

RECTICEL
Naamloze vennootschap
Maatschappelijke zetel :
Bourgetlaan 42
1130 Brussel (Haren)
RPR Brussel 0405.666.668

JAARVERSLAG

Dames, Heren,

Wij hebben de eer u de jaarrekening met betrekking tot het boekjaar 2022 ter goedkeuring voor te leggen.

Het balanstotaal van Recticel NV is met 386 miljoen Euro gestegen.

Toelichtingen Actief

- een stijging van de financiële vaste activa met 424 miljoen EUR:
 - de deelnemingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat stijgen met 424 miljoen EUR ten gevolge van:
 - * de acquisitie van Recticel Insulation SAS voor 72,6 miljoen EUR;
 - * de acquisitie van Frina Mousse voor 1,5 miljoen EUR;
 - * de acquisitie van Recticel Insulation UK voor 150 miljoen EUR;
 - * de acquisitie van Recticel Sweden AB voor 0,5 miljoen EUR;
 - * de acquisitie van Recticel Insulation OY voor 20,6 miljoen EUR;
 - * de acquisitie van Trimo voor 163,7 miljoen EUR;
 - * de kapitaalsverhoging van Recticel International Services SP voor 0,9 miljoen EUR;
 - * de kapitaalsverhoging van Wuxi voor 1,9 miljoen EUR;
 - * de terugname van een voorheen geboekte waardevermindering op Recticel UK Ltd ten belope van 21,7 miljoen EUR, en de liquidatie van de participatie in Recticel UK Ltd voor hetzelfde bedrag;
 - * de geplande verkoop van de Engineered Foam activiteiten aan de Carpenter gaf aanleiding tot de afsplitsing van de afdeling Engineered Foams, in een nieuwe vennootschap Recticel Engineered Foams BV waarin een onroerend goed met een waarde van 40,1 miljoen EUR werd ingebracht;
 - * ten gevolge van de verkoop van de afdeling slaapcomfort, verkoop van de deelneming in Recticel Bedding BV voor 20,4 miljoen EUR, Recticel Schlafkomfort voor 0,7 miljoen EUR, Sembella voor 10,4 miljoen EUR (hier tevens ook terugname van de geboekte waardevermindering ten belope van 8,4 miljoen EUR);
 - * er werd een waardevermindering geboekt voor Finapal ten bedrage van 0,2 miljoen EUR;
 - * de put option op Proseat GmbH werd uitgeoefend waardoor er een minderwaarde van 12,5 miljoen EUR geboekt werd, de geboekte waardevermindering voor 7,6 miljoen werd teruggenome.
 - de vorderingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat stijgen met 0,4 miljoen EUR ten gevolge van de gekapitaliseerde intresten op de 'vendor loan' van 10 miljoen EUR die verleend werd aan Temda 2 GmbH, de joint venture met Admetos GmbH, die de "Automotive Interiors" activiteiten voert via haar dochtervennootschap Ascorium GmbH.
- De immateriële vaste activa namen af met 8, miljoen EUR, voornamelijk ten gevolge van de afsplitsing van de afdeling Engineered Foams op 1 april 2022.
- Ook de daling van 19,5 miljoen EUR in de materiële vaste activa is grotendeels het gevolg van de afsplitsing van de afdeling Engineered Foams
- De voorraden dalen met 9,1 miljoen EUR ten opzichte van het vorige jaar. Stijgende grondstofprijzen resulteren in een hogere waardering maar anderzijds werden voorraden ter waarde van 10,5 miljoen EUR werden naar Recticel Engineered Foams BV getransfereerd.

- De vorderingen op meer dan 1 jaar nemen af met 0,4 miljoen EUR, grotendeels door de overboeking naar korte termijn van te ontvangen belastingkredieten.
- De vorderingen op ten hoogste 1 jaar nemen af met 0,6 miljoen EUR. De uitstaande handelsvorderingen dalen met 16,3 miljoen EUR, voornamelijk ten gevolge van de afsplitsing van de Engineered Foams activiteiten, en de overige vorderingen stijgen met 15,7 miljoen EUR enerzijds door een vordering van 22,2 miljoen EUR ten opzichte van Aquinos Group en anderzijds zijn er dalende intercompany vorderingen
- De overlopende rekeningen dalen met 0,1 miljoen EUR.

Toelichtingen Passief

Het eigen vermogen is met 26 miljoen EUR toegenomen ten opzichte van 2021. Er werden in de loop van het jaar kapitaalverhogingen doorgevoerd ten gevolge van uitoefening van warrants door het management, waardoor het geplaatst kapitaal toenam met 0,6 miljoen EUR en de uitgiftepremie met 1,5 miljoen EUR. Er werden 0,1 miljoen reserves aangelegd en 23,9 miljoen EUR winst overgedragen.

De daling met 0,1 miljoen Euro in de voorzieningen voor risico's en kosten is voornamelijk het gevolg van een afname met 2,1 miljoen Euro in de provisie voor pensioenverplichtingen ten gevolge van de overdracht naar Recticel Engineered Foams BV en een daling van de provisie voor bodemsanering met 0,4 miljoen Euro. Daarnaast werden de voorzieningen voor overige risico's en kosten geboekt voor 2,4 miljoen EUR.

De schulden op meer dan 1 jaar stijgen met 17,1 miljoen Euro en bestaan uit de opname van een lange termijn bankkrediet bij een groep van banken van 17,7 miljoen EUR en een herklassering van een onroerende leasing naar korte termijn voor 0,6 miljoen EUR

De schulden op ten hoogste 1 jaar stijgen met 347,5 miljoen Euro ten gevolge van:

- daling onder het 'commercial paper' programma van van 38 miljoen Euro;
- opnames onder het 'bridge loan' programma voor een bedrag van 75 miljoen Euro;
- een stijging van de rekeningen courant met 198,4 miljoen Euro;
- een vermindering van de handelsschulden met 25,6 miljoen Euro;
- een afname van de schulden voor bezoldigingen, belastingen en sociale lasten, ten bedrage van 7,5 miljoen Euro;
- een toename van andere diverse schulden met 146,7 miljoen Euro als gevolg van de uitgestelde betaling van 149,3 miljoen EUR voor de aandelen van Recticel UK en 7,2 miljoen EUR als correctie op de waarde van de activa overgedragen aan Recticel Engineered Foams BV. Ook het uit te keren dividend is verhoogd ten opzichte van 2021. De prijscorrectie voor Aquinos groep van 3,4 miljoen EUR is intussen betaald, alsook de 10 miljoen EUR voor Foampartner.

De overlopende rekeningen verminderen met 4,6 miljoen EUR; 4,3 miljoen EUR getransfereerd naar Recticel Engineered Foams.

Toelichting Resultatenrekening:

De omzet daalt met 34,25% tot 192,7 miljoen EUR. In de afdeling isolatie stijgt de omzet met 19,52%. De soepelschuim activiteiten zijn, als gevolg van de afsplitsing op 1 april 2022, slechts tot en met 31 maart opgenomen, waardoor de omzet in vergelijking met een volledig jaar 2021 een daling noteert van 77,79%.

De afsplitsing van de afdeling soepelschuim leverde een meerwaarde van 32,5 miljoen EUR op gerapporteerd als niet-recurrente bedrijfsopbrengsten.

De bedrijfswinst bedraagt 43,1 miljoen Euro of 22,36 % van de omzet, een aanzienlijke verbetering t.o.v. 12,78 % in 2021.

De financiële opbrengsten dalen met 43,4 miljoen Euro, hoofdzakelijk gerelateerd aan de niet-recurrente kosten.

De financiële kosten dalen met 13,5 miljoen EUR.
In 2022 nemen de interesten op leningen toe met 3,1 miljoen EUR.

Door de uitoefening van de put option voor Proseat GmbH werd er een minderwaarde van 12,5 miljoen euro geboekt, anderzijds werd de geboekte waardevermindering ten bedrage van 7,6 miljoen euro teruggenomen.

Er werd ook een minderwaarde van 21.7 miljoen geboekt voor de liquidatie van Recticel UK, geneutraliseerd door de terugname van de geboekte waardevermindering voor hetzelfde bedrag.

Beschrijving van de belangrijkste risico's en onzekerheden overeenkomstig artikel 3:6 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

De Raad van Bestuur, hierin bijgestaan door het Auditcomité, bepaalt de politiek van Recticel inzake risicomanagement, waarbij rekening wordt gehouden met de omvang van de algemene ondernemingsrisico's die zij bereid is te aanvaarden.

Bedrijfsvoering en ondernemerschap gaan meestal gepaard met externe en interne onzekerheden. Als gevolg van deze onzekerheden dienen er onvermijdelijk op alle niveaus permanente beslissingen genomen worden die intrinsiek mogelijke risico's inhouden. Daarom en opdat een bedrijf haar doelstellingen zou kunnen realiseren, wordt het alsnog belangrijker om de verschillende bedrijfsrisico's zo perfect mogelijk te omschrijven, in te schatten, te kwantificeren en prioritair te rangschikken. Een aangepast en adequaat risicomanagementsysteem dat bovendien kan terugvallen op performante controlemechanismen en best practices moet het mogelijk maken om de eventuele nefaste gevolgen van mogelijke risico's op de onderneming en haar bedrijfswaarde te vermijden, of op zijn minst te beheersen of te minimaliseren.

RISICOFACTOREN

De hieronder vermelde risicofactoren dienen beschouwd te worden als zijnde de meest relevante risicofactoren voor Recticel, zoals naar voren gekomen tijdens bovengemelde analyse.

1. De investeringsprogramma's van Recticel zijn onderworpen aan het risico van vertragingen, kostenoverschrijdingen en andere complicaties, en behalen mogelijk niet de verwachte rendementen.

De investeringsprogramma's van Recticel op het vlak van reparatie, onderhoud en verbeteringen van haar bestaande apparatuur en faciliteiten, zijn onderworpen aan het risico van een onjuiste of ontoereikende beoordeling. Bijgevolg is het mogelijk dat die investeringsprogramma's te lijden hebben onder vertragingen of andere complicaties, en dat ze mogelijk niet het rendement behalen dat in het begin van dergelijke programma's wordt vooropgesteld. Bovendien kunnen de werkelijke uitgaven van Recticel uiteindelijk om verschillende redenen waarover Recticel geen controle heeft, hoger blijken dan in het budget was voorzien. Dergelijke stijgingen van de kosten kunnen aanzienlijk zijn en kunnen een wezenlijk nadelig effect hebben op de activiteiten, de financiële toestand, de bedrijfsresultaten en de kasstromen van Recticel.

2. Schommelingen in de prijzen van kritische grondstoffen.

Recticel gevoelig voor schommelingen in de prijzen van staal en minerale wol voor de productie van geïsoleerde sandwichpanelen en scheikundige grondstoffen voor de productie van PIR isolatieplaten. Volatiliteit in de prijzen van scheikundige grondstoffen, evenals schaarste of tekort kan een negatief effect vertonen op de resultaten van Recticel en haar financiële situatie.

Hoewel Recticel toeziet op de ontwikkelingen in de grondstoffenprijzen en in haar verkoopprijzen prijsstijgingen tracht op te nemen wanneer dat gepast is; is de mate waarin die hogere prijzen voor staal, minerale wol en scheikundige grondstoffen aan klanten in rekening kunnen worden gebracht, uiteindelijk afhankelijk van de commerciële onderhandelingen met klanten en de concurrentie op de markt. Er kunnen perioden zijn waarin Recticel stijgingen in de kosten van grondstoffen niet of niet tijdig kan recupereren vanwege een zwakke vraag naar haar producten of vanwege acties van haar concurrenten.

3. Recticel kan blootgesteld zijn aan het risico van het niet- identificeren van een investeringsopportunity of het zich niet kunnen veroorloven.

Acquisities maken integraal deel uit van de groeistrategie van de Vennootschap. Er kan geen enkele zekerheid worden gegeven dat deze verrichtingen zullen gerealiseerd worden of, indien gerealiseerd, in het voordeel van Recticel zullen uitdraaien.

Recticel blijft verdere kansen verkennen om haar strategie uit te voeren, waarvoor mogelijk aanzienlijke investeringen en daarmee gepaard gaande investeringsuitgaven vereist zijn. Tot op heden is Recticel er steeds in geslaagd om haar kapitaalinvesteringsprojecten te financieren met geldmiddelen uit interne activiteiten en schuldfinanciering. Als de kasstromen van Recticel zouden afnemen of als Recticel verdere overnames zou uitvoeren, dan zou Recticel haar kasbehoeften moeten trachten te financieren via extra schuld- en aandelenfinanciering of via afstoting van activa.

4. Als Recticel er niet in slaagt om nieuwe producten te identificeren, te ontwikkelen en op de markt te brengen, kan ze belangrijke klanten verliezen of productbestellingen mislopen en kan dit ernstige schade berokkenen aan haar bedrijfsvoering

Recticel investeert continu in de ontwikkeling van nieuwe producten. Deze investeringen houden een aantal risico's in, waaronder: moeilijkheden en vertragingen in de ontwikkeling, de productie, het testen en de marketing van producten; de aanvaarding van producten door de klant; middelen die moeten worden gewijd aan de ontwikkeling van de nieuwe technologie; en het vermogen om de producten van Recticel te onderscheiden van andere en te concurreren met andere bedrijven die op dezelfde markten actief zijn.

Het vermogen van Recticel om toekomstige inkomsten en bedrijfsopbrengsten te genereren, is onder andere afhankelijk van haar vermogen om tijdig producten te ontwikkelen die geschikt zijn om op rendabele wijze te worden vervaardigd en die voldoen aan vastgestelde specificaties voor productontwerp, technische kenmerken en prestaties.

Al deze factoren zouden een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsvoering, de activiteiten en de financiële resultaten van Recticel.

5. Recticel kan worden getroffen door wangedrag van haar werknemers en managers of door externe onderaannemers

Recticel kan worden getroffen door wangedrag van haar werknemers en managers of door externe onderaannemers, zoals diefstal, omkoperij, fraude, sabotage, witwaspraktijken, schending van wetten of andere onregelmatigheden, en kan worden blootgesteld aan het risico van onderbrekingen door derden, zoals transportbedrijven. Dergelijk wangedrag kan leiden tot strafrechtelijke sancties, boetes of andere sancties, reputatieschade, productieovertragingen, hogere kosten, gedeerde inkomsten, hogere verplichtingen ten aanzien van derden, bijzondere waardevermindering van activa, die allemaal een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de bedrijfsvoering en de financiële resultaten van Recticel.

Recticel heeft verschillende interne initiatieven ontwikkeld om het risico van wangedrag van haar eigen werknemers en managers te beperken. Deze initiatieven omvatten de versterking van de interne afdeling, de oprichting van een Compliance Comité dat de taak heeft om gerapporteerde kwesties te onderzoeken, en om regelmatig verschillende interne opleidingssessies te organiseren om werknemers meer bewust te maken van compliance. Er kan echter geen zekerheid worden geboden dat Recticel geen verdere onregelmatigheden zal ontdekken met betrekking tot toekomstige of vroegere periode of dat dergelijke initiatieven ertoe zullen leiden dat wangedrag van werknemers en managers effectief wordt voorkomen.

Bovendien zijn dergelijke initiatieven niet gericht op externe onderaannemers, en bijgevolg vertrouwt Recticel op het vermogen van externe onderaannemers om wangedrag van hun eigen werknemers en managers te voorkomen.

6. Evaluatie van projecten en investeringen

Recticel kan blootgesteld zijn aan het risico dat een innovatieproject faalt of dat de investering in een innovatie niet het verhoopte effect creëert om te zorgen voor een aanzienlijke inkomensgroei of kostenefficiëntie, met inbegrip van het risico om niet over de nodige menselijke middelen te beschikken om de veranderingen door te voeren nodig voor de innovatie strategie.

7. Het niet kunnen verkrijgen van de vereiste grondstoffen

Recticel heeft met belangrijke leveranciers jaarlijkse of meerjarige bevoorradings-overeenkomsten gesloten om de bevoorrading van grondstoffen zeker te stellen.

Hoewel er voor bepaalde grondstoffen langlopende bevoorradingsovereenkomsten bestaan, kan het risico van een onderbreking in de levering van grondstoffen niet worden uitgesloten. Dergelijke onderbrekingen in leveringen kunnen onder andere het gevolg zijn van een belangrijk ongeval of incident in de verwerkingsinstallatie van een leverancier, transportproblemen of andere feiten of omstandigheden waardoor er een situatie van overmacht kan ontstaan. In een dergelijk geval kan er geen zekerheid worden geboden dat Recticel andere leveringen van scheikundige grondstoffen kan verkrijgen, of dat Recticel dit tijdig en onder aanvaardbare voorwaarden kan bewerkstelligen, hetgeen

een wezenlijke nadelige impact zou kunnen hebben op de bedrijfsvoering, de activiteiten en de financiële resultaten van Recticel. Evenmin kan worden uitgesloten dat een daling in de volumes van de grondstoffenbevoorrading (bijv. als gevolg van marktrendensen) een impact zouden kunnen hebben op de grondstoffenprijzen, of dat leveranciers daardoor zouden kunnen besluiten om hun leveringen aan Recticel stop te zetten. In dat laatste geval zou Recticel genoodzaakt zijn om op zoek te gaan naar andere leveranciers, die mogelijk niet beschikbaar zijn, of niet tijdig of niet onder aanvaardbare voorwaarden. Dit zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de bedrijfsvoering, de activiteiten en de financiële resultaten van Recticel.

8. De activiteiten van Recticel zijn onderworpen aan strenge wetten, voorschriften en eisen op het vlak van gezondheid, veiligheid en milieu en hun impact

Door de aard van haar activiteiten is Recticel blootgesteld aan milieurisico's. Recticel gebruikt potentieel gevaarlijke stoffen (o.a. chemicaliën) bij productontwikkeling en productieprocessen. Verontreiniging kan nooit worden uitgesloten. Recticel tracht verontreiniging te voorkomen door het nemen van aangepaste beleidslijnen. Scenario's die het voorkomen van dit type crisis en het managen van de gevolgen beschrijven, zijn wijd verspreid in de organisatie.

Het spreekt voor zich dat het werken met deze producten een gevaar kan vormen voor de gezondheid van het personeel, klanten en andere bezoekers, in het bijzonder wanneer de veiligheidsregels die door Recticel zijn opgesteld, niet worden nageleefd.

Het risico bestaat dat nieuwe regelgeving op dit vlak een belangrijke negatieve impact op de business van Recticel kan hebben. Niet-naleven van de verschillende wetten en regelgevingen met betrekking tot Recticel's activiteiten kunnen een negatieve impact hebben en aansprakelijkheid invoeren.

De activiteiten van Recticel zijn onderworpen aan talrijke wetten, voorschriften en vereisten die mogelijks kunnen leiden tot grote compliance kosten of gerechtelijke kosten.

Recticel is tevens in bepaalde landen aanwezig op oude industriële sites, daterend van een tijd voor er sprake was van enige milieuregelgeving, hetgeen mogelijk aanleiding kan geven tot historische verontreiniging, waarvoor Recticel aansprakelijk kan worden gesteld hetgeen aanleiding kan geven tot belangrijke kosten.

Bovendien kan Recticel aankijken naar andere grote kosten ten gevolge van de niet-nakoming van haar contractuele verplichtingen of in het geval de overeengekomen contractuele provisies onvoldoende of inadequaat blijken te zijn.

9. Het risico bestaat dat het belang van bepaalde stakeholders onderschat wordt wanneer er strategische beslissingen worden genomen

Het risico bestaat dat het belang van bepaalde stakeholders wordt onderschat wanneer er belangrijke strategische beslissingen worden genomen voor Recticel. Dit kan resulteren in tegenwind en de implementatie van de strategie in het gedrang brengen.

10. Risico verbonden aan het niet volledig analyseren van investeringsbeslissingen

Recticel kan blootgesteld worden aan risico's, indien investeringsbeslissingen niet voldoende werden geanalyseerd waardoor de vooropgestelde doelstellingen niet gehaald werden, evenals het risico dat de investeringscapaciteit wordt gebruikt voor één business unit, waardoor er geen ruimte wordt gelaten voor meer winstgevende investeringen in een andere business unit.

11. Risico verbonden aan een suboptimale uitvoering van transacties

Recticel is ook blootgesteld aan het risico van een suboptimale uitvoering van transacties ten gevolge van onvoldoende voorbereiding, communicatie en/of project management.

Niettegenstaande Recticel M&A richtlijnen heeft uitgewerkt, bestaat het risico dat deze niet worden nageleefd en zo een aanzienlijk negatieve impact zouden kunnen hebben op de operaties en financiële resultaten van Recticel.

12. De resultaten van Recticel kunnen in aanzienlijke mate worden beïnvloed door algemene macro-economische tendensen en de activiteit in haar sectoren

Recticel is blootgesteld aan de risico's die verband houden met een economische recessie. Economische factoren waarover Recticel geen controle heeft (waaronder de vertraging van de economische groei, inflatie of deflatie of schommelingen in rentevoeten en wisselkoersen), zouden een invloed kunnen hebben op de financiële resultaten en vooruitzichten van Recticel.

Het risico bestaat dat bepaalde markten waarin Recticel actief is, in de toekomst het hoofd moeten bieden aan economische achteruitgang of een langere periode van verwaarloosbare groei. De huidige onzekerheid over het economisch herstel en het groeitempo kan een negatieve invloed hebben op de vraag van bestaande en potentiële klanten. Bijkomende factoren die een invloed kunnen hebben op de

vraag van klanten zijn onder meer de toegang tot krediet, budgettaire beperkingen, de werkloosheid en het consumentenvertrouwen.

13. Recticel is mogelijk blootgesteld aan productaansprakelijkheid

Het risico van productaansprakelijkheid kan ontstaan als onze producten schade of letsel toebrengen aan een gebruiker, consument of omstaander als gevolg van een defect of ander probleem.

Om productaansprakelijkheidsrisico's te beheersen, heeft Recticel robuuste kwaliteitscontrolemaatregelen geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat onze producten voldoen aan industriestandaarden en wettelijke vereisten. Dit omvat het uitvoeren van strenge tests en inspecties van materialen en producten in elke fase van het productieproces, van de inkoop van grondstoffen tot de levering van het eindproduct.

Om zich te beschermen tegen de nadelige effecten van productaansprakelijkheid, heeft Recticel algemene en product specifieke aansprakelijkheidsverzekeringen afgesloten.

14. De invoering van de bedrijfsstrategie van Recticel is afhankelijk van haar vermogen om gekwalificeerd personeel aan te trekken en te behouden

Het vermogen van Recticel om haar concurrentiepositie te handhaven en haar bedrijfsstrategie uit te voeren, is in grote mate afhankelijk van haar vermogen om bekwame personeels- en managementleden aan te trekken en te behouden. Het verlies van bekwame personeels- en managementleden of een afname in hun diensten, of moeilijkheden om ze aan te werven of te behouden, zou een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de bedrijfsvoering en de financiële resultaten van Recticel. De concurrentie voor personeel met relevante expertise is intens omdat het aantal gekwalificeerde personen relatief beperkt is, en Recticel moeilijkheden kan ondervinden om van haar bekwame personeels- en managementleden niet-concurrentiebedingen te verkrijgen of af te dwingen, hetgeen allemaal een ernstige invloed kan hebben op het vermogen van Recticel om bestaande bekwame personeels- en managementleden te behouden en bijkomend gekwalificeerd personeel aan te trekken. Als Recticel moeilijkheden zou ondervinden om gekwalificeerd personeel aan te werven of te behouden, dan zou dit een wezenlijk nadelig effect kunnen hebben op de activiteiten, de bedrijfsvoering en de financiële resultaten van Recticel.

15. COVID-19 (*Coronavirus*)

Ondanks de negatieve impact op de prestaties en kasstromen tijdens 2021, heeft Recticel een solide financiële en liquiditeitspositie behouden en bleef het voldoen het aan zijn financiële convenanten. Met de opheffing van de COVID-19-beperkingen in België en andere EU-landen rond het einde van de eerste helft van 2022, ondervinden we geen lange termijn impact van de COVID-19-pandemie.

16. Klimaatverandering

De activiteiten van Recticel zijn over het algemeen niet energie-intensief. Bijgevolg hebben de activiteiten van Recticel een beperkte negatieve impact op de uitstoot van broeikasgassen. Bovendien overcompenseren onze hoogwaardige thermische isolatieplaten en geïsoleerde panelen aanzienlijk elke negatieve impact op klimaatverandering gedurende de levensduur van het product.

Naarmate klimaatverandering weerpatronen verandert en extreme weersomstandigheden intensificeert, kan Recticel te maken krijgen met risico's in verband met verstoringen van de toeleveringsketen, productieonderbrekingen en hogere kosten in verband met de inkoop van grondstoffen en energie. Stijgende temperaturen en veranderingen in neerslagpatronen kunnen bijvoorbeeld een invloed hebben op de beschikbaarheid en kwaliteit van grondstoffen die nodig zijn voor de productie van onze producten. Extreme weersomstandigheden zoals orkanen, overstromingen en bosbranden kunnen onze productiefaciliteiten rechtstreeks beïnvloeden, maar ook de toeleveringsketens verstoren en productievertragingen veroorzaken, wat leidt tot hogere kosten en verminderde winstgevendheid.

Bovendien kan regelgeving gericht op het verminderen van de uitstoot van broeikasgassen en het beperken van de gevolgen van klimaatverandering de kosten voor Recticel verhogen om deze na te leven. We zijn ook verplicht om te investeren in nieuwe technologieën of apparatuur om emissies te verminderen of boetes te krijgen voor niet-naleving.

Bovendien kan het bedrijf ook te maken krijgen met reputatierisico's in verband met hun koolstofvoetafdruk en milieu-impact. Consumenten, investeerders en andere belanghebbenden zijn zich steeds meer bewust van de milieu-impact van productieactiviteiten en kunnen de voorkeur geven aan bedrijven die prioriteit geven aan duurzaamheid en verantwoordelijkheid voor het milieu.

Om de risico's in verband met klimaatverandering te beperken, beoordelen we onze toeleveringsketens en productieprocessen voortdurend op kwetsbaarheden in verband met weer gerelateerde verstoringen en overwegen we onze toeleveringsketens te diversifiëren om risico's te verminderen en te investeren

in hernieuwbare energiebronnen om de uitstoot van broeikasgassen en de bijbehorende kosten te verminderen.

Met betrekking tot de directe impact van weer gerelateerde gebeurtenissen, worden deze gedeeltelijk gedekt door verzekeringen die de Recticel heeft ingesteld voor haar operationele entiteiten.

17. Rusland-Oekraïne conflict

Momenteel heeft Recticel geen lokale activiteiten in Rusland en Oekraïne en het exporteert ook niet naar deze twee gebieden. Bijgevolg is er geen rechtstreeks effect waargenomen of te verwachten als gevolg van dit conflict.

Het is echter niet uitgesloten dat toekomstige activiteiten en activiteiten indirect worden beïnvloed door het conflict. Deze indirecte gevolgen kunnen komen van bevoorradingsproblemen, een inflatoir macro-economisch klimaat, kredietrisico's voor klanten en stijgende financieringskosten. Verwacht wordt dat deze eventuele gevolgen voor de activiteiten en de financiële positie van Recticel beperkt zullen blijven.

18. Informatietechnologie en cyberbeveiliging

Ons vermogen om het bedrijf effectief te beheren hangt af van de betrouwbaarheid en beveiliging van informatietechnologiesystemen.

Deze afhankelijkheid van technologie brengt ook een verscheidenheid aan cyberbeveiligingsrisico's met zich mee die ernstige gevolgen kunnen hebben voor de activiteiten, reputatie en financiële prestaties van Recticel. Als beursgenoteerd bedrijf nemen we deze risico's zeer serieus en hebben we verschillende maatregelen genomen om deze te beperken.

Een van de belangrijkste cybersecurityrisico's is de dreiging van een datalek. Een datalek kan optreden wanneer onbevoegde partijen toegang krijgen tot de gevoelige informatie van ons bedrijf, zoals financiële gegevens, klantgegevens of intellectueel eigendom. Dergelijke incidenten kunnen leiden tot aanzienlijke financiële verliezen als gevolg van wettelijke en regelgevende sancties, verlies van zaken en reputatieschade. Om dit risico te beperken, hebben we verschillende beveiligingsprotocollen geïmplementeerd, waaronder firewalls, inbraakdetectie- en preventiesystemen en codering van gevoelige gegevens.

Een ander cybersecurity-risico waarmee we worden geconfronteerd, is de dreiging van malware en phishing-aanvallen. Malware verwijst naar software die is ontworpen om computersystemen te beschadigen of te exploiteren, terwijl phishing-aanvallen erop gericht zijn gebruikers te misleiden om hun inloggegevens of andere gevoelige informatie bekend te maken. Deze aanvallen kunnen leiden tot het compromitteren van ons netwerk en de diefstal van gevoelige gegevens. Om ons tegen deze bedreigingen te beschermen, werken we onze antivirus- en antimalwaresoftware regelmatig bij en bieden we onze medewerkers training over het herkennen en vermijden van phishing-pogingen.

Bovendien lopen we het risico van bedreigingen van binnenuit, die afkomstig kunnen zijn van werknemers, aannemers of andere vertrouwde partijen met toegang tot onze systemen en gegevens. Dergelijke bedreigingen kunnen vele vormen aannemen, waaronder diefstal van intellectueel eigendom, sabotage of datalekken. Om dit risico te beperken, hebben we strikte toegangscontroles en bewakingsmechanismen geïmplementeerd om ervoor te zorgen dat alleen geautoriseerd personeel toegang heeft tot gevoelige informatie.

Kortom, de snel evoluerende aard van technologie en de toenemende verfijning van cyberdreigingen betekent dat cybersecurity-risico's een belangrijke zorg voor Recticel zullen blijven. We blijven ons echter inzetten om te investeren in state-of-the-art beveiligingsmaatregelen en het bieden van voortdurende training aan onze medewerkers om deze risico's te beperken en onze klanten, partners en belanghebbenden te beschermen.

RISICO-CONTROLE

Algemene operationele of industriële risico's worden doorgaans afgedekt door verzekeringscontracten die centraal beheerd worden. De voorwaarden van deze contracten worden op regelmatige basis herbekeken om er zeker van te zijn dat de dekkingen afdoende zijn en aangepast aan de risico's. Recticel bezit twee herverzekeringsfilialen met als belangrijkste taak de herverzekering binnen Recticel van het eigen risico verbonden aan de franchises, die de externe verzekeringspolissen ten laste leggen van Recticel.

De risico's en onzekerheden waarvoor voorzieningen werden aangelegd bij toepassing van de IFRS regels worden toegelicht onder toelichting 5.2.5.15. bij het geconsolideerd financieel verslag. Dit betreft meer bepaald de voorzieningen voor geschillen, productwaarborgen, leefmilieurisico's en reorganisatielasten.

De Interne Auditafdeling van Recticel participeert in de creatie, de implementatie en de naleving van de controleprocedures in brede zin. Daarnaast speelt de afdeling een belangrijke rol in de continue

monitoring van de ondernemingsrisico's en verleent zij haar medewerking aan de fundamentele overdenking van de bedrijfsrisico's binnen Recticel.

VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

a) Wetteren

In de productie-eenheid te Wetteren (België) werd in de loop van 2021 een historische asbestverontreiniging vastgesteld. Tijdens het jaar 2022 werden de bodemonderzoeken en voorlopige saneringsplannen opgesteld. Voor deze kosten werd een bijkomende provisie aangelegd van EUR 0.2 miljoen. De totale provisie bedraagt aldus EUR 1 miljoen per einde 2022.

b) Geschillen

Recticel was het voorwerp van een Europees antitrustonderzoek. Recticel heeft op 29 januari 2014 aangekondigd dat een schikking getroffen werd met de Europese Commissie in het polyurethaanschuim onderzoek. De zaak werd in 2016 afgesloten nadat de laatste schijf van de totale effectieve geldboete in april 2016 werd betaald.

Verschillende claims werden ingesteld door één of meerdere klanten, waarbij deze entiteiten aanvoeren schade te hebben geleden in het kader van de beslissing van vermeende kartelvorming van de Europese Commissie. Sommige procedures werden in de loop van 2016-2018 stopgezet of beëindigd. Er is op vandaag nog één lopende procedure in Duitsland gelinkt aan Eurofoam. Er dienen geen nieuwe claims meer te worden verwacht daar de verjaringstermijn in de desbetreffende landen hiertoe verlopen is.

Elke zaak wordt door Recticel grondig onderzocht en geëvalueerd samen met haar juridische adviseurs om de beste strategie ter verdediging te bepalen en waar nodig worden voorzieningen aangelegd om eventuele juridische kosten te dekken.

Wat het nog lopende geschil betreft, kan er in dit stadium nog geen weloverwogen oordeel worden gevormd over de gegrondheid van deze claim of over het bedrag van het eventuele potentiële verlies van de Vennootschap.

Een van de entiteiten van Recticel in het Verenigd Koninkrijk was het voorwerp van een HSE onderzoek ingevolge het overlijden van een werknemer in 2015. Na een feitenonderzoek had de Engelse HSE autoriteit bij de aanvang bepaalde beschuldigingen geuit tegen Recticel Ltd. voor inbreuken op de HSE wetgeving. Recticel Ltd. heeft deze beschuldigingen weerlegd. In Oktober 2021 had de HSE autoriteit laten weten dat ze de vervolging zou instellen. Eind 2022 heeft de HSE autoriteit laten weten dat ze de vervolgingsdaden tegen Recticel Ltd. stopzette, in afwezigheid van bewijzen. De voor deze zaak aangelegde provisie werd dan ook teruggenomen.

Een van de entiteiten van Recticel in Frankrijk is betrokken bij een arbeidsrechtzaak naar aanleiding van de sluiting van een productiesite, waarbij de voormalige werknemers een claim hebben ingediend om aanvullende vergoedingen te verkrijgen op grond dat de economische redenen voor de sluiting ongeldig waren. De gerechtelijke procedures hebben tot dusver de positie van de werknemers bevestigd, met nog één lopende procedure. Een provisie werd aangelegd om de mogelijk negatieve uitkomst van deze zaak te dekken.

Na het brandincident in Most (Tsjechië) is de betrokken Recticel entiteit tijdelijk niet in staat geweest om de contractueel overeengekomen hoeveelheden producten te leveren, wat heeft geleid tot productieonderbrekingen bij de directe klanten en de autofabrikanten. Hoewel de betrokken Recticel entiteit in dit verband zich beroept op overmacht is dit door een aantal klanten in twijfel getrokken of zelfs betwist met de indicatie dat er nog meer claims zouden kunnen worden ingediend om schadevergoeding te verkrijgen. Hoewel Recticel in dit opzicht verzekerd is in overeenstemming met de industriële normen, kan niet worden uitgesloten dat dergelijke claims kunnen leiden tot financiële verliezen voor de betrokken bedrijven. Een klant is in de loop van het eerste semester van 2019 een juridische procedure gestart in Frankrijk.

Recticel heeft een voorlopige aankoopovereenkomst getekend met de Gor-Stal aandeelhouders om de isolatieplaten business, gelegen te Bosnia, Polen, van Gor-Stal aan te kopen voor een bedrijfswaarde van EUR 30 miljoen. De verkoop vereiste dat deze activiteiten voorafgaandelijk afgesplitst zouden worden in een nieuwe vennootschap. Beide partijen werkten goed samen om het boekenonderzoek en deze afsplitsing te realiseren tegen juli 2021, maar dan kwamen de verkopers met een verzoek tot prijsaanpassing. Recticel vroeg om meer informatie vooraleer een dergelijk verzoek in overweging te nemen. De verkopers lieten na om deze informatie te bezorgen en informeerden Recticel in Oktober 2021 dat ze de overeenkomst niet wensten uit te voeren. Recticel heeft de verkopers daarop eind 2021 in gebreke gesteld wegens het niet naleven van hun verplichtingen onder de voorlopige verkoopovereenkomst en dat Recticel juridische procedures zou beginnen om de verkoopovereenkomst af te dwingen. Deze procedures werden geïncasseerd in de loop van 2022 en lopen nog steeds.

Per 31 december 2022 bedragen de totale provisies voor geschillen, milieurisico's en andere risico's op het niveau van Recticel 16.8 miljoen EUR in de geconsolideerde jaarrekening. Onder referentie naar de prejudiciële uitzondering voorzien in IAS 37 par. 92 zal Recticel geen verdere informatie vrijgeven over de veronderstellingen voor deze provisies, noch verdere details over de lopende of verwachte rechtszaken of claims.

De publicatie van verdere informatie zou nadelig zijn voor Recticel gezien de mogelijke impact op lopende vertrouwelijke onderhandelingen en zou financiële schade kunnen toebrengen aan Recticel of haar aandeelhouders.

* * * *

Op basis van hoger vermelde elementen, sluit het boekjaar 2022 af met een winst van 41.400.104,38 EUR.

Rekening houdend met de overgedragen winst van 41.400.104,38 EUR bedraagt het te bestemmen resultaat voor het boekjaar 2022 aldus 141.059.332,12 EUR.

De Raad van Bestuur stelt u voor om deze winst als volgt te bestemmen :

Winst van het boekjaar :	+	€ 41.400.104,38
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+	€ 99.659.227,74
Te bestemmen resultaat :	=	€ 141.059.332,12
Bruto dividend voor de aandelen (*):	-	€ 17.424.610,20
Toevoeging aan de wettelijke reserves		€ 61.250,00
Over te dragen winst :	=	€ 123.573.471,92

(*) Bruto dividend per aandeel van € 0,31, desgevallend te verminderen met de roerende voorheffing, resulterend in een netto dividend van € 0,2170 per aandeel.

Wij stellen u voor de jaarrekening 2022, aldus vastgesteld, goed te keuren.

* * * *

1. In het kader van het toegestaan kapitaal en het Recticel Stock Option Plan heeft de Raad van Bestuur op 24 februari 2022 en 27 april 2022 maximaal 475.000 inschrijvingsrechten (warranten) uitgegeven, zonder voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders, in het voordeel van de leidinggevende kaderleden op internationaal niveau van Recticel. De begunstigten zullen deze inschrijvingsrechten kunnen uitoefenen tegen de prijs van 12,44 Euro per gewoon aandeel tijdens de uitoefeningsperiode, die loopt van 1 januari 2025 tot 11 mei 2028.

De verwatering met betrekking tot het warrantenplan 2021 die door de bestaande aandeelhouders zal geleden worden als gevolg van alle verrichtingen bedraagt 0,0292 EUR op de waarde van het aandeel in geval van een jaarlijkse lineaire stijging van aandelenkoers met 8% en 0,0086 EUR per aandeel in geval van jaarlijkse lineaire stijging van de aandelenkoers met 4% (zijnde respectievelijk 0,18 % en 0,06 % van de waarde van het aandeel overeenkomstig de gekozen hypothesen rekening houdende met alle niet uitgeoefende warranten), in de veronderstelling in beide gevallen dat de Inschrijvingsrechten zullen worden uitgeoefend na 60% van de resterende duur van de looptijd, en rekening houdend met

een aandelenprijs van respectievelijk 16,01 EUR en 13,49 EUR.. De resultaten van een berekening van de verwatering overeenkomstig de methode Black & Scholes toont een verwatering van 0,019 EUR per aandeel (ofwel 0,139 % van de waarde van het aandeel overeenkomstig de gekozen hypothesen rekening houdende met alle niet uitgeoefende inschrijvingsrechten). Beide methodes houden rekening met de uitkering van een dividend (met een jaarlijkse groeivoet van 5%).

Toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

In het kader van deze uitgifte werd voorgesteld om de heer Olivier CHAPELLE, als vaste vertegenwoordiger van OLIVIER CHAPELLE SRL/BV, omwille van de waarde die de Raad van Bestuur erkent aan zijn prestaties ten voordele van de Vennootschap en zijn inzet ter ondersteuning van de ontwikkeling van de Vennootschap in de toekomst, 120.000 inschrijvingsrechten aan te bieden die een theoretisch financieel voordeel uitmaken van 274.800 Euro.

Tevens wordt verwezen naar het volgend uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 24 februari 2022 :

“A. De voorzitter verklaart dat de volgende punten op de agenda staan:

1. Uitgifte en toekenning van 475.000 inschrijvingsrechten gunste van het personeel (art 1:27 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) van de Vennootschap, van een verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen of van een vennootschap waarin de Vennootschap een deelneming heeft in de zin van de artikelen 1:22 en 1:23 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;

B. Voor enige beraadslaging, geeft de voorzitter voorlezing van de brief, gedateerd op 10 februari 2022, van de heer Olivier CHAPELLE in zijn hoedanigheid van vertegenwoordiger van Olivier CHAPELLE SPRL, bestuurder, aan de andere bestuurders van de vennootschap, waarvan een kopie is gehecht aan de huidige notulen. In overeenstemming met artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd de commissaris op de hoogte gebracht van het bestaan van een belangenconflict in hoofde van de persoon genoemd in de vorige paragraaf.

De heer Olivier CHAPELLE trekt zich terug en neemt noch deel aan beraadslaging noch aan de stemming.

II. Verslagen

De Raad van Bestuur keurt het bijzonder verslag (met drie bijlagen), opgesteld in overeenstemming met de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, goed. Dit verslag zal aan de onderhavige notulen aangehecht blijven.

Het verslag dat de commissaris, "PwC Bedrijfsrevisoren BV", moet opstellen in toepassing van artikel 7:180 en artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, met als doel een omstandige verantwoording te geven van deze transactie en de financiële gevolgen van deze transactie op de aandeelhouders, is nog niet beschikbaar.

De onderhavige akte wordt derhalve verleden onder de opschortende voorwaarde van de beschikbaarheid van het verslag en van de weergave van de besluiten van het verslag in een notariële akte waarin de verwezenlijking van de opschortende voorwaarde zal worden vastgelegd en waaraan het verslag van de commissaris zal worden gehecht.

De Raad van Bestuur verleent aan twee bestuurders, gezamenlijk handelend, alle machten om deze notariële akte te verlijden met het oog op de verwezenlijking van de opschortende voorwaarde vast te leggen.

III. Besluiten

Onder deze opschortende voorwaarde, na voorlezing van de agenda en na beraadslaging, worden de volgende besluiten met eenparigheid van stemmen aangenomen:

De Raad van Bestuur beslist de uitgifte en de toekenning van 475.000 inschrijvingsrechten op naam aan het personeel (art 1:27 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) van de Vennootschap, van een verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen of van een vennootschap waarin de Vennootschap een deelneming heeft in de zin van de artikelen 1:22 en 1:23 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen in de verhoudingen die worden aangeduid in Bijlage 2 van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat het voordeel dat wordt toegekend aan de uitvoerende bestuurders van de Vennootschap (of vertegenwoordigers van vennootschappen die deze functie uitoefenen) geen bijzondere nadelige vermogensrechtelijke gevolgen zal hebben voor de Vennootschap, en hetzelfde dilutief effect zal hebben dan hetgeen geldt voor alle begunstigden volgens het verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In het kader van de door de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders d.d. 25 mei 2021 gegeven machtiging aan de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging, in één of meerdere keren, door de uitgifte van inschrijvingsrechten ten belope van zes miljoen negenhonderd negenenzeventig duizend negenhonderd zevenentwintig euro vijftig cent (6.979.927,50 EUR) onder de voorwaarden vastgelegd in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, beslist de Raad van Bestuur om ten voordele van de in bijlage opgesomde personen, buiten het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, gratis 475.000 inschrijvingsrechten op naam uit te geven, die elk recht geven om in te schrijven op één aandeel van de Vennootschap voor de prijs van 12,44 euro onder de voorwaarden vastgesteld in bijlage 1 van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, gedurende een periode die zich uitstrekt van 1 januari 2025 tot 11 mei 2028.

Alle machten worden verleend aan de bestuurders en aan de heren Dirk Verbruggen en Mevrouw Nathalie Spelkens, die twee aan twee gezamenlijk optreden om, in één of meerdere keren, bij een authentieke akte vast te stellen de daaruit voortvloeiende verhoging van het kapitaal en het aantal ter vertegenwoordiging van die verhoging uitgegeven nieuwe aandelen onder overlegging van een lijst van de uitgeoefende inschrijvingsrechten, voor echt verklaard door de commissaris of de commissarissen. Deze vaststelling heeft wijziging tot gevolg van de statutaire bepalingen betreffende het bedrag van het kapitaal en het aantal aandelen die ze vertegenwoordigen. Zij zal de hoedanigheid van aandeelhouder verlenen aan de houder van de inschrijvingsrecht die zijn recht zal hebben uitgeoefend”.

Tevens wordt verwezen naar het uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 27 april 2022 als aanvulling op het uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 24 februari 2022 :

VASTSTELLING VAN DE VERWEZENLIJING VAN DE OPSCHORTENDE VOORWAARDE.

Na deze uiteenzetting, stellen de comparanten vast dat het verslag van de commissaris is nu beschikbaar.

De besluiten van dit verslag luiden als volgt :

“Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens – opgenomen in het verslag van de raad van bestuur dat de verantwoording van de opheffing van het voorkeurrecht, de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat – niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om het bestuursorgaan die over de verrichting moet stemmen voor te lichten. Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikelen 7:180 en 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen in het kader van uitgifte van inschrijvingsrechten en de opheffing van het voorkeurrecht bij uitgifte van inschrijvingsrechten en mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.”

2. In het kader van het toegestaan kapitaal en het Recticel Stock Option Plan heeft de Raad van Bestuur op 23 juni 2022 maximaal 320.000 inschrijvingsrechten (warranten) uitgegeven, zonder voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders, in het voordeel van de leidinggevende kaderleden op internationaal niveau van Recticel. De begunstigden zullen deze inschrijvingsrechten kunnen uitoefenen tegen de prijs van 17.74 Euro per gewoon aandeel tijdens de uitoefeningsperiode, die loopt van 1 januari 2026 tot 12 mei 2029.

De verwatering met betrekking tot het warrentenplan 2022 die door de bestaande aandeelhouders zal geleden worden als gevolg van alle verrichtingen bedraagt 0,030 EUR op de waarde van het aandeel in geval van een jaarlijkse lineaire stijging van aandelenkoers met 8% en 0,010 EUR per aandeel in geval van jaarlijkse lineaire stijging van de aandelenkoers met 4% (zijnde respectievelijk 0,13 % en 0,05 % van de waarde van het aandeel overeenkomstig de gekozen hypothesen rekening houdende met alle niet uitgeoefende warranten), in de veronderstelling in beide gevallen dat de Inschrijvingsrechten zullen worden uitgeoefend na 60% van de resterende duur van de looptijd, en rekening houdend met een aandelenprijs van respectievelijk 23,24 EUR en 19,64 EUR.. De resultaten van een berekening van de verwatering overeenkomstig de methode Black & Scholes toont een verwatering van 0,033 EUR per aandeel (ofwel 0,142 % van de waarde van het aandeel overeenkomstig de gekozen hypothesen rekening houdende met alle niet uitgeoefende inschrijvingsrechten). Beide methodes houden rekening met de uitkering van een dividend (met een jaarlijkse groeivoet van 5%).

Toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen

In het kader van deze uitgifte werd voorgesteld om de heer Olivier CHAPELLE, als vaste vertegenwoordiger van OLIVIER CHAPELLE SRL/BV, omwille van de waarde die de Raad van Bestuur erkent aan zijn prestaties ten voordele van de Vennootschap en zijn inzet ter ondersteuning van de ontwikkeling van de Vennootschap in de toekomst, 120.000 inschrijvingsrechten aan te bieden die een theoretisch financieel voordeel uitmaken van 688.920 Euro.

Tevens wordt verwezen naar het volgend uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 23 juni 2022 :

“A. De voorzitter verklaart dat de volgende punten op de agenda staan:

1. *Uitgifte en toekenning van 320.000 inschrijvingsrechten gunste van het personeel (art 1:27 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) van de Vennootschap, van een verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen of van een vennootschap waarin de Vennootschap een deelneming heeft in de zin van de artikelen 1:22 en 1:23 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen;*

B. *Voor enige beraadslaging, geeft de voorzitter voorlezing van de brief, gedateerd op 15 juni 2022, van de heer Olivier CHAPELLE in zijn hoedanigheid van vertegenwoordiger van Olivier CHAPELLE SPRL, bestuurder, aan de andere bestuurders van de vennootschap, waarvan een kopie is gehecht aan de huidige notulen. In overeenstemming met artikel 7:96 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd de commissaris op de hoogte gebracht van het bestaan van een belangenconflict in hoofde van de persoon genoemd in de vorige paragraaf.*

De heer Olivier CHAPELLE trekt zich terug en neemt noch deel aan beraadslaging noch aan de stemming.

II. Verslagen

De Raad van Bestuur keurt het bijzonder verslag (met drie bijlagen), opgesteld in overeenstemming met de artikelen 7:180, 7:191 en 7:193 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, goed. Dit verslag zal aan de onderhavige notulen aangehecht blijven.

In dit verband maakt ook de commissaris, "PWC Bedrijfsrevisoren BV o.v.v.e CVBA", in toepassing van artikel 7:180 en artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verslag op, verslag dat hieraan gehecht zal blijven, met als doel een omstandige verantwoording te geven van deze transactie en de financiële gevolgen van deze transactie op de aandeelhouders.

De besluiten van het verslag van de commissaris luiden als volgt:

“Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de boekhoudkundige en financiële gegevens - opgenomen in het bijzonder verslag van de raad van bestuur dat de verantwoording van de uitgifteprijs en de gevolgen voor de vermogens- en lidmaatschapsrechten van de aandeelhouders omvat - niet in alle materiële opzichten getrouw en voldoende zijn om de raad van bestuur die over de voorgestelde verrichting moet stemmen voor te lichten.

Beperking van het gebruik van ons verslag

Dit verslag werd enkel opgesteld uit hoofde van artikelen 7:180 en 7:191 WVV in het kader van het voorstel van de raad van bestuur om inschrijvingsrechten uit te geven in het kader van het Warrantplan mei 2021 voorgesteld aan de bestuurders en het mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Diegem, 23 juni 2022

De commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren BV

Vertegenwoordigd door

Marc Daelman

Bedrijfsrevisor”

III. Besluiten van de Raad van Bestuur

Na voorlezing van de agenda en na beraadslaging, worden de volgende besluiten met eenparigheid van stemmen aangenomen:

De Raad van Bestuur beslist de uitgifte en de toekenning van 320.000 inschrijvingsrechten op naam aan het personeel (art 1:27 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen) van de Vennootschap, van een verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen of van een vennootschap waarin de Vennootschap een deelneming heeft in de zin van de artikelen 1:22 en 1:23 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen in de verhoudingen die worden aangeduid in Bijlage 2 van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur is van oordeel dat het voordeel dat wordt toegekend aan de uitvoerende bestuurders van de Vennootschap (of vertegenwoordigers van vennootschappen die deze functie uitoefenen) geen bijzondere nadelige vermogensrechtelijke gevolgen zal hebben voor de Vennootschap, en hetzelfde dilutief effect zal hebben dan hetgeen geldt voor alle begunstigen volgens het verslag opgesteld overeenkomstig artikel 7:191 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In het kader van de door de Buitengewone Algemene Vergadering van aandeelhouders d.d. 25 mei 2021 gegeven machtiging aan de Raad van Bestuur tot kapitaalverhoging, in één of meerdere keren, door de uitgifte van inschrijvingsrechten ten belope van zes miljoen negenhonderd negenenzeventig duizend negenhonderd zevenentwintig euro vijftig cent (6.979.927,50 EUR) onder de voorwaarden vastgelegd in artikel 6 van de statuten van de Vennootschap, beslist de Raad van Bestuur om ten voordele van de in bijlage opgesomde personen, buiten het voorkeurrecht van de bestaande aandeelhouders, gratis 320.000 inschrijvingsrechten op naam uit te geven, die elk recht geven om in te schrijven op één aandeel van de Vennootschap voor de prijs van 17,74 euro onder de voorwaarden vastgesteld in bijlage 1 van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur, gedurende een periode die zich uitstrekt van 1 januari 2026 tot 12 mei 2029.

Alle machten worden verleend aan de bestuurders en aan de heren Dirk Verbruggen en Wouter Janssen en Mevrouw Nathalie Spelkens, die twee aan twee gezamenlijk optreden om, in één of meerdere keren, bij een authentieke akte vast te stellen de daaruit voortvloeiende verhoging van het kapitaal en het aantal ter vertegenwoordiging van die verhoging uitgegeven nieuwe aandelen onder overlegging van een lijst van de uitgeoefende inschrijvingsrechten, voor echt verklaard door de commissaris of de commissarissen.

. Deze vaststelling heeft wijziging tot gevolg van de statutaire bepalingen betreffende het bedrag van het kapitaal en het aantal aandelen die ze vertegenwoordigen. Zij zal de hoedanigheid van aandeelhouder verlenen aan de houder van de inschrijvingsrecht die zijn recht zal hebben uitgeoefend."

Tijdens het afgelopen boekjaar heeft de Raad van Bestuur verschillende kapitaalverhogingen doorgevoerd in het kader van het toegestaan kapitaal, die als volgt kunnen worden samengevat:

- Op 30 maart 2022 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.139.800 EUR verhoogd als gevolg van de uitoefening van 7.500 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 29 april 2016, 30.000 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 30 juni 2017 en 55.000 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 25 april 2018. Hierdoor werden er 95.200 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 1 april 2022 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussel.
- Op 28 april 2022 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.264.800 EUR verhoogd als gevolg van de uitoefening van 25.000 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 30 juni 2017, en 25.000 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 25 april 2018. Hierdoor werden er 50.000 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 2 mei 2022 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussel.
- Op 31 mei 2022 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.466.050 EUR verhoogd als gevolg van de uitoefening van 20.000 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 29 april 2016, 25.000 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 30 juni 2017 en 35.500 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 25 april 2018. Hierdoor werden er 80.500 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 8 juni 2022 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussel.
- Op 30 juni 2022 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.521.050 EUR verhoogd als gevolg van de uitoefening van 22.000 warrants van het warrantenplan uitgegeven op 25 april 2018. Hierdoor werden er 22.000 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 4 juli 2022 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussel.

Het totale aantal door Recticel NV aangehouden eigen aandelen bedraagt 326.800 (0,58%). In dat verband werd een bijzondere onbeschikbare reserve gevormd ten bedrage van €1.398.050,40.

In 2022 heeft Recticel NV 4.4 miljoen Euro geïnvesteerd in Onderzoek en Ontwikkeling. Alle onderzoeksactiviteiten van de Recticel worden gecentraliseerd in het "Sustainable Innovation Department" in Wetteren.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling worden sinds 2011 geactiveerd en afgeschreven over een periode van 3 tot 5 jaar. Voor 2022 bedraagt deze activering 4.4 miljoen Euro, rekening houdend met de jaren 2012 tot 2022 en de transfer naar Engineered Foams, het totaal geactiveerde bedrag op 42.5 miljoen Euro brengt. De totale afschrijvingen per 31 december 2022 bedragen 38.2 miljoen Euro, waar de overdracht naar Engineered Foams voor 10.3 miljoen Euro in verwerkt is.

Aangezien enkel ontwikkelingskosten kunnen geactiveerd worden, werden er geen uitzonderlijke afschrijving in het resultaat van 2022 opgenomen.

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 1.476 KEUR voor 2022.

Het globale bedrag van de bezoldigingen voor Recticel NV voor 2022 bedraagt 727,7 KEUR, waarvan

- 480,8 KEUR voor de bezoldiging van de Commissaris
- 10 KEUR voor aanvullende controleprocedures
- 231,2 KEUR voor andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten
- 5,7 KEUR voor belastingsopdrachten.

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

Er valt ten slotte te noteren dat Recticel NV geen bijkantoren heeft.

Op voorstel van de Raad van Bestuur en na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de algemene vergadering van 31 mei 2022 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 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, 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).

Conform artikel 7:99 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verklaart Recticel dat de Voorzitter van het Auditcomité aan de vereisten van onafhankelijkheid voldoet en dat hij de nodige deskundigheid bezit op het gebied van boekhouding en audit. De leden van het Auditcomité beschikken tevens over collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van de Vennootschap.

Conform artikel 7:100 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen verklaart Recticel, voor zover als nodig, dat het Remuneratie- en Benoemingscomité over de nodige deskundigheid beschikt op het gebied van remuneratiebeleid.

Statutaire verkiezingen

Na advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité stelt de Raad van Bestuur aan de algemene vergadering van 30 mei 2023 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 2024.

- 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).

Informatie omtrent belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

De verkoop van de Engineered Foams divisie

Recticel meldt dat de voltooiing van de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter Co. eind maart 2023 niet heeft plaatsgevonden. De partijen blijven werken aan een zo spoedig mogelijke voltooiing van de transactie.

Bankencrisis

De ineenstorting van de Amerikaanse bank SVB en Credit Suisse in Europa heeft tot bezorgdheid geleid over de financiële stabiliteit van het bankstelsel. De snelle maatregelen van de Amerikaanse Federal Reserve en de Zwitserse centrale bank hebben het vertrouwen in het financiële stelsel hersteld.

Liquiditeit - Going concern

De financieringsbronnen zijn goed gediversifieerd en het grootste deel van de schuld is onherroepelijk en langlopend of wordt ondersteund door langlopende verbintenissen.

Het omvat een gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit van 205 miljoen EUR waarvan het uitstaand saldo per 31/12/2022 146,6 miljoen EUR bedraagt.

Naast de langlopende leningen heeft Recticel een gediversifieerd aanbod van kortlopende financieringsbronnen, waaronder een commercial paper-programma en non-recourse factoringfaciliteiten.

In april 2022 heeft Recticel een overbruggingskrediet afgesloten bij de banken voor een totaalbedrag van EUR 75 miljoen.

Recticel heeft dit overbruggingskrediet geopend om de periode te dekken tussen de overname van Trimo en de verkoop van Engineered Foams.

De gediversifieerde financieringsstructuur en de beschikbaarheid van gecommitteerde ongebruikte kredietfaciliteiten voor 63 miljoen EUR garanderen de nodige liquiditeit om de toekomstige activiteiten te verzekeren en de financiële verplichtingen op korte en middellange termijn na te komen.

Recticel gaat geen financiële instrumenten aan die gelddeposito's of andere garanties vereisen (d.w.z. margestortingen).

Financiële instrumenten per 31 december 2022

Rente- en wisselrisico's worden binnen de Recticel centraal beheerd (cfr. § 5.2.5.18 van het geconsolideerd jaarverslag). Voor de afdekking van beide risico's maakt men gebruik van renteswaps enerzijds en wisselderivaten anderzijds. Er zijn geen renteswaps die als zodanig betrekking hebben op Recticel, die deze laat lopen van Recticel International Services.

Verklaring deugdelijk bestuur en verklaring niet-financiële informatie (NFI)

De verklaring deugdelijk bestuur en verklaring niet-financiële informatie (NFI) overeenkomstig de artikelen 3:6,§3 en 3:6,§4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen worden als bijlage bij dit jaarverslag gevoegd.

Voor de Raad van Bestuur.

27 april 2023



OLIVIER CHAPELLE BV
Gedelegeerd Bestuurder
vertegenwoordigd door
Olivier CHAPELLE



THIJS JOHNNY BV
Voorzitter
vertegenwoordigd door
Johnny THIJS