



VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN RECTICEL NV OVER DE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2022

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van Recticel NV (de “Vennootschap”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening alsook de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 25 mei 2021, overeenkomstig het voorstel van de raad van bestuur uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2023. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 2 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap, die de balans op 31 december 2022 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Deze jaarrekening vertoont een balanstotaal van EUR 992.632.442 en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van EUR 41.400.104.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2022, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door de IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op de huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd zijn op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie “*Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening*” van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van de raad van bestuur en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunt van de controle

Een kernpunt van onze controle betreft die aangelegenheid die naar ons professioneel oordeel het meest significant was bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheid is behandeld in de context van onze controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor deelnemingen in verbonden ondernemingen

Beschrijving van het kernpunt van de controle

De balansrubriek 280 van Recticel NV per 31 december 2022 bevat deelnemingen in verbonden ondernemingen voor een bedrag van EUR 858.895.729.

Wij beschouwen de toetsing op bijzondere waardeverminderingen voor deelnemingen in verbonden ondernemingen als significant, aangezien deze een materieel bedrag vertegenwoordigen van de totale activa. Bovendien dient management zich te baseren op significante inschattingen van de toekomstige bedrijfsresultaten en kasstromen van de betrokken ondernemingen. Conform art 3:44 §2 van het KB van 29 april 2019, dient een waardevermindering geboekt te worden ingeval van duurzame minderwaarde.

Onze auditbenadering met betrekking tot het kernpunt van de controle

Voor de beoordeling van de waardering van de deelnemingen in verbonden ondernemingen hebben wij de door het management uitgevoerde analyse bekomen, waarbij de netto-actief waarde, de gebruikswaarde of de ingeschatte reële waarde op basis van bestaande verkoop- en aankoopovereenkomsten ("SPA's") in overweging werden genomen.

Bij het beoordelen van de door het management uitgevoerde analyse, hebben we bijzondere aandacht besteed aan de redelijkheid en de impact van de voornaamste veronderstellingen waaronder kasstroomprognoses, actualisatievoet, langetermijn groeivoet en bedrijfsspecifieke verwachtingen. Bovendien hebben we de onderliggende veronderstellingen aangesloten met de SPA's indien de door management uitgevoerde analyse gebaseerd werd op de reële waarde op basis van SPA's.

In de uitvoering van onze werkzaamheden hebben we een beroep gedaan op onze interne waarderingsexperten, teneinde de redelijkheid van de door het management gehanteerde veronderstellingen te beoordelen. Verder hebben we toegezien op het consistent gebruik van deze waarderingsmodellen in het kader van de jaarafsluiting

Hoewel we erkennen dat het beoordelen van het bestaan van een duurzame minderwaarde de nodige inschattingen vergt, hebben we op basis van onze controlewerkzaamheden vastgesteld dat de door het management gemaakte inschattingen redelijk zijn.

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur voor het opstellen van de jaarrekening

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die de raad van bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is de raad van bestuur verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de raad van bestuur het voornemen heeft om de Vennootschap te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen, of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee de raad van bestuur de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling worden hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het omzeilen van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;

- het concluderen of de door de raad van bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Vennootschap haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het auditcomité onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die met het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van de raad van bestuur

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en van de documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, voor het naleven van de wettelijke en reglementaire voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, het verslag van niet-financiële informatie gehecht aan het jaarverslag en bepaalde documenten die overeenkomstig de wettelijke en reglementaire voorschriften dienen te worden neergelegd, alsook de naleving van de statuten en van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

De op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in een afzonderlijk verslag gevoegd bij het jaarverslag. Dit verslag van niet-financiële informatie bevat de op grond van artikel 3:6, §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste inlichtingen en is in overeenstemming met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het referentiekader van de Global Reporting Initiative (GRI) Standards. Overeenkomstig artikel 3:75, §1, 6° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de Global Reporting Initiative (GRI) Standards zoals opgenomen in het jaarverslag.

Vermelding betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen bij de Nationale Bank van België overeenkomstig artikel 3:12, §1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud alle door dit Wetboek voorgeschreven inlichtingen, waaronder deze betreffende de informatie inzake de lonen en de vormingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.
- Wij hebben de vermogensrechtelijke gevolgen van de beslissingen van de raad van bestuur van respectievelijk 24 februari 2022, 27 april 2022 en 23 juni 2022 zoals beschreven in de paragraaf "Toepassing van artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen" opgenomen in het jaarverslag beoordeeld en hebben u niets te melden.

Diegem, 28 april 2023

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door

DocuSigned by:

BCCBA40B2A5E4FB...

Marc Daelman
Bedrijfsrevisor

**JAARREKENING EN/OF ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE LEGGEN
DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)NAAM: **RECTICEL**Rechtsvorm ¹: **Naamloze vennootschap**Adres: **Bourgetlaan**Nr.: **42**Postnummer: **1130**Gemeente: **Haren**Land: **België**Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van **Brussel, nederlandstalige**Internetadres ²:E-mailadres ²:

Ondernemingsnummer

0405.666.668

DATUM **30/03/2023** van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

Deze neerlegging betreft ³:

☒ de JAARREKENING in **EURO** ⁴ goedgekeurd door de algemene vergadering van **30/05/2023**

☒ de ANDERE DOCUMENTEN

met betrekking tot

het boekjaar dat de periode dekt van

1/01/2022

tot

31/12/2022

het vorig boekjaar van de jaarrekening van

1/01/2021

tot

31/12/2021

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ⁵ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **61**

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd

omdat ze niet dienstig zijn: **6.1, 6.3.5, 6.5.2, 6.17, 7, 8, 9, 11, 12, 13, 14, 15**

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

THIJS JOHNNY**Voorzitter**

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

CHAPELLE Olivier**Gedelegeerd bestuurder**

¹ In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm "in vereffening" vermeld.

² Facultatieve vermelding.

³ Aanvinken van het (de) gepaste vak(ken).

⁴ Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

⁵ Schrappen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE****LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN**

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

THIJS JOHNNY BV 0470.622.224

Zegemeerpad 3, 8300 Knokke-Heist, België

Mandaat: Voorzitter van de raad van bestuur, begin: 26/05/2015, einde: 30/05/2023

Vertegenwoordigd door:

1. THIJS Johnny
Sint-Antoniusskaai 25 9000 Gent België

Olivier Chapelle BV 0821.018.589

Avenue de la Sapinière 28, 1180 Ukkel, België

Mandaat: Gedelegeerd bestuurder, begin: 01/12/2009, einde: 27/05/2025

Vertegenwoordigd door:

1. Chapelle Olivier
Avenue de la Sapinière 28 1180 Ukkel België

LUBIS BV 0745.824.783

Slijkstraat 67, 3212 Pellenberg, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 24/03/2020, einde: 28/05/2024

Vertegenwoordigd door:

1. MISSORTEN Luc
Slijkstraat 67 3212 Pellenberg België

IMRADA BV 0843.313.941

Kloosterlaan 7, 3001 Heverlee, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 06/05/2013, einde: 27/05/2025

Vertegenwoordigd door:

1. MERCKX Ingrid
Kloosterlaan 7 3001 Heverlee België

CARPE VALOREM BV 0712.532.009

Acaciadreef 29, 3140 Keerbergen, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 01/01/2019, einde: 28/05/2024

Vertegenwoordigd door:

1. PIERLOOT Kurt
Pirsonlaan 6 8670 Oostduinkerke België

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

MOROXCO BV 0719.795.230

Beekstraat 56, 8550 Zwevegem, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/05/2019, einde: 27/05/2025

Vertegenwoordigd door:

1. VLERICK Elisa

Beekstraat 56 8550 Zwevegem België

BALTISSE NV 0885.922.180

Pauline Van Pottelsberghelaan 10, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 09/03/2022, einde: 27/05/2025

Vertegenwoordigd door:

1. BALCAEN Filliep

Jacquetbosstraat 52 8587 Spiere-Helkijn België

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SERVICES NV 0433.689.770

Rue du Bois Sauvage 16-17, 1000 Brussel-Stad, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 26/05/2015, einde: 23/02/2022

Vertegenwoordigd door:

1. DECKERS Benoit

Avenue Xavier Henrard 43 1150 Sint-Pieters-Woluwe België

SINANIAN Carla

Sandy Lane 28, GU254TG Virginia Waer, Verenigd Koninkrijk

Mandaat: Bestuurder, begin: 26/05/2020, einde: 12/02/2022

PWC Bedrijfsrevisoren BV 0415.622.333

Culliganlaan 5, 1831 Diegem, België

Lidmaatschapsnummer: B00009

Mandaat: Commissaris, begin: 25/05/2021, einde: 28/05/2024

Vertegenwoordigd door:

1. DAELMAN Marc

Culliganlaan 5 1831 Diegem België

, Lidmaatschapsnummer: AO1579

COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE NV NV 0402.964.823

Rue du Bois Sauvage 16-17, 1000 Brussel 1, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 31/03/2020, einde: 23/02/2022

Vertegenwoordigd door:

1. VAN GANSBERGHE Frédéric

Drève des Etangs 31 1630 Linkebeek België

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet * geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap **,
- B. Het opstellen van de jaarrekening **,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	922.134.659	525.729.222
Immateriële vaste activa	6.2	21	12.030.036	20.147.819
Materiële vaste activa	6.3	22/27	33.195.712	52.710.516
Terreinen en gebouwen		22	9.941.704	20.118.983
Installaties, machines en uitrusting		23	7.099.072	15.078.020
Meubilair en rollend materieel		24	1.649.272	2.530.408
Leasing en soortgelijke rechten		25	10.690.551	12.253.077
Overige materiële vaste activa		26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	3.815.113	2.730.028
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28	876.908.911	452.870.887
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	861.345.729	432.846.875
Deelnemingen		280	858.895.729	430.396.875
Vorderingen		281	2.450.000	2.450.000
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	15.010.020	19.470.850
Deelnemingen		282	3.941.776	8.841.777
Vorderingen		283	11.068.244	10.629.073
Andere financiële vaste activa		284/8	553.162	553.162
Aandelen		284	500.000	500.000
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	53.162	53.162

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	70.497.783	80.883.323
Vorderingen op meer dan één jaar		29	4.000.375	4.414.395
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	4.000.375	4.414.395
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	15.539.481	24.731.481
Vorraden		30/36	15.539.481	24.731.481
Grond- en hulpstoffen		30/31	8.646.871	12.435.033
Goederen in bewerking		32	51.965	2.471.983
Gereed product		33	6.227.777	9.173.508
Handelsgoederen		34	612.868	650.957
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	48.715.077	49.365.153
Handelsvorderingen		40	18.743.279	35.065.210
Overige vorderingen		41	29.971.798	14.299.943
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53	1.398.050	1.398.050
Eigen aandelen		50	1.398.050	1.398.050
Overige beleggingen		51/53		
Liquide middelen		54/58	23.483	6.400
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	821.317	967.844
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	992.632.442	606.612.545

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
		10/15	417.882.001	391.785.056
Inbreng	6.7.1	10/11	274.117.455	271.996.005
Kapitaal		10	140.521.050	139.908.550
Geplaatst kapitaal		100	140.521.050	139.908.550
Niet-opgevraagd kapitaal ⁶		101		
Buiten kapitaal		11	133.596.405	132.087.455
Uitgiftepremies		1100/10	133.596.405	132.087.455
Andere		1109/19		
Herwaarderingsmeerwaarden		12	2.551.433	2.551.433
Reserves		13	17.639.641	17.578.390
Onbeschikbare reserves		130/1	15.450.156	15.388.905
Wettelijke reserve		130	14.052.105	13.990.855
Statutair onbeschikbare reserves		1311		
Inkoop eigen aandelen		1312	1.398.051	1.398.050
Financiële steunverlening		1313		
Overige		1319		
Belastingvrije reserves		132	15.781	15.781
Beschikbare reserves		133	2.173.704	2.173.704
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	123.573.472	99.659.228
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁷		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	4.489.061	4.644.662
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	4.489.061	4.644.662
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		2.265.148
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163	981.561	1.364.514
Overige risico's en kosten	6.8	164/5	3.507.500	1.015.000
Uitgestelde belastingen		168		

⁶ Bedrag in mindering te brengen van het geplaatst kapitaal.

⁷ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	570.261.380	210.182.827
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	66.248.471	49.054.492
Financiële schulden		170/4	66.248.471	49.054.492
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	5.610.430	6.214.368
Kredietinstellingen		173	60.638.041	42.840.124
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	502.128.457	154.654.419
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	607.439	2.122.730
Financiële schulden		43	293.643.707	58.253.234
Kredietinstellingen		430/8	86.947.531	49.992.248
Overige leningen		439	206.696.176	8.260.986
Handelsschulden		44	26.594.898	52.211.147
Leveranciers		440/4	26.594.898	52.211.147
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	4.280.668	11.792.342
Belastingen		450/3	226.952	733.903
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	4.053.716	11.058.439
Overige schulden		47/48	177.001.745	30.274.966
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	1.884.452	6.473.916
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	992.632.442	606.612.545

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	286.998.683	391.830.243
Omzet	6.10	70	192.677.253	293.061.043
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71	-514.885	3.748.296
Geproduceerde vaste activa		72	5.395.019	12.827.127
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	56.974.602	57.255.976
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	32.466.694	24.937.801
Bedrijfskosten		60/66A	243.904.500	354.365.532
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	132.856.091	188.609.621
Aankopen		600/8	134.902.833	190.865.939
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609	-2.046.742	-2.256.318
Diensten en diverse goederen		61	51.128.425	60.064.211
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	6.10	62	39.221.213	69.838.339
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	8.051.298	14.438.742
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	6.10	631/4	209.250	-101.519
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	6.10	635/8	1.798.354	996.926
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	1.424.551	3.448.190
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	9.215.318	17.071.022
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	43.094.183	37.464.711

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	13.548.525	56.864.989
Recurrente financiële opbrengsten		75	3.881.676	4.945.259
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	32.625	24.830
Opbrengsten uit vlottende activa		751	681.663	831.960
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	3.167.388	4.088.469
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B	9.666.849	51.919.730
Financiële kosten	6.11	65/66B	13.750.917	27.267.550
Recurrente financiële kosten		65	8.230.277	5.362.866
Kosten van schulden		650	4.996.484	1.871.076
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	3.233.793	3.491.790
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	5.520.640	21.904.684
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting (+)/(-)		9903	42.891.791	67.062.150
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat (+)/(-)	6.13	67/77	1.491.687	773.626
Belastingen		670/3	1.491.687	876.000
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		102.374
Winst (Verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9904	41.400.104	66.288.524
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar (+)/(-)		9905	41.400.104	66.288.524

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	141.059.332	118.421.137
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(9905)	41.400.104	66.288.524
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	99.659.228	52.132.613
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
aan de inbreng		791		
aan de reserves		792		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2	61.250	2.532.518
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920	61.250	2.532.518
aan de overige reserves		6921		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	(14)	123.573.472	99.659.228
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7	17.424.610	16.229.391
Vergoeding van de inbreng		694	17.424.610	16.229.391
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

KOSTEN VAN ONTWIKKELING

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8051P	xxxxxxxxxxxxxxx	109.657.738
8021	4.412.406	
8031	72.685.214	
8041		
8051	41.384.930	
8121P	xxxxxxxxxxxxxxx	96.358.831
8071	3.093.801	
8081		
8091		
8101	62.418.967	
8111		
8121	37.033.665	
81311	<u>4.351.265</u>	

KOSTEN VAN ONDERZOEK DIE WERDEN GEMAAKT TIJDENS EEN BOEKJAAR DAT EEN AANVANG HEEFT GENOMEN VÓÓR 1 JANUARI 2016

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8055P	xxxxxxxxxxxxxxx	799.535
8025		
8035		
8045		
8055	799.535	
8125P	xxxxxxxxxxxxxxx	799.535
8075		
8085		
8095		
8105		
8115		
8125	799.535	
81312		

KOSTEN VAN ONDERZOEK DIE WERDEN GEMAAKT TIJDENS EEN BOEKJAAR DAT EEN AANVANG HEEFT GENOMEN NA 31 DECEMBER 2015

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar
8056	7.487.310
8126	7.487.310
81313	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P	xxxxxxxxxxxxxxx	27.015.271
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	1.017.284	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032	3.050.104	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8042	1.676.430	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	26.658.881	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P	xxxxxxxxxxxxxxx	24.507.135
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	753.404	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden	8092		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8102	2.117.848	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8112		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	23.142.691	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>3.516.190</u>	

GOODWILL

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8053P	xxxxxxxxxxxxxxx	8.986.097
8023		
8033		
8043		
8053	8.986.097	
8123P	xxxxxxxxxxxxxxx	8.986.097
8073		
8083		
8093		
8103		
8113		
8123	8.986.097	
212		

VOORUITBETALINGEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

Overdrachten en buitengebruikstellingen

Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

Teruggenomen

Verworven van derden

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8054P	xxxxxxxxxxxxxxx	5.089.094
8024	1.308.470	
8034		
8044	-1.486.666	
8054	4.910.898	
8124P	xxxxxxxxxxxxxxx	748.318
8074		
8084		
8094		
8104		
8114		
8124	748.318	
213	4.162.580	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	xxxxxxxxxxxxxx	36.418.217
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	52.477	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	23.799.660	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8181	144.139	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	12.815.173	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	xxxxxxxxxxxxxx	2.424.931
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231	20.310	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8241		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	2.404.621	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	xxxxxxxxxxxxxx	18.724.166
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	870.290	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	14.316.366	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8311		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	5.278.090	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	9.941.704	

INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	96.039.384
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	68.153	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	45.605.373	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8182	701.110	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	51.203.274	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8242		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	80.961.365
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	2.293.627	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	39.150.790	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322	44.104.202	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	<u>7.099.072</u>	

MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	8.813.526

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8163 3.799

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8173 1.782.882

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-) 8183 138.118

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8193 7.172.561

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8253P xxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8213

Verworven van derden

8223

Afgeboekt

8233

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8243

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8253

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8323P xxxxxxxxxxxxxxx

6.283.118

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8273 659.208

Teruggenomen

8283

Verworven van derden

8293

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8303 1.419.037

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8313

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8323 5.523.289

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(24) 1.649.272

LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P	xxxxxxxxxxxxxxx	21.256.845
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8174	2.574.269	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8184		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	18.682.576	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8214		
Verworven van derden	8224		
Afgeboekt	8234		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8244		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8254		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P	xxxxxxxxxxxxxxx	9.003.768
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274	380.968	
Teruggenomen	8284		
Verworven van derden	8294		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8304	1.392.711	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8314		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	7.992.025	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	<u>10.690.551</u>	
WAARVAN			
Terreinen en gebouwen	250	10.690.551	
Installaties, machines en uitrusting	251		
Meubilair en rollend materieel	252		

ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8196P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.730.028

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa

8166 2.258.216

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8176

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-) 8186 -1.173.131

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8196 3.815.113

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8256P xxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8216

Verworven van derden

8226

Afgeboekt

8236

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8246

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8256

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8326P xxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8276

Teruggenomen

8286

Verworven van derden

8296

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8306

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8316

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8326

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(27) 3.815.113

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8391P	xxxxxxxxxxxxxx	666.078.049

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

8361 451.912.228

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8371 53.318.094

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-) 8381

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8391 1.064.672.183

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8451P xxxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8411

Verworven van derden

8421

Afgeboekt

8431

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8441

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8451

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8521P xxxxxxxxxxxxxxxx 232.938.853

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8471 169.691

Teruggenomen

8481 30.074.412

Verworven van derden

8491

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8501

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-) 8511

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8521 203.034.132

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8551P xxxxxxxxxxxxxxxx 2.742.322

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-) 8541

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8551 2.742.322

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(280) 858.895.729

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

281P xxxxxxxxxxxxxxxx 2.450.000

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

8581

Terugbetalingen

8591

Geboekte waardeverminderingen

8601

Teruggenomen waardeverminderingen

8611

Wisselkoersverschillen

(+)/(-) 8621

Overige mutaties

(+)/(-) 8631

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(281) 2.450.000

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

8651

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
8392P	xxxxxxxxxxxxxxx	16.451.776

Mutaties tijdens het boekjaar

Aanschaffingen

8362

Overdrachten en buitengebruikstellingen

8372

12.510.000

Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

8382

Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

8392

3.941.776

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8452P

xxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8412

Verworven van derden

8422

Afgeboekt

8432

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

8442

Meerwaarden per einde van het boekjaar

8452

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8522P

xxxxxxxxxxxxxxx

7.610.000

Mutaties tijdens het boekjaar

Geboekt

8472

Teruggenomen

8482

7.610.000

Verworven van derden

8492

Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen

8502

Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

8512

Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8522

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8552P

xxxxxxxxxxxxxxx

Mutaties tijdens het boekjaar

(+)/(-)

8542

Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar

8552

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(282)

3.941.776

ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

283P

xxxxxxxxxxxxxxx

10.629.073

Mutaties tijdens het boekjaar

Toevoegingen

8582

439.171

Terugbetalingen

8592

Geboekte waardeverminderingen

8602

Teruggenomen waardeverminderingen

8612

Wisselkoersverschillen

(+)/(-)

8622

Overige mutaties

(+)/(-)

8632

NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR

(283)

11.068.244

GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR

8652

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxx	599.340
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	599.340	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8443		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxx	99.340
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	99.340	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	500.000	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxx	53.162
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen	8593		
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8623		
Overige mutaties (+)/(-)	8633		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	53.162	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%	%			(+) of (-) (in eenheden)	
RECTICEL INTERNATIONAL SERVICES Naamloze vennootschap Bourgetlaan 42 1130 Haren België 0428.343.981	Z.V.N.W. aandelen	2.107	99,95	0,05	31/12/2021	EUR	77.936.308	-994.685
FINAPAL Naamloze vennootschap Bourgetlaan 42 1130 Haren België 0403.219.595					31/12/2021	EUR	148.835	-4.653
BALIM Naamloze vennootschap Bourgetlaan 42 1130 Haren België 0412.523.380	Z.V.N.W aandelen	31.986	99,99	0,01	31/12/2021	EUR	168.812	-3.872
RECTICEL S.A.S. Naamloze vennootschap avenue de Verdun 71 77470 Trilport Frankrijk	Z.V.N.W aandelen	89.995	99,99	0,01	31/12/2021	EUR	13.615.061	-574.796
RECTICEL AB Buitenlandse onderneming Södra Storgatan 50 33228 Gislaved Zweden	gewone aandelen	703.570	100,00	0,00	31/12/2021	SEK	306.195.000	29.376.000
ORSA FOAM Buitenlandse onderneming Via A. Colombo 60 21055 Gorla Minore Italië	Aandelen van 100 SEK	25.000	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	43.145.000	1.539.000
	Aandelen	3.300.000	33,00	0,00				

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochter %	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
Recticel Ibérica S.L. Buitenlandse onderneming P.I Concentracio ind. vallesna Avda. riu Mogent 6 08170 Montornès Del Vallès Spanje	Aandelen	10.866.960	100,00	0,00	31/12/2020	EUR	6.506.000	1.059.000
RECTICEL BV DIVISION INSULATION Besloten vennootschap Spoorstraat 69 4041CL Kesteren Nederland	Aandelen A en B	15.181	99,97	0,03	31/12/2020	EUR	379.516.368	278.997
RECTICEL TEKNIK SUNGER IZOLASYON SANAYI VE TICARET SA Naamloze vennootschap Orta Mahalle 30 34956 Istanbul Turkije	Aandelen	20.517.000	100,00	1,00	31/12/2021	TRY	26.454.620	5.424.909
RECTICEL FOAMS (SHANGHAI) CO LTD Buitenlandse onderneming Kang Yi Road Kangqiao Industrial Zone 525 201315 Shangai China	aandeel	1	100,00	0,00	31/12/2021	CNY	52.972.870	13.099.560
RECTICEL LTD Buitenlandse onderneming Bleubell Close Clover Nook Industrial Park DE554RD Alfreton Derbyshire Verenigd Koninkrijk	Gewone aandelen	58.484.647	100,00	0,00	31/12/2021	GBP	55.333.000	14.530.000
SOUNDCOAT COMPANY INC. Buitenlandse onderneming One Burt Drive PO box 25990 11729 New York, Deer Park - Suffolk Verenigde Staten van Amerika					31/12/2021	USD	5.776.330	-26.275

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochter	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
RECTICEL LUXEMBOURG Naamloze vennootschap Avenue Monterey L 23 2163 Luxembourg Luxemburg	aandelen	13.013	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	5.581.488	-247.271
TURVAC, inovativne izolacije, d.o.o. Buitenlandse onderneming Primorska cesta 6 , bus B 3325 Sostanj Slovenië	Aandelen	6.000	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	5.581.488	-247.271
RECTICEL MAROC S.A.R.L.A.U Buitenlandse onderneming Ilot K Module 4, Atelier 2 90000 Zone Franche d'Exportation de Tanger Marokko	Aandeel	1	74,00	0,00	31/12/2020	MAD	14.131.708	-6.194.153
RECTICEL FLEXIBLE FOAM (WUXI) Co. LTD Buitenlandse onderneming Wanquan Road 30 Wuxy City China	Aandelen	7.500	100,00	0,00	31/12/2021	CNY	21.185.158	1.823.408
Recticel Engineered Foams Switzerland AG Buitenlandse onderneming Oberwolfhauserstrasse 9 8633 Wolfhausen Zwitserland	Aandeel	1	100,00	0,00	31/12/2021	CHF	6.968.322	-566.923
Recticel Engineered Foams Belgium B.V Besloten vennootschap Bourgetlaan 42 1130 Brussel 13 België 0780.876.031	aandelen	5.000	100,00	0,00	31/12/2022	EUR	0	0

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
Recticel Insulation SAS Naamloze vennootschap Rue Ferdinand de lesseps 18000 Bourges Frankrijk	Aandelen	0	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	5.417.471	3.217.714
Frina Mousse France SRL Besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Rue du Jasmin 1 68270 Wiitenheim Frankrijk	Aandelen	0	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	0	0
Recticel Insulation UK Buitenlandse onderneming Entreprise Way Whittle Road Heir Park ST37UN Stoke-On-Trent Verenigd Koninkrijk	Aandelen	5.500	100,00	0,00	31/12/2022	GBP	0	0
RECTICEL INSULATION OY Buitenlandse onderneming Gneissitie 2 04600 Mäntsäla Finland	Aandelen	15.000	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	7.875.538	-1.246.266
RECTICEL INSULATION MATERIALS SP. z. o.o. Buitenlandse onderneming Ul. Lakowa 29 90554 Lodz Polen	Aandelen	2.500	100,00	0,00	31/12/2022	PLN	0	0
TRIMO d.o.o. Buitenlandse onderneming Prijateljeva cesta 12 8210 Trebnje Slovenië	Aandelen	100	100,00	0,00	31/12/2021	EUR	107.275.924	5.827.566

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	Aard	rechtstreeks		dochter	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				(+) of (-) (in eenheden)	
RECTICEL INTERNATIONAL SERVICES Sp. z.o.o. Buitenlandse onderneming ul. Lakowa 29 90554 Lodz Polen	Aandelen	2	100,00	0,00	31/12/2022	EUR	0	0
	Aandelen	90.000	100,00	0,00	31/12/2022	EUR	0	0
	Gewone aandelen	25.000	100,00	0,00				

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

OVERIGE GELDBELEGGINGEN

Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen

- Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag
- Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag
- Edele metalen en kunstwerken

Vastrentende effecten

- Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen

Termijnrekeningen bij kredietinstellingen

- Met een resterende looptijd of opzegtermijn van
 - hoogstens één maand
 - meer dan één maand en hoogstens één jaar
 - meer dan één jaar

Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51		
8681		
8682		
8683		
52		
8684		
53		
8686		
8687		
8688		
8689		

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

- Over te dragen diverse kosten
- Over te dragen verzekeringen
- Door te factureren

Boekjaar
512.496
149.622
159.199

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
 Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Kapitaalverhoging

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen

Gewone aandelen

Aandelen op naam

Gedematerialiseerde aandelen

Niet-gestort kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal
 Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
 Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Kapitaalbedrag
 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van het te plaatsen kapitaal
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	XXXXXXXXXXXXXX	139.908.550
(100)	140.521.050	

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	612.500	245.000
	140.521.050	56.208.420
8702	XXXXXXXXXXXXXX	17.482.369
8703	XXXXXXXXXXXXXX	38.726.051

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(101)		XXXXXXXXXXXXXX
8712	XXXXXXXXXXXXXX	

Codes	Boekjaar
8721	1.398.050
8722	326.800
8731	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	2.212.500
8746	5.531.250
8747	2.212.500
8751	6.979.928

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing van de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)

Boekjaar

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE VENNOOTSCHAP OP DATUM VAN JAARAFSLUITING

zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de vennootschap heeft ontvangen overeenkomstig artikel 7:225 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, artikel 14, 4de lid van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen of artikel 5 van het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten.

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%
Spring Holdco BV	12/5/2022	15.262.301	27,20%	27,15%	27,31%
Spring Holdco BV		600.748 ³		1,07%	1,08%
Totaal Spring Holdco BV		15.863.049		28,22%	
Publiek	Niet van toepassing	40.018.571		71,20%	71,61%
Totaal (exclusief eigen aandelen)		55.881.620			100,00%
Totaal (inclusief eigen aandelen)		56.208.420		100,00%	

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

UITSPLITSING VAN DE POST 164/5 VAN DE PASSIVA INDIEN DAARONDER EEN BELANGRIJK BEDRAG VOORKOMT.

- Voorzieningen voor commerciële waarborgen
- Voorzieningen voor contractuele verplichtingen

Boekjaar
182.500
3.325.000

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar**Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar**

Financiële schulden

Achtergestelde leningen

Niet-achtergestelde obligatieleningen

Leasingschulden en soortgelijke schulden

Kredietinstellingen

Overige leningen

Handelsschulden

Leveranciers

Te betalen wissels

Vooruitbetalingen op bestellingen

Overige schulden

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Codes	Boekjaar
8801	607.439
8811	
8821	
8831	607.439
8841	
8851	
8861	
8871	
8881	
8891	
8901	
(42)	607.439
8802	63.159.351
8812	
8822	
8832	2.521.310
8842	60.638.041
8852	
8862	
8872	
8882	
8892	
8902	
8912	63.159.351
8803	3.089.120
8813	
8823	
8833	3.089.120
8843	
8853	
8863	
8873	
8883	
8893	
8903	
8913	3.089.120

Codes	Boekjaar
8921	
8931	
8941	
8951	
8961	
8971	
8981	
8991	
9001	
9011	
9021	
9051	
9061	
8922	6.217.869
8932	
8942	
8952	6.217.869
8962	
8972	
8982	
8992	
9002	
9012	
9022	
9032	
9042	
9052	
9062	6.217.869

Codes	Boekjaar
9072	
9073	226.952
450	
9076	
9077	4.053.716

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

Over te dragen andere bedrijfsopbrengsten
Sales & Lease Back

Boekjaar	
	1.549.118
	124.059

BEDRIJFSRESULTATEN

BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Netto-omzet

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Flexfoam

20.267.096

91.273.418

Bedding

57.537.180

Insulation

172.410.157

144.250.446

Uitsplitsing per geografische markt

België

108.834.892

137.890.938

Amerika

783.620

2.745.984

Azië en Midden Oosten

3.677.555

11.055.920

Afrika

243.454

846.233

Europa

78.648.118

139.818.263

Oceanië

489.614

703.706

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

740

2.856.313

3.824.593

BEDRIJFSKOSTEN

Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

9086

302

710

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

9087

381,7

867,9

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

9088

592.406

1.275.948

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

620

26.284.072

47.352.862

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

621

8.819.034

14.991.430

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

622

2.513.101

3.962.520

Andere personeelskosten

623

1.505.150

3.342.583

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

624

99.856

188.944

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen				
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-)	635	311.194	1.406.136
Waardeverminderingen				
Op voorraden en bestellingen in uitvoering				
Geboekt		9110	554.729	418.462
Teruggenomen		9111	347.734	522.884
Op handelsvorderingen				
Geboekt		9112	73.089	4.123
Teruggenomen		9113	70.834	1.220
Vorzieningen voor risico's en kosten				
Toevoegingen		9115	2.492.500	7.224.705
Bestedingen en terugnemingen		9116	694.146	6.227.779
Andere bedrijfskosten				
Bedrijfsbelastingen en -taksen		640	622.688	970.170
Andere		641/8	801.863	2.478.020
Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen				
Totaal aantal op de afsluitingsdatum		9096	4	9
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten		9097	35,5	71,7
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren		9098	65.101	138.228
Kosten voor de vennootschap		617	2.577.432	4.726.853

FINANCIËLE RESULTATEN

RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN

Andere financiële opbrengsten

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

Interestsubsidies

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Andere

Conversieverschil

Disconto

Andere financiële opbrengsten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9125		
9126		
754	62.263	1.525.675
	1.221.389	31.845
	984.991	946.569
	898.745	1.584.380
6501		
6502		
6510		
6511		
653	1.641.945	2.380.134
6560		
6561		
654	503.134	197.703
655	2.616	556.696
	92.272	43.415
	561.232	125.250
	432.594	188.563

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN

Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen

Geactiveerde interesten

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

Teruggenomen

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen

Voorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

Bestedingen en terugnemingen

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta

Andere

Diverse bankkosten

Desactualisatie pensioenen

Andere financiële kosten

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	42.133.543	76.857.531
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	32.466.694	24.937.801
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten	7620		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630	29.600.271	19.103.332
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	2.866.423	5.834.469
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)	9.666.849	51.919.730
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		47.233.652
Terugneming van voorzieningen voor niet-recurrente financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631	9.666.849	
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		4.686.078
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	14.905.649	38.975.706
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	9.215.318	17.071.022
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		1.413.373
Voorzieningen voor niet-recurrente bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	9.215.318	15.657.649
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	5.690.331	21.904.684
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	169.691	642.000
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	5.520.640	19.681.262
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		1.581.422
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691		

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

- Verworpen uitgaven
- Waardeverminderingen op aandelen
- Verlies op aandelen Sekisui - Proseat Europe
- Verlies op aandelen Matrace Sembella
- Verlies op aandelen RSK
- Verlies op aandelen Sembella
- Belastbare reserves
- Terugname waardevermindering op participatie Sekisui - Proseat Europe
- Terugname waardevermindering op deelneming Sembella
- Terugname waardevermindering op participatie Recticel Ltd ten gevolge van liquidatie
- Vrijstelling sociaal passief ten gevolge van het eenheidsstatuut
- Investeringsaftrek
- Overgedragen verliezen

Codes	Boekjaar
9134	1.234.000
9135	1.800.000
9136	566.000
9137	
9138	257.687
9139	257.687
9140	
	1.607.687
	169.691
	12.509.999
	11.682
	299.807
	8.518.721
	-9.231.251
	-7.610.000
	-8.379.261
	-21.695.161
	-380.000
	-529.635
	-12.848.476

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

Boekjaar

Bronnen van belastinglatenties

- Actieve latenties
 - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
- Andere actieve latenties
 - Investeringsaftrek
- Passieve latenties
 - Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	73.526.753
9142	72.692.396
	834.357
9144	

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde

Aan de vennootschap (aftrekbaar)

Door de vennootschap

Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van

Bedrijfsvoorheffing

Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	46.258.818	13.350.443
9146	56.186.892	30.357.829
9147	11.636.882	11.986.525
9148	3.161.140	2.754.504

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN

Waarvan

- Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop
- Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten
- Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap

- Hypotheken
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Bedrag van de inschrijving
 - Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen
- Pand op het handelsfonds
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt
 - Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan
- Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd
- Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa
 - Bedrag van de betrokken activa
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd
- Voorrecht van de verkoper
 - Boekwaarde van het verkochte goed
 - Bedrag van de niet-betaalde prijs

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9151	
9153	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Bedrag van de inschrijving

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op nog te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

Bedrag van de niet-betaalde prijs

Codes	Boekjaar
91612	
91622	
91632	
91712	
91722	
91812	
91822	
91912	
91922	
92012	
92022	

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE VENNOOTSCHAP, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNVERRICHTINGEN

Gekochte (te ontvangen) goederen

Verkochte (te leveren) goederen

Gekochte (te ontvangen) deviezen

Verkochte (te leveren) deviezen

Codes	Boekjaar
9213	
9214	
9215	
9216	

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN**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.

a) Geschillen

De Groep 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 2016-2020 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 de Groep 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 de Groep 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 Groepsentiteit 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 groepsentiteit 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 de Groep 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. Eén 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 Bochnia, 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 gelanceerd 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 de Recticel Groep EUR 16.8 miljoen in de geconsolideerde jaarrekening.

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

. Onder referentie naar de prejudiciële uitzondering voorzien in IAS 37 par. 92 zal de groep geen verdere informatie vrijgeven over de veronderstellingen voor deze provisies, noch verdere details over de lopende of verwachte rechtzaken of claims.

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

Boekjaar

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

De bedienden, kader- en directieleden zijn allen aangesloten bij een aanvullend pensioenstelsel die hen een pensioenkapitaal verleent op de datum van oppensioenstelling of op de datum van het conventioneel brugpensioen.

In functie van het stelsel waarbij ze aangesloten zijn, wordt dit voordeel uitgedrukt door een pensioenkapitaal afhankelijk van het aantal dienstjaren ten vroegste te rekenen vanaf 25 jaar en het gemiddelde salaris van de laatste 3 jaren ("defined benefit plan"), en voor de anderen, door een pensioenkapitaal afhankelijk van de wiskundige reserves gevormd door de storting van premies, uitgedrukt in percentage van het salaris en gestort tijdens de volledige loopbaan op een individueel contract ("defined contribution plan").

De voordelen toegekend door RECTICEL nv worden gefinancierd en verzekerd door een verzekeringsmaatschappij.

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

Defined Benefit en Defined Contribution Plans.

Het bedrag dat uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen op balans wordt opgenomen, is de contante waarde van de toegezegde-pensioenregelingen aangepast voor de actuariële winsten en verliezen die niet zijn opgenomen, verminderd met de reële waarde van eventuele fondsbeleggingen en pensioenkosten m.b.t. verstreken diensttijd die nog niet opgenomen zijn.

In de winst-en verliesrekening worden de aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten en de pensioenkosten m.b.t. verstreken diensttijd opgenomen in de rubriek "overige bedrijfsinkomsten en -uitgaven", terwijl de rentekost en het verwachte rendement op fondsbeleggingen waren opgenomen in de rubriek "andere financiële opbrengsten en kosten";

De contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenregelingen en de gerelateerde aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten en pensioenkosten van verstreken diensttijd worden berekend door erkende actuarissen aan de hand van de projected unit credit-methode.

Elk jaar wordt de discontovoet aangepast aan het marktrendement van hoogwaardige ondernemingsobligaties, waarvan de looptijd consistent is met de geschatte looptijd van de brutoverplichtingen uit hoofde van vergoedingen na uitdiensttreding.

De actuariële winsten en verliezen, die voortvloeien uit verschillen tussen de vroegere actuariële hypothesen, worden voor elke toegezegde-pensioenregeling afzonderlijk berekend. De opname gebeurt aan de hand van volgend principe : de actuariële winsten en verliezen die een vork van 10% overschrijden van de hoogste waarde van enerzijds de reële waarde van de fondsbeleggingen en anderzijds de contante waarde van de brutoverplichtingen uit hoofde van de toegezegde pensioenregelingen, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening over de gemiddelde dienstperiode van de werknemers die deelnemen aan de regeling.

Pensioenkosten m.b.t. verstreken diensttijd, die ontstaan uit wijzigingen aan de regeling, worden als last opgenomen over de gemiddelde periode tot wanneer de vergoedingen onvoorwaardelijk worden toegezegd.

PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

" Carpenter

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

Boekjaar

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

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.

Boekjaar

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Recticel verleent verder garanties en/of comfortbrieven ten behoeve van verschillende rechtstreekse en onrechtstreekse dochtervennootschappen voor een totaal bedrag van euro, waarvan de belangrijkste zijn :

- ten behoeve van Recticel Ibérica S.L.	1.800.000
- ten behoeve van Recticel Ltd (6.5 miljoen hiervan is voor het pensioenfonds)	17.000.000
- ten behoeve van Recticel Verwaltung GmbH	5.000.000
- ten behoeve van Recticel Insulation s.a.s in het kader van onroerende leasing	13.000.000
- ten behoeve van Recticel Insulation OY in het kader van onroerende leasing	15.500.000
- ten behoeve van Recticel International Services SA/NV	3.000.000

Recticel verleent ook nog garanties en comfortbrieven aan geassocieerde ondernemingen voor een totaal bedrag van 47 miljoen euro waarvan de belangrijkste :

- ten behoeve van TEMDA 2 GmbH	25.000.000
- ten behoeve van verschillende Automotie Interiors vennootschappen	20.000.000
- ten behoeve van Orsafoam	2.000.000

Recticel of bepaalde dochtervennootschappen hebben garanties

- eveneens ten aanzien van het Waalse Departement Bodem en Afvalstoffen (DSD)	800.000
- en ten aanzien van verschillende Franse departementen	2.200.000
- ten aanzien van OVAM	1.200.000

Boekjaar

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden gecijferd)

Huurovereenkomst voor het headquarters gebouw voor de resterende periode van het huurcontract

2.722.897

Warranten

514.460

Boekjaar

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT
VERBONDEN ONDERNEMINGEN
Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Geldbeleggingen

Aandelen

Vorderingen

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen

Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen
Financiële resultaten

Opbrengsten uit financiële vaste activa

Opbrengsten uit vlottende activa

Andere financiële opbrengsten

Kosten van schulden

Andere financiële kosten

Realisatie van vaste activa

Verwezenlijkte meerwaarden

Verwezenlijkte minderwaarden

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(280/1)	861.345.729	432.846.875
(280)	858.895.729	430.396.875
9271		
9281	2.450.000	2.450.000
9291	19.351.919	29.154.447
9301	706.439	706.439
9311	18.645.480	28.448.008
9321		
9331		
9341		
9351	367.905.389	16.145.416
9361		
9371	367.905.389	16.145.416
9381		
9391		
9401		
9421		
9431	659.892	673.763
9441	138.753	301.738
9461	2.157.090	248.108
9471	432.594	
9481	29.600.271	81.920
9491		12.311

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen

Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen

ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253	15.010.021	19.470.850
9263	3.941.777	8.841.777
9273		
9283	11.068.244	10.629.073
9293		10.329
9303		
9313		10.329
9353		124.833
9363		
9373		124.833
9383		
9393		
9403		
9252		
9262		
9272		
9282		
9292		
9302		
9312		
9352		
9362		
9372		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

zie volume 6.19 punt 10

Boekjaar

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	2.419.058
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen)

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	480.798
95061	10.000
95062	
95063	231.187
95081	
95082	5.720
95083	

Vermeldingen in toepassing van artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De vennootschap heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

~~De vennootschap heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)*—~~

~~De vennootschap en haar dochtervennootschappen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 1:26 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vermelde criteria*—~~

~~De vennootschap heeft alleen maar dochtervennootschappen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn*— (artikel 3:23 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) —~~

~~De vennootschap is zelf dochtervennootschap van een moedervennootschap die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*—~~

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moedervennootschap(pen) en de aanduiding of deze moedervennootschap(pen) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Indien de moedervennootschap(pen) (een) vennootschap(pen) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de vennootschap op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van vennootschappen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE VENNOOTSCHAP AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
Vermeldingen in toepassing van artikel 3:65, §4 en §5 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen		
Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat	9507	551.026
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95071	18.791
Belastingadviesopdrachten	95072	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95073	341.182
Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat	9509	558.066
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95091	
Belastingadviesopdrachten	95092	7.824
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95093	

Vermeldingen in toepassing van artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

WAARDERINGSREGELS

Samenvatting van de waarderingsregels die aan de grondslag liggen van de voorstelling van de jaarrekening

1. IMMATERIELE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs en omvatten octrooien, licenties, cliënteel, handelsfondsen en soortgelijke van derden bekomen rechten, alsook software.

De immateriële vaste activa worden lineair en prorata temporis afgeschreven als volgt :

Oprichtingskosten worden afgeschreven over 5 jaar

Octrooien, licenties en soortgelijke van derden bekomen rechten worden afgeschreven over de periode van wettelijke bescherming of, indien korter, over de geschatte periode van 3 tot 7 jaar.

Software wordt afgeschreven over een periode van 3 tot 7 jaar

Cliënteel en handelsfondsen worden afgeschreven over een periode van 10 jaar

Kosten voor ontwikkeling worden geactiveerd indien ze betrekking hebben op de verwezenlijking van projecten die toekomstige economische opbrengsten zullen genereren voor het bedrijf en worden in dat geval afgeschreven over een periode van 3 tot 5 jaar.

Ontwikkelingen bestaan in het bijzonder uit nieuwe producten die van de onderzoeksfase doorstromen naar de klanten-testfase. De doelstelling bestaat erin om de producten zodanig te ontwikkelen vanuit onderzoek met het oog het halen van een aantal kwaliteits- en technische vereisten van potentiële klanten.

Ontwikkelingen maken gebruik van de bevindingen van het zuiver toegepaste onderzoek of van de reeds bestaande kennis, met het oog op de mogelijke productie van nieuwe producten op winstgevende basis. Deze voorwaarde zal jaarlijks onderzocht worden op het verwachte winstgevende karakter van de projecten. Deze ontwikkelingskosten worden afgeschreven over een periode van maximum 5 jaar.

2. MATERIELE VASTE ACTIVA

De materiële vaste activa zijn in de balans opgenomen tegen aanschaffingsprijs, vervaardigingsprijs of inbrengwaarde, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen.

Intercalaire interesten worden geactiveerd voor zover het om belangrijke projecten gaat. Eigen geproduceerde vaste activa worden gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs, deze omvat de directe en indirecte toerekenbare kosten van het project.

Pre-operationele uitgaven of pre-productiekosten maken deel uit van de kostprijs van een actief, enkel indien deze noodzakelijk zijn om het betreffende actief werkbaar te maken; en indien deze rechtstreeks kunnen toegewezen worden bij de acquisitie van het actief, het actief in een werkbare toestand brengen.

De activa worden lineair afgeschreven over hun geschatte economische levensduur. De afschrijvingsvoeten zijn als volgt :

Gronden : worden niet afgeschreven

Grondverbeteringswerken : 25 jaar

Administratieve gebouwen : 20 tot 40 jaar

Industriële gebouwen : 25 jaar

Fabrieken : 10 tot 15 jaar

Machines :

-Zware installaties : 10 tot 15 jaar

-Halfzware installaties : 8 tot 10 jaar

-Lichte installaties : 5 tot 7 jaar

Pre-operationele kosten : 5 jaar

Uitrustingen : 5 tot 10 jaar

Meubilair : 5 tot 10 jaar

Hardware : 3 tot 7 jaar

Rollend materieel :

-Wagens : 4 jaar

-Vrachtwagens : 7 jaar

Afschrijvingen starten de maand nadat het actief beschikbaar is en klaar staat om gebruikt te worden.

3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Deelnemingen en aandelen worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. Waardeverminderingen worden geboekt in geval van een duurzame minderwaarde of ontaarding, verantwoord door de toestand, de rendabiliteit of de vooruitzichten van de vennootschap waarin de deelnemingen of aandelen worden aangehouden.

Vorderingen worden gewaardeerd aan nominale waarde. Waardeverminderingen worden toegepast indien voor het geheel of een gedeelte van de vordering onzekerheid bestaat over de betaling ervan op de vervaldag.

4. VOORRADEN

Voorraden worden geboekt tegen aanschaffingsprijs of vervaardigingskost (berekend volgens de methode van de gewogen gemiddelde aanschaffingsprijs of vervaardigingskost) of tegen marktprijs, indien lager. De vervaardigingsprijs omvat alle directe en indirecte productiekosten. Waardeverminderingen worden geboekt voor verouderde of traag roterende voorraden.

5. VORDERINGEN EN SCHULDEN

Vorderingen en schulden worden geboekt tegen nominale waarde.

6. VOORZIENINGEN

WAARDERINGSREGELS

Aan het einde van het boekjaar beslist de Raad van Bestuur over de samenstelling van voorzieningen. Deze omvatten onder andere voorzieningen met betrekking tot :

Pensioenverplichtingen

Milieuverplichtingen

Mogelijke herstructureringskosten

Voorzieningen geboekt in voorgaande jaren worden regelmatig herzien en worden teruggenomen indien deze overbodig zijn geworden.

De evaluatieregels betreffende de evaluatie en boeking van provisies voor pensioenen die gehanteerd worden zijn de regels conform de vroegere IAS19 standaarden (toepassing 'corridor methode').

7.VERRICHTINGEN IN VREEMDE VALUTA

Verrichtingen in vreemde valuta worden omgezet in de rekeningen van de moedermaatschappij en haar dochtermaatschappijen tegen de koers van kracht op de transactiedatum.

Op balansdatum worden alle monetaire activa en passiva, behalve voor wat de bedragen betreft die door een termijncontract gedekt zijn, omgerekend aan de middenkoers van kracht op balansdatum.

De niet-monetaire activa (deelnemingen) worden omgerekend aan de koers van kracht op de aanschaffingsdatum.

Activa en passiva die door een termijntransactie gedekt zijn worden gewaardeerd tegen de termijnkoers.

De omrekeningsverschillen worden integraal in resultaat genomen.

8.UITGESTELDE BELASTINGEN

De waarderingsregels die aan de grondslag liggen van de geconsolideerde rekeningen van Recticel N.V. en van haar dochterbedrijven, komen niet noodzakelijkerwijze overeen met de principes die gebruikt werden voor de opstelling van hun eigen statutaire rekeningen en hun fiscale aangiften, omdat de verschillende nationale wetgevingen het gebruik van andere principes toelaten of voorschrijven.

9.BIJKOMENDE INFO

Naast de vermelde nummers van paritaire comités is ook nog nummer

214 Bedienden van de textielnijverheid en breiwerk

bevoegd voor de onderneming

10.Bij gebrek aan wettelijke criteria die toelaten om de transacties met verbonden partijen buiten normale marktwwaarden te inventariseren, kon geen enkele informatie worden opgenomen in de staat 6.15

11.Recticel NV heeft op 17 december 2015 vanwege de commissaris de bevestiging ontvangen dat zij de bij wet opgelegde verplichtingen in het kader van artikel 11,§1,2 en 4 van de Wet van 14 december 2005 houdende afschaffing van effecten aan toonder heeft nageleefd.

12. Vol 6.5.1. Daar waar mogelijk werd het statutaire eigen vermogen en netto resultaat getoond, zoniet wordt het IFRS resultaat en eigen vermogen weergegeven.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Als gevolg van de afsplitsing van de engineered foams activiteiten heeft Recticel NV aandelen ontvangen voor een totale waarde van 40.1 miljoen euro voor de inbreng in natura van het onroerend goed in Recticel Engineered Foams Belgium BV.

Daarnaast zijn de andere activa en passiva getransfereerd onder vorm van een assets deal, de belangrijkste zijn :

- voorraad voor de waarde van 10.5 miljoen euro
- vast actief met uitzondering van het onroerend goed voor 20.0 miljoen euro
- handelsvorderingen voor 17.9 miljoen euro
- pensioenverplichtingen voor 2.1 miljoen euro
- handelsschulden voor 9.7 miljoen euro
- sociale schulden voor 5.6 miljoen euro
- overlopende rekeningen (activa) voor 0.4 miljoen euro
- overlopende rekeningen (passiva) voor 4.3 miljoen euro

De assets- (01/04/2022) en share deal (28/09/2022) samen leverden een meerwaarde van 32.5 miljoen euro op . Dit bedrag is gerapporteerd onder rubriek 76A.

De afsplitsing van de engineered foams activiteiten zorgt voor een discrepantie tussen de bewegingen van de balans posities van de voorraden en provisies en de resultatenrekening en is verantwoordelijk voor alle bewegingen op immateriële vaste activa onder codes 8031, 8101, 8032, 8102, 8171, 8301, 8172, 8302, 8173, 8303, 8174 en 8304

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn: 207

116

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	322,7	269,5	53,2
Deeltijds	1002	79,4	51,1	28,3
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	381,7	307,2	74,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	503.530	415.990	87.540
Deeltijds	1012	88.874	53.861	35.013
Totaal	1013	592.404	469.851	122.553
Personeelskosten				
Voltijds	1021	33.623.749	27.494.989	6.128.760
Deeltijds	1022	5.497.608	3.579.185	1.918.423
Totaal	1023	39.121.356	31.074.174	8.047.183
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	1.505.150	1.195.544	309.606

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	867,9	654,0	213,9
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	1.275.948	968.871	307.077
Personeelskosten	1023	69.649.396	53.786.817	15.862.579
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	3.342.582	2.581.313	761.270

WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	249	53	289,3
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	242	53	282,3
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	7		7,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	206	36	233,3
lager onderwijs	1200	11	4	14,0
secundair onderwijs	1201	124	23	141,9
hoger niet-universitair onderwijs	1202	44	6	48,2
universitair onderwijs	1203	27	3	29,2
Vrouwen	121	43	17	56,0
lager onderwijs	1210			
secundair onderwijs	1211	9	5	12,7
hoger niet-universitair onderwijs	1212	21	11	29,5
universitair onderwijs	1213	13	1	13,8
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	3	1	3,9
Bedienden	134	124	32	147,7
Arbeiders	132	122	20	137,7
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN

	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Tijdens het boekjaar			
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	35,5	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	65.101	
Kosten voor de vennootschap	152	2.577.432	

TABEL VAN HET PERSONEELSVOLTOEGANG TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de vennootschap tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	36	2	37,7
210	36	2	37,7
211			
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een in de DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

- Overeenkomst voor een onbepaalde tijd
- Overeenkomst voor een bepaalde tijd
- Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk
- Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

- Pensioen
- Werkloosheid met bedrijfstoeslag
- Afdanking
- Andere reden
- Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	336	111	415,8
310	336	111	415,8
311			
312			
313			
340	8		8,0
341			
342	38	7	43,2
343	290	104	364,6
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de vennootschap	
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de vennootschap	

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de vennootschap	

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	44	5811	16
5802	505	5812	325
5803	64.198	5813	19.180
58031	17.502	58131	31.345
58032	69.588	58132	19.448
58033	22.892	58133	31.613
5821	305	5831	48
5822	811	5832	153
5823	17.277	5833	3.457
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

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 warranten door het management, waardoor het geplaatst kapitaal toenam met 0,6 miljoen EUR en de uitgiftepremies 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 intresten 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 permanent beslissingen genomen worden die intrinsiek mogelijke risico's inhouden. Daarom en opdat een bedrijf haar doelstellingen zou kunnen realiseren, wordt het alsmaar 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 kapitaal investeringsprojecten 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, productievertragingen, hogere kosten, gedeelde 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 verwachte 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 markttendensen) 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 winstgevendende 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 industrienormen 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 intensiveert, 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 productieovertragingen 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.

Verschiedende 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. Eén 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 gelanceerd 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 begunstigden 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 warrentenplan 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 begunstigten 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 warranten van het warrantenplan uitgegeven op 29 april 2016, 30.000 warranten van het warrantenplan uitgegeven op 30 juni 2017 en 55.000 warranten 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 warranten van het warrantenplan uitgegeven op 30 juni 2017, en 25.000 warranten 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 warranten van het warrantenplan uitgegeven op 29 april 2016, 25.000 warranten van het warrantenplan uitgegeven op 30 juni 2017 en 35.500 warranten 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 warranten 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

2.1 GOVERNANCE VERKLARING

2.1.1 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 Belgische 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.

2.1.2 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 Recticel.

Het kader voor de interne controle en risk management toegepast door Recticel 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.

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).

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

Het Bedrijfsbeleid werd uitgewerkt en de daarin gehuldigde principes worden vervolgens verder verklaard 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 Recticel 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.

Recticel heeft op het vlak van haar interne rapporteringssystemen in geval van overtreding van de externe of interne wetten en regels tevens een beleid 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, het Bedrijfsbeleid 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.

Recticel 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 Recticel 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 veiligstellen van de activa;
- het spaarzaam en efficiënt gebruik van de middelen;
- het bereiken van de vastgelegde doelen van de operaties en programma's.

2.1.3 Risicofactoren en risicobeheer

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 permanent beslissingen genomen worden die intrinsiek mogelijke risico's inhouden. Daarom en opdat een bedrijf haar doelstellingen zou kunnen realiseren, wordt het alsmaar 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 de Recticel, zoals naar voren gekomen tijdens bovenvermelde 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 is 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 investeringsopportuniteit 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 moeten trachten haar kasbehoeften 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, gederfde inkomsten, hogere verplichtingen ten aanzien van derden, bijzondere waardevermindering van activa of reputatieschade, 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 de organisatie van verschillende interne opleidingssessies om werknemers meer bewust te maken van compliance. Er kan echter geen zekerheid worden geboden 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 verwachte 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 innovatiestrategie.

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 markttendensen) 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. Nieuwe 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 inroepen. De activiteiten van Recticel zijn onderworpen aan talrijke milieuwetten, 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 inadequaet 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 winstgevendende 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 richtlijnen voor fusies en overnames heeft uitgewerkt, is er geen garantie dat deze risico's zich niet zullen voordoen en zo een aanzienlijk negatieve impact zouden kunnen hebben op de operaties, bedrijfsvoering 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. 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 industriënormen 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 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 langetermijnpact 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 intensiveert, 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 productieovertragingen 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 weersgerelateerde 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 weersgerelateerde gebeurtenissen, worden deze gedeeltelijk gedekt door verzekeringen die de groep 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 beurgenoemd 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.

2.1.4 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 halfjaarlijks 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 1.188 KEUR voor 2022.

Het globale bedrag van de bezoldigingen voor bijkomende diensten van de Commissaris en aan de Commissaris verbonden partijen bedraagt op het niveau van de vennootschap 368 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 481 KEUR, inclusief binnenlandse onkosten en exclusief IBR bijdrage, reis-en verblijfskosten in het buitenland en BTW.

2.1.5 Samenstelling van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van Recticel bestaat thans uit zeven leden. Er zijn zes 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 twee van de zeven 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	Geboortejaar	Begin van het mandaat	Einde mandaat	Primaire functies buiten Recticel	Lid van Comité
Johnny THIJS ¹	Voorzitter	Onafhankelijk	1952	2015	2023	Voorzitter Electrabel, Hospital Logistics en Golazo, Bestuurder Essers	AC / RC
Olivier CHAPELLE ²	Managing Director	Uitvoerend	1964	2009	2025	Bestuurder Cofinimmo, Innovation Fund en Calyos	MC
Ingrid MERCKX ³	Bestuurder	Onafhankelijk	1966	2012	2025	Onafhankelijk consultant voor Imrada bv en Rodina nv	AC
Luc MISSORTEN ⁴	Bestuurder	Onafhankelijk	1955	2015	2024	Bestuurder GIMV, Voorzitter Auditcomité GIMV, Gedelegeerd Bestuurder Lubis bv	AC / RC
Kurt PIERLOOT ⁵	Bestuurder	Onafhankelijk	1972	2015	2024	CEO Bleckmann	RC
Elisa VLERICK ⁶	Bestuurder	Onafhankelijk	1986	2019	2025	Partner bij 9.5 Ventures VC fund, Bestuurder Vlerick Group	AC
Filip BALCAEN ⁷	Bestuurder	Niet-uitvoerend	1960	2022	2025	Uitvoerend Voorzitter Baltisse nv, Voorzitter House of Talents, Voorzitter Polflam, Voorzitter Baobab, Bestuurder Pentahold	RC

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

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

⁽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

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 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 BV, 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-uitvoerende 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).

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-uitvoerende 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).

Werking van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur kwam in 2022 negen keer samen. Eén vergadering behandelde voornamelijk het budget voor 2022 en twee vergaderingen handelden vooral over de vaststelling van de jaarrekeningen per 31 december 2021 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2022.

Op elke vergadering wordt verder aandacht besteed aan de gang van zaken per afdeling, en aan de belangrijkste lopende overname en/of desinvesteringdossiers. 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 2022 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 2022 bedroeg:

Naam	Aanwezigspercentage in 2022
Johnny THIJS ¹	9/9
Olivier CHAPELLE ²	9/9
Ingrid MERCKX ³	9/9
Luc MISSORTEN ⁴	9/9
Kurt PIERLOOT ⁵	9/9
Elisa VLERICK ⁶	9/9
Filip BALCAEN ⁷	6/6

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

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

⁽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

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 formele beoordeling vond plaats in 2021 en de resultaten en aanbevelingen daarvan werden in februari 2022 aan de Raad van Bestuur voorgelegd en ten uitvoer gelegd. De individuele beoordeling van de bestuurders gebeurt door het Bezoldigings- en Benoemingscomité.

2.1.6 Comités ingericht door de Raad van Bestuur

2.1.6.1 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 NV 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 2022 en tot heden.

Naam	Functie	Aanwezigheidspercentage in 2022
Luc MISSORTEN ¹	Voorzitter	4/4
Johnny THIJS ²	Lid	4/4
Ingrid MERCKX ³	Lid	4/4
Elisa VLERICK ⁴	Lid	2/2

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 Vanaf 29/4/2022, in haar hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van MOROXCO BV

Het Auditcomité kwam viermaal samen in 2022. Twee vergaderingen waren voornamelijk gewijd aan het nazicht van de jaarrekeningen per 31 december 2021 en de halfjaarlijkse rekeningen per 30 juni 2022. 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. In 2021 werd een formele evaluatie uitgevoerd en de resultaten en aanbevelingen werden begin 2022 besproken en uitgevoerd.

2.1.6.2 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.

Het comité is als volgt samengesteld:

Naam	Functie	Aanwezigheidspercentage in 2022
Johnny THIJS ¹	Voorzitter	2/2
Kurt PIERLOOT ²	Lid	2/2
Luc MISSORTEN ³	Lid	2/2
Filip BALCAEN ⁴	Lid	1/1

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

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

⁽³⁾ in zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van LUBIS BV

⁽⁴⁾ Vanaf 27/4/2022, in zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van BALTISSE NV

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 2022.

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. In 2021 is een formele beoordeling door een externe partner uitgevoerd en de resultaten en aanbevelingen zijn begin 2022 besproken en uitgevoerd.

2.1.6.3 Strategisch Comité

In 2022 vindt er een vergadering van het strategisch comité plaats naar aanleiding van het ongevraagde overnamebod van Greiner AG.

Deze laatste vergadering ging over de slotfase van de ontwikkeling van het bod van Greiner en de gevolgen daarvan.

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

Het Strategiecomité werd gevormd door alle onafhankelijke leden van de Raad van Bestuur en zonder Olivier Chapelle:

Naam	Functie	Aanwezigheidspercentage in 2022
Johnny THIJS ¹	Voorzitter	1/1
Luc MISSORTEN ²	Lid	1/1
Kurt PIERLOOT ³	Lid	1/1
Ingrid MERCKX ⁴	Lid	1/1
Elisa VLERICK ⁵	Lid	1/1

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

⁽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

2.1.7 Managementcomité

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 2022 tot heden) opgenomen zijn in de hierna volgende lijst:

Naam	Functie
Olivier CHAPELLE ¹	Chief Executive Officer
Ralf BECKER	General Manager Insulation Boards
Betty BOGAERT	Chief Information and Digitalisation Officer
Rob NIJSKENS	Chief Human Resources Officer
Dirk VERBRUGGEN ²	Chief Financial & Legal Officer
Božo ČERNILA ³	General Manager Insulated Panels

¹ In zijn hoedanigheid van Permanente Vertegenwoordiger van OLIVIER CHAPELLE BV

² In zijn hoedanigheid van Permanent Vertegenwoordiger van ROFFOELKIN BV

³ Vanaf 29/4/2022

Op 31 maart 2022 zijn Jean-Pierre DE KESEL, Chief Sustainable Innovation Officer, en François PETIT, Chief Procurement Officer, met pensioen gegaan.

Op 2 september 2022 heeft François DESNE, General Manager Engineered Foams, de vennootschap verlaten. Hij werd ad interim vervangen door Olivier Chapelle, CEO.

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

2.1.8 Remuneratieverslag over het boekjaar 2022

2.1.8.1 Inleiding

a) 2022 Bedrijfsresultaten

- Voor de voortgezette activiteiten steeg de netto-omzet met 25% tot 561,5 miljoen EUR, ondanks een steeds uitdagender wordende bouwmarkt. Toenemende economische onzekerheden, hoge inflatiecijfers en stijgende rentetarieven wogen negatief op de bouwactiviteiten. Reactiviteit op prijsstelling en margebeheer hebben bijgedragen aan solide resultaten. Het niveau van de Aangepaste EBITDA steeg met 28% tot 62,2 miljoen EUR.
- Op vlak van fusies en overnames werd de overname van Trimo afgerond in mei 2022. Trimo werd volledig geïntegreerd in Recticel als “Insulated Panels” en legt een bredere basis voor verdere interne en externe groei. De desinvestering van de Engineered Foams-divisie vordert.
- Met betrekking tot ESG en duurzame ontwikkeling is Recticel toegetreden tot SBTi en rapporteert een vermindering van 11% van zijn koolstofemissies (Scope 1 & 2) vs. 2021.

b) 2022 Resultaten op het vlak van remuneratie

- De remuneratieniveaus weerspiegelen het vermogen van Recticel om solide resultaten te genereren ondanks een verslechterde economische omgeving, evenals de krachtige M&A-activiteit met de succesvolle overname van Trimo en de geplande desinvestering van de Engineered Foams-divisie.
- Jaarlijkse bonusvergoedingen
 - De toekenning van jaarlijkse bonussen hangt voor een groot deel af van het behalen van vooraf bepaalde niveaus van Vrije kasstroom en Aangepaste EBITDA, evenals vooraf gedefinieerde duurzaamheidsdoelstellingen, naast de voltooiing van persoonlijke doelstellingen gericht op fusies en overnames en bedrijfsgroei.
 - Insulation Boards behaalden niveaus van Vrije Kasstroom en Aangepaste EBITDA die onder de doelstelling lagen en dit genereerde een uitbetaling van respectievelijk 53% en 35%. De CO2-emissiereductiedoelstelling werd ruimschoots gehaald en dit leidde tot de maximale uitbetaling (125%).
 - Voor Insulated Panels lagen het niveau van de Vrije Kasstroom en het niveau van de Aangepaste EBITDA boven de doelstelling, met respectievelijke uitbetalingen van 99% en 125%. De geambieerde Ecovadis-ranglijst is ook bereikt, wat een uitbetaling opleverde die gelijk was aan de doelstelling (75%).
 - Verdere details zijn te vinden in het hoofdstuk “STI” van dit rapport.
- Aandelenopties – De toekenning van de aandelenoptie van 2018 is definitief verworven (‘vested’) op 1 januari 2022. In mei 2022 werden nieuwe toekenningen gedaan aan een uitoefenprijs van 17,74 EUR.
- Lidmaatschap van het Management Comité: Op 29 april 2022 trad Božo Černila toe tot het Management Comité als General Manager Insulated Panels. Jean-Pierre De Kesel, Chief Sustainable Innovation Officer, en François Petit, Chief Procurement Officer, waren lid van het Management Comité tot 31 maart 2022, en François Desné, General Manager Engineered Foams, tot 2 september 2022.

c) Betrokkenheid van Aandeelhouders

De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 31 mei 2022 heeft het remuneratieverslag 2021 goedgekeurd met 62,35% 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. Zo heeft Recticel zijn remuneratieverslag aangepast om de verschillende componenten van de prestatiecriteria van zijn Short Term Incentive beter bekend te maken en hoe het algehele prestatieniveau gekoppeld is aan elke doelstelling.

d) Vooruitblik

- Benchmarking: Recticel heeft in 2022 de remuneratieniveaus van zijn uitvoerende en niet-uitvoerende bestuurders gebenchmarkt om de beloningsbeslissingen in 2023 te herzien en te onderbouwen.
- Beloningsbeleid: in overeenstemming met de wetgeving zal het beleid van Recticel in 2023 ter stemming worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, aangezien het dan vier jaar van kracht is. Er zijn geen significante wijzigingen beoogd.

2.1.8.2 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 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.
Aanwezigheidsvergoeding	€ 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 in overeenstemming met het remuneratiebeleid van Recticel, waarin staat dat voordelen worden verstrekt in overeenstemming met de competitieve praktijken in de markt waar Management Comité lid in kwestie is gevestigd en die voornamelijk ziekenhuisopname, invaliditeitsdekking en een bedrijfswagen omvatten. Leden die via een managementvennootschap werken ontvangen geen voordelen, hoewel sommige kosten apart gefactureerd kunnen worden.
Jaarlijkse Bonus (KTI)	<u>Uitvoering:</u> - 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 118,75% % van de vaste vergoeding voor de CEO. Voor de andere leden van het Management Comité is de vergoeding 59,38%. - Er is geen beleid voor uitgestelde betaling van toepassing. <u>Prestatiecriteria:</u> De jaarlijkse bonus is gelinkt aan zowel collectieve alsook persoonlijke doelstellingen. Voor het prestatiejaar 2022 heeft de Raad van Bestuur, in overeenstemming met de strategische heroriëntatie van het bedrijf en de voorziene desinvestering van de Engineered Foams divisie, beslist om de prestatiecriteria aan te passen om bonussen toe te kennen voor het prestatiejaar 2022. Voor General Managers werd de Netto Kasstroom van de groep vervangen door Vrije Kasstroom van hun respectievelijke divisie. Voor de CEO en de andere leden van het Management Comité werd deze vervangen door de Vrije Kasstroom van de divisie Insulation Boards, en de aangepaste EBITDA van de groep werd vervangen door de aangepaste EBITDA van de divisie Insulation Boards. Ook werd besloten dat de doelstellingen voor de Kasstroom en de aangepaste EBITDA in dezelfde verhouding zullen worden gebruikt om bonussen toe te kennen. Om de uitrol van onze duurzaamheidsstrategie verder te verankeren in de hele organisatie, is de bonustoekenning daarnaast ook afhankelijk van het behalen van een ESG-doelstelling die per divisie is bepaald. In de loop van het jaar rondde Recticel de overname af van Trimo d.o.o., een leider in het ontwerp en de productie van geïsoleerde panelen. Het bonusplan van hun General Manager was afgestemd op de bovenstaande principes.

	CEO en andere leden van het Management Comité ■ Vrije kasstroom van de Divisie ■ Aangepaste EBITDA van de Divisie ■ ESG-doelstelling van de Divisie ■ Persoonlijke doelstellingen
	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, en van de andere leden van het Management Comité. Bijgevolg werd door de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van 2022 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 2022.
Lange-termijnincentive (LTI)	Het lange-termijnincentive plan wordt toegekend door middel van aandelenopties. Opties toegekend in 2022 kunnen niet uitgeoefend worden vóór 1 januari 2026, of later dan 12 mei 2029.
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 tewerkgestelde 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 één andere lid 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 29 April 2022 trad Božo Černila toe tot het Management Comité als General Manager Insulated Panels. Božo Černila werkt in Slovenië. Zijn algemene voorwaarden volgen het bovenstaande beleid.

2.1.8.3 Remuneratie van Niet-Uitvoerende Bestuurders

De volgende tabel geeft een overzicht van de totale remuneratie voor iedere niet-uitvoerende bestuurder in 2022.

Naam van de Bestuurder	Vaste vergoeding	Aanwezigheidsvergoeding
THIJS JOHNNY BV, vertegenwoordigd door Johnny THIJS	€ 30.000	€ 65.000
OLIVIER CHAPELLE BV, vertegenwoordigd door Olivier CHAPELLE	€ 15.000	€ 20.000
IMRADA BV, vertegenwoordigd door Ingrid MERCKX	€ 15.000	€ 32.500
CARPE VALOREM BV, vertegenwoordigd door Kurt PIERLOOT	€ 15.000	€ 27.500
MOROXCO BV, vertegenwoordigd door Elisa VLERICK	€ 15.000	€ 27.500
LUBIS BV, vertegenwoordigd door Luc MISSORTEN	€ 15.000	€ 47.500
BALTISSE NV, vertegenwoordigd door Filip BALCAEN ¹	€ 12.125	€ 15.000

Toelichtingen:

¹ Vanaf 9/3/2022.

2.1.8.4 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 in 2022 is weergegeven in de tabel hieronder.

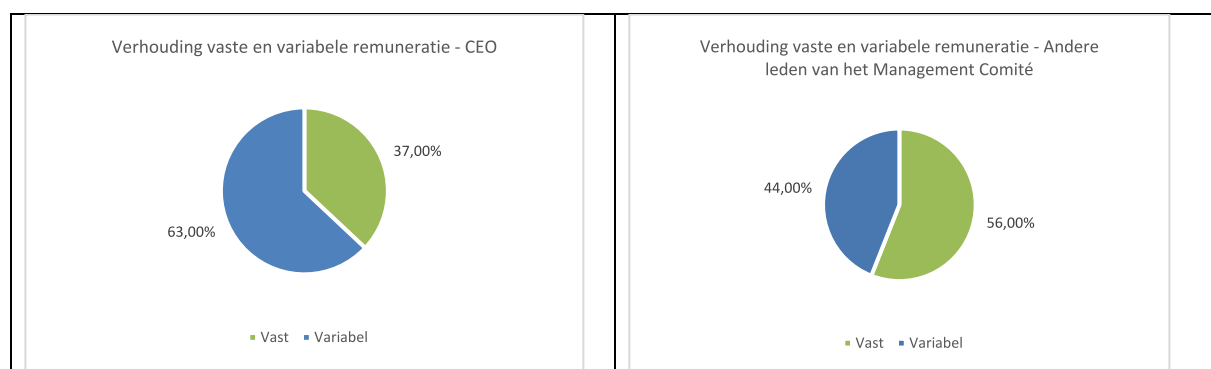
Naam van de begunstigde	1 – Vaste remuneratie		2 – Variabele remuneratie		3 – Bijzondere items ³	4 – Pensioenkosten	5 – Totale remuneratie (1+2+3+4)	Verhouding van vaste en variabele remuneratie	
	Vaste vergoeding	Overige voordelen	Jaarlijkse bonus ⁴	Lange-termijnincentives				Vast (1+4)/(5-3)	Variabel (2)/(5-3)
OLIVIER CHAPELLE BV vertegenwoordigd door Olivier CHAPELLE (CEO) ¹	€ 600.000	€ 885	€ 302.048	€ 731.000	€ 3.500.000	€ 0	€ 5.133.933	37%	63%
Overige leden van het Management Comité ²	€ 1.814.643	€ 131.182	€ 522.461	€ 1.133.050	€ 1.166.666	€ 141.640	€ 4.909.642	56%	44%

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 aparte kolom in de tabel hierboven.

² Voor de overige leden van het Management Comité omvat de tabel Jean-Pierre De Kesel, Chief Sustainable Innovation Officer, tot 31 maart 2022, François Petit, Chief Purchasing Officer, tot 31 maart 2022 en François Desné, General Manager Engineered Foams, tot 2 september 2022. Dit geldt voor alle andere tabellen in deze sectie.

³ "Bijzondere items" omvatten de betaling van de strategische heroriëntatiebonus die in februari 2020 werd toegekend aan de CEO en één ander lid van het directiecomité in het kader van een strategisch heroriëntatieplan. Zoals gerapporteerd in het jaarverslag van 2020 goedgekeurd door de Algemene Vergadering van 25 mei 2021, voorzag deze regeling in de mogelijke betaling van een bonus in contanten bij de succesvolle uitvoering van het strategisch heroriëntatieplan, op voorwaarde dat dit uiterlijk op 31 maart 2022 gebeurt.

⁴ Voor de CEO en één ander lid van het Management Comité omvatten de bedragen gerapporteerd onder "Eenjarige Variabele" niet het deel van de Kortetermijnbonus dat afhankelijk is van de succesvolle afronding van de verkoop van de Engineered Foams-divisie.



b) Vaste Remuneratie

Vaste vergoeding	+	Overige voordelen
<i>Vaste Remuneratie</i>		

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 2022 en hoe dit zich verhoudt tot 2021.

Naam van de begunstigde	2021	2022	2022 vs. 2021
OLIVIER CHAPELLE BV vertegenwoordigd door Olivier CHAPELLE (CEO) ¹	€ 590.000	€ 600.000	1,69%
Overige leden van het Management Comité ²	€ 2.292.656	€ 1.814.643	-20,85%

¹ Het bedrag van de vaste vergoeding van OLIVIER CHAPELLE BV bevat de vergoedingen ontvangen als lid van de Raad van Bestuur (35.000 EUR in 2022).

² De daling van het basissalaris voor de overige leden van het Management Comité is het gevolg van het vertrek van drie leden van het Management Comité in de loop van 2022.

Overige voordelen

De bedragen genoemd in kolom "Overige Voordelen" in de tabel hierboven onder afdeling 4.3.8.4. 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.

c) Variabele Remuneratie

Jaarlijkse bonus	+	Lange- termijnincentives
<i>Variabele remuneratie</i>		

Korte termijnincentives ("Jaarlijkse Bonus")

2022 Prestaties ten opzichte van doelstellingen.

Het behalen van de prestatiedoelstellingen werd gemeten gedurende een tijdsperiode die aanvang nam op 1 januari 2022 en eindigde op 31 december 2022. 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.

De STI is afhankelijk van het behalen van collectieve en persoonlijke doelstellingen. Voor collectieve doelstellingen is het uitbetalingsverloop zodanig dat het behalen van het budget 75% van de bonusuitbetalingsmogelijkheid oplevert. Er is geen betaling verschuldigd als het niveau van de Vrije Kasstroom die in 2022 wordt bereikt, kleiner is dan of gelijk is aan 80% van het gebudgetteerde niveau (90% voor de Aangepaste EBITDA). De maximale uitbetaling (125%) wordt bereikt als de bereikte Vrije kasstroom 140% van het budget bedraagt (115% voor de Aangepaste EBITDA). Voor de ESG-doelstelling van elke divisie is een specifiek uitbetalingsverloop uitgewerkt. Het uitbetalingsverloop volgt een 'rechte lijn' tussen elk controlepunt. Elke collectieve doelstelling krijgt een specifiek gewicht: 32,5% voor de Vrije Kasstroom, 32,5% voor de Aangepaste EBITDA en 10% voor de ESG-doelstelling. Persoonlijke doelstellingen bestaan uit een selectie van drie tot vijf SMART-doelstellingen die zich voornamelijk richten op M&A, capaciteitsvergroting, introductie van nieuwe producten en innovatie. Het behalen van elk persoonlijk doel wordt beoordeeld op een schaal van 0 tot 100.

2022 uitbetalingsverloop.

% gewicht	Uitbetalingsniveau	0% uitbetaling	50% uitbetaling	75% uitbetaling	100% uitbetaling	125% uitbetaling
32,50%	Vrije kasstroom van de divisie (% budget)	80,00%	90,00%	100,00%	120,00%	140,00%
32,50%	Aangepaste EBITDA (% budget)	90,00%	95,00%	100,00%	107,50%	115,00%
Overeenkomstige vergoeding voor de CEO (% vaste vergoeding)						
32,50%	Vrije kasstroom van de Divisie	0,00%	16,25%	24,38%	32,50%	40,63%
32,50%	Aangepaste EBITDA	0,00%	16,25%	24,38%	32,50%	40,63%
10%	ESG	0,00%	5,00%	7,50%	10,00%	12,50%
25%	Persoonlijke doelstellingen	0,00%	12,50%	18,75%	25,00%	Niet toepasbaar
100%	Totaal	0,00%	50,00%	75,00%	100,00%	118,75%
Overeenkomstige vergoeding voor de overige leden van het Management Comité (% vaste vergoeding)						
32,50%	Vrije kasstroom van de Divisie	0,00%	8,13%	12,19%	16,25%	20,31%
32,50%	Aangepaste EBITDA	0,00%	8,13%	12,19%	16,25%	20,31%
10%	ESG	0,00%	2,50%	3,75%	5,00%	6,25%
25%	Persoonlijke doelstellingen	0,00%	6,25%	9,38%	12,50%	Niet toepasbaar
100%	Totaal	0,00%	25,00%	37,50%	50,00%	59,38%

KTI-uitkering voor prestatie boekjaar 2022

Begunstigde	KTI-doelstellingen		% gewicht	Daadwerkelijke uitbetaling (% van vaste vergoeding)	Daadwerkelijke waarde
CEO	Collectieve doelstellingen	Vrije Kasstroom per Divisie (Insulation Boards)	32,50%	17,17%	102.999€
		Aangepaste EBITDA (Insulation Boards)	32,50%	11,27%	67.626€
		ESG	10,00%	12,50%	75.000€
	Persoonlijke Doelstellingen ¹		25,00%	9,40%	56.423€
	Totaal		100,00%	50,34%	302.048€
Overige leden van het Management Comité	Collectieve doelstellingen	Vrije Kasstroom (Insulation Boards, Insulated Panels of Engineered Foams, afhankelijk van positie)	32,50%	10,45%	157.140€
		Aangepaste EBITDA (Insulation Boards, Insulated Panels of Engineered Foams, afhankelijk van positie)	32,50%	9,17%	132.570€
		ESG	10,00%	5,42%	89.049€
	Persoonlijke Doelstellingen ¹		25,00%	10,02%	143.657€
	Totaal		100,00%	35,06%	522.461€

¹ Voor de CEO en één ander lid van het Managment Comité omvat de uitbetaling in verband met de persoonlijke doelstellingen niet het deel dat afhankelijk is van de succesvolle afronding van de verkoop van de Engineered Foams-divisie.

Lange-termijnincentives

(i) Toekenning gedaan in 2022

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: 1,63%, rentevoet: 1,125%, en volatiliteit 40,7%). Voor de toekenning in mei 2022, komt de waarde neer op 5,741 EUR/optie.

Naam van de begunstigde (positie)	Aantal opties toegekend	Uitoefenprijs	Totale theoretische waarde bij de toekenning
Olivier CHAPELLE (Chief Executive Officer)	120.000	€ 17,74	€ 688.920
Ralf BECKER (General Manager Insulation Boards)	30.000	€ 17,74	€ 172.230
Božo Černila (General Manager Insulated Panels)	30.000	€ 17,74	€ 172.230
Rob NIJSKENS (Chief Human Resources Officer)	30.000	€ 17,74	€ 172.230
Betty BOGAERT (Chief Information & Digitalisation Officer)	30.000	€ 17,74	€ 172.230
Dirk VERBRUGGEN (Chief Financial & Legal Officer)	30.000	€ 17,74	€ 172.230

(ii) 2022 Vesting

De volgende aandelenopties, uit het plan toegekend in april 2018, zijn definitief verworven ('vested') op 1 januari 2022.

Naam van de begunstigde (positie)	Aantal opties definitief verworven	Uitoefenprijs	Aandelenprijs bij verwerving	Waarde bij verwerving
Olivier CHAPELLE (Chief Executive Officer)	100.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 731.000
Ralf BECKER (General Manager Insulation Boards)	25.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 182.750
Betty BOGAERT (Chief Information & Digitalisation Officer)	25.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 182.750
Dirk VERBRUGGEN (Chief Financial & Legal Officer)	25.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 182.750
Rob NIJSKENS (Chief Human Resources Officer)	5.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 36.550
François DESNE (General Manager Engineered Foams)	25.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 182.750
Jean-Pierre DE KESEL (Chief Sustainable Innovation Officer)	25.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 182.750
François PETIT (Chief Procurement Officer)	25.000	€ 10,21	€ 17,52	€ 182.750

Er werden geen aandelenopties toegekend aan Božo Černila, die op 29 april 2022 werd aangesteld als General Manager Insulated Panels, en er werden geen opties verworven in 2022.

d) Bijzondere items

Zoals reeds bekendgemaakt in het remuneratieverslag 2020 goedgekeurd door de Algemene Vergadering van 25 mei 2021, heeft Recticel in februari 2020, in het kader van een strategisch heroriëntatieplan, een eenmalige strategische heroriëntatiebonusregeling ingevoerd voor zijn CEO en een ander lid van het Management Comité. Deze regeling voorziet in de mogelijke betaling van een bonus in contanten bij de succesvolle uitvoering van het strategisch heroriëntatieplan op voorwaarde dat dit uiterlijk op 31 maart 2022 gebeurt (betaling op basis van beurskoers) en een eventuele tweede betaling in 2023 afhankelijk van de evolutie van de aandelenkoers tussen de eerste betaling en 31 maart 2023. Betaling is onder voorbehoud van begunstigde nog in dienst was bij de Vennootschap of kwalificeerde als Good Leaver op de relevante berekeningsdatum. Bijgevolg werd, aangezien alle voorziene doelstellingen werden behaald, een totale betaling van 4.666.666 EUR gedaan aan de CEO en een ander lid van het Management Comité. Op grond van deze regeling zijn geen verdere betalingen verschuldigd.

e) Pensioenkosten

Naam van de begunstigde (positie)	Pensioenkosten
OLIVIER CHAPELLE BV, vertegenwoordigd door de heer Olivier CHAPELLE, Chief Executive Officer	Inbegrepen in de vergoeding
Overige leden van het Management Comité	€ 141.640

Voor loontrekkenden van het Management Comité, 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.

f) 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 2022 wordt weergegeven in onderstaande tabel.

Niveau van aandelenbezit van de niet-uitvoerende bestuurders

Bestuurder	Aantal aandelen
Johnny Thijs	77.400
Olivier Chapelle	292.598
Ingrid Merckx	0
Luc Missorten	0
Kurt Pierloot	0
Elisa Vlerick	0
Filip Balcaen	0
Spring Holdco BV (Group BALTISSE)	15.863.049

- 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	292.598	€ 15,54	€ 4.546.973	758%	50%
Overige leden van het Management Comité	85.546	€ 15,54	€ 1.329.385	81% gemiddeld	50%

De naleving van de aandeelhoudersrichtlijn door de CEO en elk Ander Lid van het Management Comité wordt bepaald door de waarde van het aantal aandelen in bezit op 31 december 2022 te vergelijken met 50% van hun jaarlijkse basisloon op 31 december 2022. De waarde van de aandelen in bezit wordt verkregen door het aantal aandelen in bezit op 31 december 2022 te vermenigvuldigen met de slotkoers van het aandeel op die datum (15,54 EUR).

2.1.8.5 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	Uitoefenperiode	Uitoefenprijs van de optie	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			
François DESNÉ (General Manager Engineered Foams) Tot 2 september 2022.	Toekenning 2017	30/6/2017	1/1/2021	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00	140.000					25.000	0	0			
	Toekenning 2018	25/4/2018	1/1/2022	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21					25.000	€ 182.750	25.000	0	0		
	Toekenning 2019	28/6/2019	1/1/2023	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90							30.000	0	0		
	Toekenning 2020	3/3/2020	1/1/2024	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70							30.000	0	0		
	Toekenning 2021	12/5/2021	1/1/2025	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44							30.000	0	0		
	Toekenning 2022	13/5/2022	1/1/2026	1/01/2026 – 12/5/2029	€ 17,74			0	€ 0				0	0		
						Totaal								90.000	0	0
Betty BOGAERT (Chief Information & Digitalisation Officer)	Toekenning 2016	29/4/2016	1/1/2020	1/01/2020 – 28/04/2025	€ 5,73	155.000						0	15.000			
	Toekenning 2017	30/6/2017	1/1/2021	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00							0	25.000			
	Toekenning 2018	25/4/2018	1/1/2022	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21					25.000	€ 182.750	0	25.000			
	Toekenning 2019	28/6/2019	1/1/2023	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90							30.000	0	0		
	Toekenning 2020	3/3/2020	1/1/2024	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70							30.000	0	0		
	Toekenning 2021	12/5/2021	1/1/2025	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44							30.000	0	0		
Toekenning 2022	13/5/2022	1/1/2026	1/01/2026 – 12/5/2029	€ 17,74		30.000	€ 172.230				30.000	0	0			
						Totaal								120.000	65.000	65.000
Jean-Pierre DE KESEL (Chief Sustainable Innovation Officer) Tot 31 maart 2022.	Toekenning 2017	30/6/2017	1/1/2021	1/01/2021 – 29/06/2024	€ 7,00	140.000					25.000		0			
	Toekenning 2018	25/4/2018	1/1/2022	1/01/2022 – 24/04/2025	€ 10,21					25.000	€ 182.750		25.000			
	Toekenning 2019	28/6/2019	1/1/2023	1/01/2023 – 27/06/2026	€ 7,90							30.000				
	Toekenning 2020	3/3/2020	1/1/2024	1/01/2024 – 2/03/2027	€ 6,70							30.000				
	Toekenning 2021	12/5/2021	1/1/2025	1/01/2025 – 11/05/2028	€ 12,44							30.000				
	Toekenning 2022	13/5/2022	1/1/2026	1/01/2026 – 12/5/2029	€ 17,74			0	€ 0				0	0	0	
						Totaal								90.000	25.000	25.000

2.1.8.6 Beëindigingsvergoedingen

In de loop van 2022 waren geen opzegvergoedingen verschuldigd.

2.1.8.7 Afwijkingen

In overeenstemming met zijn overkoepelende ESG-strategie implementeerde Recticel een ESG-doelstelling in zijn Short Term Incentive-plan, naast de oorspronkelijke financiële doelstellingen (Vrije Kasstroom en Aangepaste EBITDA). De ESG-doelstellingen zijn specifiek voor elke divisie en richten zich op het verminderen van de CO2-uitstoot, het verhogen van de hoeveelheid gerecycleerde producten en het verbeteren van de algehele ESG-score van het bedrijf.

2.1.8.8 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 2020 en 31 december 2022, ten opzichte van de voornaamste financiële parameters.

	2019	2020	2021	2022	2020 vs. 2019	2021 vs. 2020	2022 vs. 2021
Totale remuneratie van de CEO (in EUR) ¹	895.466	1.216.383	1.507.415	1.633.933	136%	124%	108%
Gemiddelde totale remuneratie van de andere leden van het Management Comité (in EUR) ¹	440.578	473.056	589.632	642.020	107%	125%	109%
Gemiddelde totale remuneratie van de overige medewerkers (in EUR)	59.508	57.653	59.876	54.667	97%	104%	91%
Netto Kasstroom vóór dividenden (in mio EUR) ²	23,6	197,1	54,9	50,7	835%	28%	92%
Aangepaste EBITDA (in mio EUR) ²	114,7	58,8	118,6	62,2	51%	202%	52%
Nettowinst (aandeel van de Groep, in mio EUR)	24,7	63,1	53,5	63,2	255%	85%	118%
Duurzaamheids-KPI's	Zie hoofdstuk 3 en 4 van het jaarverslag 2022.						

Toelichtingen

¹ Ter vergelijking is de strategische heroriëntatiebonus betaald aan de CEO en een ander lid van het Managementcomité in 2022 niet meegerekend.

² Met de geplande desinvestering van de Engineered Foams-divisie omvatten vanaf verslagjaar 2022 de Netto Kasstroom vóór dividenden en de Aangepaste EBITDA alleen de voortgezette activiteiten.

- 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 2022 bedroeg de hoogste remuneratie 35 maal de laagste remuneratie; dit is een loonratio van 35:1.

2.1.9 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 2022 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 2022.

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.

2.1.10 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.

2.1.11 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.

Op vandaag is één vrouw vertegenwoordigd in het Management Comité. 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.

2.1.12 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%
Spring Holdco BV	12/5/2022	15.262.301	27,20%	27,15%	27,31%
Spring Holdco BV		600.748 ³		1,07%	1,08%
Totaal Spring Holdco BV		15.863.049		28,22%	
Publiek	Niet van toepassing	40.018.571		71,20%	71,61%
Totaal (exclusief eigen aandelen)		55.881.620			100,00%
Totaal (inclusief eigen aandelen)		56.208.420		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 56.405.920 bestaande aandelen per 12/5/2022 op basis van de informatie die de Vennootschap heeft ontvangen van haar aandeelhouders op 12/5/2022, 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.
- (3) Aantal aandelen verworven door Spring Holdco BV op 19/10/2022, 12/12/2022 en 16/12/2022. Het percentage stemrecht is berekend op basis van de 56.208.420 bestaande aandelen op deze data.

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 warranten 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 alleen worden gerealiseerd na de bijzondere meerderheden die bij wet en door artikel 37 van de statuten.

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 door de Raad van Bestuur uitgegeven Recticel Stock Option Plannen april 2014, juni 2015, april 2016, juni 2017, april 2018, juni 2019, maart 2021, mei 2021 en mei 2022 (warrantenplannen april 2014, juni 2015, april 2016, juni 2017, april 2018, juni 2019, maart 2021 en mei 2022), 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/inschrijvingsrechten 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 2023.

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.

Bij besluit van de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 25 mei 2021 werd een toegestaan kapitaal gecreëerd gelijk aan 5% van het geplaatste kapitaal met een geldigheidsduur van vijf jaar, waardoor de Raad van Bestuur maximaal 2.791.971 nieuwe aandelen Recticel kan uitgeven, uitsluitend te gebruiken in het kader van de inschrijvingsrechtenplannen voor de leidende kaderleden en het personeel van Recticel. De Raad heeft deze machtiging tweemaal gebruikt in het kader van het aandelenoptieplan van Recticel: 475.000 inschrijvingsrechten werden uitgegeven in 2021 en 320.000 inschrijvingsrechten in 2022.

De Raad van Bestuur heeft 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 aan- en verkoopvergunning is geldig tot en met 9 juli 2025.

2.1.13 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.

<Hoofdstuk4/Duurzaamheid Verslag

<H1> 4. Duurzaamheidsverklaringen

<H2> 4.1. Milieuverklaring

<BC> De Europese normen voor duurzaamheidsverslaglegging (European Sustainability Reporting Standards of ESRS) zullen organisaties verplichten hun milieueffecten op een meer omvattende en transparante manier openbaar te maken, waardoor de stakeholders een beter inzicht krijgen in de inspanningen van een onderneming om duurzaamheid te bevorderen. Het onderdeel 'Milieu' van het ESRS omvat een reeks onderwerpen, waaronder:

ESRS E1 - Klimaatverandering

ESRS E2 - Verontreiniging

ESRS E3 - Water en mariene hulpbronnen

ESRS E4 - Biodiversiteit en ecosystemen

ESRS E5 - Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie

In dit jaarverslag verstrekken wij informatie over het verplichte ESRS E1 (klimaatverandering).

Wanneer wij verslag uitbrengen over het boekjaar 2023, zullen wij nadere, gedetailleerde informatie verstrekken over de andere milieu-gerelateerde onderwerpen die in onze dubbele materialiteitsanalyse zijn gedefinieerd als onderwerpen met een belangrijke materiële impact.

De uitstoot van broeikasgassen moet tegen 2030 met 43% en tegen 2035 met 60% worden verminderd om de opwarming tot 1,5°C te beperken. (IPCC-rapport, 2023)¹

¹ Het Intergouvernementeel Panel inzake klimaatverandering (IPCC) is het orgaan van de Verenigde Naties dat verantwoordelijk is voor de beoordeling van het wetenschappelijk bewijs met betrekking tot klimaatverandering.

Binnen het thema klimaatverandering (ESRS E1) is openbaarmaking of rapportage vereist over de volgende punten.

ESRS E1	Onderwerp	De onderneming beschrijven of bekendmaken:	Waar vindt u informatie over Recticel?
E1-1	Overgangsplan voor de beperking van de klimaatverandering	Vroegere, huidige en toekomstige mitigatie-inspanningen om ervoor te zorgen dat haar strategie en bedrijfsmodel(len) verenigbaar zijn met de overgang naar een beperking van de opwarming van de aarde tot 1,5°C overeenkomstig de Overeenkomst van Parijs en het bereiken van klimaatneutraliteit tegen 2050.	4.1.1 Onze koolstofkaart
E1-2	Beleid inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering	Beleid dat gericht is op de identificatie, beoordeling, beheer en/of remediëring van zijn materiële gevolgen, risico's en kansen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering.	In ontwikkeling
E1-3	Acties en middelen in verband met het klimaatbeleid	Doelen ter ondersteuning van haar beleid inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering en ter bestrijding van haar materiële klimaatgerelateerde gevolgen, risico's en kansen.	4.1.1 Onze koolstofkaart
E1-4	Doelen inzake beperking van en aanpassing aan de klimaatverandering	Belangrijkste genomen en geplande maatregelen om klimaatgerelateerde beleidsdoelstellingen en target te verwezenlijken.	In het derde kwartaal van 2023 zal een gedetailleerd plan ter goedkeuring aan de SBTi worden voorgelegd, met 2021 als basisjaar.
E1-5	Energieverbruik en -mix	Totaal energieverbruik in absolute waarde; verbetering van de energie-efficiëntie.	4.1.4 Energieverbruik, -mix en -intensiteit
E1-5	Energie-intensiteit	Blootstelling aan steenkool, olie- en gasgerelateerde activiteiten en het aandeel van hernieuwbare energie in zijn totale energiemix.	4.1.4 Energieverbruik, -mix en -intensiteit
E1-6	Bruto Scopes 1,2,3; totale broeikasgasemissies; broeikasgasintensiteit	Directe en indirecte effecten van de onderneming op de klimaatverandering en het aandeel in de totale uitstoot van broeikassen (per Scope en gecombineerd).	4.1.3 Koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit – Scopes 1, 2, 3
E1-7	Broeikasgasemissieverwijderingen en mitigatieprojecten gefinancierd met koolstofkredieten	(a) de broeikasgasemissieverwijderingen en -opslag door haar eigen activiteiten en haar upstream- en downstream-waardeketen en (b) de hoeveelheid broeikasgasemissiereducties of -verwijderingen door projecten ter beperking van de klimaatverandering buiten haar waardeketen die zij heeft gefinancierd door de aankoop van koolstofkredieten.	Op dit moment niet gestart.

E1-8	Interne koolstofbeprijzing	Interne koolstofbeprijzingsregelingen, en in dat geval, hoe deze de besluitvorming ondersteunen en de uitvoering van klimaatgerelateerde beleidsmaatregelen en doelen stimuleren.	Op dit moment niet gestart.
E1-9	Potentiële financiële effecten van materiële fysieke en overgangrisico's en potentiële klimaatgerelateerde kansen	(a) De potentiële financiële gevolgen als gevolg van materiële fysieke risico's en overgangrisico's; (b) Financiële voordelen van materiële klimaatgerelateerde kansen.	4.1.5 Klimaatgerelateerde risico's en kansen 4.1.6 Vermeden uitstoot

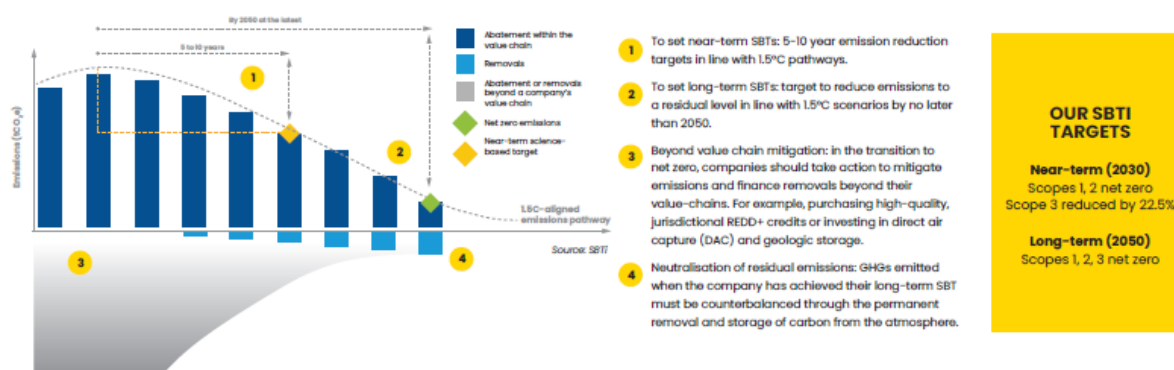
<H3> 4.1.1 Onze koolstofkaart

<BC> Recticel is een pure play-isolatiebedrijf met een niet-aflatende focus op de strijd tegen de klimaatverandering. Onze isolatieoplossingen zijn ontworpen voor een koolstofvrije economie en een beter leven voor de huidige en toekomstige generaties. Ons hoofddoel is net zero-uitstoot, van onze eigen activiteiten, in onze hele toeleveringsketen en in de maatschappij in het algemeen.

In navolging van de Overeenkomst van Parijs om de opwarming van de aarde tot 1,5°C te beperken, hebben wij ons in oktober 2022 aangesloten bij het Science-based Target initiative (SBTi).

De SBTi is een samenwerkingsverband tussen CDP, het United Nations Global Compact (UNGC), het World Resources Institute (WRI) en het Wereld Natuur Fonds (WWF). Het biedt bedrijven een kader om wetenschappelijk onderbouwde doelen (SBT's) voor de vermindering van broeikasgasemissies te ontwikkelen die stroken met de meest recente scenario's voor klimaatverandering en de bijbehorende koolstofbudgetten. SBT's bepalen hoeveel en hoe snel bedrijven hun uitstoot moeten verminderen om de klimaatverandering te beperken.

<Image>



Korte termijn (2030)
Scopes 1,2 net zero
Scope 3 verminderd met 25%

Lange termijn (2050)
Scopes 1,2,3 net zero

Op termijn hebben wij ons als doel gesteld om tegen 2030 (ten opzichte van het basisjaar 2021) net zero te zijn voor de Scopes 1 en 2. Wij zullen ons er ook toe verbinden onze Scope 3-uitstoot tegen 2030 met 25% te verminderen en tegen 2050 net zero te bereiken (ten opzichte van het basisjaar 2021).

Door aan deze ambitieuze SBT's te werken, verkleinen wij onze koolstofvoetafdruk, verhogen wij de energie-efficiëntie en tonen wij ons leiderschap in de overgang naar een koolstofarme economie. Om dit proces doeltreffend te beheren en ervoor te zorgen dat het duurzaamheidsperspectief in alle activiteiten van Recticel wordt verankerd, werd in september 2022 een multifunctionele taskforce voor duurzaamheid opgericht, die rechtstreeks rapporteert aan het Managementcomité.

Met de steun van onze consultant South Pole werkt de taskforce aan een specifiek en uitgebreid actieplan voor emissiereductie, afgestemd op de SBT's van Recticel, dat in het derde kwartaal van 2023 ter goedkeuring aan SBTi zal worden voorgelegd. Onze vorderingen met betrekking tot dit draaiboek voor duurzaamheid zullen maandelijks met het managementcomité worden besproken.

<H3> 4.1.2. Koolstofvoetafdruk en broeikasgasintensiteit - Scopes 1, 2 en 3

De koolstofvoetafdruk van een activiteit of organisatie is de totale hoeveelheid broeikasgassen die zij in de loop der tijd uitstoot, gemeten in metrische tonnen kooldioxide-equivalent (tCO₂e). Dit wordt berekend door de activiteitsgegevens te vermenigvuldigen met de relevante emissiefactor voor deze activiteitsgegevens (formule: activiteitsgegevens x emissiefactor).

Al onze emissies zijn berekend volgens de methode van het Greenhouse Gas Protocol voor de volledige reikwijdte van onze isolatieactiviteiten voor de jaren 2021 en 2022. Hoewel Trimo d.o.o. sinds 1 mei 2022 deel uitmaakt van Recticel, zijn haar CO₂e-emissies berekend voor de volledige jaren 2021 en 2022.

Het broeikasgasprotocol stelt 's werelds meest gebruikte normen vast voor bedrijven en organisaties om hun emissies te meten en te beheren. Directe emissies (Scope 1) zijn emissies die afkomstig zijn van bronnen die eigendom zijn van of gecontroleerd worden door de rapporterende entiteit. Indirecte emissies (Scope 2 en 3) ontstaan als gevolg van de activiteiten van de rapporterende entiteit, maar vinden plaats bij bronnen die eigendom zijn van of gecontroleerd worden door een andere entiteit.

Scope	type	Categorie (van toepassing op Recticel)
Scope 1	Direct	Fossiele brandstoffen (diesel/aardgas/lpg)
		Bedrijfsvoertuigen (incl. leasewagens en vorkheftrucks)
		Koelgassen
Scope 2	Indirect	Elektriciteit
		Aangekochte warmte (stadsverwarming)
Scope 3	Indirect (upstream)	Aangekochte goederen en diensten
		Upstream energie van Scopes 1 en 2
		Bedrijfsafval
		Woon-werkverkeer van werknemers
		Kapitaalgoederen
		Upstream vervoer
		(Transport- en distributieverliezen (T&D) van elektriciteit)
		Zakenreizen (lucht, grond, accommodatie)
		Geleasde activa

	Indirect (downstream)	Downstream vervoer
		Verwerking van verkochte producten aan het einde van hun levensduur

<H4> 4.1.2.1 Onze koolstofvoetafdruk meten

- **Methodologie**
 - Protocol inzake broeikasgassen
 - Bronnen van emissiefactoren: internationaal erkende databanken met emissiefactoren (ecoinvent, BCADEME, IEA, BEIS, Higg), EPD's van leveranciers, sector- en productspecifieke LCA-verslagen, nationale elektriciteits-emissiefactoren uit IEA-verslagen.
- **Toepassingsgebied**
 - Technisch: alle broeikasgassen, zoals kooldioxide (CO₂), methaan (CH₄), distikstofoxide (N₂O), koelmiddelen (HFK's, PFK's, CFK's) worden omgezet in CO₂-equivalenten met gebruikmaking van de coëfficiënten voor het aardopwarmingsvermogen (GWP) voor 100 jaar van de Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering (IPCC).
 - Geografisch: alle productievestigingen van Recticel, alle kantoren, magazijnen en het hoofdkantoor van Recticel International in Brussel.
 - Turvac Vacuum Panels (JV) en Trimo Insulated Panels (verworven in april 2022) worden beide voor 100% beschouwd voor de jaren 2021 en 2022. Als zodanig kan FY2021 worden beschouwd als basis voor onze SBTi-verbintenissen.
- **Referentiejaar**
 - Voor doelstellingen en prestatie-evaluatie gebruikt Recticel 2021 als basisjaar.
- **Emissieberekeningen**
 - CO₂e-emissies worden berekend door de externe partij CO₂logic/Zuidpool(www.co2logic.com/www.southpole.com)

Toepassingsgebied	Bron van emissies	Gegevensbehandeling en aannames	Emissiefactoren
1 & 2	Infrastructuur brandstoffen	Geen verdere gegevensbehandeling nodig	Directe emissiefactoren voor gebruikte brandstoffen.
	Infrastructuur elektriciteit	Geen verdere gegevensbehandeling nodig	Op locatie gebaseerde emissiefactoren gebruikt, tenzij elektriciteit werd gekocht/geproduceerd.
	Bedrijfsvoertuigen	Weinig gegevensverwerking nodig	Gemiddelde emissiefactoren per verbruikte eenheid brandstof. Wanneer gegevens in km werden geleverd, werden gemiddelde

			emissiefactoren van EU-auto's gebruikt.
	Koelmiddelen	Indien beschikbaar werden gegevens over directe verliezen gebruikt. Zo niet werd uitgegaan van een verlies van 10% als voorgeschreven door de Bilan Carbone® methodologie.	Er werden algemeen aanvaarde GWP100 (aardopwarmingsvermogen over 100 jaar) koelmiddelen gebruikt.
3	Aangekochte goederen en diensten	In het algemeen werden de gegevens als volgt behandeld: 1) Wanneer gegevens over de massa beschikbaar waren, werden op de massa gebaseerde emissiefactoren gebruikt. 2) Voor de overige gegevens werden op uitgaven gebaseerde gegevens gebruikt om de emissies te verantwoorden.	Indien leveranciersspecifieke gegevens beschikbaar waren, werden deze gebruikt (sommige leveranciers van staalplaat en minerale wol verstrekten bijvoorbeeld EPD's). Indien niet beschikbaar, werden gemiddelde, op massa gebaseerde emissiefactoren gebruikt. Indien geen massagegegevens beschikbaar waren, werden op uitgaven gebaseerde emissiefactoren gebruikt. Het merendeel van de emissiefactoren uit Ecolnvent v3.9, Base Carbone, specifieke wetenschappelijke publicaties & leverancier gebaseerde EF.
	Upstream-energie-emissies in verband met de Toepassingsgebieden 1+2	Zie behandeling en aannames toepassingsgebied 1+2: aan elk gegevenspunt is een emissiefactor van Toepassingsgebieden 1+2 en Toepassingsgebied 3 toegekend.	Zie Toepassingsgebieden 1+2
	Bedrijfsafval	Afvalgegevens waren rechtstreeks beschikbaar in massa-eenheden en werden in kaart gebracht volgens verschillende categorieën van emissiefactoren.	Bilan Carbone v8.8
	Woon-werkverkeer van werknemers	De totale afstanden per vervoerswijze werden berekend. Voor sommige locaties moesten aannames worden gemaakt over de gemiddelde afstand en de gemiddelde vervoerswijze.	Bilan Carbone v8.8
	Kapitaalgoederen	Geen gegevensbehandeling vereist	Er waren uitgavencategorieën op hoog niveau beschikbaar waarmee emissies op basis van uitgaven konden worden gescreend. Database: Bilan Carbone V8.8

	Upstream- en downstreamtransport van goederen	In het algemeen twee manieren van gegevensbehandeling voor zowel inkomend als uitgaand transport: 1) Speciaal transport (= volledige vrachtwagenlading): De totale afstanden van (veronderstelde) volle vrachtwagens werden door CO2logic berekend met behulp van een geautomatiseerde tool. De ontbrekende gegevens werden geëxtrapoleerd (gemiddelde afstand aangenomen). 2) Gedeeld transport: De afstanden werden met hetzelfde instrument berekend en de gaten werden op soortgelijke wijze geëxtrapoleerd. Zo konden de gegevens worden berekend in ton.km. Wanneer gegevens beschikbaar waren in m³, werden deze omgerekend op basis van gemiddelde kg/m³-gegevens per locatie.	Toegepaste emissiefactoren per km (speciaal transport) of ton.km (gedeelde vracht) Database: Bilan Carbone V8.8 & EcolInvent v3.9
	Zakenreizen	CO2e-verslagen van reisbureaus werden rechtstreeks gebruikt; afstanden werden berekend met behulp van een tool voor vluchtberekening wanneer vertrek- en aankomstlocatie beschikbaar waren.	Bilan Carbone v8.8 & Defra
	Geleasde activa	Kantoorgegevens zouden rechtstreeks kunnen worden gebruikt om de voetafdruk te beoordelen. Voor magazijnen werd een gemiddeld energieverbruik / m ² toegepast.	Bilan Carbone v8.8
	Einde levensduur van verkochte producten	Voor elke activiteit werden specifieke EPD's of industriële gemiddelde EPD's toegepast. Indien nodig werden de gegevens in m ³ omgezet in kg.	EPD

<H4> 4.1.2.2. Uitstoot van broeikasgassen Toepassingsgebieden 1, 2 & 3

Toepassingsgebied 1: 0,6% van de bedrijfsemissies 2022

2021: 5,418 tCO₂e

2022: 4.858 tCO₂e

-559 tCO₂e (-10.3%)

Toepassingsgebied 2: 0,5% van de bedrijfsemissies 2022

2021: 4.820 tCO₂e

2022: 4.230 tCO₂e

-590 tCO₂e (-12.2%)

Toepassingsgebied 3: 98,9% van de bedrijfsemissies 2022

2021: 841,981 tCO₂e

2022: 842,374 tCO₂e

+393 tCO₂e (0.0%)

Table 1. Recticel koolstofvoetafdruk

BKG-indicatoren (tCO ₂ e)		2021	2022	Δ tCO ₂ e	Δ %
Toepassingsgebieden 1+2+3		852.220	851.462 ²¹	-758	0,0%.
Toepassingsgebieden 1+2		10.238	9.088	-1.150	-11,2%
Toepassingsgebied 1		5.418	4.858	-560	-10,3%.
Bedrijfsvoertuigen		825	948	124	
Energie (Aardgas, LPG, andere fossiele brandstoffen) (zie 4.1.3.2)		4.474	3.809	-665	
Koelmiddelverliezen		118	100	-18	
Toepassingsgebied 2		4.820	4.230	-590	-12,2%
Elektriciteit (op basis van locatie)		4.733	4.154		
Elektriciteit (op basis van de markt)		0	0		
Stadsverwarming (op basis van locatie)		87	76		
Toepassingsgebied 3		841.981	842.374	393	0,0%.
Aangekochte goederen en diensten	upstream	603.422	599.396	-4.026	
Upstream energie uit Toepassingsgebieden 1 & 2	upstream	2.283	2.373	91	
Bedrijfsafval	upstream	1.218	1.349	132	
Woon-werkverkeer van werknemers	upstream	1.215	1.211	-3	
Kapitaalgoederen	upstream	1	179	179	
Upstream transport & distributie	upstream	9.725	11.468	1.743	
Zakenreizen (lucht, grond, accommodatie)	upstream	31	214	183	
Geleasde activa	upstream	65	203	138	
Geleasde activa	downstream	0	303	303	
Transport en distributie downstream	downstream	9.477	10.028	551	
Verwerking van verkochte producten aan het einde van hun levensduur	downstream	214.547	215.648	1.101	

²¹ PwC beperkte verzekering, zie Hoofdstuk 6.1.

<H4> 4.1.2.3 Intensiteit broeikasgasemissies / koolstofintensiteit

De emissie-intensiteit of koolstofintensiteit is de uitstoot van verontreinigende stoffen in verhouding tot de intensiteit van het productieproces (Toepassingsgebieden 1+2) of de gehele waardeketen (Toepassingsgebieden 1+2+3).

Wij rapporteren de koolstofintensiteitsindicator op basis van het gerealiseerde verkoopvolume in plaats van de omzet, om elke door de prijs veroorzaakte volatiliteit in de indicator, die irrelevant is voor de bijdrage aan de klimaatverandering, te elimineren. SBTi beschouwt deze aanpak als de meest klimaatbestendige.

Koolstofintensiteit op basis van gerealiseerd verkoopvolume [tCO ₂ e/m ³] *	2021	2022	Δ %
verhouding Toepassingsgebieden 1+2/m ³ verkoopvolume	3,18	2,79	-12.3%
verhouding Toepassingsgebieden 1+2+3/m ³ verkoopvolume	264,91	261,26	-1,4%.

* Gerealiseerd verkoopvolume alle activiteiten (isolatieplaten, geïsoleerde panelen, vacuümisolatie, thermo-akoestische platen): 3,22 Mm³ (2021), 3,26 Mm³ (2022).

<H3> 4.1.3. Energieverbruik, -mix en -intensiteit

<H4> 4.1.3.1. Energieverbruik

Energieverbruik (MWh)	2021	2022	Δ %
Totaal energieverbruik Toepassingsgebied 1 (energie) + toepassingsgebied 2	52.555,7	47.442,1	-9,7%.

<H4> 4.1.3.2. Energiemix

Wij beschouwen niet-hernieuwbare elektriciteit als alle elektriciteit waarvoor geen elektriciteitscertificaten (bv. garanties van oorsprong) voor hernieuwbare elektriciteit zijn gekocht.

Hernieuwbare elektriciteit is gekochte elektriciteit in combinatie met elektriciteitsattributen of zelf geproduceerde hernieuwbare elektriciteit (bijvoorbeeld met fotovoltaïsche panelen). Hernieuwbare elektriciteit telt niet mee voor emissies in de Toepassingsgebieden 1 en 2 in de op de markt gebaseerde methode. Indien relevant, houden wij voor het Toepassingsgebied 3 rekening met de emissies die verband houden met de productie, het transport en de netverliezen van dergelijke hernieuwbare elektriciteit.

Energiemix (MWh) Toepassingsgebied 1 (energie) + Toepassingsgebied 2	2021	%	2022	%
Niet-hernieuwbare elektriciteit	27.935,0	53%	24.196,1	51%
Hernieuwbare elektriciteit	710,1	1%	2.903,9	6%
Aardgas	15.634,9	30%	13.136,7	28%
Stadsverwarming	1.123,0	2%	975,0	2%

LPG	7.022,8	13%	6.230,3	13%
Andere fossiele brandstoffen	129,9	0%	0,1	0%
TOTAAL	52.555,7		47.442,1 -9,7%	

Energiemix (tCO ₂ e) Toepassingsgebied 1 (energie) + Toepassingsgebied 2	2021	%	2022	%
Niet-hernieuwbare elektriciteit	4.732,8	51%	4.153,7	52%
Hernieuwbare elektriciteit	0,0	0%	0,0	0%
Aardgas	2.892,5	31%	2.430,3	30%
Stadsverwarming	87,4	1%	76,5	1%
LPG	1.553,5	17%	1.378,7	17%
Andere fossiele brandstoffen	28,4	0%	0,1	0%
TOTAAL	9.294,6		8.039,3 -13,5%	

Omrekeningsfactoren

Soort energie	Doeleenheid	Omrekeningsfactor
Aardgas in m ³	kWh	10,27 kWh/m ³
LPG in Sm ³	kWh	27,31 kWh/m ³
LPG in kg	kWh	13,70 kWh/kg
Propan in kg	kWh	14,02 kWh/kg
Propan in liter	kWh	7,08 kWh/liter
Brandstof voor huishoudelijk gebruik in liter	kWh	11,38 kWh/liter
Biodiesel in liter	kWh	10,13 kWh/liter

<H4> 4.1.3.3. Energie-intensiteit

De energie-intensiteit wordt gemeten aan de hand van de hoeveelheid energie die per eenheid output of activiteit wordt verbruikt, zodat het gebruik van minder energie om een gelijke hoeveelheid producten te produceren de intensiteit vermindert. Wij rapporteren de energie-intensiteitsindicator op basis van het gerealiseerde verkoopvolume in plaats van de omzet, om elke door de prijs veroorzaakte volatiliteit in de indicator, die irrelevant is voor de bijdrage aan de klimaatverandering, te elimineren. SBTi beschouwt deze aanpak als de meest klimaatbestendige.

Energie-intensiteit op basis van gerealiseerd verkoopvolume [kWh/m ³]	2021	2022	Δ %
Totaal energieverbruik (Toepassingsgebied 1 (energie) + Toepassingsgebied 2)/m ³ verkoopvolume	16,34	14,56	-10,9

<H4> 4.1.3.4. Hernieuwbare energie (eigen operaties)

Hernieuwbare energie [MWh]	2021	2022	Δ %
Verbruik van fotovoltaïsche energie	710,1	2.903,9	308,9%
Fotovoltaïsche energieproductie ter plaatse	759,6	4.286,7	464,3%

<H4> 4.1.3.5. Waterverbruik

Aangezien wij geen water gebruiken in onze productieprocessen, is ons waterverbruik voornamelijk voor drinken en eten, douchen en toiletspoeling. Wij zullen programma's uitvoeren om onze zoetwaterinname te verminderen.

Waterverbruik [m³]	2021	2022	Δ m³	Δ %
Gemeentelijk water	15.099	13.427	-1.672	11,1%
Grondwater (goed, geen waterstressgebied)	1.249	2.596	1.347	107,8%

<H3> 4.1.4. Klimaatgerelateerde risico's en kansen

Duurzaamheid is de kern van onze activiteiten. Wij bestrijden klimaatverandering, behouden bewust hulpbronnen en verbeteren het leven met geavanceerde isolatieoplossingen voor huidige en toekomstige generaties.

Door producten aan te bieden die aan de maatschappelijke behoeften voldoen en door proactief aan de wettelijke vereisten te voldoen, zullen wij profiteren van een betere toegang tot financiering, een grotere klantentevredenheid en -loyaliteit en betere relaties met onze werknemers. Als gevolg daarvan zullen wij beter presteren op een aantal belangrijke financiële maatstaven en zal het voor risico gecorrigeerde aandeelhoudersrendement verbeteren.

Recticel ziet duurzaamheid als een kans om een veerkrachtig en duurzaam bedrijf te creëren. Onze ESG-investeringen zullen ons in staat stellen klanten, aandeelhouders, investeerders en talent aan te trekken en te behouden.

Aangezien klimaatverandering de weerpatronen verandert en extreme weersomstandigheden versterkt, kan Recticel te maken krijgen met risico's in verband met verstoringen van de toeleveringsketen, productieonderbrekingen en hogere kosten in verband met de aankoop van grondstoffen en energie. Zo kunnen stijgende temperaturen en veranderingen in neerslagpatronen de beschikbaarheid en de kwaliteit van de grondstoffen voor de productie van onze producten beïnvloeden. Extreme weersomstandigheden zoals orkanen, overstromingen en bosbranden kunnen onze productiefaciliteiten rechtstreeks treffen, maar ook de leveringsketens verstoren en productieovertragingen veroorzaken, wat leidt tot hogere kosten en verminderde winstgevendheid.

Bovendien kan regelgeving ter vermindering van de uitstoot van broeikasgassen en ter beperking van de gevolgen van de klimaatverandering de nalevingskosten voor Recticel verhogen. Wij moeten ook investeren in nieuwe technologieën of apparatuur om de uitstoot te verminderen.

Om de risico's in verband met klimaatverandering te beperken, beoordelen wij voortdurend onze leveringsketens en productieprocessen op kwetsbaarheid voor weergeerelateerde verstoringen, overwegen wij diversificatie van onze leveringsketens om de risico's te verminderen en investeren wij in hernieuwbare energiebronnen om de uitstoot van broeikasgassen en de daarmee samenhangende kosten te verminderen.

Recticel beoordeelt risico's, waaronder klimaatgerelateerde risico's, volgens vijf dimensies - financieel, reputatie, juridisch/regelgevend, vermogen om aan de verwachtingen van belanghebbenden te voldoen en vermogen om strategische doelen te bereiken - en evalueert ze met betrekking tot hun potentiële impact en waarschijnlijkheid.

Wij definiëren onze korte-, middellange- en langetermijnhorizon voor klimaatgerelateerde risico's als volgt:

Risicohorizon	Periode	Beoordeling
Korte termijn	Van 0 tot 5 jaar	Impact op onze duurzaamheidsstrategie
Middellange termijn	Van 5 tot 10 jaar	Impact op onze verbintenis tot SBTi op de uitstoot van CO ₂ e: Toepassingsgebieden 1, 2 (net zero) en Toepassingsgebied 3 (vermindering met 25%) tegen 2030
Lange termijn	Van 10 tot 20 jaar	Impact op onze verbintenis tot SBTi op de uitstoot van CO ₂ e: net zero voor de Toepassingsgebieden 1, 2 en 3 tegen 2050.

Wegens de wijziging van de Recticel-structuur en de zeer dynamische context in het algemeen, zullen wij in 2023 een nieuwe Enterprise Risk Management-oefening uitvoeren om de risico's waarmee Recticel wordt geconfronteerd te identificeren en actieplannen uit te werken die, indien nodig, een passende mitigatie mogelijk maken.

Er zal een specifiek proces voor de identificatie, beoordeling en beperking van ESG-risico's worden uitgevoerd om:

- Een risicotaxonomie te ontwikkelen specifiek voor ESG & duurzaamheid, waarbij zowel de overgangs- als de fysieke risico's waarmee Recticel kan worden geconfronteerd, in aanmerking worden genomen;
- De belangrijkste risico's te identificeren die relevant zijn voor de komende niet-financiële en ESG-rapportageverplichtingen;
- Mogelijke oorzaken en gevolgen voor elk opgesomd ESG-risico te identificeren;
- Te bepalen welke ESG-risico's in het risico-universum in aanmerking moeten worden genomen;
- ESG-risico's te evalueren op impact, waarschijnlijkheid en gepercipieerde mate van controle;
- ESG-risicobeperkende actieplannen te definiëren of bij te werken en te beoordelen.

<H3> 4.1.5. Vermeden emissies

<BC>Vermeden emissies zijn emissiereducties die buiten de levenscyclus of waardeketen van een product plaatsvinden, maar als gevolg van het gebruik van dat product. Er bestaat echter geen internationale norm of consistente terminologie om vermeden emissies te beschrijven.

Om de vergelijkende emissie-effecten van producten te ramen en te rapporteren, heeft het World Resources Institute (WRI) in 2019 een uitgebreid werkdokument en een neutraal kader uitgebracht dat te vinden is op de website van GHG Protocol. ²²

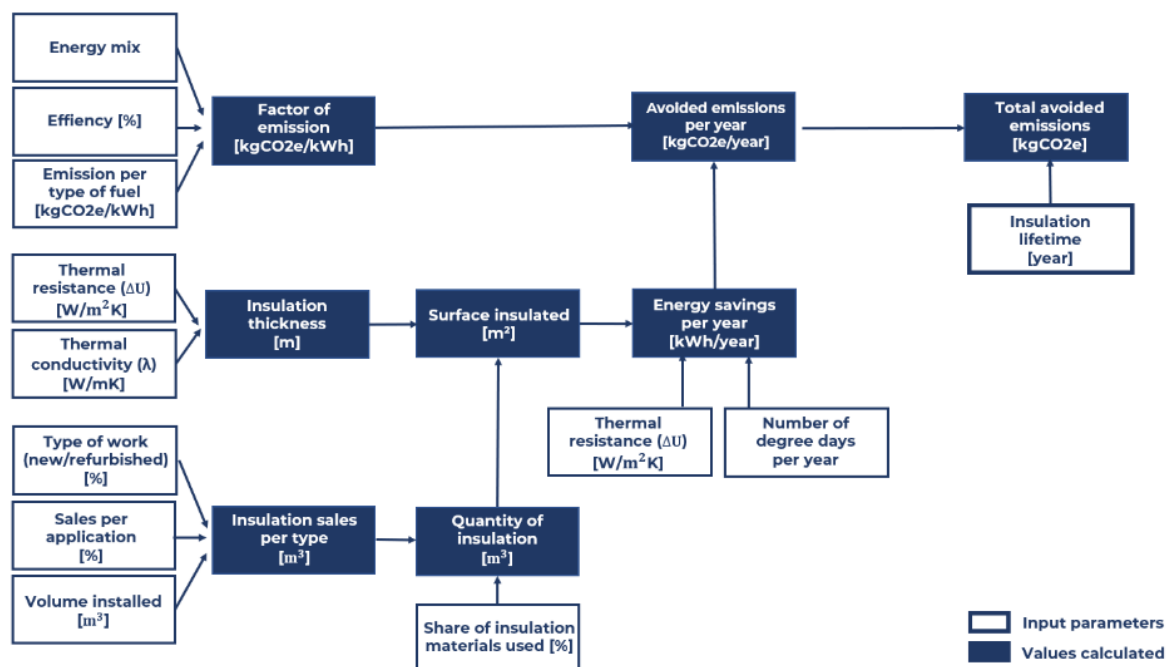
Recticel heeft de aanbeveling opgevolgd en haar vermeden emissies berekend via de Attributional Life Cycle Assessment (LCA) benadering. Dit is een veelgebruikte methode voor de beoordeling van de milieueffecten van een product of dienst gedurende de gehele levenscyclus, van de winning van grondstoffen tot de verwijdering aan het einde van de levenscyclus.

²² https://ghgprotocol.org/sites/default/files/standards/18_WP_Comparative-Emissions_final.pdf

Om de vermeden emissies voor al onze in 2022 verkochte producten te berekenen, hebben wij het onderstaande kader gebruikt en onze consultant *South Pole* gevraagd de aanpak te valideren en de berekeningen uit te voeren.

Voor een correcte vergelijking met andere bedrijven die vermeden emissies rapporteren, is het essentieel op te merken dat het **volledige toepassingsgebied van onze isolatieactiviteiten** in aanmerking is genomen, evenals de **totale uitstoot van broeikasgassen** (Toepassingsgebieden 1+2+3), zoals aanbevolen door het WRI, en **niet** alleen de emissies in verband met onze eigen activiteiten.

<Image>



<Image>

- Geschatte vermeden emissies van al onze in 2022 verkochte bouwisolatieproducten gedurende hun levensduur (volledig toepassingsgebied: Isolatieplaten, geïsoleerde panelen, vacuüm geïsoleerde panelen, thermo-akoestische platen): 17.242.000 tCO₂e
- Recticel koolstofvoetafdruk 2022 (Toepassingsgebieden 1+2+3): 851.462 tCO₂e
- Multiple: 20,3

<H2> 4.2. Sociale verklaring

<BC> De European Sustainability Reporting Standards (ESRS) zullen organisaties verplichten om in 2025, voor het boekjaar 2024, hun sociale impact op een uitgebreide en transparante manier openbaar te maken. Dit moet belanghebbenden een beter inzicht geven in de sociale impact van de organisatie en haar inspanningen om duurzaamheid te bevorderen. Het sociale gedeelte van het ESRS moet een reeks onderwerpen bestrijken, waaronder:

ESRS S1 - Eigen personeel

ESRS S2 - Werknemers in de waardeketen

ESRS S3 - Betrokken gemeenschappen

ESRS S4 - Consumenten en eindgebruikers

Citaat

Recticel gelooft in respect, integriteit, eerlijkheid en rechtvaardigheid en waardeert al haar werknemers en zakenpartners. Uiteindelijk is ons bedrijf gebouwd op mensen en de manier waarop zij handelen. Al onze werknemers, arbeiders of managers, en hun manier van handelen, zal het vertrouwen in en de reputatie van Recticel bepalen. Het zal bepalen hoe klanten onze producten zien, hoe werknemers onze werksfeer zien en hoe aandeelhouders hun investering zien.

In dit jaarverslag over 2022 verstrekken wij informatie over ESRS S1 (eigen personeel). Aangezien de ESRS-normen in de loop van boekjaar 2023 geleidelijk worden ingevoerd, zullen wij in onze volgende jaarverslagen meer details verstrekken over deze en andere sociale onderwerpen.

Met betrekking tot het eigen personeel (ESRS S1) zijn de rapportagevereisten als volgt:

ESRS S1	Onderwerp	Beschrijf of maak de onderneming bekend	opgenomen in AR2022
S1-1	Beleid met betrekking tot het eigen personeel	Beleid dat betrekking heeft op het beheer van zijn materiële effecten, risico's en mogelijkheden in verband met zijn eigen werknemers. Bovendien, als dergelijke polissen specifieke groepen of alle eigen werknemers dekken.	ja
S1-2	Proces van overleg met werknemers en werknemersvertegenwoordigers over effecten	Stappen die het neemt om inzicht te krijgen in de perspectieven van eigen werknemers die bijzonder kwetsbaar zijn voor effecten en/of gemarginaliseerd zijn (bijvoorbeeld vrouwelijke werknemers, migrerende werknemers, werknemers met een handicap).	ja
S1-3	Proces om negatieve effecten te verhelpen en kanalen voor eigen werknemers om problemen aan te kaarten	bestaande processen om te voorzien in of mee te werken aan het herstel van negatieve gevolgen voor de eigen werknemers waarvan de onderneming heeft vastgesteld dat zij deze heeft veroorzaakt of ertoe heeft bijgedragen, alsmede de kanalen waarover de eigen werknemers beschikken om hun bezorgdheid te uiten en deze te laten behandelen.	Neen
S1-4	Actie ondernemen met betrekking tot materiële gevolgen voor het eigen personeel, en benaderingen om materiële risico's te beperken en materiële kansen met betrekking tot het eigen personeel na te streven en de doeltreffendheid van die acties.	Processen, initiatieven of verbintenissen waarmee de onderneming tracht het leven van de werknemers te verbeteren; aanpakken van de materiële risico's en benutten van de materiële kansen in verband met eigen werknemers.	Neen

S1-5	Doelstellingen met betrekking tot het beheer van negatieve materiële effecten, het bevorderen van positieve effecten en het beheer van materiële risico's en kansen	Resultaatgerichte doelstellingen om de vooruitgang te sturen en te meten bij het aanpakken van zijn materiële negatieve effecten en/of het bevorderen van positieve effecten op zijn eigen personeel, en/of bij het beheer van materiële risico's en kansen in verband met zijn eigen personeel.	Neen
S1-6	Kenmerken van de werknemers van de onderneming	Aanpak van de werkgelegenheid, met inbegrip van de omvang en de aard van de gevolgen ervan werkgelegenheidspraktijken, om contextuele informatie te verstrekken die bijdraagt tot een beter begrip van de informatie die in andere bekendmakingen wordt gerapporteerd, en om als berekeningsbasis te dienen voor kwantitatieve maatstaven die krachtens andere informatievereisten in deze standaard moeten worden vermeld.	Ja
S1-7	Kenmerken van de niet-werknemers in het eigen personeel van de onderneming	Aanpak van de werkgelegenheid, met inbegrip van de omvang en de aard van de gevolgen ervan werkgelegenheidspraktijken, om contextuele informatie te verstrekken die het begrip van de informatie in andere bekendmakingen bevordert, en om als berekeningsbasis te dienen voor kwantitatieve maatstaven die krachtens andere informatievereisten in deze standaard moeten worden vermeld. Het geeft ook inzicht in de mate waarin de onderneming afhankelijk is van werknemers die geen werknemer zijn.	Neen
S1-8	Collectieve onderhandelingen en sociale dialoog	Bekendmaking of de onderneming een of meer collectieve arbeidsovereenkomsten heeft gesloten en, zo ja, het totale percentage dat onder die overeenkomst(en) valt voor elk land waar de onderneming een aanzienlijk deel van haar activiteiten ontplooit. werkgelegenheid, gedefinieerd als ten minste 50 werknemers.	Ja
S1-9	Diversiteitsindicatoren	Genderverdeling bij het topmanagement en de leeftijd verdeling onder haar werknemers.	Ja
S1-10	Passende lonen	Of alle werknemers van haar eigen personeel een passend loon krijgen, overeenkomstig de toepasselijke benchmarks; en zo niet, welk soort werknemers	Ja

		geen passend loon ontvangen en welk percentage van haar eigen personeel minder wordt betaald dan het passend loon.	
S1-11	Sociale bescherming	Zijn de eigen werknemers gedekt door sociale bescherming tegen inkomensverlies als gevolg van ingrijpende gebeurtenissen in het leven, en indien niet, de landen waar dit niet het geval is en de percentages in de landen die niet beschermd zijn.	Ja
S1-12	Personen met een handicap	De mate waarin gehandicapten deel uitmaken van de werknemers van de onderneming.	Neen
S1-13	Indicatoren voor opleiding en ontwikkeling van vaardigheden	Inzicht in de activiteiten op het gebied van opleiding en ontwikkeling van vaardigheden die in het kader van permanente professionele groei aan de werknemers zijn aangeboden om de vaardigheden van de werknemers te verbeteren en hun blijvende inzetbaarheid te bevorderen.	Ja
S1-14	Gezondheids- en veiligheidsindicatoren	De mate waarin het eigen personeel onder het gezondheids- en veiligheidsbeheersysteem valt en het aantal incidenten in verband met werkgerelateerde letsels, slechte gezondheid en sterfgevallen onder het eigen personeel. Bovendien zal ze het aantal dodelijke ongevallen bekendmaken als gevolg van werkgerelateerde letsels en arbeidsgerelateerde gezondheidsproblemen van andere werknemers die op de terreinen van de onderneming werken.	Ja
S1-15	Indicatoren voor het evenwicht tussen werk en privéleven	Mate waarin werknemers recht hebben op en gebruik maken van verlof om gezinsredenen.	Ja
S1-16	Beloningsindicatoren (loonkloof en totale beloning)	Het procentuele verschil in beloning tussen vrouwen en mannen en de verhouding tussen de beloning van haar hoogst betaalde persoon en de mediaan vergoeding voor haar werknemers.	Ja
S1-17	Incidenten, klachten en ernstige gevolgen voor de mensenrechten en incidenten	Het aantal werkgerelateerde incidenten en/of klachten en ernstige gevolgen en incidenten voor de mensenrechten binnen haar eigen personeel en alle daarmee verband houdende materiële boetes of sancties voor de verslagperiode.	Ja

Recticel verandert in een pure play isolatiebedrijf. Als onderdeel van dit proces hebben wij op 31 maart 2022 de activiteit Bedding afgestoten, op 29 april 2022 de activiteit Trimo Insulated Panels overgenomen en zijn wij bezig met de afronding van de afstoting van de activiteit Engineered Foams.

Recticel is bezig met de integratie van Trimo Insulated Panels en het bijwerken van haar procedures. Bijgevolg zijn er verschillende toepassingsgebieden voor de in dit hoofdstuk verstrekte informatie.

<H3> 4.2.1. S1 - Beleid met betrekking tot ons eigen personeel

Mensen zijn de hoeksteen van onze duurzaamheidsstrategie. Dit betekent dat de hoogste normen en beginselen inzake mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding moeten worden nageleefd. Wij onderhouden sterke partnerschappen in onze sector, hechten veel belang aan de dialoog met onze werknemers en hun vertegenwoordigers en steunen sociale projecten die verband houden met onze strategie. Wij proberen voortdurend het effect van onze activiteiten en producten op gezondheid, veiligheid en milieu tot een minimum te beperken. Als werkgever streven wij ernaar een inspirerende en lonende plek te creëren om te werken. Wij bouwen onze gemeenschap op inclusiviteit en respect, in de overtuiging dat diversiteit de kwaliteit van de besluitvorming en de algemene prestaties verbetert.

<H4> 4.2.1.1. Kernwaarden

Onze kernwaarden bepalen hoe we bij Recticel met elkaar omgaan, zaken doen en samenwerken om te groeien als bedrijf en als individu. Het uiteindelijke doel van onze waarden is het handelen en de houding van onze organisatie tegenover alle belanghebbenden, intern en extern, op één lijn te brengen op een manier die de uitvoering van onze bedrijfsstrategie en de verwezenlijking van onze bedrijfsdoelstellingen ondersteunt.



<H4> 4.2.1.2. Ethisch beleid

Ons ethisch beleid bevat de fundamentele normen waaraan elke bedrijfsactiviteit, werknemer en manager zich te allen tijde dient te houden. Het beleid van Recticel inzake tewerkstelling vereist dat alle beslissingen in verband hiermee gebaseerd zijn op objectief relevante factoren zoals kwalificaties, verdienste, prestaties, toewijding en naleving van het Ethisch beleid. Discriminatie op grond van persoonlijke factoren zoals leeftijd, ras, kleur, godsdienst, moedertaal, geslacht, seksuele geaardheid, geestelijke of lichamelijke handicap, politieke overtuiging, afkomst of nationaliteit is verboden.

De rechten van de werknemers van Recticel worden gewaarborgd door het Ethisch beleid. Recticel leeft de wetten en de collectieve arbeidsovereenkomsten na in alle landen waar het actief is.

Wanneer de toepasselijke wetgeving, de collectieve arbeidsovereenkomsten en het Ethisch beleid van Recticel uiteenlopende normen voorschrijven, wordt de strengste regeling toegepast. Recticel steunt de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties en de verdragen en aanbevelingen van de Internationale Arbeidsorganisatie.

Recticel verbindt zich ertoe haar activiteiten uit te voeren op een manier die de gezondheid en de veiligheid van haar klanten, werknemers (werknemers en aannemers) en het grote publiek beschermt. Managers en werknemers worden regelmatig geïnformeerd en voorgelicht over gezondheids- en veiligheidsvoorschriften. Recticel zet ook voldoende middelen in om gezondheids- en veiligheidsrisico's in verband met haar activiteiten te identificeren, te controleren en te verhelpen, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving.

<H4> 4.2.1.3. Klokkenluidersbeleid

Recticel heeft een formeel klokkenluidersbeleid opgesteld voor medewerkers die oneerlijk gedrag in hun werkgebied willen melden. Het bevat een procedure voor het omgaan met managers, werknemers, contractanten of iedereen die opzettelijk een beleid/procedure overtreedt of een strafbaar feit pleegt dat schadelijk is voor Recticel of het algemeen belang. Medewerkers van Recticel hebben de morele basisplicht om elk redelijk vermoeden te melden dat een andere medewerker of manager zich schuldig maakt aan ernstig wangedrag, fraude of grove nalatigheid.

Zorgen over ernstig wangedrag, fraude of ernstige wanpraktijken kunnen via alle mogelijke communicatiekanalen (per brief, e-mail, telefoon, persoonlijk gesprek, enz.) aan de orde worden gesteld. Een speciale mailbox is 24/7 beschikbaar, met strikte toegangs- en vertrouwelijkheidsrechten.

Recticel garandeert dat klokkenluiders die te goeder trouw melding maken van ernstig wangedrag, fraude of ernstige wanpraktijken, geen nadelige of negatieve gevolgen zullen ondervinden van het bekendmaken van deze zaken in overeenstemming met deze procedure.

<H3> 4.2.2. S2 - Proces van overleg met werknemers en werknemersvertegenwoordigers over effecten

Recticel verbindt zich ertoe haar managers en werknemers tijdig en adequaat te informeren en bevordert een open en constructieve dialoog over de strategie en de bedrijfsontwikkeling van het bedrijf, alsook over alle andere aangelegenheden die van belang kunnen zijn voor haar managers en werknemers.

De Country HR Managers van Recticel, samen met lokaal management, zijn verantwoordelijk voor het onderhouden van goede werknemersrelaties. Zij moeten open communicatie aan, communiceren over de doelstellingen van het bedrijf en hoe die verband houden met ieders werk, en delen en herzien de verwachtingen van de werknemers.

Werknemers die een probleem aan de orde willen stellen, worden aangemoedigd dit eerst met hun directe manager of HR-vertegenwoordiger te bespreken. Indien geen oplossing kan worden gevonden die alle partijen tevreden stelt, kan de bezorgdheid worden geëscaleerd naar de manager van de manager ("grootouderprincipe") en/of naar de HR-organisatie van het land of de onderneming. In landen waar een ondernemingsraad bestaat, kan een werknemer er ook voor kiezen zijn werknemersvertegenwoordiger te raadplegen.

Afhankelijk van de plaatselijke wetgeving is er in sommige landen een vertrouwenspersoon die steun en advies verleent aan werknemers met psychosociale problemen op het werk (bv. stress, pesterijen, trauma's, alcohol- of drugsproblemen). De adviseur kan ook bemiddelen als de werknemer daarom vraagt.

Tijdens het jaarlijkse Employee Performance Management Discussion (EPMD) worden bedienden uitgenodigd om te evalueren hoe zij het doen in hun dagelijks werk (inhoud, werklast, relaties, enz.). Dit onderdeel is niet verplicht. Als werknemers melden dat zij ontevreden zijn over hun situatie op

het werk, kunnen zij mogelijke oplossingen voorstellen aan hun directe manager en ook een gesprek aanvragen met hun plaatselijke HR-vertegenwoordiger.

Recticel heeft het hele jaar door een actieve dialoog gevoerd met haar sociale partners, zowel op nationaal als op Europees niveau. In 2022 stond op de agenda van de gebruikelijke jaarlijkse Europese Ondernemingsraad (EOR) onder meer een update van onze duurzaamheidsinspanningen zoals SBTi en onze transformatie tot pure play isolatiebedrijf. Daarnaast vonden twee beperkte EOR-comités plaats.

<H3>4.2.3. S6 - Kenmerken van de werknemers van de onderneming

Recticel is een Belgische isolatiegroep met een sterke aanwezigheid in West- en Oost-Europa. Eind 2022 had Recticel (exclusief beëindigde activiteiten, JV pro rata inbegrepen) 1.234 mensen in dienst met productievevestigingen in Finland, het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Slovenië, Servië en België.²³

De gegevens worden gerapporteerd in het personeelsbestand aan het einde van de verslagperiode (31 december 2022).

Tabel 1. Aantal werknemers per geslacht

Geslacht	Aantal werknemers (headcount)
Mannelijk	886
Vrouwelijk	348
Totaal werknemers	1.234
Toepassingsgebied: Alle isolatieactiviteiten van Recticel, inclusief Trimo Insulated Panels en Turvac Vacuum Insulation (joint venture pro rata) - status 31 december 2022	

Tabel 2. Aantal werknemers per land

Land	Aantal werknemers
Slovenië	398
België	329
Verenigd Koninkrijk	159
Frankrijk	117
Servië	74
Polen	72
Finland	52
Nederland	15
Duitsland	4
Tsjechië	4
Zweden	4
Slowakije	3
Hongarije	2
Macedonië	1
Toepassingsgebied: Alle isolatieactiviteiten van Recticel, inclusief Trimo Insulated Panels en Turvac Vacuum Insulation (joint venture pro rata) - status 31 december 2022	

²³ Zie Afdeling 1.1: Wie we zijn

Tabel 3. Werknemers per contact type, uitgesplitst naar geslacht (aantal personen)

	Vrouwelijk	Mannelijk	Totaal
Aantal werknemers	348	886	1.234
Aantal vaste werknemers	328	871	1.199
Aantal tijdelijke werknemers	20	15	35
Aantal niet-gegarandeerde uren werknemers			Niet van toepassing
Aantal voltijdse werknemers	309	835	1.144
Aantal deeltijdse werknemers	39	51	90
Toepassingsgebied: Alle isolatieactiviteiten van Recticel, inclusief Trimo Insulated Panels en Turvac Vacuum Insulation (joint venture pro rata) - status 31 december 2022			

<H3> 4.2.4. S8 - Collectieve onderhandelingen en sociale dialoog

Recticel erkent het recht van elke werknemer om zich al dan niet bij een vakbond aan te sluiten. Recticel moedigt de communicatie met haar werknemers en hun vertegenwoordigers aan en leeft de wetten en collectieve arbeidsovereenkomsten na van elk land waar zij actief is. Wanneer de toepasselijke wetgeving, de collectieve arbeidsovereenkomsten en het Ethisch beleid van Recticel uiteenlopende normen voorschrijven, wordt de strengste regeling toegepast. Recticel steunt de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties en de verdragen en aanbevelingen van de Internationale Arbeidsorganisatie. Recticel houdt geen gegevens bij over de vrijheid van vereniging.

Voor meer informatie over de sociale dialoog van Recticel, zie Hoofdstuk 4.2.2. S2.

<H3> 4.2.5. S9 - Diversiteitsindicatoren

Recticel streeft ernaar een gemeenschap te creëren waarin iedereen wordt opgenomen en gerespecteerd, en brengt mensen samen voor een betere wereld. Recticel is er trots op aanwezig te zijn in veertien landen in West- en Oost-Europa, met medewerkers van verschillende nationaliteiten.

Wij geloven dat een divers team de kwaliteit van de besluitvorming verbetert, en uiteindelijk ook de algemene prestaties. Recticel wil alle kandidaten gelijke tewerkstellings- en leerkansen bieden, ongeacht leeftijd, handicap, geslachtsverandering, huwelijk of burgerlijk partnerschap, zwangerschap en moederschap, ras, godsdienst en overtuiging, geslacht en seksuele geaardheid of werkuren.

Momenteel zijn twee van de zeven bestuurders vrouwen. Daarmee is voldaan aan de verplichting van artikel 7:86 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De selectieprocedure voor

leden van de Raad van Bestuur wordt beschreven in het Recticel Corporate Governance Charter Het doel is te komen tot een samenstelling die in alle opzichten divers is, met inbegrip van geslacht, achtergrond, beroepservaring, bekwaamheid en opleiding.⁴

Momenteel is een van de zes leden van het directiecomité een vrouw.

In 2021 hebben we een KPI ingevoerd om de genderdiversiteit te verbeteren. Ons doel is om tegen 2030 25% vrouwen in leidinggevende functies (Recticel Hay Grade ≥ 18) in de hele Recticel-organisatie te bereiken.

Tabel 1. Verdeling mannen en vrouwen in aantal en percentage op hoger managementniveau bij Recticel-werknemers (Recticel Hay Grade 18+)

Aantal	6 vrouwen
Percentage	14% ⁵
Definitie van Recticel	Hogere managementfuncties
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren	

<H3>4.2.6. S10 - Passende lonen

Recticel leeft de wetten en de collectieve arbeidsovereenkomsten na in alle landen waar het actief is. Wanneer de toepasselijke wetgeving, de collectieve arbeidsovereenkomsten en het Ethisch beleid van Recticel uiteenlopende normen voorschrijven, wordt de strengste regeling toegepast. Recticel steunt de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties en de verdragen en aanbevelingen van de Internationale Arbeidsorganisatie.

De beloningspraktijken van Recticel zijn gericht op het aantrekken, behouden en motiveren van personen die bijdragen tot de succesvolle uitvoering van onze bedrijfsstrategie. Verwacht wordt dat die praktijken betere prestaties aanmoedigen en voorkomen dat ondermaatse prestaties worden beloond. De bezoldiging wordt wereldwijd beheerd volgens de gevestigde normen van Recticel, geformaliseerd in procedures zoals de salarisherzieningsprocedure en de bonusprocedures, in overeenstemming met de governancevereisten en de ontwikkelingen op het gebied van governance. De beloning wordt holistisch beheerd, zodat de verschillende onderdelen ervan (basisloon, stimulansen, voordelen en voordelen) op elkaar zijn afgestemd en bijdragen tot het belonen van het gewenste gedrag. Recticel vergelijkt haar praktijken regelmatig met de lokale en internationale markt als referentiepunt voor het bepalen van de beloningsniveaus.

<H3>4.2.7. S11 - Sociale bescherming

Recticel leeft de wetten en de collectieve arbeidsovereenkomsten na in alle landen waar het actief is. Wanneer de toepasselijke wetgeving, de collectieve arbeidsovereenkomsten en het Ethisch beleid van Recticel uiteenlopende normen voorschrijven, wordt de strengste regeling toegepast.

⁴ Zie biografieën in Hoofdstuk 3.2.8.1.

⁵ PwC beperkte verzekering, zie Hoofdstuk 6.1.

Recticel erkent dat extralegale voordelen een belangrijke rol spelen bij het behoud van een gezond personeelsbestand, het bieden van een vangnet aan de werknemers en het verstrekken van een inkomen bij pensionering.

De beloning wordt holistisch beheerd, zodat de verschillende onderdelen ervan (basisloon, stimulansen, voordelen en voordelen) op elkaar zijn afgestemd en bijdragen tot het belonen van het gewenste gedrag. Recticel vergelijkt haar praktijken regelmatig met de lokale en internationale markt als referentiepunt voor het bepalen van de beloningsniveaus.

<H3>4.2.8. S13 - Opleidings- en vaardigheidsontwikkelingsindicatoren

Recticel wil een werkomgeving bieden waarin voortdurend wordt bijgeleerd, zodat medewerkers meer plezier in hun werk krijgen, meer gemotiveerd zijn en hun werknemers beter aan zich kunnen binden. Alle werknemers van Recticel, ongeacht leeftijd, handicap, geslachtsverandering, huwelijk of burgerlijk partnerschap, zwangerschap en moederschap, ras, godsdienst en overtuiging, geslacht en seksuele geaardheid of werkuren, hebben toegang tot leer- en ontwikkelingsmogelijkheden om zo goed mogelijk te kunnen presteren.

Wij beoordelen en trainen voor succes en hebben gestructureerde mechanismen geïnstalleerd om de kwaliteit van het proces te waarborgen. Regelmatige functioneringsgesprekken zijn in dit verband van cruciaal belang. Tijdens deze gesprekken krijgen bedienden de kans om te praten over hun ambities voor loopbaanontwikkeling, werkomstandigheden en het evenwicht tussen werk en privéleven. De output wordt niet alleen gebruikt om opleiding en ontwikkeling te optimaliseren, maar ook voor beloning, retentie, opvolging en loopbaanplanning.

Om de ontwikkeling van werknemers te stimuleren, bieden wij diepgaande oriëntatieprogramma's voor nieuwkomers en mogelijkheden om als projectleider of teamlid deel te nemen aan wereldwijde projecten. Aanvullende coaching door Recticel-collega's of externe partners wordt aangeboden ter ondersteuning van de professionele ontwikkeling.

Wij geloven in persoonlijke groei en moedigen onze medewerkers aan om actief hun eigen weg te vinden binnen Recticel. Leren kan een aantal verschillende vormen aannemen, zoals externe en interne opleidingen, on-the-job training, seminars, netwerken, literatuur, e-learning, peer-to-peer learning en nog veel meer.

Wij breiden ons e-learningaanbod voortdurend uit om alle bedienden te bereiken. In 2021 wilden we alle bedienden toegang geven tot een brede catalogus van e-learningmateriaal om zich op eigen tempo te trainen en te ontwikkelen in onderwerpen die tijdens het EPMD-proces zijn vastgesteld.

TECUN, de technische universiteit van Recticel, biedt een nieuw e-learningplatform om de technische product- en applicatiekennis van medewerkers te delen en te verbeteren.

Daarnaast heeft Recticel een verplicht e-learningprogramma uitgerold om het bewustzijn van de Recticel-medewerkers over de wetgeving en de interne codes en beleidslijnen te creëren, te vergroten en op peil te houden om de risico's van het bedrijf op niet-naleving of cyberaanvallen te beperken.

Tabel 1. % werknemersparticipatie in e-learning, waaronder Legal, Cybersecurity, Safety, alsmede het uitbreiden van nieuw aanbod op basis van specifieke behoeften die tijdens de jaarlijkse Employee Performance Management Discussie aan het licht zijn gekomen

E-learningmodules	Doel	Resultaat ⁶
Governanceprogramma: Gegevensbescherming Ethisch beleid Grondbeginselen van het contractenrecht	95% voltooiing	96% 96% 96%
Cyberbeveiligingsprogramma: DIGIWIZZ	95% voltooiing	93%
Toepassingsgebied: Witteboordwerknemers, Recticel Isolatieplaten + IHQ+ kantoren.		

Voor het *governanceprogramma* wordt de status "voltooid" pas bereikt als de werknemer een testresultaat van minimaal 80% behaalt. Voor het *cyberbeveiligingsprogramma* is een minimumscore van 70% op de eindtest vereist.

Tabel 2. % werknemers die hebben deelgenomen aan regelmatige functionerings- en loopbaanontwikkelingsgesprekken; uitgesplitst naar werknemerscategorie en geslacht

Percentage werknemers dat heeft deelgenomen aan jaarlijkse functioneringsgesprekken	96%
Mannelijk	60%
Vrouwelijk	40%
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren	

⁶ PwC beperkte verzekering, zie Hoofdstuk 6.1.

<H3>4.2.9. S14 - Gezondheids- en veiligheidsindicatoren

Recticel verbindt zich ertoe haar activiteiten uit te voeren op een manier die de gezondheid en de veiligheid van haar klanten, haar werknemers (zowel werknemers als contractanten) en het grote publiek beschermt. Het is verankerd in onze kernwaarde van handelen met respect en integriteit en in ons ethisch beleid dat wij geen concessies doen aan de veiligheid.

Het Recticel Corporate HS&E-beleid definieert strategische doelstellingen om alle HS&E-risico's en milieueffecten die inherent zijn aan de activiteiten en producten van het bedrijf tot een minimum te beperken. Dit gaat verder dan onze basisverplichting om alle toepasselijke gezondheids-, veiligheids- en milieuvoorschriften na te leven.

Wij voeren grondoorzaakanalyses uit en voeren corrigerende en preventieve acties uit op kritieke operaties. De schuimrubbersites van Recticel voldoen aan strenge voorschriften (zoals SEVESO en COMAH) en verschillende fabrieken hebben milieubeheersystemen (ISO 14001-gecertificeerd). Recticel is actief lid van nationale en Europese beroepsverenigingen zoals *PU Europe* en *essencia*.

Het Recticel HS&E-handboek biedt een leidraad voor de uitvoering van het HS&E-beleid. QHS&E managers in onze business lines stimuleren en ondersteunen veranderingen in onze veiligheidscultuur door operationele normen te ontwikkelen, werkomgevingen te verbeteren, het bewustzijn te vergroten en personeel op te leiden.

Door kennis te delen en HS&E-praktijken, zoals een gestandaardiseerde oorzakenanalyse en HS&E-regels, in het hele bedrijf te harmoniseren, proberen wij onze processen efficiënter te maken. Wij hebben een geïntegreerd HS&E-instrument ingevoerd om de afstemming te ondersteunen, de follow-up en rapportage te verbeteren, beste praktijken te ondersteunen en het toezicht op wijzigingen in de regelgeving te vergemakkelijken. De resultaten worden maandelijks gedeeld met het beheerscomité.

Managers en werknemers worden regelmatig geïnformeerd en voorgelicht over gezondheids- en veiligheidsvoorschriften. Recticel zet ook voldoende middelen in om gezondheids- en veiligheidsrisico's in verband met haar activiteiten te identificeren, te controleren en te verhelpen, overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving.

We blijven veiligheid onder de aandacht brengen. Via ons wereldwijde Simply Safe-initiatief hebben wij een duidelijk kader van Gouden Veiligheidsprincipes en Gouden Veiligheidsregels ingevoerd. Ons motto **Stop. Think. Act!** herinnert iedereen eraan dat we allemaal moeten proberen onze gewoontes te veranderen om een veilige werkomgeving te waarborgen. Telkens wanneer wij een gevaarlijke situatie opmerken of aan een nieuwe taak beginnen, moeten wij stoppen, nadenken en vervolgens handelen.

Sinds 2018 organiseren wij jaarlijks Recticels' Wereldwijde Dag van de Veiligheid. Het omhelst de belangrijke boodschap dat veiligheid ieders verantwoordelijkheid is. Het doel is eenvoudig - een ongevalvrije werkplek - en wij streven dit doel na door consequente regels en principes toe te passen in al onze vestigingen.

Het thema van de veiligheidscampagne van 2021 was **It's MY choice**. Het benadrukte het belang van persoonlijke verantwoordelijkheid in ons handelen, ons gedrag en onze mentaliteit.

In 2022 kiezen we ervoor om Duurzaamheid, Veiligheid en Tevredenheid deel te laten uitmaken van ons DNA. Dit zijn de doelstellingen die de werkplek zullen creëren die we willen: een werkplek die veilig is en vrij van ongevallen; een werkplek waar iedereen wordt gewaardeerd en aangemoedigd; een werkplek die ons trots maakt op onze bijdrage aan de strijd tegen klimaatverandering met onze Race to Net Zero.

Tabel 1. % eigen werknemers die onder het gezondheids- en veiligheidsbeheersysteem van Recticel vallen op basis van wettelijke voorschriften en/of erkende normen of richtsnoeren

Percentage	100%
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren	

Om de drie jaar wordt een externe wettelijke HS&E-audit uitgevoerd.

Tabel 2. Aantal sterfgevallen als gevolg van werkgerelateerde letsels en werkgerelateerde slechte gezondheid

Aantal	0
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren	

Tabel 3. Aantal en percentage geregistreeerde arbeidsongevallen

Aantal	13
Percentage	12,53
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren	

Tabel 4. Aantal gevallen van registreerbare werkgerelateerde slechte gezondheid

Aantal	0
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren	

Tabel 5. Aantal verloren dagen door werkgerelateerde letsels en dodelijke ongevallen door werkgerelateerde ongevallen, werkgerelateerde slechte gezondheid en sterfgevallen door slechte gezondheid

Aantal	120
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren	

Sinds onze eerste materialiteitsbeoordeling in 2015 is veiligheid geselecteerd als KPI met de ambitie om de impact van onze activiteiten en producten te verlagen.

Tabel 6. Veiligheids-KPI's van Recticel

KPI 2022	2020	2021	2022 ⁷	Doel 2030	Definitie
Frequentie 1 (ongevallen met werkverlet)	0,00	1,95	4,82	≤ 2	Definitie: Aantal ongevallen met werkverlet x 1.000.000 / Aantal gepresteerde uren
Frequentie 2 (ongevallen met werkverlet + gevallen met werkbeperving + gevallen met medische behandeling)	13,70	9,75	12,53	≤ 5	Definitie: Aantal [ongevallen met werkverlet + Gevallen met werkbeperving + Gevallen met medische behandeling] x 1 miljoen / aantal gepresteerde uren)
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ+ kantoren					

<H3> 4.2.10. S15 - Indicatoren voor het evenwicht tussen werk en privéleven

Recticel is een werkgever die gelijke kansen biedt. Wij bieden mannen en vrouwen dezelfde kansen om hun talenten te ontwikkelen, een carrière op te bouwen en werk en leven in evenwicht te brengen door hun de mogelijkheid te bieden in elke fase van hun loopbaan voltijds of deeltijds te werken (zie ook Hoofdstuk 4.2.3 S6 - Kenmerken van de werknemers van de onderneming).

Naar aanleiding van de eerste COVID-19 lockdown in 2020 heeft het Managementcomité van Recticel een werkgroep opgericht om na te denken over Nieuwe Manieren van Werken bij Recticel. Als resultaat daarvan werd een nieuwe reeks beginselen overeengekomen, die Recticel-werknemers en lijnmanagers in alle landen en locaties een leidraad bieden bij thuiswerken. Het doel is de werknemers meer flexibiliteit te bieden in de organisatie van hun werk, zodat zowel zij als de werkgever er baat bij hebben dat elk aspect van People, Planet en Profit in aanmerking wordt genomen. De achterliggende filosofie is dat alle werknemers dezelfde mogelijkheid moeten hebben om deeltijds thuis te werken als hun functie dat toelaat en binnen de grenzen van de plaatselijke wetgeving. Deze beginselen van de groep zijn omgezet in landspecifieke “Beleidslijnen voor thuiswerken”. Deze belangrijke stap wordt mogelijk gemaakt door de invoering van nieuwe digitale communicatiemiddelen die een meer flexibele manier van samenwerking bij werken op afstand mogelijk maken.

Vanaf 2024 willen wij regelmatig de betrokkenheid en tevredenheid van de werknemers meten. Dit wordt een meer wendbare opvolger van de uitgebreide jaarlijkse engagementsenquête die we tot 2019 hielden.

<H3> 4.2.11. S16 - Beloningsindicatoren (loonkloof en totale beloning)

⁷ PwC beperkte verzekering, zie Hoofdstuk 6.1.

Het beleid van Recticel inzake arbeidsaangelegenheden bepaalt dat alle beslissingen ter zake gebaseerd moeten zijn op objectief relevante factoren zoals kwalificaties, verdiensten, prestaties, toewijding en naleving van de regels van het Ethisch beleid. Discriminatie op grond van persoonlijke factoren zoals leeftijd, ras, kleur, godsdienst, moedertaal, geslacht, seksuele geaardheid, geestelijke of lichamelijke handicap, politieke overtuiging, afkomst of nationaliteit is verboden.

Recticel voldoet aan de huidige regelgeving door haar loonverhouding bekend te maken waarbij de hoogste vergoeding van het Directiecomité (dat is de vergoeding van de CEO) wordt vergeleken met de laagste vergoeding bij Recticel NV. Op 31 december 2022 bedroeg de hoogste beloning 35 keer de laagste beloning; dit is een loonverhouding van 35:1.⁸

<H3> 4.2.12. S17 - Incidenten, klachten en ernstige gevolgen voor de mensenrechten en incidenten

Recticel verwacht van haar managers en medewerkers dat zij de hoogste normen van integriteit en ethiek in acht nemen, het individu en het milieu respecteren en te allen tijde alle toepasselijke nationale en internationale wetten en voorschriften naleven.

Discriminatie op grond van persoonlijke factoren zoals leeftijd, ras, kleur, godsdienst, moedertaal, geslacht, seksuele geaardheid, geestelijke of lichamelijke handicap, politieke overtuiging, afkomst of nationaliteit is verboden.

Intimidatie wordt niet getolereerd en Recticel verwacht van al haar managers en medewerkers dat zij zich op een gepaste manier gedragen. Recticel aanvaardt geen enkel gedrag, geen enkele verbale of schriftelijke communicatie, intern of extern, tegenover collega-managers, werknemers, aannemers, klanten, leveranciers, personeel van zakenpartners of vertegenwoordigers, dat als vernederend, intimiderend, vijandig of ongepast kan worden beschouwd. Dergelijke gedragingen of mededelingen leiden in voorkomend geval tot disciplinaire sancties.

Geen enkele manager of werknemer heeft het recht of de bevoegdheid om de uitvoering van enige handeling te vragen die in strijd is met de toepasselijke nationale of internationale wet- en regelgeving. Van dit basisprincipe kan niet worden afgeweken, noch kunnen er uitzonderingen worden gemaakt om concurrentie- of handelsredenen, industriële gewoonten of andere omstandigheden.

Tabel 1. Aantal werkgerelateerde incidenten en/of klachten en ernstige gevolgen en incidenten voor de mensenrechten binnen het eigen personeel en eventuele daarmee verband houdende materiële boetes of sancties voor de verslagperiode.

Totaal aantal gevallen van discriminatie, inclusief intimidatie	0
Aantal klachten ingediend via kanalen voor eigen werknemers om zorgen te uiten (uitgezonderd discriminatie, intimidatie)	0
Totaalbedrag aan materiële boetes, sancties en schadevergoedingen als gevolg van schendingen met betrekking tot sociale en mensenrechtenfactoren	0

⁸ Zie hoofdstuk 4.3.8.8 Jaarlijkse wijziging van de bezoldiging en de salarisverhouding

Aansluiting met het meest relevante bedrag in de jaarrekening	0
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ + kantoren	

Tabel 2. Geconstateerde gevallen van ernstige gevolgen en incidenten op het gebied van de mensenrechten (bijvoorbeeld dwangarbeid, mensenhandel of kinderarbeid).

Totaal aantal ernstige mensenrechtenkwesties en -incidenten in verband met het personeel	0
Aantal ernstige mensenrechtenkwesties en incidenten in verband met het personeel dat de VN-Global Compact-beginselen en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen schendt	0
Totaalbedrag aan boetes, sancties en schadevergoedingen voor de hierboven beschreven kwesties en incidenten	0
Aansluiting met het meest relevante bedrag in de jaarrekening	0
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ + kantoren	

Tabel 3. Aantal ernstige mensenrechtzaken waarin de onderneming een rol heeft gespeeld bij het waarborgen van genoegdoening voor de getroffen en de status van het herstel.

Herziene incidenten	0
Remediëringsplannen die worden geïmplementeerd	0
Remediëringsplannen die zijn geïmplementeerd, met resultaten die zijn beoordeeld door middel van routinematige interne managementbeoordelingen.	0
Incidenten waarvoor geen actie meer wordt ondernomen	0
Toepassingsgebied: Recticel isolatieplaten + IHQ + kantoren	

Certificate Of Completion

Envelope Id: 7F6D67F1504448DC8078568CAFBBC249

Status: Completed

Subject: Complete with DocuSign: Recticel-CR-31-12-2022.pdf

1.LOS:
 2.Type:
 3.Other Type:
 4.Bundle:
 5.Comment:
 Source Envelope:
 Document Pages: 114
 Certificate Pages: 2
 AutoNav: Enabled
 Envelopeld Stamping: Disabled
 Time Zone: (UTC+01:00) Brussels, Copenhagen, Madrid, Paris

Signatures: 1
 Initials: 0

Envelope Originator:
 Erika Balcaen
 Culliganlaan 5
 Diegem, Vlaams-Brabant 1831
 erika.balcaen@pwc.com
 IP Address: 208.127.60.144

Record Tracking

Status: Original

Holder: Erika Balcaen

Location: DocuSign

04-28-2023 | 17:49

erika.balcaen@pwc.com

Signer Events

Marc Daelman

marc.daelman@pwc.com

Partner

PwC Belgium BV

Security Level: Email, Account Authentication (Optional), Digital Certificate

Signature Provider Details:

Signature Type: itsme - EU Qualified

Signature Issuer: SigAdapter (Client ID: 889a65a9-45d4-4bbb-a46e-5d16544bb996)

Electronic Record and Signature Disclosure:

Not Offered via DocuSign

Signature

DocuSigned by:



BCCBA40B2A5E4FB...
Signature Adoption: Uploaded Signature Image
Using IP Address: 208.127.60.144

Signature Provider Location:

<https://sign.prdsme.services/csc/v1>**Timestamp**

Sent: 04-28-2023 | 17:52

Viewed: 04-28-2023 | 17:53

Signed: 04-28-2023 | 17:54

In Person Signer Events**Signature****Timestamp****Editor Delivery Events****Status****Timestamp****Agent Delivery Events****Status****Timestamp****Intermediary Delivery Events****Status****Timestamp****Certified Delivery Events****Status****Timestamp****Carbon Copy Events****Status****Timestamp****Witness Events****Signature****Timestamp****Notary Events****Signature****Timestamp****Envelope Summary Events****Status****Timestamps**

Envelope Sent

Hashed/Encrypted

04-28-2023 | 17:52

Certified Delivered

Security Checked

04-28-2023 | 17:53

Signing Complete

Security Checked

04-28-2023 | 17:54

Completed

Security Checked

04-28-2023 | 17:54

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------