 geen bijzondere problemen geeft.

2.2.5 Comités ingericht door de Raad van Bestuur

2.2.5.1 Het Auditcomité

Het Auditcomité ziet overeenkomstig artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen onder meer toe op het financiële verslaggevingsproces, de doeltreffendheid van de systemen voor interne controle en risicobeheer van de vennootschap, de interne audit, de wettelijke controle van de jaarrekening en de geconsolideerde jaarrekening, en de onafhankelijkheid van de Commissaris. Het intern reglement van het Auditcomité is opgenomen in het Corporate Governance Charter dat eveneens de taken van het Auditcomité nader in detail omschrijft.

Het Auditcomité telt op vandaag vier leden. Alle leden zijn niet-uitvoerende bestuurders, en drie leden, waaronder de Voorzitter, zijn onafhankelijk in de zin van artikel 7:87,§1 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen juncto principe 3.5. van de Corporate Governance Code 2020.

Het secretariaat van het Auditcomité wordt verzorgd door de heer Dirk VERBRUGGEN, Chief Financial & Legal Officer (vertegenwoordigt Roffoelkin BV).

De samenstelling van het Auditcomité voldoet aan de bepalingen van de statuten van Recticel en aan de voorschriften terzake van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Conform artikel 7:100 WVV verklaart Recticel dat de Voorzitter van het Auditcomité, de heer Luc MISSORTEN, de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit. De voorzitter en overige leden van het Auditcomité beschikken tevens over collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap.

De hiernavolgende tabel bevat de leden van het Auditcomité tijdens het boekjaar 2021 en tot heden.

Naam	Functie	Aanwezigheidspercentage in 2021
Luc MISSORTEN ¹	Voorzitter	5/5
Johnny THIJS ²	Lid	5/5
Ingrid MERCKX ³	Lid	5/5
Benoît DECKERS ⁴	Lid	5/5

⁽¹⁾ In zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van LUBIS BV

⁽²⁾ In zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van THIJS JOHNNY BV

⁽³⁾ In haar hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van IMRADA BV

⁽⁴⁾ tot 23/2/2022 in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGES SERVICES SA

Het Auditcomité kwam viermaal samen in 2021. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de jaarrekeningen per 31 december 2020 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2020. Op alle vergaderingen wordt tevens aandacht besteed aan het programma voor de interne audit, risicobeheer, fiscaliteit en boekhoudkundige vragen gelieerd aan IFRS. Er was eveneens minstens twee keer een ontmoeting met de commissaris en de verantwoordelijke voor interne audit.

Het Auditcomité realiseert geregeld tijdens één van zijn vergaderingen een informele zelfbeoordeling van zijn werking en besteedt de nodige tijd aan het bespreken en analyseren ervan. Begin 2017 werd een formele evaluatie doorgevoerd. Een formele beoordeling door een externe partij werd gelanceerd in 2020 maar is door omstandigheden nog niet afgerond en is heden nog steeds aan de gang; de Raad van Bestuur is van oordeel dat deze afwijking van 9.1. van de Corporate Governance Code 2020 geen bijzondere problemen geeft.

2.2.5.2 Het Remuneratie- en Benoemingscomité

Het Remuneratie- en Benoemingscomité doet voorstellen aan de Raad van Bestuur over het remuneratiebeleid en de individuele remuneratie van de bestuurders en de leden van het Managementcomité, en bereidt het remuneratieverslag voor en licht het toe op de Algemene Vergadering. Tevens doet zij de nodige voorstellen betreffende de evaluatie en herbenoeming van bestuurders evenals de benoeming en installatie van nieuwe bestuurders. Het intern reglement van het Remuneratie- en Benoemingscomité is opgenomen in het Recticel Corporate Governance Charter.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité bestaat uit vier leden, allen niet-uitvoerende bestuurders, waarvan drie onafhankelijke bestuurders.

Het secretariaat van het Remuneratie- en Benoemingscomité wordt verzorgd door de heer Dirk VERBRUGGEN, Chief Financial & Legal Officer (vertegenwoordigt Roffoelkin BV).

De samenstelling van het Remuneratie- en Benoemingscomité voldoet aan de voorschriften terzake van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, evenals aan de vereisten van de Belgische Corporate Governance Code 2020.

Naam	Functie	Aanwezigheidspercentage in 2021
Johnny THIJS ¹	Voorzitter	2/2
Kurt PIERLOOT ²	Lid	2/2
Frédéric VAN GANSBERGHE ³	Lid	2/2
Luc MISSORTEN ⁴	Lid	2/2

⁽¹⁾ In zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van THIJS JOHNNY BV

⁽²⁾ In zijn hoedanigheid van Vaste Vertegenwoordiger van CARPE VALOREM BV

⁽³⁾ tot 23/2/2022, in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA

⁽⁴⁾ In zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van LUBIS BV

Conform art. 7:100 WvV, verklaart Recticel dat het Remuneratie- en Benoemingscomité over de nodige deskundigheid beschikt op het gebied van remuneratiebeleid.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité kwam tweemaal samen in 2021.

Deze vergaderingen behandelden de vaste en variabele remuneratie van het uitvoerend management en de benoeming en herbenoeming van bestuurders. De CEO was aanwezig bij de bespreking van de remuneratie van de andere leden van het uitvoerend management.

Dientengevolge voert het Remuneratie- en Benoemingscomité geregeld tijdens één van zijn vergaderingen een informele zelfbeoordeling van zijn werking en besteedt de nodige tijd aan het bespreken en analyseren ervan. Een formele beoordeling door een externe partij werd gelanceerd in 2020 maar is door omstandigheden nog niet afgerond en is heden nog steeds aan de gang; de Raad van Bestuur is van oordeel dat deze afwijking van 9.1. van de Corporate Governance Code 2020 geen bijzondere problemen geeft.

2.2.5.3 Het Strategisch Comité

In 2021 waren er zeven ad-hoc strategiecomités naar aanleiding van het ongevraagde overnamebod van Greiner AG.

Deze bijeenkomsten hadden voornamelijk betrekking op de diepgaande analyse van het Greiner-bod, de effecten op het bedrijf, de effecten op de toekomst van het bedrijf en mogelijke alternatieven om het Greiner-bod te counteren en een toekomst te verzekeren die in het belang van het bedrijf is.

De heer Dirk VERBRUGGEN, Chief Financial & Legal Officer (vertegenwoordiger van Roffoelkin BV), vervult de rol van secretaris van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Met betrekking tot een mogelijk belangenconflict van de bestuurders verbonden aan Compagnie du Bois Sauvage SA werd het Strategiecomité gevormd door alle onafhankelijke leden van de Raad van Bestuur en zonder Olivier Chapelle:

Naam	Functie	Aanwezigheidspercentage in 2021
Johnny THIJS ¹	Voorzitter	7/7
Luc MISSORTEN ²	Lid	7/7
Kurt PIERLOOT ³	Lid	7/7
Ingrid MERCKX ⁴	Lid	7/7
Elisa VLERICK ⁵	Lid	7/7
Carla SINANIAN ⁶	Lid	7/7

⁽¹⁾ in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van THIJS JOHNNY

⁽²⁾ in zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van LUBIS BV

⁽³⁾ in zijn hoedanigheid van Vaste Vertegenwoordiger van CARPE VALOREM BV

⁽⁴⁾ in haar hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van IMRADA BV

⁽⁵⁾ in haar hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van MOROXCO BV

⁽⁶⁾ tot 12/1/2022

2.2.6 Het uitvoerend management

De Raad van Bestuur heeft het dagelijks beleid van de vennootschap toevertrouwd aan haar Gedelegeerd Bestuurder en Chief Executive Officer, "OLIVIER CHAPELLE BV", gevestigd te 1180 Brussel, Avenue de la Sapinière 28, vertegenwoordigd door haar Bestuurder en vaste vertegenwoordiger, de heer Olivier CHAPELLE.

De Gedelegeerd Bestuurder wordt in zijn taken bijgestaan door het Managementcomité, waarvan de leden (voor de periode 2021 tot heden) opgenomen zijn in de hierna volgende lijst:

Naam	Functie
Olivier CHAPELLE ¹	Chief Executive Officer
Ralf BECKER	Group General Manager Insulation
Betty BOGAERT	Chief Information and Digitalisation Officer
Jean-Pierre DE KESEL ²	Chief Sustainable Innovation Officer
François DESNÉ	Group General Manager Engineered Foams
Rob NIJSKENS	Chief Human Resources Officer
François PETIT ³	Chief Procurement Officer
Jean-Pierre MELLEN ⁴	
Dirk VERBRUGGEN ⁵⁻⁶⁻⁷	Chief Financial & Legal Officer

⁽¹⁾ In zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van OLIVIER CHAPELLE SRL

⁽²⁾ tot 31/3/2022 in zijn hoedanigheid van permanent Vertegenwoordiger van SUSTAINALOGIC BV

⁽³⁾ tot 31/3/2022

⁽⁴⁾ tot 31/8/2021 Chief Financial Officer en tot 31/12/2021 Lid van het Management Comité

⁽⁵⁾ vanaf 1/4/2021 in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van ROFFOELKIN BV

⁽⁶⁾ tot 31/8/2021 General Counsel & General Secretary

⁽⁷⁾ vanaf 1/9/2021 Chief Financial & Legal Officer

Op 31 augustus 2021 nam de heer Jean-Pierre Mellen ontslag als Chief Financial Officer om op 1 september 2021 te worden opgevolgd door de heer Dirk Verbruggen (in zijn hoedanigheid van vaste vertegenwoordiger van ROFFOELKIN BV) die zal optreden in de hoedanigheid van Chief Financial Officer & Chief Legal Officer vanaf deze datum. De heer Jean-Pierre Mellen blijft lid van het directiecomité tot 31 december 2021 en zal tot augustus 2022 blijven om speciale opdrachten te ondersteunen.

Op 1 maart 2021 nam Rob Nijskens de functie van Chief HR Officer over van Bart Massant.

Het Managementcomité heeft een adviserende rol ten behoeve van de Raad van Bestuur in zijn geheel en is geen directiecomité in de zin van artikel 7:104s van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

2.2.7 Remuneratieverslag over het boekjaar 2021

2.2.7.1 Inleiding

a) 2021 Bedrijfsresultaten

- Het jaar 2021 leverde zeer positieve omzet- en winstgevendheidsontwikkelingen op. De netto-omzet steeg met 67% van EUR 616,9 miljoen tot 1.032,8 miljoen, dankzij de bijdrage van Foam Partner en ook een sterke organische groei. De Adjusted EBITDA steeg met 145,9%, van 44,4 miljoen EUR naar 109,2 miljoen.
- De activiteiten Isolatie en Technisch schuim presteerden zeer goed in een zeer volatiele omgeving. De prijsstelling werd voortdurend aangepast om rekening te houden met de krappe aanvoer van grondstoffen en de stijging van andere kosten zoals transport, arbeid en energie.
- Bovendien hebben lockdowns of mobiliteitsbeperkingen in landen als Duitsland, Nederland en Oostenrijk, in combinatie met directe of indirecte tekorten in de toeleveringsketen (microchips) het ondernemingsklimaat nog verder uitgedaagd.
- In de loop van het jaar hebben er belangrijke organisatorische veranderingen plaatsgevonden: de voorziene acquisitie en integratie van FoamPartner, de geplande desinvestering van de Slaapcomfortactiviteiten en de desinvestering van het business segment Engineered Foams naar aanleiding van het ongevraagde overnamebod door Greiner AG.

b) 2021 Resultaten op het vlak van remuneratie

- De vergoedingsniveaus weerspiegelen de solide winstgevendheid en vrije kasstroomniveaus van Recticel in 2021, samen met de succesvolle implementatie van de voorziene organisatorische veranderingen zoals de overname en integratie van Foam Partner, en de desinvestering van de divisie Slaapcomfort.

Jaarlijkse bonusvergoedingen - In overeenstemming met het remuneratiebeleid zijn zowel Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden en Aangepaste EBITDA sleutelfactoren voor het vaststellen van de hoogte van de jaarlijkse bonusvergoedingen:

De hoogte van de Geconsolideerde Netto Kasstroom behaald door de Groep genereerde een maximum uitbetaling (125% van uitbetalingsopportunity).

De hoogte van de Groep Aangepaste EBITDA lag boven de doelstelling en genereerde een uitbetaling van 125% van de uitbetalingsmogelijkheid. Voor de Business Line Slaapcomfort leidde het bereikte niveau van de Adjusted EBITDA niet tot een uitbetaling van een bonus. Voor Engineered Foams en Isolatie is de uitbetaling respectievelijk 99,5% en 125%.

Verdere details worden uiteengezet in het "Korte termijnincentive" (KTI) hoofdstuk van dit verslag.

Aandelenopties – De toekenning van de aandelenoptie van 2017 is definitief verworven ('vested') op 1 januari 2021. In mei 2021 werden nieuwe toekenningen gedaan aan een uitoefenprijs van EUR 12,44.

Lidmaatschap van het Management Comité – Op 1 september 2021 werd Dirk Verbruggen benoemd tot Chief Financial Officer en Chief Legal Officer, ter vervanging van Jean-Pierre Mellen, Chief Financial Officer. Op 1 maart 2021 nam Rob Nijskens het stokje over van Bart Massant als Chief HR Officer.

c) Betrokkenheid van Aandeelhouders

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 25 mei 2021 heeft het remuneratieverslag 2020 goedgekeurd met 73,37% van de stemmen.

Bij het opstellen van het remuneratiebeleid en bij toekomstige herzieningen zal Recticel rekening houden met de stemmen en meningen van aandeelhouders. Recticel zet zich in voor een open en transparante dialoog met zijn aandeelhouders over zowel remuneratie alsook andere aspecten van deugdelijk bestuur.

d) Vooruitblik

Rekening houdend met de strategische heroriëntatie van de Groep en de voorziene desinvesteringen van de Divisies Slaapcomfort en Engineered Schuim, heeft de Raad van Bestuur, op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, beslist om de prestatiecriteria aan te passen om bonussen toe te kennen voor het prestatiejaar 2022.

Voor Group General Managers zal de netto cashflow van de groep worden vervangen door de vrije cashflow van hun respectievelijke divisie. Voor de andere leden van het directiecomité zal deze worden vervangen door de vrije kasstroom van de divisie Isolatie en de aangepaste EBITDA van de groep zal worden vervangen door de aangepaste EBITDA van de divisie Isolatie.

Om de implementatie van onze duurzaamheidsstrategie in de hele organisatie verder te verankeren, zal de bonustoekenning ook afhangen van het behalen van een ESG-doelstelling die voor elke divisie wordt bepaald.

2.2.7.2 Het Remuneratiebeleid in een oogopslag

Het remuneratiebeleid werd herzien en gevalideerd door het Remuneratiecomité op 25 februari 2019 en goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 27 februari 2019. Het beleid werd goedgekeurd tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 mei 2019 en trad in werking op 1 januari 2019. Het kan worden geraadpleegd op de website van het bedrijf. De inhoud van het beleid werd opgesteld in overeenstemming met de vereisten van de Shareholders' Rights Directive II, het Belgische Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de nieuwe Corporate Governance Code 2020.

a) Bestuurders

Zoals bepaald in het beleid, ontvangen leden van de Raad van Bestuur een vaste vergoeding en een aanwezigheidsvergoeding, terwijl leden van een Comité enkel een aanwezigheidsvergoeding ontvangen.

Bestuurders	Raad van Bestuur		Comité	
	Voorzitter	Lid	Voorzitter	Lid
Vaste vergoeding	€ 30.000	€ 15.000	n.v.t.	n.v.t.
Aanwezighedsvergoeding	€ 5.000	€ 2.500	€ 5.000	€ 2.500

In overeenstemming met het beleid, ontvangen niet-uitvoerende bestuurders geen variabele of aandelen gerelateerde remuneratie zoals bedoeld onder principe 7.6 van de Corporate Governance Code 2020. Recticel is van mening dat de doelen die benoemd worden in de Corporate Governance Code, zowel omtrent het behalen van strategische doelen in lijn met het risicoprofiel van de onderneming, alsook met de gedragsnormen en het bevorderen van duurzame waarde creatie, beter gewaarborgd worden door de niet-uitvoerende bestuurders uitsluitend contant te bezoldigen. Dit om belangenconflicten te voorkomen en volledige financiële onafhankelijkheid te garanderen.

Niet-uitvoerende bestuurders ontvangen geen enkel ander voordeel. Kosten voor internationale reizen worden rechtstreeks door Recticel vergoed.

De remuneratie van de uitvoerende bestuurders is in overeenstemming met het remuneratiebeleid voor de leden van het Management Comité, en elke bestuursvergoeding betaald aan de uitvoerende bestuurders wordt afgetrokken van de remuneratie die als lid van het Management Comité ontvangen wordt.

Zowel het niveau als de structuur van de remuneratie van de Bestuurders wordt regelmatig afgetoetst met de marktpraktijk in andere "BEL Mid" ondernemingen.

b) Management Comité

Zowel het niveau als de structuur van de remuneratie ten behoeve van het Management Comité wordt jaarlijks beoordeeld door het Remuneratie- en Benoemingscomité, dat daarna een voorstel doet aan de Raad van Bestuur ter goedkeuring. Bij het bepalen van het remuneratieniveau voor de leden van het Management Comité wordt rekening gehouden met een Belgische referentiegroep bestaande uit bedrijven die vergelijkbaar zijn in grootte (op basis van omzet) en die niet in de financiële sector opereren. Het is de bedoeling remuneratieniveaus tot stand te brengen die, in het algemeen, op of rond de mediaan van de markt liggen, voor zover de resultaten van de vennootschap dit toelaten.

Het totale remuneratiepakket voor de leden van het Management Comité bestaat uit de volgende elementen, die verder zullen uiteengezet worden in dit verslag.

Elementen	Operationele en prestatiecriteria
Vaste vergoeding	De individuele functie, ervaring, prestaties en marktpraktijken worden in overweging genomen om het niveau van het salaris vast te stellen. Elke bestuursvergoeding die betaald wordt aan uitvoerende bestuurders wordt afgetrokken van de bezoldiging die als lid van het Management Comité wordt ontvangen.
Overige voordelen	De leden van het Management Comité ontvangen voordelen zoals benoemd in het remuneratiebeleid, waaronder hospitalisatie- en arbeidsongeschiktheidsdekking en een

bedrijfswagen. Leden die via een managementvennootschap werken ontvangen geen voordelen, hoewel sommige kosten apart gefactureerd kunnen worden.

Jaarlijkse Bonus (KTI) Uitvoering:

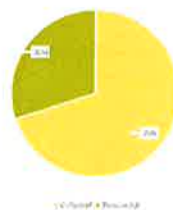
- Voor minimumprestatie: geen bonusvergoeding.
- Voor targetprestatie: de bonusvergoeding is 75% van de vaste vergoeding voor de CEO en 37,5% voor de andere leden van het Management Comité
- Voor maximumprestatie: de bonusvergoeding is 117,5% % van de vaste vergoeding voor de CEO. Voor de andere leden van het Management Comité is de vergoeding 58,00% of 58,75%, afhankelijk van of het lid het hoofd is van een segment of een andere functie heeft.
- Er is geen beleid voor uitgestelde betaling van toepassing.

Prestatiecriteria:

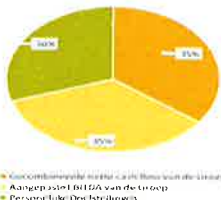
De jaarlijkse bonus is gelinkt aan zowel collectieve doelstellingen (zowel op groeps- als segmentniveau, waarbij de laatste alleen van toepassing is voor functies op segmentniveau) alsook persoonlijke doelstellingen. De collectieve doelstellingen zijn allemaal kwantitatief van aard en financieel gedreven (bijv. Geconsolideerde Netto Kasstroom, Aangepaste EBITDA, ...). Persoonlijke doelstellingen bevatten tenminste een doelstelling gerelateerd aan duurzame ontwikkeling.

Voor het prestatiejaar 2021 heeft de Raad van Bestuur beslist dat dezelfde prestatiecriteria als die welke werden gebruikt in 2020 (geconsolideerde nettokasstroom van de groep vóór dividenden en aangepaste EBITDA van de Groep en de Business Line) in dezelfde verhoudingen moeten worden gebruikt om bonussen toe te kennen.

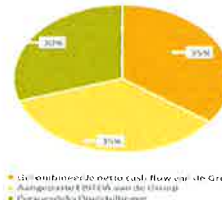
CEO & Andere Leden van het Management Comité



Overige leden van het Management Comité



Overige leden van het Management Comité



Artikel 7:91 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen voorziet de noodzaak tot spreiding van de variabele remuneratie over een periode van drie jaar in geval bepaalde drempels overschreden worden. De 25% drempel werd overschreden in het geval van de Gedelegeerd Bestuurder en CEO, OLIVIER CHAPELLE BV, vast vertegenwoordigd door Olivier Chapelle. Bijgevolg werd door de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 2021 voorgesteld om een afwijking van deze regel goed te keuren in lijn met de mogelijkheid daartoe voorzien in de wetgeving. Dit voorstel werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering in 2021.

Lange-termijnincentive (LTI)

Het Lange-termijnincentive plan wordt toegekend door middel van aandelenopties. Opties toegekend in 2021 kunnen niet uitgeoefend worden vóór 1 januari 2025, of later dan 11 mei 2028.

Opzegtermijn & Ontslagvergoeding

Bij het beëindigen van tewerkstelling van een lid van het Management Comité hanteert Recticel een opzegtermijn van 12 maanden, tenzij andere wettelijk verplichte bepalingen van toepassing zijn die een hoger aantal maanden voorschrijven.

Pensioen

In België te werk gestelde Leden van het Management Comité die vóór 2003 in dienst zijn getreden, zijn opgenomen in het Recticel Groep Defined Benefit Plan; leden die vanaf 2003 extern zijn aangenomen, zijn opgenomen in het Recticel Groep Defined Contribution Plan.

Contract	De CEO en twee andere leden van het Management Comité bieden hun diensten aan via een managementvennootschap.
Terugvorderingsrecht	Er bestaat geen terugvorderingsrecht voor de jaarlijkse variabele vergoeding in afwijking van principe 7.12 van de Corporate Governance Code 2020. Recticel is van mening dat de onderneming betalingen kan terugvorderen op grond van algemene rechtsbeginselen indien (1) ze niet verschuldigd waren, of (2) in het geval van fraude. De vennootschap wenst de huidige afspraken met het Management Comité niet te heronderhandelen om bijkomende terugvorderingsrechten te doen gelden.
Richtlijnen voor aandelenbezit	De leden van het Management Comité worden gestimuleerd om een op te bouwen aantal aandelen van het bedrijf in bezit te hebben dat gelijk is aan 50% van hun jaarlijkse bruto vaste vergoeding, over een periode van 5 jaar, bij voorkeur door een deel van de aandelen in bezit te houden die gekocht worden via het bestaande aandelenoptieplan.

Op 1 maart 2021 trad Rob Nijskens toe tot het directiecomité als Chief HR Officer. Rob Nijskens is werkzaam in Nederland. Zijn algemene voorwaarden volgen bovenstaand beleid, maar in het geval van het pensioen en de andere voordelen die de normen van Recticel in Nederland volgen.

2.2.7.3 Remuneratie van Niet-Uitvoerende Bestuurders

De volgende tabel geeft een overzicht van de totale remuneratie voor iedere niet-uitvoerende bestuurder in 2021, in EUR.

Naam van de Bestuurder	Vaste vergoeding	Aanwezigheidsvergoeding
THIJS JOHNNY BV, vertegenwoordigd door Johnny THIJS	30.000	95.000
OLIVIER CHAPELLE SRL, vertegenwoordigd door Olivier CHAPELLE	15.000	22.500
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES SA, vertegenwoordigd door Benoit	15.000	27.500
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA, vertegenwoordigd door Frédéric VAN	15.000	20.000
IMRADA BV, vertegenwoordigd door Ingrid MERCKX	15.000	47.500
CARPE VALOREM BV, vertegenwoordigd door Kurt PIERLOOT	15.000	42.500
MOROXCO BV, vertegenwoordigd door Elisa VLERICK	15.000	37.500
LUBIS BV, vertegenwoordigd door Luc MISSORTEN	15.000	62.500
Carla SINANIAN ³	15.000	37.500

Toelichtingen:

¹ Tot 23/2/2022 in zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGES SERVICES SA.

² Tot 23/2/2022 in zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV.

³ tot 12/1/2022

2.2.7.4 Remuneratie van de leden van het Management Comité

a) Totale Remuneratie

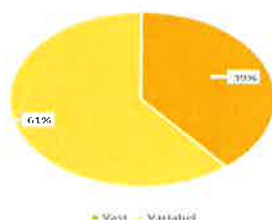
Een overzicht van de totale remuneratie van de CEO en van de overige leden van het Management Comité is weergegeven in de tabel hieronder.

Naam van de begunstigde	1 – Vaste remuneratie		2 – Variabele remuneratie		3 – Bijzondere items	4 – Pensioenkosten	5 – Totale remuneratie (1+2+3+4)	Verhouding van vaste en variabele remuneratie	
	Vaste vergoeding	Overige voordelen	Jaarlijkse bonus	Langetermijnincentives				Vast (1+4)/(5-3)	Var (2)/(5-3)
Olivier CHAPELLE SRL vertegenwoordigd door Olivier CHAPELLE (CEO) ¹	€ 590.000	€ 965	€ 693.250	€ 223.200	OP	OP	€ 1.507.415	39 %	61 %
Overige leden van het Management Comité	€ 2.292.656	€ 184.801	€ 1.176.478	€ 651.000	OP	€ 217.540	€ 4.525.475	60 %	40 %

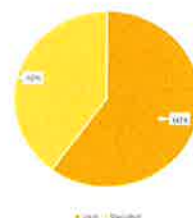
¹ Enkel de CEO ontvangt vergoedingen als Uitvoerend Bestuurder. Deze vergoeding wordt afgetrokken van de vaste vergoeding. Deze vergoeding is daarom niet weergegeven in een

² De tabel omvat Jean-Pierre Mellen als CFO tot 31 augustus 2021, Dirk Verbruggen als Chief Financial & Legal Officer vanaf 1 september 2021, Bart Massant als CHRO tot 28 februari 2021 en Rob Nijskens als CHRO vanaf 1 maart 2021.

Verhouding vaste en variabele remuneratie - CEO



Verhouding vaste en variabele remuneratie - Andere leden



a) Vaste Remuneratie

Vaste vergoeding + Overige voordelen
Vaste Remuneratie

Vaste vergoeding

De tabel hieronder presenteert de vaste vergoeding die daadwerkelijk is uitbetaald aan de CEO en aan de overige leden van het Management Comité in 2021 en hoe dit zich verhoudt tot 2020.

Naam van de begunstigde	2021	2020 zonder loonsverlaging ²	2021 vs. 2020	2020 met loonsverlaging ³
Olivier CHAPELLE SRL vertegenwoordigd door Olivier CHAPELLE (CEO en Group General Manager Bedding)	€ 590.000	€ 570.000	103,5%	€ 529.095
Overige leden van het Management Comité	€ 2.292.656	€ 2.229.551	102,8%	€ 2.073.116

¹ Het bedrag van de vaste vergoeding van Olivier Chapelle BV bevat de vergoedingen ontvangen als lid van de Raad van Bestuur (EUR 37,500 in 2021).

² De tabel omvat Jean-Pierre Mellen als CFO tot 31 augustus 2021, Dirk Verbruggen als Chief Financial & Legal Officer vanaf 1 september 2021, Bart Massant als CHRO tot 28 februari 2021 en Rob Nijskens als CHRO vanaf 1 maart 2021.

³ Terwijl een groot deel van het personeel was getroffen door het systeem van tijdelijke werkloosheid wegens de COVID-pandemie, heeft Recticel voor het tweede kwartaal van 2021 een loonsverlaging van 30% voor de leden van haar Management Comité doorgevoerd.

Overige voordelen

De bedragen genoemd in kolom "Overige Voordelen" in de tabel hierboven onder afdeling 2.1.7.4. a) betreffen volgende voordelen: verzekeringen (overlijden, arbeidsongeschiktheid, medisch), bedrijfswagen (leasekosten), benzinekosten, en kosten voor de mobiele telefoon en opleidingen. De pensioenkosten zijn hierin niet opgenomen.

b) Variabele Remuneratie

Jaarlijkse bonus + Lange-termijnincentives
Variabele remuneratie

Korte termijnincentives ("Jaarlijkse Bonus")

2021 Prestaties ten opzichte van doelstellingen.

Het behalen van de prestatiedoelstellingen werd gemeten gedurende een tijdsperiode die aanvang nam op 1 januari 2021 en eindigde op 31 december 2021. Op grond van het remuneratiebeleid werd de evaluatie van de prestatie van de CEO uitgevoerd door het Remuneratie- en Benoemingscomité op grond van de geauditeerde resultaten van de vennootschap vooraleer een voorstel werd geformuleerd aan de Raad van Bestuur. De evaluatie van de andere leden van het Management Comité gebeurde door de CEO op grond van de geauditeerde resultaten van de vennootschap, die dit dan bespreekt met het Remuneratie- en Benoemingscomité vooraleer een voorstel wordt geformuleerd aan de Raad van Bestuur.

KTI-uitkering voor prestatie boekjaar 2021

Begunstigde	KTI-doelstellingen		% gewicht	Daadwerkelijke uitbetaling (% van vaste vergoeding)	Daadwerkelijke waarde
CEO	Collectieve doelstellingen	Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden	35,00%	43,75%	€ 258.125
		Aangepaste EBITDA (Groep)	35,00%	43,75%	€ 258.125
	Persoonlijke Doelstellingen		30,00%	30,00%	€ 177.000
	Totaal		100,00%	117,5%	€ 693.250
Overige leden van het Management Comité	Collectieve doelstellingen	Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden	35,00%	21,88%	€ 462.865
		Aangepaste EBITDA (Segment of Groep, afhankelijk van de functie)	35,00%	21,32%	€ 447.823
	Persoonlijke Doelstellingen		30,00%	12,70%	€ 265.790
	Totaal		100,00%	55,90%	€ 1.176.478

Lange-termijnincentives

(i) Toekenning gedaan in 2021

De totale theoretische waarde bij toekenning is berekend door het toepassen van de Black & Scholes formule. Deze houdt rekening met bepaalde assumpties betreffende de betaling van dividend (dividendrendement: 1,48%, rentevoet: 0,00001%, en volatiliteit 34%). Voor de toekenning in mei 2021, komt de waarde neer op EUR 2.29/optie.

Naam van de Bestuurder (positie)	Aantal opties toegekend	Uitoefenprijs	Totale theoretische waarde bij de toekenning
Olivier CHAPELLE (Chief Executive Officer & Group General Manager Bedding)	120.000	€ 12,44	€ 274.800
Ralf BECKER (Group General Manager Insulation)	30.000	€ 12,44	€ 68.700
François DESNE (Group General Manager Engineered Foams)	30.000	€ 12,44	€ 68.700
Betty BOGAERT (Chief Information & Digitalisation Officer)	30.000	€ 12,44	€ 68.700
Jean-Pierre DE KESEL (Chief Sustainable Innovation Officer)	30.000	€ 12,44	€ 68.700
Jean-Pierre MELLE (Chief Financial Officer) ¹	30.000	€ 12,44	€ 68.700
Rob NIJSKENS (Chief Human Resources Officer) ²	30.000	€ 12,44	€ 68.700
François PETIT (Chief Procurement Officer)	30.000	€ 12,44	€ 68.700
Dirk VERBRUGGEN (Chief Financial & Legal Officer)	30.000	€ 12,44	€ 68.700

¹ Lid van het Management Comité tot 31 augustus 2021.

² Lid van het Management Comité vanaf 1 maart 2021.

(ii) 2021 Vesting

De volgende aandelenopties, uit het plan toegekend in juni 2017, zijn definitief verworven ('vested') op 1 januari 2021.

Naam van de Bestuurder (positie)	Aantal opties definitief verworven	Uitoefeningsprijs	Aandelenprijs bij verwerving	Waarde bij verwerving
Olivier CHAPELLE (Chief Executive Officer & Group General Manager Bedding)	60.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 643.200
Ralf BECKER (Group General Manager Insulation)	25.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 268.000
Betty BOGAERT (Chief Information & Digitalisation Officer)	25.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 268.000
Jean-Pierre DE NEEBEL (Chief Sustainable Innovation Officer)	25.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 268.000
François DESNE (Group General Manager Engineered Foams)	25.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 268.000
Bart MASSANT (Chief Human Resources Officer)	25.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 268.000
Jean-Pierre MELLEEN (Chief Financial Officer) ¹	25.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 268.000
Dirk VERBRUGGEN (Chief Financial & Legal Officer)	25.000	€ 7,00	€ 10,72	€ 268.000

¹ Lid van het Management Comité tot 31 augustus 2021.

Toelichting: Rob Nijsskens is op 1 maart 2021 aangesteld als Chief Human Resources Officer. In 2017 zijn aan hem geen aandelenopties toegekend en zijn er geen opties verworven in 2021.

a) Bijzondere items

In 2021 zijn er geen bijzondere items te melden.

b) Pensioenkosten

Naam van de Bestuurder (positie)	Pensioenkosten
OLIVIER CHAPELLE BV, vertegenwoordigd door de heer Olivier CHAPELLE, Chief Executive Officer	Inbegrepen in de vergoeding
Overige leden van het Management Comité	€ 217.540

Voor leden van het Management Comité, andere dan de CEO, rapporteert Recticel de werkelijke bijdragen gestort in het plan voor DC plan-begunstigden. Voor begunstigden van het DB plan, geeft Recticel de service kosten weer aangezien dit een collectief plan is.

c) Aanvullende informatie

- Recticel heeft geen gebruik gemaakt van een terugvorderingsrecht tijdens het boekjaar.
- Het niveau van aandelenbezit van de niet-uitvoerende bestuurders op 31 december 2021 wordt weergegeven in onderstaande tabel.

Bestuurder	Aantal aandelen
Johnny Thijs	22.949
Olivier Chapelle	272.598
Benoit Deckers	2.700
Compagnie du Bois Sauvage	15.094.410
Ingrid Merckx	0
Luc Missorten	0
Kurt Pierloot	0
Frédéric Van Gansberghe	0
Elisa Vlerick	0

- De volgende tabel geeft het niveau van aandelenbezit van de CEO en de overige leden van het Management Comité weer. Dit laat zien dat het daadwerkelijke niveau van aandelenbezit van de CEO en van de overige leden van het Management Comité hoger is dan het beleid vereist.

Aandeelhouderschap	Aantal aandelen op 31 december 2021	Waarde van aandelen op 31 december 2021	Totale waarde van het aandelenbezit	Niveau van aandelenbezit (% vaste vergoeding)	Doelstelling van aandelenbezit (% vaste vergoeding)
CEO	272.598	€ 17,52	€ 4.775.917	809%	50%
Overige leden van het Management Comité	152.842	€ 17,52	€ 2.677.792	133% gemiddeld	50%

De naleving van de aandeelhoudersrichtlijn door de CEO en elk Ander Lid van het Managementcomité wordt bepaald door de waarde van het aantal aandelen in bezit op 31 december 2021 te vergelijken met 50% van hun jaarlijkse basisloon op 31 december 2021. De waarde van de aandelen in bezit wordt verkregen door het aantal aandelen in bezit op 31 december 2021 te vermenigvuldigen met de slotkoers van het aandeel op die datum (€ 17,52).

2.2.7.5 Aandelengerelateerde remuneratie

De tabellen hieronder specificeren de begin- en eindbalans, alsook de activiteiten gedurende het jaar betreffende de aandelengerelateerde remuneratie voor elk lid van het Management Comité. In overeenstemming met de vorige tabellen zijn de aandelen gewaardeerd aan de hand van de reële waarde ("fair market value") ten tijde van de toekenning en tegen marktwaarde bij definitieve verwerving ('vesting').

Naam van de begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de aandelenoptieplannen						Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar						
							Openingsbalans		Gedurende het jaar				Eindbalans
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitloefperiode	Uitloefprijs van de optie	Uitstaande aandelenopties aan het begin van het jaar	Toegedane aandelenopties		Definitief verworven aandelenopties		Uitgeefde aandelenopties	Toegedane maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet-uitgeefde aandelenopties
							Aantal	Waarde	Aantal	Waarde			
Olivier CHAPELLE (Chief Executive Officer & Group General Manager Bedding)	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73								
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			60.000					
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 0:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21	445.000							
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90								
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70								
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44		120.000					460.000	105.000
Ralf BECKER (Group General Manager Insulation)	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73								
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			25.000					
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 0:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21	125.000							
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90								
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70								
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44		30.000					115.000	40.000
François DESNÉ (Group General Manager Engineered Foams)	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			25.000					
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 0:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21								
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90	110.000							
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70								
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44		30.000					115.000	25.000

Naam van de begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de aandelenoptiesplannen					Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar							
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitlooptijdperiode	Uitlooptijdprijs van de optie	Openingsbalans		Gedurende het jaar				Eindbalans	
						Uitstaande aandelenopties aan het begin van het jaar	Toegekende aandelenopties	Definitief verworven aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegekende maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet-uitgeoefende aandelenopties	
								Aantal	Waarde				Aantal
Betty BOGAERT (Chief Information & Digitalisation Officer)	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73								
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			25.000					
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 0:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21								
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90								
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70								
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44					30.000	115.000	40.000	
Jean-Pierre DE KESEL (Chief Sustainable Innovation Officer)	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73								
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			25.000					
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 0:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21								
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90								
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70								
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44					30.000	115.000	25.000	
Bart MASSANT (Chief Human Resources Officer)	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73								
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			25.000					
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 0:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21								
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90								
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70								
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44					30.000	115.000	25.000	
Jean-Pierre MELLEEN (Chief Financial Officer)	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73								
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			25.000					
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 0:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21								
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90								
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70								
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44					30.000	115.000	25.000	

Naam van de begunstigde	Voornaamste voorwaarden van de aandelenoptieplannen						Informatie betreffende het gerapporteerde boekjaar					
	Specificatie van het plan	Toekenningsdatum	Datum waarop definitief verworven	Uitlooptijd	Uit oefenprijs van de optie	Uitstaande aandelenopties aan het begin van het jaar	Gedurende het jaar				Eindbalans	
							Toegedane aandelenopties		Uitgeoefende aandelenopties	Toegedane maar niet definitief verworven aandelenopties	Definitief verworven maar niet uitgeoefende aandelenopties	
							Aantal	Waarde				
Rob NIJSKENS (Chief Human Resources Officer)	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 00:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21							
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90	15.000						
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70							
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44		30.000			45.000		
François PETIT (Chief Procurement Officer)	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73							
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00							
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 00:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21	90.000						
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90							
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70							
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44		30.000			115.000	5.000	
Dirk VERBRUGEN (Chief Financial & Legal Officer)	Subsidie 2015	23-6-2015 00:00:00	1-1-2019 00:00:00	1/01/2019 – 22/06/2021	€ 5,73				10.000			
	Toekenning 2016	29-4-2016 00:00:00	1-1-2020 00:00:00	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73							
	Toekenning 2017	30-6-2017 00:00:00	1-1-2021 00:00:00	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00			25.000				
	Toekenning 2018	25-4-2018 00:00:00	1-1-2022 00:00:00	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21	135.000						
	Toekenning 2019	28-6-2019 00:00:00	1-1-2023 00:00:00	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90							
	Toekenning 2020	3-3-2020 00:00:00	1-1-2024 00:00:00	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70							
	Toekenning 2021	12-5-2021 00:00:00	1-1-2025 00:00:00	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44		30.000			115.000	40.000	

2.2.7.6 Beëindigingsvergoedingen

In overeenstemming met zijn werknemersstatuut waren er vergoedingen verschuldigd aan Bart Massant en de hoogte ervan werd bepaald in overeenstemming met het remuneratiebeleid van de Groep.

2.2.7.7 Afwijkingen

Er zijn geen afwijkingen te melden voor het jaar 2021.

2.2.7.8 Jaarlijkse verandering in Remuneratie en Loonratio

a) Jaarlijkse Verandering in de Remuneratie van Bestuurders ten opzichte van het Personeel & Bedrijfsprestaties

De volgende tabel geeft de evolutie weer van de remuneratie van de CEO en de andere leden van het Management Comité tussen 31 december 2019 en 31 december 2021, ten opzichte van de evolutie van de Groep Geconsolideerde Netto Kasstroom vóór dividenden, de Aangepaste EBITDA en de Netto Winst. De gemiddelde verloning van de andere werknemers voor het jaar 2021 zal in het 2022 Remuneratieverslag gepubliceerd worden, aangezien deze gegevens nog niet beschikbaar waren op het moment van publicatie van dit rapport.

	2021	2020	2019	2021 vs. 2020	2020 vs. 2019
Totale remuneratie van de CEO (in EUR) ¹	1.507.415	1.216.383	895.466	124%	136%
Gemiddelde totale remuneratie van de andere leden van het Management Comité (in EUR) ^{1,2}	589.632	473.056	440.578	125%	107%
Gemiddelde totale remuneratie van de overige medewerkers (in EUR)	59.876	57.653	59.508	104%	97%
Groep Netto Kasstroom vóór dividenden (in mio EUR) ³	54,9	197,1	23,6	28%	835%
Groep Aangepaste EBITDA (in mio EUR)	118,6	58,8	114,7	202%	51%
Nettowinst (aandeel van de Groep, in mio EUR)	53,5	63,1	24,7	85%	255%
Duurzaamheids-KPI's	Zie afzonderlijk duurzaamheidsrapport.				

Toelichtingen

¹ De gegevens houden rekening met de loonsverlaging van 30% die in het tweede kwartaal van 2020 is doorgevoerd tegen de achtergrond van de COVID-pandemie. De gerapporteerde stijging op jaarbasis voor de CEO is voornamelijk te wijten aan het feit in 2019 dat het niveau van de Groep Aangepaste EBITDA geen aanleiding gaf tot de uitbetaling van een bonus. Voor sommige van de andere leden van het Management Comité die aan het hoofd staan van een Segment, genereerde het niveau van de Aangepaste EBITDA voor hun segment in 2019 wel een uitbetaling.

² De remuneratie van de leden van het Management Comité (exclusief CEO) wordt voorgesteld als een VTE-gemiddelde ("Volijds Equivalent"): de totale remuneratie betaald tijdens dat jaar gedeeld door het aantal volijds-equivalent leden van het Management Comité in dat jaar.

³ De Groep Netto Kasstroom vóór dividenden wordt op gecombineerde basis uitgedrukt voor het jaar 2019. Het wordt op geconsolideerde basis uitgedrukt vanaf het jaar 2020. De belangrijke variatie van jaar tot jaar van de Groep Netto Kasstroom is toe te schrijven aan de opbrengsten van de desinvesteringen van de Automotive-divisie en van de deelneming in de joint venture met Eurofoam in het eerste halfjaar van 2020.

b) Loonratio

De loonratio vergelijkt de hoogste remuneratie van het Management Comité (dit is de remuneratie van de CEO) met de laagste remuneratie bij Recticel NV. Op 31 december 2021 bedroeg de hoogste remuneratie 45 maal de laagste remuneratie; dit is een loonratio van 45:1.

2.2.8 Transacties en andere contractuele banden tussen de vennootschap en de bestuurders en leden van het Managementcomité

In hoofdstuk VII.1. van het Recticel Corporate Governance Charter wordt het beleid van Recticel NV betreffende dergelijke transacties die niet onder de belangenconflicten-regeling vallen, toegelicht. Hier wordt de toepassing van dat beleid besproken.

Tijdens het jaar 2020 hebben zich twee belangenconflicten tussen een bestuurder en de vennootschap voorgedaan als bedoeld in de artikel 7:96 WvV. De procedure van artikel 7:97 WvV niet werd toegepast in 2020.

Er wordt hier verwezen naar het statutair jaarverslag, dat in dit verband een uittreksel van de notulen van desbetreffende vergaderingen van de raad van bestuur bevat.

2.2.9 Handel met voorwetenschap en marktmanipulatie

Het beleid van de vennootschap inzake het voorkomen van handel met voorwetenschap en marktmanipulatie wordt uiteengezet in hoofdstuk VII.2 van het Recticel Corporate Governance Charter alsook in een nieuwe Dealing Code die werd aangenomen door de Raad van Bestuur en gepubliceerd op de website van Recticel (www.recticel.com).

Deze maatregelen omvatten de invoering van beperkingen op het uitvoeren van transacties (« gesloten periodes ») die sinds 2006 van toepassing zijn.

De heer Dirk VERBRUGGEN werd aangesteld als Compliance Officer, belast met het toezicht op de naleving van deze regels.

2.2.10 Diversiteitsbeleid

Recticel streeft ernaar om een omgeving te creëren waar iedereen inbegrepen en gerespecteerd wordt, en waarbij mensen worden bijeengebracht met het oog op het creëren van een betere wereld. We geloven dat een divers team de kwaliteit van beslissingen nemen verbetert alsook de prestaties in het algemeen.

Recticel heeft op vandaag geen formeel specifiek diversiteitsbeleid vastgesteld, maar voert niettemin op het vlak van recrutering en selectie een beleid van gelijke kansen voor iedereen en past een faire en consistente benadering op dit vlak toe. Recticel werkt actief aan het ontwikkelen van een positief imago bij de interne en externe stakeholders op dit vlak. Recticel verbindt er zich toe om alle kandidaten aan te werven los van leeftijd, handicap, geslachtswijziging, huwelijk of samenwoning, zwangerschap en bevalling, ras, religie en geloofsovertuiging, geslacht en seksuele geaardheid of werkuren.

Recticel verbindt er zich eveneens toe om opleidingsopportuniteiten aan te bieden aan alle werknemers los van leeftijd, handicap, geslachtswijziging, huwelijk of wettelijke samenwoning, zwangerschap en bevalling, ras, religie en geloofsovertuiging, geslacht en seksuele geaardheid of werkuren.

Recticel is trots om aanwezig te zijn in 20 landen, met werknemers van verschillende nationaliteiten.

Op vandaag is één vrouw vertegenwoordigd in het managementcomité. Verder is één derde van de leden van de raad van bestuur een vrouw, in overeenstemming met artikel 7:86 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Het selectieproces van de leden van de Raad van Bestuur wordt beschreven in het Corporate Governance Charter van Recticel, met als doel een samenstelling te bekomen die divers is in al haar aspecten, zowel op het vlak van geslacht, achtergrond, beroepservaring, deskundigheid en opleiding.

2.2.11 Relaties met de referentieaandeelhouders, andere elementen die verband houden met eventuele openbare overnamebiedingen en overige.

Hierna volgt het overzicht van de aandeelhouders die overeenkomstig de statuten of de wet een kennisgeving hebben gericht aan de vennootschap en aan de FSMA:

NAAM	DATUM VAN KENNISGEVING	AANTAL AANDELEN	PERCENTAGE AANDELEN OP HET MOMENT VAN KENNISGEVING ¹	PERCENTAGE AANDELEN OP BALANSDATUM	PERCENTAGE VAN DE AAN AANDELEN VERBONDEN STEMRECHTEN OP BALANSDATUM ²
Eigen aandelen	13/5/2015	326.800	0,61%	0,58%	0,00%
KBC Asset Management NV	19/3/2022	1.648.964	3,01%	2,94%	2,96%
Janus Henderson Groep Plc	11-1-2022	2.763.803	4,94%	4,93%	4,96%
Greiner AG	3-1-2022	2.446.678	4,37%	4,36%	4,39%
Baltisse NV	3-1-2022	12.647.732	22,60%	22,56%	22,70%
Publiek	Niet van toepassing	36.221.943		64,62%	65,00%
Totaal (exclusief eigen aandelen)		55.729.120			100,00%
Totaal (inclusief eigen aandelen)		56.055.920		100,00%	

- (1) Het percentage aandelen is berekend op basis van het aantal bestaande aandelen op het ogenblik van de notificatie.
 (2) Het percentage stemrechten is berekend op basis van de 56.055.920 bestaande aandelen per 31 december 2021 op basis van de informatie die de Vennootschap heeft ontvangen van haar aandeelhouders op 31 december 2021, hetgeen kan verschillen van de actuele situatie. De berekening is aangepast om rekening te houden met de opschorting van de stemrechten van de 326.800 eigen aandelen aangehouden door de Vennootschap zoals voorzien in de wet.

De vennootschap heeft geen relationship agreement afgesloten met de hoofdaandeelhouder BALTISSE NV overeenkomstig principe 8.7 van de Corporate Governance Code 2020, gelet op de voldoende vertegenwoordiging van de hoofdaandeelhouder door haar vertegenwoordiging in de Raad van Bestuur.

De kapitaalstructuur, met het aantal aandelen en warrants van de vennootschap kan worden teruggevonden in het hoofdstuk "Informatie over het Aandeel" op de website van Recticel (www.recticel.com).

Een wijziging in de statuten van Recticel kan enkel plaatsvinden overeenkomstig de in artikel 37 van de statuten vermelde bijzondere meerderheden.

De Raad van Bestuur legt haar voorstellen met betrekking tot de benoeming of herverkiezing van bestuurders voor aan de algemene vergadering van aandeelhouders. Het Remuneratie- en Benoemingscomité beveelt de Raad van Bestuur één of meerdere kandidaten aan, rekening houdend met de noden van de vennootschap en overeenkomstig de benoemingsprocedure en selectiecriteria in dat verband opgesteld door de Raad van Bestuur. De samenstelling van de Raad van Bestuur wordt bepaald op grond van de noodzaak aan diversiteit, complementaire vaardigheden, ervaring en kennis.

De algemene vergadering van aandeelhouders stelt de bestuurders van hun keuze aan bij gewone meerderheid van de uitgebrachte stemmen. Bestuurders kunnen eveneens at nutum worden vervangen door de algemene vergadering voor het verstrijken van hun mandaat bij gewone meerderheid van uitgebrachte stemmen.

Indien een functie als bestuurder vacant wordt tengevolge van ontslag, handelingsonbekwaamheid of overlijden, kan de raad van bestuur de vacature voorlopig invullen, na aanbeveling door het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Er zijn geen wettelijke, noch statutaire beperkingen van overdracht van effecten. Er zijn geen effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn. Er is geen wettelijke noch statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht, voor zover de aandeelhouder geldig vertegenwoordigd is op de algemene vergadering, en zijn stemrecht niet om een of andere reden opgeschort is.

Er bestaan geen overeenkomsten tussen de vennootschap en haar bestuurders of werknemers die in vergoedingen zouden 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.

Volgende overeenkomsten, waarbij de vennootschap partij is, bevatten clausules die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen, in geval van een wijziging van de controle over Recticel NV:

- de "Facilities Agreement" van 4 december 2020 tussen Recticel SA/NV en Recticel International Services NV enerzijds, en Belfius Bank NV, BNP PARIBAS FORTIS NV en KBC BANK NV anderzijds, voor een bedrag van 305.000.000 Euro,, waarbij elke bank, die aan het Krediet deelneemt, in het geval van wijziging van controle op de Vennootschap of op een dochter die ook als schuldenaar optreedt, het recht heeft om voorafbetaling of opzegging van kredietverbintenis aan te vragen, en indien banken die een bijzondere meerderheid van het totale bedrag van het Krediet vertegenwoordigen, dit verzoeken, het totale Krediet zal moeten worden opgezegd en vooruitbetaald.
- de door de Raad van Bestuur uitgegeven Recticel Group Stock Option Plannen april 2014, juni 2015, april 2016, juni 2017, april 2018 (warrantenplannen april 2014, juni 2015, april 2016, juni 2017, april 2018, juni 2019, maart 2020 en mei 2021), die een clause 5.2/6.2. bevatten die het mogelijk maakt dat de begunstigde in het geval van wijziging van controle (dit betekent een overdracht, via één of meerdere verrichtingen, van meer dan vijftig procent (50%) van de stemrechten) of een openbaar overnamebod de warranten onmiddellijk kan uitoefenen, in voorkomend geval onder de voorwaarden bepaald door de Raad van Bestuur.

Deze clausules werden specifiek goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Recticel of zullen aan deze laatste worden voorgelegd op 30 mei 2022 (Facilities Agreement).

Overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen is de goedkeuring van de algemene vergadering van aandeelhouders vereist om deze clausules van kracht te laten worden.

De Raad van Bestuur heeft geen kennis van aandeelhoudersovereenkomsten die aanleiding geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of uitoefening van stemrecht.

De raad van bestuur heeft heden geen bevoegdheid tot uitgifte van aandelen. De Raad van Bestuur heeft wel de bevoegdheid om eigen aandelen van de Vennootschap te verwerven zolang de fractiewaarde van de in portefeuille gehouden aandelen van de Vennootschap niet hoger is dan 20% van haar geplaatst kapitaal, tegen een eenheidsprijs die niet lager mag zijn dan 20% onder het gemiddelde van de twintig laatste slotkoersen op Euronext Brussels voorafgaand aan de datum van verwerving, en niet hoger dan hetzelfde gemiddelde vermeerderd met 20%. Deze inkoopmachtiging geldt nog tot 17 juli 2022.

2.2.12 Verklaring niet-financiële informatie.

De verklaring niet-financiële informatie overeenkomstig artikel 3:6,\$4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werd opgenomen als bijlage bij het statutaire jaarverslag van Recticel NV en het geconsolideerde jaarverslag van de Recticel Groep.