

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 2023 ter goedkeuring voor te leggen.

Het balanstotaal van Recticel NV is met 130.8 miljoen Euro gedaald .

Toelichtingen Actief

- een vermindering van de financiële vaste activa met 187.1 miljoen EUR:
 - de deelnemingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat dalen met 199.2 miljoen euro ten gevolge van:
 - * de verkoop van de Engineered Foams activiteiten aan de Carpenter omvatte volgende deelnemingen :
 - Recticel SAS voor 36.3 miljoen euro
 - Recticel Engineered Foams Belgium voor 40,1 miljoen euro
 - Recticel Ltd voor 33 miljoen euro
 - Recticel n AB voor 8,1 miljoen euro
 - Recticel Engineered Foams Switzerland AG voor 55,3 miljoen euro
 - Recticel Ibérica SL voor 43,6
 - Recticel Teknik Sünger Izolasyon AS voor 8,8 miljoen euro, de geboekte waardevermindering ten bedrage van 5,5 miljoen teruggenomen
 - Recticel International Services Sp. z.o.o. voor 1 miljoen euro
 - Recticel Foams (Shanghai) Co Ltd voor 2,3 miljoen euro
 - Recticel Flexible Foam (Wuxi) Ltd voor 4,5 miljoen euro
 - Recticel Maroc Sarlau voor 3 miljoen euro, deze participatie was reeds volledig afgewaardeerd.
 - *Anderzijds was er de overdracht van de aandelen van Recticel UK Ltd naar Recticel NV voor Recticel Insulation UK Ltd voor 32,2 miljoen euro
 - de vorderingen in verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat stijgen met 12,1 miljoen euro ten gevolge van de 0,5 miljoen euro gekapitaliseerde intresten op de 'vendor loan' van 10 miljoen euro 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 lening van 8,7 miljoen euro aan Recticel Insulation OY Finland en de lening van 2.9 miljoen euro aan Recticel Insulation SE AB
- Op 11 oktober 2023, verkoop van 33% participatie van het Italiaanse Orsa Foam SRL aan de joint venture partner Orasa srl voor 3,9 miljoen euro.
- De immateriële en materiële vaste activa nemen af met 2,3 miljoen euro, voornamelijk ten gevolge van de nieuwe bedrijfsstructuur.
- De voorraden dalen met 5,8 miljoen euro ten opzichte van het vorige jaar. Dalende grondstofprijzen resulteren in een lagere waardering maar anderzijds was er ook 24 % minder eindstock ten opzichte van 2022.
- De vorderingen op meer dan 1 jaar nemen toe met 1.6 miljoen euro. De verkoop van de 33% deelneming van en aan Orsa Foam zal in termijnen terug betaald worden. het uitstaand deel op lange termijn bedraagt 2.3 miljoen euro anderzijds is er de overboeking naar korte termijn van 0.8 miljoen euro te ontvangen belastingkredieten.
- De vorderingen op ten hoogste 1 jaar nemen af met 0.2 miljoen EUR. De uitstaande handelsvorderingen dalen met 3,7 miljoen euro, en de overige vorderingen stijgen met 3,5 miljoen

euro enerzijds door een vermindering van de vordering ten opzichte van Aquinos Group met 9,3 miljoen euro en anderzijds zijn er stijgende intercompany vorderingen en het gedeelte op korte termijn met Orsa Foam voor een bedrag van 2,4 miljoen euro.

- De overlopende rekeningen dalen met 0,1 miljoen EUR.
- De geldbeleggingen stijgen met 63 miljoen euro.
- De liquide middelen stijgen met 0,2 miljoen euro.

Toelichtingen Passief

Het eigen vermogen is met 341.6 miljoen euro toegenomen ten opzichte van 2022. Er werden in de loop van het jaar kapitaalverhogingen doorgevoerd ten gevolge van uitoefening van warrants door het management, waardoor het geplaatst kapitaal en de uitgiftepremies samen met 0,2 miljoen euro toenamen. Er werd 341.4 miljoen euro winst overgedragen, wat de totaal overgedragen winst op 464.9 miljoen euro brengt

Een stijging met 12,9 miljoen euro in de voorzieningen voor risico's en kosten is voornamelijk het gevolg van een voorziening voor schadevergoedingen in verband met de verkoop van de Recticel Engineered Foams activiteiten. Zoals gebruikelijk in fusies en overnames, en zoals gepubliceerd in december 2021, voorziet de SPA-overeenkomst met betrekking tot de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter in verklaringen en garanties en specifieke schadeloosstellingen met betrekking tot de periode vóór de afsluiting en waarvoor Recticel aansprakelijk zou blijven. De aansprakelijkheid met betrekking tot de verklaringen en garanties worden gedekt door de W&I-verzekering, maar de specifieke schadeloosstellingen blijven een potentieel risico voor Recticel. Deze aansprakelijkheid is beperkt tot 15% van de totale ondernemingswaarde, of EUR 67,5 miljoen. Recticel heeft de risico's in dit verband geëvalueerd en heeft een voorziening aangelegd van EUR 14,0 miljoen om dit potentiële risico te dekken, i.e. EUR 10,0 miljoen aan milieurisico's en EUR 4,0 miljoen aan rechtszaken/non-compliance, juridische procedures en juridische kosten.

De schulden op meer dan 1 jaar dalen met 61,2 miljoen euro voornamelijk te verklaren door de terugbetaling van het lange termijn bankkrediet bij een groep van banken en een herklassering van een onroerende leasing naar korte termijn voor 0,6 miljoen euro.

De schulden op ten hoogste 1 jaar dalen met 423.6 miljoen Euro ten gevolge van:

- de terugbetaling onder het 'commercial paper' programma van 12 miljoen euro;
- de terugbetaling van het overbruggingskrediet voor een bedrag van 75 miljoen euro;
- een daling van de rekeningen courant met 206,7 miljoen euro;
- een vermindering van de handelsschulden met 9,4 miljoen euro;
- een toename van de schulden voor bezoldigingen, belastingen en sociale lasten van 3,5 miljoen Euro;
- een daling van andere diverse schulden met 122 miljoen euro omdat enerzijds de 149,3 miljoen euro voor de aandelen van Recticel UK betaald werden en 7.2 miljoen euro als correctie op de waarde van de activa overgedragen aan Recticel Engineered Foams. Anderzijds werd er een voorziening voor een prijscorrectie voor de Carpenter deal geboekt voor 33,7 miljoen euro.

De overlopende rekeningen verminderen met 0,4 miljoen euro.

Toelichting Resultatenrekening:

De omzet daalt met 37.8% tot 119.8 miljoen euro. In de afdeling isolatie daalt de omzet met 30,5%. De soepelschuim activiteiten maakten tot maart 2022 nog deel uit van Recticel en vertegenwoordigden toen nog 10% van de omzet.

Er is een bedrijfsverlies van 41.6 miljoen euro.

De financiële opbrengsten stijgen met 485.6 miljoen Euro, en bestaan enerzijds uit dividenden ontvangen van Recticel SAS voor 50 miljoen euro, Recticel International Services NV voor 36,6 miljoen euro en Recticel UK voor 235,6 miljoen euro en anderzijds uit niet recurrente opbrengsten voortvloeiend uit de Carpenter deal.

De financiële kosten stijgen met 84.4 miljoen euro, hoofdzakelijk te wijten aan de niet recurrente financiële kosten ten gevolge van de Carpenter deal.

Desinvestering van de afdeling flexible foams

In het kader van onze strategische heroriëntatie naar een kernfocus op isolatieactiviteiten, heeft Recticel de verkoop van haar Engineered Foams-activiteiten succesvol afgerond op 12 en 13 juni 2023. Deze transactie markeert een significante mijlpaal in onze transformatie tot een pure isolatiespeler.

De transactie omvatte mede de verkoop van Recticel Ltd. (UK Comfort Foams) aan GIL Investments Ltd., waarbij Recticel enkele sleutelonderdelen behield, waaronder The Soundcoat Company Inc. in de Verenigde Staten, gespecialiseerd in akoestische en thermische isolatie, en een 33% belang in Orsa Foam S.p.A. in Italië, een leverancier van soepelschuimproducten. Deze stappen versterken onze positie als marktleider in isolatieoplossingen en stellen ons in staat onze kernactiviteiten verder te concentreren.

De herziene bedrijfswaarde van de transactie bedraagt 456,4 miljoen euro, met een cashopbrengst van 427 miljoen euro. Deze desinvestering heeft ook geresulteerd in een aanzienlijke vermindering van onze IFRS16 leaseschuld met 23,9 miljoen euro en een verlaging van andere voorzieningen en verplichtingen met in totaal 30,6 miljoen euro.

Deze strategische herpositionering stelt Recticel in staat om zich volledig te richten op de expansie van onze isolatieactiviteiten, met een ambitieuze focus op groei, innovatie, en duurzaamheid. We zijn nu beter gepositioneerd dan ooit om onze leidende rol in de isolatiemarkt te consolideren en uit te breiden, en om bij te dragen aan de strijd tegen klimaatverandering met onze energie-efficiënte isolatietoepassingen.

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

1 NAVIGEREN IN HET LANDSCHAP VAN RISICO'S EN KANSEN

Risico's en onzekerheden zijn inherent aan de bedrijfsactiviteiten en strategie van Recticel, zoals in elk bedrijf. Via een gestructureerde aanpak van risicobeheer wil Recticel zowel risico's als kansen proactief identificeren en beheren.

De Raad van Bestuur van Recticel, bijgestaan door het Auditcomité, is algemeen verantwoordelijk voor een adequaat risicobeheer. Het streeft naar zichtbaarheid over de totale blootstelling van Recticel aan de belangrijkste risico's en beschouwt deze als afgezet tegen de risicobereidheid.

Wanneer een risico wordt geïdentificeerd en als significant en waarschijnlijk wordt beschouwd, zal een Risk Owner van het Management Committee worden aangesteld om toe te zien op de beperking van het risico of de verbetering van de kans. Gedefinieerde acties worden formeel opgevolgd door het Auditcomité met de risk owner.

De risicomanagementbenadering streeft ernaar de blootstelling aan risico's te beperken en tegelijkertijd toe te staan dat op kortere of langere termijn wordt gehandeld in het kader van de doelstellingen van de onderneming. De competitieve omgeving waarin Recticel opereert, vereist dat we risico's accepteren, zoals investeringsrisico's, terwijl bedrijfsresultaten worden geleverd bij het benutten van kansen. Voor sommige risico's toont Recticel echter nultolerantie, zoals Gezondheid & Veiligheid en bedrijfsvoering.

De risicomanagementbenadering van Recticel wordt ondersteund door een risicocultuur die de besluitvorming begeleidt in lijn met de waarden, doelstellingen en risicobereidheid van Recticel.

1.1. RISICO-IDENTIFICATIE & -BEOORDELING

De risicobeoordeling van Recticel omvat een groepsbrede top-down- en bottom-up-*risicobeoordeling* om de waarschijnlijkheid van het optreden en de mogelijke impact van risico's op Recticel te bepalen op het inherente en residuele niveau. Input wordt verkregen van het senior divisie- en functiemanagement via een reeks workshops, één-op-één gesprekken en enquêtes ondersteund door een consultant, die worden geconsolideerd om het Group Risk Register op te stellen. Bovendien worden risico's die van invloed zijn op het vermogen van Recticel om bedrijfsdoelstellingen te bereiken doorgaans op verschillende punten in de bedrijfscyclus geïdentificeerd. Tijdens plannings- en evaluatieprocessen beoordeelt het leiderschap van de divisie de markt en de concurrerende omgeving, inclusief megatrends, om risico's en kansen waarmee zijn bedrijf wordt geconfronteerd te identificeren.

1.2. HET RISICOGEBIED IN KAART BRENGEN: MATERIËLE RISICO'S

Om een volledig inzicht te verschaffen, worden risico's ingedeeld in meer traditionele categorieën die relevant zijn voor de activiteiten van Recticel: strategie & compliance, activiteiten, ondersteuning en risico's in verband met externe factoren.

Daarnaast heeft Recticel, rekening houdend met de aanstaande Corporate Sustainability Responsibility Directive, ter vervanging van de Non-Financial Information Directive vanaf 2024, een gedetailleerde inschatting gemaakt van de ESG-*risico's* en -kansen en daarbij het veranderende landschap verwerkt. Het resultaat wordt beschreven in Hoofdstuk 4.3, Het risicogebied in kaart brengen: ESG-*risico's* en -kansen.

Hierna volgt een niet-limitatief overzicht van geïdentificeerde materiële risico's. Om elk risico effectief aan te pakken, hebben we een reeks proactieve risicoreacties ontwikkeld. Bij de beoordeling van de risico's houden we rekening met financiële impact en operationele impact, impact op reputatie, op marktaandeel en strategische richting, maar ook impact op gezondheid en milieu. Naast de omvang worden risico's als min of meer relevant beoordeeld in het licht van de tijdschik van hun mogelijke materialisatie.

1.2.1. Strategie & Compliance

Strategie & Compliance is een veelzijdige categorie die verschillende elementen omvat die cruciaal zijn voor het succes en de duurzaamheid van een organisatie. Het betreft de identificatie, beoordeling en beheersing van risico's die verband houden met strategische besluitvorming, naleving van regelgeving, imago en reputatie, alsmede governance en ethiek.

Prij concurrentie

Het risico van prijs concurrentie vormt een aanzienlijke bedreiging voor de financiële prestaties van Recticel, met name wat betreft marge-erosie en kasstroombeperkingen. Dit risico wordt beïnvloed door verschillende factoren, zoals overcapaciteit op de markt, het onderscheid tussen hoogwaardige isolatieoplossingen en grondstoffenmarkten, het aandeel van de vaste productiekosten, marktverdeling in het concurrentielandschap en de heersende marktomstandigheden van de koper.

Risicoreacties

- Differentiatie strategie: Focus op het ontwikkelen en promoten van oplossingen die unieke waardeproposities bieden en innovatieve producten die klanten aanspreken.
- Kostenoptimalisatie: Een grondige evaluatie uitvoeren van de vaste en productiekosten om opportuniteiten voor optimalisatie en kostenreductie te identificeren en lean productiepraktijken en procesverbeteringen toe te passen.
- Marktsegmentatie en targeting en het identificeren van markten met unieke vereisten en gespecialiseerde toepassingen.
- Strategische partnerschappen en allianties: Onderzoeken van samenwerkingsmogelijkheden met leveranciers, distributeurs en complementaire bedrijven om schaalvoordelen te benutten, middelen te delen en het concurrentievermogen te verbeteren in het licht van prijs concurrentie.

SBTi-verbintenis

Het risico van de SBTi-verbintenis (Science Based Targets initiative) vormt een uitdaging voor de kosten en productprestaties van Recticel. Het komt voort uit de complexiteit van het afstemmen van

bedrijfsbeperkingen en -druk op SBTi-verbintenissen voor 2030 en 2050, het heroverwegen van zakenpartners in de waardeketen, investeringen in het verminderen van de koolstofvoetafdruk, het gebrek aan beschikbare technologie voor het verminderen van de koolstofvoetafdruk, het gebruik van petrochemische materialen in het productieproces en uiteindelijk het risico dat verbonden is aan ambitieuze doelstellingen zonder de zekerheid van levering. Dit zou kunnen leiden tot hogere kosten, een verdere impact op de prijsstelling en winstgevendheid van producten, mogelijke gevolgen voor de productprestaties en -kwaliteit en strategische scheeftrekking.

Risicoreacties

- Strategische planning en afstemming: Een stappenplan ontwikkelen voor de implementatie van SBTi-doelstellingen die ambitie en haalbaarheid in evenwicht brengen, rekening houdend met de investeringscapaciteit van de organisatie, de toepassing van technologie en operationele veranderingen.
- Prioritering van investeringen: Prioriteit geven aan investeringen op basis van hun potentiële impact op kostenbesparingen, productprestaties en afstemming op SBTi-verbintenissen.
- Continue verbetering: Monitoring- en evaluatiemechanismen opzetten om de vooruitgang in de richting van SBTi-doelstellingen te volgen en gebieden voor verbetering of aanpassing aan te wijzen en een innovatiecultuur te bevorderen om het lopende duurzaamheidsinitiatief te stimuleren.
- Transparante communicatie: Transparant communiceren met stakeholders, waaronder klanten, investeerders en regelgevende instanties, over de SBTi-verbintenissen, vooruitgang en uitdagingen van Recticel.

Toezicht op de regelgeving en naleving van interne en externe normen

Het risico van toezicht op en naleving van regelgeving omvat de mogelijke uitdagingen waarmee Recticel wordt geconfronteerd bij het naleven van interne en externe normen, waaronder die met betrekking tot kwaliteit, milieu, gezondheid & veiligheid en duurzaamheid van bedrijven.

Het primaire risico dat wordt geïdentificeerd, is het niet anticiperen op of zich niet aanpassen aan veranderingen in de regelgeving met een materiële impact op de strategische doelstellingen van Recticel. Dit risico wordt beïnvloed door verschillende factoren, waaronder onderliggende langetermijnrisico's die verband houden met een steeds meer gereguleerde bedrijfsomgeving en regelgevende monitoringactiviteiten. Dit risico kan leiden tot boetes, operationele verstoring, reputatierisico en strategische misleiding of verkeerde toewijzing van middelen.

Risicoreacties

- Verscherpt toezicht op de regelgeving: Een robuust regelgevend monitoringsysteem opzetten om ontwikkelingen in de wetgeving, beleidswijzigingen en opkomende regelgevende trends te volgen die relevant zijn voor de activiteiten en industrie van Recticel.
- Betrokkenheid van de stakeholders: Deelnemen aan sectorfora en werkgroepen om expertise bij te dragen en best practices te delen, en zo regelgevende kaders te vormen die bevorderlijk zijn voor de bedrijfsdoelstellingen van Recticel.
- Risicobeoordeling en scenarioplanning: Regelmatig risicobeoordelingen en scenarioanalyses uitvoeren om de mogelijke impact van wijzigingen in de regelgeving op de activiteiten, financiële prestaties en strategische doelstellingen van Recticel te evalueren.

Verantwoord ondernemen en duurzaamheid

Het risico van de duurzaamheids- en ESG-prestaties (Environmental, Social en Governance) van Recticel vormt belangrijke uitdagingen voor de reputatie, de operationele veerkracht en de levensvatbaarheid op lange termijn van Recticel. Dit risico vloeit onder andere voort uit de naleving van duurzaamheidsrichtlijnen, de integratie van duurzaamheid in de bedrijfsstrategie, niet-financiële rapportageverplichtingen en interne bewustwording van duurzaamheidsuitdagingen.

Risicoreacties

- Geïntegreerde duurzaamheidsstrategie: Duurzaamheidsprincipes verankeren in de algemene strategie, cultuur en besluitvormingsprocessen van het bedrijf. Het engagement van het senior management staat daarbij centraal.
- Compliancebeheer: Op de hoogte blijven van bestaande en toekomstige duurzaamheidsvoorschriften, richtlijnen en rapportagevereisten en robuuste monitoringsystemen opzetten. Recticel heeft ook contact met verschillende brancheorganisaties, regelgevende instanties en belanghebbenden.
- Transparante rapportage conform rapporteringsnorm en continue uitwisseling met stakeholders over de kwaliteit en relevantie van duurzaamheidsinformatie.

Strategische integratie

Het risico dat verbonden is aan het vermogen van Recticel om nieuw verworven activiteiten te integreren en synergiën te benutten, vormt een uitdaging voor de groei en de prestaties van de organisatie. Dit risico wordt beïnvloed door factoren zoals een traag integratieproces en onvoldoende prikkels om integratie te bevorderen. Door synergiën niet te realiseren, kunnen opportuniteiten zoals kostenbesparingen, operationele efficiëntie en omzetgroei worden gemist, wat een impact heeft op de algemene financiële prestaties. Bovendien kunnen middelen worden weggesluisd van de kernactiviteiten, wat innovatie, groei en strategische initiatieven belemmert.

Risicoreacties

- Gestroomlijnd integratieproces: Een gestructureerd en efficiënt integratieproces ontwikkelen dat duidelijke doelstellingen, tijdlijnen, verantwoordelijkheden en mijlpalen voor de integratie van nieuw verworven activiteiten schetst.
- Optimalisering van de beleggingsportefeuille, met inbegrip van de beoordeling van eerdere investerings- en verkoopbeslissingen om de impact ervan op de integratiemogelijkheden en de realisatie van synergiën te beoordelen.
- Culturele integratie: Een cultuur van samenwerking, vertrouwen en respect bevorderen tussen divisies en bedrijfsonderdelen om silo's af te breken en naadloze integratie-inspanningen en kennisdeling te bevorderen.

1.2.2. Operationeel

Operationeel risico omvat verschillende facetten van de dagelijkse activiteiten en processen van Recticel, waaronder commerciële operaties, supply chain management, productieactiviteiten en innovatie-inspanningen.

Marktconcentratie

Het risico van marktconcentratie vormt een aanzienlijke bedreiging voor de veerkracht van Recticel en kan het bedrijf blootstellen aan kwetsbaarheid in specifieke geografische gebieden en marktsegmenten. Dit risico hangt samen met de nabijheidsvereisten tussen productielocaties en consumentenmarkten, de wettelijke beperkingen met betrekking tot productcertificaten, M&A-activiteiten bij klanten en distributeurs en een te grote afhankelijkheid van specifieke klanten of partnerschappen.

Risicoreacties

- Geografische en marktdiversificatie: Een strategie ontwikkelen om de voetafdruk van Recticel uit te breiden naar nieuwe geografische regio's met groeipotentieel, de verkoopstromen te diversifiëren en de afhankelijkheid van specifieke markten te verminderen.
- Klantrelatiebeheer: Langdurige relaties met klanten opbouwen en mogelijkheden zoeken om het klantenbestand van Recticel uit te breiden en nieuwe marktsegmenten te betreden.

Concentratie van inkoop

De concentratie van de inkoop op kritieke grondstoffen vormt een aanzienlijk risico voor de activiteiten van Recticel en haar productiecapaciteit. Dit risico vloeit voort uit de afhankelijkheid van een beperkt aantal leveranciers voor essentiële inputs, waardoor het bedrijf wordt blootgesteld aan mogelijke verstoringen in de toeleveringsketen. Het zou kunnen leiden tot verstoringen van het aanbod en Recticel blootstellen aan prijsvolatiliteit. Dit risico vloeit voort uit het beheer van leveranciers, de beschikbaarheid van sourcing, een strak concurrentieel landschap met verticale integratie bij concurrenten en een complex kwalificatieproces voor resources.

Risicoreacties

- Leveranciersrelatiebeheer: De relaties met bestaande leveranciers versterken door voortdurende monitoring en sterke samenwerking in overeenstemming met het interne beleid.
- Diversificatie van leveranciers: Alternatieve leveranciers identificeren en kwalificeren voor kritieke grondstoffen om de afhankelijkheid van een beperkt aantal bronnen te verminderen en strategische partnerschappen tot stand brengen.
- Voorraadbeheer: Adequate voorraadniveaus van kritieke grondstoffen handhaven om potentiële tekorten of vertragingen aan te pakken. Just-in-time inventarispraktijken worden nagestreefd om de voorraadomzet te optimaliseren en tegelijkertijd het risico op overtollige voorraden te beperken.

1.2.3. Ondersteuning

Het ondersteuningsrisico omvat de ondersteunende diensten van Recticel die haar activiteiten vergemakkelijken, de naleving handhaven en de efficiëntie verzekeren. Deze functies omvatten Information Technology (IT), Finance, Knowledge Management, Human Resources (HR) en Health, Safety & Environment (HSE), alsook Facilities and Equipment management.

Cyberveiligheid, vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid van gegevens en infrastructuur

Het risico van ondoeltreffend dreigingsbeheer op het vlak van vertrouwelijkheid, integriteit en beschikbaarheid (CIA) vormt een aanzienlijke uitdaging voor de cyberveiligheidshouding van de Recticel Group. Dit risico wordt verergerd door verschillende factoren zoals cybercriminaliteit, gebrek aan opleiding in cyberveiligheid, onvoldoende onderhoud van IT-systemen, datalek, beperkte middelen, menselijke fouten, gebrek aan bewustzijn en complexe systemen voor gegevensopslag.

Risicoreacties

- Uitgebreide training in cyberbeveiliging: Bieden van uitgebreide opleidingsprogramma's inzake cyberbeveiliging aan medewerkers in alle divisies om het bewustzijn van cyberveiligheidsrisico's, beste praktijken en incident response protocollen te vergroten. Een cultuur van cyberbeveiligingsbewustzijn en -verantwoordelijkheid bevorderen en medewerkers in staat stellen om verdachte activiteiten en potentiële beveiligingsbedreigingen onmiddellijk te herkennen en te melden.
- Robuust onderhoud van IT-infrastructuur: Robuuste onderhoudsprocedures voor hardware en IT-systemen implementeren, waaronder regelmatige patching, updates, antivirusmonitoring en kwetsbaarheidsbeoordelingen, om het risico op cyberbeveiligingsincidenten te beperken en de veerkracht van het systeem te waarborgen.
- Investerings in middelen voor cyberbeveiliging: Voldoende middelen toewijzen, inclusief budget, personeel en technologie-investeringen, om de cyberbeveiligingscapaciteiten van Recticel te versterken, inclusief dreigingsdetectie, incidentrespons en herstel-inspanningen.

Wangedrag

Het risico op wangedrag en fraude vormt een bedreiging voor de activiteiten, integriteit en reputatie van Recticel. Dit risico kan het gevolg zijn van verschillende factoren, zoals ontoereikende controles, onethisch gedrag, gebrek aan toezicht of systeemstoringen in de governance- en compliancekaders. Het wordt beschouwd als een ondersteuningsrisico vanwege het directe verband met financiële transacties en stabiliteit.

Risicoreacties

- Versterking van de interne controles: Interne controles en scheiding van taken verbeteren om het risico op frauduleuze activiteiten te beperken, met inbegrip van regelmatige evaluaties, aansluitingen en goedkeuringen van financiële transacties en activiteiten.
- Ethisch leiderschap: Een cultuur van ethiek, integriteit en verantwoordelijkheid bevorderen van het hoger leidinggevend personeel tot op alle niveaus van de organisatie, duidelijke verwachtingen stellen, het goede voorbeeld geven en het belang van ethisch gedrag versterken.
- Proactieve fraudeopsporing en -onderzoek, met inbegrip van de vaststelling van protocollen en procedures voor het melden, onderzoeken en verhelpen van beschuldigingen van wangedrag of frauduleuze activiteiten, waarbij vertrouwelijkheid, eerlijkheid en een eerlijk proces voor alle betrokken partijen worden gewaarborgd.
- Training, bewustzijn en geschikte responsprotocollen voor medewerkers, bevorderen van een speak-upcultuur waarin medewerkers zich gestimuleerd en aangemoedigd voelen om problemen te bespreken, verdachte activiteiten te melden en advies te vragen over ethische dilemma's zonder angst voor vergelding of represailles.

1.2.4. Risico verbonden aan externe factoren

Externe factoren vertegenwoordigen een enorm landschap van risico's die van buiten Recticel en buiten zijn controle komen. Deze categorie omvat verschillende elementen, waaronder geopolitiek, marktdynamiek, economische cycli en trends, en weergebeurtenissen.

Conjunctuurgevoeligheid van het bedrijf

Een van de belangrijkste risico's waarmee Recticel geconfronteerd wordt, is het inherent cyclische karakter van het ondernemingsklimaat. Schommelingen in de economische omstandigheden, die het gevolg zijn van verschillende macro-economische gebeurtenissen en omstandigheden, vormen een

aanzienlijke uitdaging voor de activiteiten van de groep. Deze schommelingen kunnen leiden tot hogere kosten en lagere marges, wat een impact heeft op de winstgevendheid en de duurzaamheid op lange termijn. De conjunctuur kan worden toegeschreven aan een veelheid aan factoren, waaronder maar niet beperkt tot veranderingen in de consumptiegewoonten, verschuivingen in de mondiale markttrends, schommelingen in de rente, wisselkoersvolatiliteit, inflatie, geopolitieke instabiliteit en economische onzekerheid. Dergelijke macro-economische gebeurtenissen en omstandigheden vallen buiten de directe controle van Recticel, maar hebben niettemin een diepgaande impact op onze bedrijfsvoering.

Risicoreacties

- Diversificatie van verkoopstromen: Door ons productaanbod te diversifiëren en uit te breiden naar nieuwe markten en sectoren, kan Recticel de impact van de economische neergang verzachten en de weerbaarheid tegen de economische volatiliteit vergroten.
- Initiatieven voor kostenoptimalisatie: Gebieden voor kostenreductie worden geïdentificeerd en processen worden gestroomlijnd om de impact van hogere kosten op de winstmarges te verzachten.
- Continue monitoring en scenarioplanning: Recticel anticipeert op mogelijke risico's en past zijn strategieën zoveel mogelijk aan door regelmatige monitoring van macro-economische indicatoren en scenarioplanning. Door op de hoogte te blijven van opkomende trends en ontwikkelingen worden de activiteiten proactief aangepast om de impact van ongunstige economische omstandigheden te verzachten.

Macro-economische ontwikkelingen

Het geïdentificeerde risico is het potentieel voor economische trends die leiden tot een stijging van alle project- en fabricagekosten en bijgevolg tot ondermaatse prestaties van de financiële waarden van Recticel en een verlies aan marktaandeel. Dit risico wordt nog versterkt door het cyclische karakter van de activiteiten, waar schommelingen in de macro-economische trends de prijsdruk verder kunnen opvoeren. Factoren die bijdragen tot dit risico zijn onder meer overcapaciteit van de markt, inflatie, economische onzekerheid en monetaire volatiliteit.

Risicoreacties

- Capaciteitsbeheer: De vraag op de markt nauwlettend volgen en de productiecapaciteit dienovereenkomstig afstemmen om overcapaciteit te voorkomen die de prijzen zou kunnen drukken.
- Productdifferentiatie: Investeren in productinnovatie en -ontwikkeling om een concurrentievoordeel te behouden.
- Kostenoptimalisatie: Een uitgebreide evaluatie van de vaste en productiekosten uitvoeren om mogelijkheden voor optimalisatie en kostenreductie te identificeren en lean productiepraktijken toe te passen.
- Strategische prijsstelling: Een strategische prijsstrategie toepassen die rekening houdt met zowel de marktdynamiek als de kostenstructuur van Recticel om de winstgevendheid te behouden en tegelijk competitief te blijven.

Verschuiving van de marktvraag

Het risico van een verschuiving van de marktvraag houdt verband met veranderingen in de voorkeuren van de consument of de marktdynamiek die een impact kunnen hebben op de vraag naar haar producten of diensten. Dergelijke verschuivingen kunnen het gevolg zijn van de introductie van nieuwe producten en de deelname aan innovatieprojecten. Hoewel deze initiatieven gericht zijn op het benutten van marktkansen, kunnen ze ook inherente onzekerheden met zich meebrengen met betrekking tot de acceptatie door de consument, de acceptatie door de markt en de reactie op de concurrentie.

Risicoreacties

- Marktonderzoek en validatie: Grondig marktonderzoek en valideringsstudies uitvoeren om de potentiële vraag naar nieuwe producten of innovaties te beoordelen, inclusief klantenvoorkeuren, markttrends, concurrentielandschap en regelgevende overwegingen.
- Flexibele productie en flexibiliteit in de toeleveringsketen: De productieprocessen en de activiteiten in de toeleveringsketen flexibel houden om snel te reageren op veranderingen in de marktvraag, de productie indien nodig opschalen of verlagen om af te stemmen op de vraagprognoses en het voorraadvolume. Functie overschrijdende samenwerking zorgt voor meer zichtbaarheid, veerkracht en responsiviteit in de toeleveringsketen.

1.3. HET RISICOGEBIED IN KAART BRENGEN: ESG-RISICO'S EN -KANSEN

De integratie van ESG-risico's en -kansen (Environmental, Social and Governance) in onze risicomangementbenadering wordt steeds noodzakelijker. Door producten aan te bieden die voldoen aan maatschappelijke en ecologische behoeften, zullen we profiteren van een betere toegang tot financiering, een betere klanttevredenheid, loyaliteit en betere werknemersrelaties.

ESG-risico's en -kansen versterken niet alleen de meer traditionele risico's, ze overlappen ook met meer traditionele risicocategorieën. Het maakt echter deel uit van de risicomangementbenadering van Recticel om duidelijk rekening te houden met ESG-risico's vanwege hun unieke eigenschappen en impact op Recticel, alsook hun potentieel voor waarde creatie voor Recticel en haar medewerkers.

1.3.1. Materialiteitsbeoordeling

Recticel hanteert een systematische aanpak om de meest materiële problemen te identificeren en te prioriteren. Dit proces begint met voorlichting over ESG-thema's met betrekking tot opkomende trends, ontwikkelingen in de regelgeving, beste praktijken in de sector en de verwachtingen van belanghebbenden. In 2023 hebben we workshops georganiseerd om inzicht te krijgen in ESG-prioriteiten, -risico's en -kansen en hun materialiteit voor Recticel. Bij de beoordeling van de materialiteit van ESG-risico's moeten de relevantie en kritische impact ervan voor Recticel, haar omgeving, waardeketen, interne processen enz. worden geëvalueerd.

In tegenstelling tot traditionele risico's, werken ESG-risico's vaak op langere termijn, wat verder gaat dan financiële cycli op korte termijn. Bijgevolg worden ESG-thema's beoordeeld met verschillende tijdsperiodes, van de korte termijn (minder dan vijf jaar) tot de middellange termijn (verwachte impact tussen vijf en 10 jaar) en de lange termijn (tot 20 jaar).

In 2023 werd deze oefening uitgevoerd met duurzaamheidskampioenen, leden van de Sustainability Task Force, de divisieleiding en het Management Committee om de meest relevante thema's te identificeren. In 2024 zullen we het uitbreiden met een engagementenplan voor stakeholders, waarbij we de beoordeling verfijnen door middel van overleg met belangrijke externe stakeholders om de meest relevante ESG-risico's en -kansen te beoordelen.

1.3.2. Relevante ESG-risico's

Duurzaamheidsrisico's bestrijken diverse dimensies die betrekking hebben op milieu-, sociale en governance domeinen, elk met hun eigen subsets. Recticel verwijst bij haar dubbele materialiteitsbeoordeling naar de European Sustainability Reporting Standards (ESRS). De voorlopige uitkomst van deze beoordeling resulteerde in de volgende relevante risico-identificatie.

1.3.2.1. Milieu

Klimaatverandering

De energie die nodig is om onze isolatieoplossingen te produceren, wordt voor een groot deel geleverd door de verbranding van fossiele brandstoffen bij de productie en het elektriciteitsgebruik. De daaruit voortvloeiende broeikasgasemissies kunnen leiden tot compliancekosten of boetes en operationele risico's. Er moet worden geanticipeerd op de invoering van een koolstofbelasting. De financiële impacts ervan kunnen variëren afhankelijk van de omvang van de emissies en de geldende emissieregels. De industrie is ook onderworpen aan steeds strengere regelgeving, omdat landen proberen de uitstoot te beperken of te verminderen. Entiteiten die de uitstoot van broeikasgassen op kosteneffectieve wijze beheren door middel van een grotere energie-efficiëntie, het gebruik van alternatieve brandstoffen of verbeteringen in het productieproces kunnen profiteren van een verbeterde operationele efficiëntie, een verminderd regelgevingsrisico en financiële voordelen.

Het belangrijkste is dat de klimaatverandering en de gevolgen ervan voor de transitie een kans vormen voor Recticel. Nu de samenleving zich steeds meer bewust wordt van de urgentie om klimaatverandering aan te pakken, groeit de vraag naar duurzame oplossingen en milieuvriendelijke producten. Als slimme isolatieleverancier maakt Recticel het mogelijk om de koolstofvoetafdruk van gebouwen te verkleinen en tegelijk energie te besparen. Anderzijds blijft Recticel zich bewust van de noodzaak om de kostprijs van opportuniteiten in evenwicht te brengen met de financiële impact op het bedrijf.

Gebruik van hulpbronnen en circulaire economie

De winning en verwerking van grondstoffen hebben milieuvoetafdruk met mogelijke vernietiging van habitats en uitputting van hulpbronnen. De toenemende voorkeur van consumenten en toezichthouders voor minder impactvolle producten heeft geleid tot de ontwikkeling van duurzamere producten.

Daarnaast is productlevenscycluscertificering ontstaan als een instrument voor entiteiten en hun klanten om de impact van een product op de levenscyclus te beoordelen en te verbeteren. Certificeringsprogramma's onderzoeken doorgaans specifieke duurzaamheidskenmerken van een productcategorie en omvatten het gebruik van materialen met gesloten kringloop die de milieueffecten aan het einde van de levenscyclus van een product minimaliseren en de behoefte aan extractie of productie van nieuwe materialen verminderen. Door middel van productinnovatie en ontwerp dat de terugwinning van producten aan het einde van de levensduur en het gebruik van minder impactvolle materialen vergemakkelijkt, de goedkeuring van productcertificeringsprogramma's en partnerschappen met klanten, kunnen fabrikanten van bouwproducten de impact op de levenscyclus verbeteren, het regelgevingsrisico verminderen, aan de groeiende vraag van klanten voldoen en kostenbesparingen realiseren.

Recticel laat zich in haar innovatie-inspanningen sterk leiden door dit onderwerp, aangezien het een belangrijke zakelijke opportuniteit vertegenwoordigt. Verschillende initiatieven zijn bedoeld om de mogelijkheden te vergroten om het gebruik van hulpbronnen te optimaliseren, afval te verminderen en over te schakelen op een circulair bedrijfsmodel. Deze initiatieven omvatten investeringen in innovatie, samenwerking met academische instituten en sectorwerkgroepen, optimalisatie van de toeleveringsketen en samenwerking.

1.3.2.2. Sociaal

Eigen personeel

Het ontwikkelen van een brede basis van gewaardeerde, gerespecteerde en ondersteunde medewerkers in de hele organisatie is essentieel voor de groeivoorzichten van ons bedrijf op lange termijn. Menselijk kapitaal is de belangrijkste bron van verkoopgeneratie, het leveren van kennis, talent, advies en diverse technische vaardigheden. Het vergroten van de diversiteit van het personeelsbestand, met name bij managementfuncties, kan entiteiten helpen om het beste talent aan te trekken en te ontwikkelen. Een aanzienlijke betrokkenheid van werknemers, een eerlijke behandeling en billijke loon- en doorgroeimogelijkheden voor alle werknemers zullen waarschijnlijk bijdragen tot een hogere productiviteit en prestaties op alle niveaus van de entiteit.

Dit onderwerp is niet alleen relevant voor Recticel vanwege krapte op de arbeidsmarkt, maar ook omdat een hoge kwaliteit en diversiteit van het personeelsbestand innovatie en veerkracht van het bedrijf aanwakkert. Daarom geven we prioriteit aan talentmanagement door middel van ontwikkelings- en trainingsprogramma's voor medewerkers en stimuleren we de mobiliteit van medewerkers over de onderneming heen en over de functionaliteit heen.

Het spreekt voor zich dat de gezondheids- en veiligheidsprogramma's van Recticel robuust zijn en voortdurend geëvalueerd en verbeterd worden.

1.3.2.3. Governance

Bedrijfsvoering

Sterke bestuursstructuren, ethisch leiderschap en betrokkenheid van stakeholders zijn essentieel om ESG-risico's en -kansen effectief te beheren.

De kosten in verband met corruptie kunnen aanzienlijk zijn, met inbegrip van juridische kosten, boetes en de mogelijkheid om van contracten verjaard te worden of op bepaalde markten actief te zijn. Geassocieerd worden met corruptie kan ook onze reputatie ernstig schaden. Klanten, leveranciers en partners kunnen het vertrouwen in het bedrijf verliezen, wat leidt tot gemiste verkopen, geannuleerde contracten en problemen bij het vormen van nieuwe partnerschappen.

In wezen is bedrijfsvoering relevant voor Recticel, niet alleen omdat het haar waarden en principes weerspiegelt, maar ook omdat het rechtstreeks van invloed is op het vertrouwen van de stakeholders en dus op de positie van Recticel in een concurrerend bedrijfslandschap.

Als reactie daarop neemt Recticel diverse initiatieven om een cultuur van ethiek en integriteit te bevorderen en risico's in verband met bedrijfsvoering te beheren, zoals beleidsontwikkeling en training. Het gaat dan om zaken als klokkenluiden, concurrentie en corruptiebestrijding. De Raad van Bestuur en het Management Committee zorgen voor toezicht en verantwoording en garanderen dat het beleid effectief wordt afgedwongen in de hele organisatie. Er worden regelmatig controles en audits uitgevoerd om de naleving te evalueren. Bovendien wordt ethisch gedrag geïntegreerd in de evaluatie van de prestaties van werknemers.

VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

a) Wetteren (België)

In de productie-eenheid van Wetteren (België) werd in de loop van 2021 een historische asbestvervuiling aangetroffen. In 2022 zijn de bodemonderzoeken en voorlopige saneringsplannen afgerond. De totale voorziening bedraagt euro1,0 miljoen aan het einde van 2023. Deze site is met de juridische entiteit Recticel Engineered Foams Belgium BV overgedragen aan de Carpenter Groep op 12 juni 2023. Een overig klein deel van het terrein, dat verhuurd werd aan Ascorium Belgium NV, zal binnenkort ook overgedragen worden aan Carpenter. De saneringsverantwoordelijkheid blijft gedeeltelijk bij Recticel en zal gedeeltelijk overgaan naar Carpenter.

b) Geschillen

De Groep heeft het voorwerp uitgemaakt van een antitrustonderzoek op Europees niveau. Op 29 januari 2014 kondigde Recticel aan dat een schikking werd bereikt met de Europese Commissie in het onderzoek naar polyurethaanschuim. De zaak werd afgesloten na betaling van de laatste tranche van de effectieve boete in april 2016.

Er werden verschillende vorderingen ingediend door een of meer klanten, die aanvoeren schade te hebben geleden als gevolg van het gedrag waarop de beslissing van de Europese Commissie inzake kartelvorming betrekking had. Er loopt nog slechts één gerechtelijke procedure in Duitsland die verband houdt met de vroeger Eurofoam joint venture. Er kunnen geen bijkomende nieuwe vorderingen worden gestart aangezien die nu allemaal zijn verjaard. Recticel heeft de gegrondheid van deze zaak grondig bekeken en beoordeelt samen met zijn juridische adviseurs teneinde een juiste defensieve strategie te bepalen en heeft, waar nodig, een voorziening aangelegd om eventuele juridische kosten in dit verband te dekken.

Met betrekking tot het lopende geschil kan in dit stadium geen weloverwogen oordeel worden gevormd over de uitkomst van de procedure claim of over het bedrag van een mogelijk verlies voor de vennootschap.

Een van de entiteiten van de Groep heeft in het Verenigd Koninkrijk het voorwerp uitgemaakt van een HSE-onderzoek na een dodelijk ongeval met een werknemer in 2015. Na de onderzoekfase heeft de HSE een aantal beschuldigingen aan het adres van Recticel Ltd geuit wegens overtreding van de HSE-voorschriften. Recticel heeft op deze aantijgingen geantwoord. In oktober 2021 heeft de HSE bevestigd dat zij een handhavingsbeslissing had genomen. Eind 2022 heeft de HSE aangegeven bij gebrek aan bewijzen geen maatregelen tegen het bedrijf meer te zullen nemen. De voorziening die voor deze zaak was aangelegd, is derhalve teruggenomen. De procedure op zich is nog steeds niet afgelopen voor administratieve redenen.

Een van de vroegere entiteiten van de Groep in Frankrijk is betrokken bij een arbeidsrechtelijke zaak na de sluiting van een productievestiging, waarbij de voormalige werknemers een vordering hebben ingesteld om aanvullende vergoedingen te krijgen op grond van het feit dat de economische redenen voor de sluiting ongeldig zouden zijn. De gerechtelijke procedures hebben tot dusver het standpunt van de werknemers bevestigd. Eén procedure loopt nog. Er is een voorziening aangelegd voor een mogelijke negatieve uitkomst. De betrokken entiteit is op 12 juni 2023 overgedragen aan Carpenter, maar het risico op deze zaak blijft bij Recticel en blijft voorzien.

Na het brandincident in Most (Tsjechië) is de betrokken entiteit van de Groep 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. De betrokken entiteit van de Groep heeft daarvoor overmacht ingeroepen, maar een aantal klanten heeft dit in twijfel getrokken of zelfs betwist en te kennen gegeven dat bijkomende vorderingen konden worden ingesteld om schadevergoeding te verkrijgen. Hoewel de Groep hiervoor verzekerd is in overeenstemming met de gangbare normen in de sector, kan niet worden uitgesloten dat dergelijke vorderingen kunnen leiden tot financiële verliezen voor de betrokken vennootschappen. Eén klant heeft in de loop van het eerste halfjaar van 2019 een gerechtelijke procedure opgestart in Frankrijk. Deze procedure loopt nog steeds en zal naar verwachting pas eind 2024 of begin 2025 afgerond worden.

Recticel heeft een voorlopige koopovereenkomst getekend met de aandeelhouders van Gór-Stal voor de overname van de isolatieplaatactiviteiten van Gór-Stal in Bochnia (Polen) voor een ondernemingswaarde van euro30 miljoen. De verkoop vereiste een voorafgaande afsplitsing van deze activiteiten in een nieuwe juridische entiteit. Beide partijen hebben goed samengewerkt om het boekenonderzoek af te ronden en deze afsplitsing tegen juli 2021 te realiseren, maar toen vroegen de verkopers een prijsaanpassing op grond van gewijzigde marktomstandigheden. Recticel heeft om meer informatie verzocht alvorens een dergelijk verzoek in overweging te nemen, dat in strijd was met de overeenkomst. De verkopers verstrekten dergelijke informatie niet en deelden in oktober 2021 Recticel mee dat zij de transactie niet langer wensten voort te zetten. Recticel heeft de verkopers aan het einde van het jaar meegedeeld dat zij hun verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst niet zijn nagekomen en dat Recticel een gerechtelijke procedure zou starten om de voorlopige overeenkomst te doen naleven of schadevergoeding te verkrijgen. Deze gerechtelijke procedure werden gestart in 2022 en lopen tot op heden, waarbij geen conclusie wordt verwacht vóór 2025.

In de loop van het jaar 2023 werden een aantal claims ontvangen door onze isolatie entiteit in Frankrijk betreffende kwaliteitsproblemen met betrekking tot isolatieplaten die in 2018-2019 werden geproduceerd en die verband hielden met een wijziging in de formulering op dat moment. Ook in 2019 werden bepaalde claims ontvangen en destijds opgelost. Hoewel de Groep in dit opzicht verzekerd is voor productaansprakelijkheid in overeenstemming met industriële normen, kan niet worden uitgesloten dat dergelijke claims kunnen leiden tot financiële verliezen voor de Groep.

Op 31 december 2023 bedroegen de totale voorzieningen voor overige geschillen, milieurisico's en overige risico's op het niveau van Recticel Group euro29,9 miljoen in de geconsolideerde financiële staten. Overeenkomstig de informatie-vrijstelling onder IAS 37 §92 zal de Groep geen verdere informatie bekendmaken over de aannames voor de voorzieningen, met inbegrip van details over het huidige en het verwachte aantal rechtszaken en vorderingen.

De Groep is van mening dat de openbaarmaking van dergelijke informatie de Groep kan schaden in het kader van de lopende vertrouwelijke onderhandelingen en zou kunnen resulteren in financiële verliezen voor Recticel en zijn aandeelhouders.

* * * *

Op basis van hoger vermelde elementen, sluit het boekjaar 2023 af met een winst van 358.801.213,97 EUR

Rekening houdend met de overgedragen winst van 358.801.213,97eurobedraagt het te bestemmen resultaat voor het boekjaar 2023 aldus 482.374.685,89 EUR.

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

Winst van het boekjaar :	+	€ 358.801.213,97
Overgedragen winst van het vorige boekjaar :	+	€ 123.573.471,92
Te bestemmen resultaat :	=	€ 482.374.685,89
Bruto dividend voor de aandelen (*):	-	€ 17.431.585,20
Toevoeging aan de wettelijke reserves	-	€ 5.625,00
Over te dragen winst :	=	€ 464.937.475,69

(*) 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 2023, aldus vastgesteld, goed te keuren.

* * * *

In het kader van het toegestaan kapitaal en het Recticel Stock Option Plan heeft de Raad van Bestuur op 30 augustus 2023 maximaal 350.000 inschrijvingsrechten (warranten) uitgegeven, zonder voorkeurrecht voor de bestaande aandeelhouders, in het voordeel van de leidinggevende kaderleden

op internationaal niveau van Recticel. De begunstigen zullen deze inschrijvingsrechten kunnen uitoefenen tegen de prijs van 10,80 Euro per gewoon aandeel tijdens de uitoefeningsperiode, die loopt van 1 januari 2027 tot 29 juni 2030.

De verwatering met betrekking tot het warrentenplan 2023 die door de bestaande aandeelhouders zal geleden worden als gevolg van alle verrichtingen bedraagt 0,016 euro op de waarde van het aandeel in geval van een jaarlijkse lineaire stijging van aandelenkoers met 8% en 0,003 euro per aandeel in geval van jaarlijkse lineaire stijging van de aandelenkoers met 4% (zijnde respectievelijk 0,12 % en 0,03 % 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 13,56 euro en 11,37 EUR.. De resultaten van een berekening van de verwatering overeenkomstig de methode Black & Scholes toont een verwatering van 0,0218 euro per aandeel (ofwel 0,202 % 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% en een interestvoet op 5 jaar van 1,07 %).

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 387.720 Euro.

Tevens wordt verwezen naar het volgend uittreksel uit de notulen van de vergadering van de Raad van Bestuur van 30 augustus 2023 :

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

1. Uitgifte en toekenning van 350.000 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 22 augustus 2023, 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 juni 2023 voorgesteld aan de bestuurders en het mag niet voor andere doeleinden worden gebruikt.

Diegem, 29 augustus 2023

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 350.000 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 350.000 inschrijvingsrechten op naam uit te geven, die elk recht geven om in te schrijven op één aandeel van de Vennootschap voor de prijs van 10,80 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 2027 tot 29 juni 2030.

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 het 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 2023 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.552.300 euroverhoogd als gevolg van de uitoefening van 12.500 warranten van het warrantenplan uitgegeven op 28 juni 2019.

Hierdoor werden er 12.500 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 3 april 2023 toegelaten werden tot de handel op Euronext Brussel.

- Op 28 april 2023 werd het maatschappelijk kapitaal tot 140.577.300 euroverhoogd als gevolg van de uitoefening van 5.000 warrants van het warrantsplan uitgegeven op 25 april 2018, en 5.000 warrants van het warrantsplan uitgegeven op 28 juni 2019. Hierdoor werden er 10.000 nieuwe gewone aandelen gecreëerd, die vanaf 2 mei 2023 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 2023 heeft Recticel NV 1.8 miljoen Euro geïnvesteerd in Onderzoek en Ontwikkeling in het Sustainable innovation Department in Wevelgem.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling worden sinds 2011 geactiveerd en afgeschreven over een periode van 3 tot 5 jaar. Voor 2023 bedraagt deze activering 1.8miljoen Euro, wat de totaal geactiveerde R&D kosten op 44.4 miljoen euro brengt waarvan er 40.3 miljoen afgeschreven zijn. Aangezien enkel ontwikkelingskosten kunnen geactiveerd worden, worden de onderzoekskosten volledig afgeschreven op het einde van het boekjaar waarin ze geactiveerd werden.

De globale bezoldigingen van PwC incl. enkelvoudige en de geconsolideerde jaarrekeningen van Recticel Group voor 2023 bedragen 1.235 KEUR (1.476 KEUR in 2022), waarvan :

- 471,8 KEUR in 2023 (551 KEUR in 2022) voor de bezoldiging van de Commissaris van Recticel NV;
- 26,2 KEUR (18,8 KEUR in 2022) voor aanvullende controleprocedures;
- 527,5 KEUR (341,2 KEUR in 2022) euro voor andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten;
- 178,7 KEUR (558,1 KEUR in 2022) voor de bezoldigingen van personen met wie de commissaris verbonden is voor de uitoefening van een mandaat;
- 31,1 KEUR (7,8 KEUR in 2022) voor belastingsopdrachten.

Het globale bedrag van de bezoldigingen voor Recticel NV voor 2023 bedraagt 797,1 KEUR (727,7 KEUR in 2022), waarvan

- 367,9 KEUR in 2023 (480,8 KEUR in 2022) voor de bezoldiging van de Commissaris
- 23,2 KEUR (10 KEUR in 2022) voor aanvullende controleprocedures
- 377,4 KEUR (231,2 KEUR in 2022) voor andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten
- 28,4 KEUR (5,7 KEUR in 2022) voor betalingsopdrachten.

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 30 mei 2023 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 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).

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 28 mei 2024 het volgende voor:

- Aanvaarding van het ontslag van Olivier Chapelle BV, Gedelegeerd Bestuurder, vertegenwoordigd door de heer Olivier Chapelle, met ingang van 31 augustus 2023.
- Benoeming als Bestuurder van Coral & Wallace BV, vast vertegenwoordigd door de heer Jan Vergote, voor een termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.
- Vaststelling dat het mandaat van Carpe Valorem BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt Pierloot, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder afloopt na de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2024. De vergadering besluit om in zijn vervanging te voorzien.
- De Raad van Bestuur beveelt aan om IRIDI BV, vast vertegenwoordigd door de heer Frank Coenen te benoemen als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.

De heer Frank Coenen genoot een opleiding als Chemical Engineer aan de Universiteit Gent waar hij in 1982 afstudeerde. Hij heeft in 1983 ook nog een postgraduaat Management behaald aan de Universiteit Leuven en voltooide het Management Program aan INSEAD.

De heer Frank Coenen was de drijvende kracht achter ASK Chemicals als CEO, na een splitsing van Clariant en Ashland, onder de vlag van de Rhône Group. Voordat hij bij ASK Chemicals kwam, was hij CEO van de Tessengerlo Group, waar hij de onderneming transformeerde door zich te richten op drie groeisectoren: Agro, Bio-residuen en Mijnbouw & Waterbehandeling, en tegelijkertijd de niet-kernactiviteiten afstootte.

Ter vervanging van Carpe Valorem BV, vast vertegenwoordigd door de heer Kurt Pierloot, benoeming van IRIDI BV, vast vertegenwoordigd door de heer Frank Coenen, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.

- Vaststelling dat het mandaat van Thijs Johnny BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny Thijs, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, afloopt na de Gewone Algemene Vergadering van 28 mei 2024. De vergadering besluit om in zijn vervanging te voorzien.
- De Raad van Bestuur beveelt aan om D.A.S.T. NV, vast vertegenwoordigd door de heer Wim Dejonghe, te benoemen als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder, voor een periode van drie jaar, die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.

De heer Wim Dejonghe genoot een opleiding Rechten aan de KU Leuven waar hij afstudeerde in 1984. Hij begon zijn carrière als advocaat en werkte sinds 1986 in verscheidene advocatenkantoren over de hele wereld.

De heer Wim Dejonghe heeft sinds 2008 een cruciale rol gespeeld bij Allen & Overy, eerst als wereldwijd managing partner tot 2016 en momenteel als senior partner. Hij leidde het kantoor door belangrijke veranderingen in de sector.

Ter vervanging van Thijs Johnny BV, vast vertegenwoordigd door de heer Johnny Thijs, benoeming van D.A.S.T. NV, vast vertegenwoordigd door de heer Wim Dejonghe, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.

- Hernieuwing van het mandaat van Lubis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten, als niet-uitvoerend en onafhankelijk bestuurder voor een nieuwe termijn van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027.
- Beprestiging als onafhankelijk bestuurder van IRIDI BV vast vertegenwoordigd door de heer Frank Coenen in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. IRIDI BV

- en de heer Frank Coenen 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 D.A.S.T. NV vast vertegenwoordigd door de heer Wim Dejonghe in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. D.A.S.T. NV en de heer Wim Dejonghe 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 Lubis BV, vast vertegenwoordigd door de heer Luc Missorten in de zin van artikel 7:87 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Lubis BV en de heer Luc Missorten 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).
 - Herbenoeming als commissaris voor een periode van drie jaar die zal eindigen na de Gewone Algemene Vergadering van 2027, van PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel Culliganlaan 5, 1831 Machelen, vertegenwoordigd door de heer Wouter Coppens, teneinde de controle uit te voeren over de boekjaren afgesloten op 31 december 2024, 2025 en 2026. De vergoeding van de commissaris voor 2024 bedraagt euro268.392.
 - Goedkeuring van de vergoeding van de commissaris voor het boekjaar 2023.
 - De Richtlijn (EU) 2022/2464 van 14 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 537/2014, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn 2013/34/EU, met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen vereist dat over de duurzaamheidsinformatie een assurance opdracht met een beperkte mate van zekerheid wordt uitgevoerd. In afwachting van de omzetting van deze Europese richtlijn in nationaal recht, benoemt de algemene vergadering het bedrijfsrevisorenkantoor PwC Bedrijfsrevisoren BV om deze opdracht uit te voeren voor de duurzaamheidsinformatie. Het bedrijfsrevisorenkantoor PwC Bedrijfsrevisoren BV duidt Wouter Coppens BV, met als vaste vertegenwoordiger de heer Wouter Coppens, aan als vaste vertegenwoordiger. Deze opdracht zal worden beschouwd als de wettelijke opdracht zoals deze door de wet tot omzetting van CSRD zal worden voorzien, zodra deze wordt afgekondigd.

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

De verkoop van de Engineered Foams divisie

Recticel kondigt aan dat de afronding van de verkoop van Engineered Foams aan Carpenter Co. plaatsvond op 12 juni 2023. Als laatste onderdeel van de verkoop heeft Recticel de nodige overeenkomsten getekend met Carpenter Co. om de afsplitsing en overdracht van het Engineered Foams deel van het European Shared Service Center aan Carpenter te verzekeren. Dit omvatte de overdracht van de Belgische tak van activiteiten van het Shared Service Center gewijd aan de Engineered Foams Business, evenals de overdracht van 100% van de aandelen in Recticel International Services Sp. z o.o. aan Carpenter. Deze overdracht is effectief geworden op 1 januari 2024.

De overname van Rex Panels & Profiles NV

Recticel heeft een overeenkomst gesloten voor de overname van 100% van het Belgisch vennootschap Rex Panels & Profiles SA. REX is gespecialiseerd in de productie van PIR en minerale wol geïsoleerde panelen voor de bouwsector. De sluiting werd begin januari 2024 afgerond.

Liquiditeit - Going concern

De financieringsbronnen zijn goed gediversifieerd en het grootste deel van de schuld is kortlopend.

In juni 2023 werd, met de opbrengst van de verkoop van de Recticel Engineered Foams activiteiten, de gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit, het overbruggingskrediet, het commercial paper-programma en de non-recourse factoring faciliteiten terugbetaald.

De gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit van euro100 miljoen werd verlengd met een periode van 2 jaar tot 2025.

Naaste de geldbeleggingen en de gesyndiceerde doorlopende kredietfaciliteit heeft Recticel een gediversifieerd aanbod van kortlopende financieringsbronnen, waaronder een commercial paper-programma en non-recourse factoringfaciliteiten die momenteel niet gebruikt worden.

De gediversifieerde financieringsstructuur en de beschikbaarheid van gecommitteerde ongebruikte kredietfaciliteiten voor 100 miljoen euro 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 2023

Rente- en wisselrisico's worden binnen Recticel Groep centraal beheerd (cfr. § 7.2.5.18 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.
26 april 2024



Jan VERGOTE
Chief Executive Officer
vertegenwoordigt
Coral & Wallace BV



THIJS JOHNNY BV
Voorzitter
vertegenwoordigd door
Johnny THIJS