

Belysse Group NV
Franklin Rooseveltlaan 172-174
B-8790 Waregem
Ondernemingsnummer: 0671.974.626

(de “**Vennootschap**”)

**JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER
AANDEELHOUDERS VAN 24 MEI 2023**

Geachte aandeelhouders,

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen van toepassing in België, hebben wij de eer u het jaarverslag betreffende het boekjaar 2022 voor te stellen.

De Vennootschap is een holdingvennootschap die tot maatschappelijk doel heeft het rechtstreeks of onrechtstreeks bezit en beheer van aandelen en deelnemingen in andere entiteiten in België en het buitenland. De aandelen van de Vennootschap worden openbaar verhandeld. De Vennootschap is op 1 maart 2017 opgericht voor onbepaalde tijd.

1. Commentaar bij de jaarrekening

Artikel 3:6, §1, 1^o van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (“WVV”) bepaalt dat het jaarverslag een commentaar bevat op de jaarrekening waarbij een getrouw overzicht wordt gegeven van de gang van zaken en van de positie van de Vennootschap.

	€
Het balanstotaal bedraagt:	283.839.094,69
De jaarrekening sluit af met een verlies van het boekjaar:	-11.883.059,98

De financiële vaste activa bedragen € 280.241.000,00, wat overeenkomt met 99% van het balanstotaal.

Het eigen vermogen per 31 december 2022 is samengesteld als volgt:

	2022 (in duizend €)	2021 (in duizend €)	Toe- of afname (in duizend €)
Geplaatst kapitaal:	260.590	260.590	0
Uitgiftepremie:	65.660	65.660	0
Beschikbare reserves:	147.125	147.125	0
Overgedragen verlies:	-190.447	-178.564	-11.883
Eigen vermogen:	282.928	294.811	-11.883

Het eigen vermogen bedraagt, 99% van het balanstotaal.

Hierna geven wij u een overzicht van de opbrengsten en kosten in duizend € over het boekjaar 2022.

	2022 (in duizend €)	2021 (in duizend €)	Toe- of afname (in duizend €)
Bedrijfsopbrengsten incl. niet-recurrente bedrijfsopbrengsten:	5.196	3.098	2.098
Bedrijfskosten incl. niet recurrente bedrijfskosten:	5.146	2.981	2.435
Bedrijfswinst:	50	117	(67)
Financiële opbrengsten incl. niet-recurrente financiële opbrengsten:	5	-	5
Financiële kosten incl. niet-recurrente financiële kosten:	11.938	176.758	159.968
Winst voor belastingen:	(11.883)	(176.641)	164.758
Onttrekking/overboeking naar de uitgestelde belastingen:	-	-	-
Belastingen:	-	-	-
Winst van het boekjaar:	(11.883)	(176.641)	164.758
Onttrekking/overboeking naar de belastingvrije reserves:	-	-	-
Te bestemmen verlies van het boekjaar:	(11.883)	(176.641)	164.758

De Raad van Bestuur stelt voor om het verlies van het boekjaar als volgt te verwerken:

Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(11.883.059,98)	EUR
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(178.564.044,61)	EUR
Te bestemmen (verlies)	(190.447.104,59)	EUR

Resultaatverwerking

Toevoeging aan de wettelijke reserves	-	EUR
Over te dragen winst (verlies)	(190.447.104,59)	EUR
Vergoeding van het kapitaal	-	EUR

Wij vragen u tenslotte de voorgelegde jaarrekening per 31 december 2022 goed te keuren.

2. Rapportering en analyse vereist volgens artikel 3:6, §1, 1° WVV

Met betrekking tot de analyse en rapporteringsverplichting zoals gesteld in artikel 3:6, §1, 1° WVV:

Gezien de activiteit van de Vennootschap enkel bestaat uit dienstverlening binnen de Belysse Groep, is de Vennootschap zelf niet blootgesteld aan operationele risico's andere dan deze die gelden voor de Belysse Groep. Voor een overzicht van de risico's van de Belysse Groep, verwijzen we naar hoofdstuk 7 van dit verslag.

3. Informatie omtrent de belangrijke gebeurtenissen na de jaarafsluiting

Artikel 3:6, §1, 2° WVV bepaalt dat het jaarverslag informatie bevat omtrent de belangrijke gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden.

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen te melden die zich hebben voorgedaan na datum van afsluiting van het boekjaar die een aanmerkelijke invloed zouden hebben gehad op de voorgelegde jaarrekening per 31 december 2022.

4. Omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden

Artikel 3:6, §1, 3° WVV bepaalt dat het jaarverslag inlichtingen bevat over de omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van die aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de Vennootschap.

Met uitzondering van de risico's inherent aan de uitgeoefende taken, zijn er geen andere omstandigheden die de ontwikkeling van de Vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

5. Onderzoek en ontwikkeling

Artikel 3:6, §1, 4° WVV bepaalt dat het jaarverslag informatie bevat omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

Er worden geen werkzaamheden doorgevoerd op gebied van onderzoek en ontwikkeling.

6. Corporate governance statement

In dit hoofdstuk wordt meer informatie gegeven over het deugdelijk bestuur (Corporate Governance) van Belysse Group NV (hierna ook 'Belysse' of 'de vennootschap' genoemd).

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Conform artikel 3:6 §2, 1° van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ('Belgisch Wetboek van Vennootschappen' of 'WVV') baseert Belysse zich ter referentie op de Belgische Corporate Governance Code van 9 mei 2019 (de 'Corporate Governance Code'). De Corporate Governance Code is te raadplegen op de website van de Belgische Commissie Corporate Governance (www.corporategovernancecommittee.be).

Als een in België gevestigde, beursgenoteerde vennootschap die zich verbindt tot een hoge standaard inzake corporate governance, heeft de Raad van Bestuur in mei 2017 een Corporate Governance Charter ingevoerd, zoals vereist door de Corporate Governance Code. Dit Corporate Governance Charter wordt occasioneel bijgewerkt en werd voor het laatst herzien in 2022. Het kan gedownload worden in de rubriek 'Corporate Governance' op onze investeerderswebsite <https://www.belysse.com/nl/over-ons/bedrijfsinfo>.

De vennootschap voldoet aan de regels van de Belgische Corporate Governance Code van 2020, tenzij uitdrukkelijk anders vermeld en verantwoord in de Corporate Governance Verklaring.

KAPITAAL EN AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Kapitaal en kapitaalontwikkelingen

Per 31 december 2022 bedraagt het kapitaal van de vennootschap € 260,589,621, vertegenwoordigd door 35.943.396 aandelen zonder nominale waarde. Elk aandeel geeft recht op één stem. Elk aandeel geeft recht op één stem. In 2022 heeft geen kapitaalverkeer plaatsgevonden.

Ontwikkelingen in de aandeelhoudersstructuur

De opeenvolgende drempels die krachtens de wet van 2 mei 2007 van toepassing zijn op de bekendmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten van wie aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en andere bepalingen worden vastgesteld op 5% van de totale stemrechten, en 10%, 15%, 20%, enz. met toenemende intervallen van 5%.

In de loop van 2022 ontving de vennootschap verschillende transparantiekennisgevingen van UBS Group AG, waarin werd verklaard dat door een overname, respectievelijk een verkoop van financiële instrumenten, haar totale indirecte posities in stemrechten van de vennootschap, die rechtstreeks door gecontroleerde ondernemingen worden aangehouden, respectievelijk de drempel van 5% overschreden of eronder zakten. Volgens de meest recente kennisgeving van 29 november 2022 daalden de totale indirecte participaties van UBS Group AG in de stemrechten van de vennootschap, die rechtstreeks door gecontroleerde ondernemingen worden aangehouden, tot onder de drempel van 5%.

Aandeelhoudersstructuur

De volgende tabel geeft de aandeelhoudersstructuur weer per 31 december 2022 op basis van de kennisgevingen door onderstaande aandeelhouder aan de vennootschap en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ('FSMA') overeenkomstig artikel 6 van de Belgische wet van 2 mei 2007 op de kennisgeving van belangrijke deelnemingen:

Aandeelhouder	Aandelen	
	Aantal	%
LSF9 Belysse Holdco S.à r.l.	19.408.879	54,00%
Farringdon Capital Management	2.234.400	6,22%
Prime AIFM Lux S.A.	2.041.700	5,68%
Management	28.000	0,08%
Publieke aandeelhouders	12.230.417	34,03%

In de loop van 2022 werden geen transacties van aandelen door personen met leidinggevende verantwoordelijkheid ('PMDR') gemeld.

Dividendbeleid

Behoudens de beschikbaarheid van uitkeerbare reserves en het ontbreken van wezenlijke externe groeimogelijkheden, heeft de vennootschap de intentie om een dividend te betalen van 30% tot 40% van haar nettowinst over het jaar, op basis van haar geconsolideerde jaarrekening opgesteld volgens IFRS. Het bedrag van de dividenden en de beslissing om in een jaar al dan niet dividenden uit te keren, kunnen worden beïnvloed door diverse factoren, waaronder de zakelijke vooruitzichten, kasstromen en wezenlijke groeimogelijkheden.

Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders

De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vond plaats op 25 mei 2022.

De aandeelhouders hebben kennisgenomen van het jaarverslag en het verslag van de commissaris met betrekking tot de statutaire en geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021.

De aandeelhouders hebben het remuneratieverslag over het boekjaar eindigend op 31 december 2021 goedgekeurd. Voorts keurden ze de statutaire jaarrekening goed met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2021, met inbegrip van de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur. Zowel de bestuurders als de commissaris (PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke bedrijfszetel te Culliganlaan 5, 1831 Machelen, vertegenwoordigd door M. Peter Opsomer) werden kwijting verleend voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2021.

De aandeelhouders namen ook kennis van het ontslag van mevrouw Sarah Hedger, als onafhankelijk bestuurder van de vennootschap, met ingang van 31 december 2021 om 23.59.59 uur en haar volledige kwijting voor de uitoefening van haar mandaat tot 31 december 2021 om 23.59.59 uur.

Op voorstel van de Raad van Bestuur van de vennootschap en op advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité van de vennootschap hebben de aandeelhouders de coöptatie door de Raad van Bestuur van mevrouw Vanessa Temple als onafhankelijk bestuurder van de vennootschap bevestigd, met ingang van 1 januari 2022 om 00.00.01 uur voor het resterende mandaat van mevrouw Sarah Hedger, zijnde tot de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering die een beslissing neemt over de jaarrekening van het boekjaar eindigend op 31 december 2024.

Dit mandaat wordt vergoed zoals beschreven in het jaarlijks remuneratieverslag en in overeenstemming met het remuneratiebeleid.

Dealing Code

Op 29 augustus 2017 keurde de Raad van Bestuur de Dealing Code van de vennootschap goed, overeenkomstig de Europese Verordening Marktmissbruik EU 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van 16 april 2014 inzake marktmissbruik ('MAR'). De Dealing Code beperkt transacties in effecten van Belysse door leden van de Raad van Bestuur en het Managementcomité, senior management en bepaalde andere personen tijdens gesloten en verboden periodes. De Dealing Code bevat ook regels betreffende de bekendmaking van voorgenomen en uitgevoerde transacties door leidinggevend en nauw met hen verbonden personen door middel van een kennisgeving aan de vennootschappen aan de FSMA. De

Secretaris van de Raad van Bestuur fungeert als Compliance Officer in de zin van de Dealing Code van Belysse.

De Raad van Bestuur en Comités

Belysse Group NV heeft een Raad van Bestuur, een Managementcomité, een Auditcomité en een Remuneratie- en Benoemingscomité.

RAAD VAN BESTUUR

Bevoegdheden van de Raad

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om alle handelingen te stellen die noodzakelijk of nuttig worden geacht voor de verwezenlijking van het doel van de vennootschap, behalve die handelingen die krachtens de wet of de statuten specifiek zijn voorbehouden aan de aandeelhoudersvergadering of andere bestuursorganen.

De Raad van Bestuur is in het bijzonder verantwoordelijk voor:

- de vaststelling van de algemene beleidsstrategie van de vennootschap en haar dochterondernemingen;
- de beslissingen over alle belangrijke strategische, Financiële en operationele zaken van de vennootschap;
- het toezicht op het beheer door de Chief Executive Officer ('CEO') en andere leden van het Managementcomité; en
- alle andere zaken en verplichtingen (inclusief bekendmakingsverplichtingen) die door de wet of de statuten zijn voorbehouden of opgelegd aan de Raad van Bestuur.

Samenstelling van de Raad van Bestuur

Het WVV stelt verschillende bestuursmodellen voor. De vennootschap heeft gekozen voor monisme, d.w.z.  en Raad van Bestuur. Dat bestuursmodel sluit aan bij het bestaande model en is het meest geschikt voor onze organisatie. De CEO zit het Managementcomité en de Raad van Bestuur voor. De CEO is een essentiële schakel tussen de verschillende managementniveaus en de Raad van Bestuur, en is het best geplaatst om het toezicht op de onderneming te verbinden. Dat is de belangrijkste reden waarom we niet voor een dualistisch bestuursmodel (met een Raad van Commissarissen en een Raad van Bestuur) hebben gekozen. Dat model staat niet toe dat personen lid zijn van beide Raden.

Krachtens de statuten moet de Raad van Bestuur zijn samengesteld uit minstens vijf leden.

Op 31 december 2022 bestond de Raad van Bestuur uit negen leden, waaronder drie onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De CEO is het enige uitvoerende lid van de Raad van Bestuur.

De statuten geven LSF9 Belysse Holdco S.  r.l., zolang het minstens 50% bezit van het totale aantal door de vennootschap uitgegeven aandelen (wat het geval is), het recht om minstens vijf bestuurders voor te dragen voor benoeming door de aandeelhoudersvergadering.

De duur van het mandaat van bestuurders is volgens de Belgische wetgeving beperkt tot zes jaar (verlengbaar), maar de Corporate Governance Code raadt aan de termijn tot vier jaar te beperken. De statuten beperken de duur van het mandaat van de bestuurders tot vier jaar.

De benoeming en de verlenging van het mandaat van bestuurders zijn gebaseerd op een aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité aan de Raad van Bestuur en

moeten worden goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering, rekening houdend met de hierboven beschreven voordrachtrechten.

Per 31 december 2022 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Naam	Functie	Mandaat sinds	Mandaat vervalt
Cyrille Ragoucy	Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO	2017	2025
Michael Kolbeck	Niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité	2017	2025
Accellium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	Onafhankelijk bestuurder	2017	2025
Vanessa Temple	Onafhankelijk bestuurder	2022	2025
Itzhak Wiesenfeld	Onafhankelijk bestuurder	2019	2023
Neal Morar	Niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van het Auditcomité	2018	2025
Hannah Strong	Niet-uitvoerend bestuurder	2017	2025
Flora Siegert	Niet-uitvoerend bestuurder	2022	2025
Patrick Lebreton	Niet-uitvoerend bestuurder	2017	2025

M. Hannes D’Hoop werd aangesteld als secretaris van de Raad van Bestuur.

M. Cyrille Ragoucy heeft meer dan 30 jaar ervaring in senior managementfuncties. Zijn laatste operationele functie, voordat hij CEO werd van Belysse, was CEO van Tarmac Ltd (oorspronkelijk Lafarge Tarmac), een toonaangevend bedrijf voor bouwmaterialen en bouwoplossingen in het VK, waar hij toezicht hield op de oprichting van de joint venture tussen Lafarge SA en Anglo American en de integratie van verschillende overnames, voordat de entiteit in augustus 2015 werd overgenomen door CRH, een groot lers bouwbedrijf.

Van 1998 tot 2012 werkte M. Ragoucy bij Lafarge als CEO voor Lafarge Shui On Cement, een Chinese joint venture tussen Lafarge en Shui On, en als CEO van Lafarge Construction Materials voor Oost-Canada, naast andere functies op bestuurs- en uitvoerend niveau.

M. Ragoucy behaalde een Master in Management aan de Université Paris IX Dauphine in Frankrijk.

M. Michael Kolbeck is Managing Director en Head of Corporate Investments voor Europa bij Hudson Advisors UK Limited, dat advies verstrekt aan Lone Star en de fondsen die het beheert, met inbegrip van Lone Star Fund IX, een investeerder in de vennootschap. Voor hij bij Hudson startte in januari 2017, was hij Managing Director bij Lone Star Germany Acquisitions GmbH. Momenteel is hij ook bestuurslid bij Xella International S.A., een toonaangevend Europees bedrijf in bouwmaterialen, bij LSF11 Skyscraper Investments S.à r.l., de belangrijkste entiteit aan de top van de MBCC Group, een toonaangevende leverancier van chemische producten en services voor de bouwsector, en bij de rederij Dynamic Bulk LLC. Hij is ook waarnemer in het bestuur van LSF 10 Edilians Investments S.à r.l., een grote dakpannenfabrikant in Frankrijk. Alvorens hij bij Lone Star en Hudson begon in 2004, werkte meneer Kolbeck een aantal jaren voor Allianz Group als vermogensbeheerder.

Mr Kolbeck behaalde een Master in Business Administration aan de Ludwig-Maximilians-Universität in München, Duitsland.

M. Nicolas Vanden Abeele is CEO van Ascom (sinds 2022), een internationale aanbieder van ICT-oplossingen en medische technologie voor de gezondheidszorg en de zakelijke markt. Hij is een ervaren leidersfiguur met meer dan 25 jaar ervaring in meerdere markten en kan bogen op een diepgaande commerciële, financiële en operationele expertise. Nicolas heeft een waardevolle staat van dienst in het versnellen van de verkoop, bedrijfstransformatie en operationele uitmuntendheid in verschillende leidinggevende functies. Vóór Ascom maakte hij deel uit van het managementteam van Barco, een wereldleider in visualisatieoplossingen (van 2017 tot 2021) en bij de Etex Group (van 2011 tot 2017), een toonaangevend bouwmaterialenbedrijf, waar hij aan het hoofd stond van de divisie Isolatie- en Bouwmaterialen. Vóór Etex Group bekleedde hij diverse internationale uitvoerende functies in de technologiesector bij Nokia/Alcatel-Lucent (met benoemingen in Amerika en Azië), en was hij strategisch adviseur bij Arthur Andersen.

M. Vanden Abeele behaalde een Master in Business Administration (KU Leuven, België), een Master in Management (Solvay School of Management/ULB, België) en een Master in International Business and European Economics (Europacollege, België).

Mevrouw Vanessa Temple is sinds april 2022 ESG Lead voor ING België. Tussen Q1 2021 en Q1 2022 was ze lid van het Climate Risk-team van de ING Groep. Voorheen leidde ze het Belgische team in Capital Structuring and Advisory van ING, gevolgd door een functie als hoofd van de ING Corporate Sector-teams voor België, Luxemburg en Scandinavië. Daarvóór ontwikkelde Mevr. Temple financiële producten en complexe financieringsprogramma's bij de grootbank, zoals bedrijfsovernamefinanciering en obligaties voor bedrijven en KMO's. Aan het begin van haar

carrière werkte ze ook 3 jaar lang in Singapore, waar ze Corporate Relationships Manager was voor ING.

Mevrouw Temple heeft een masterdiploma in Business Engineering (Leuven School of Management, België).

M. Itzhak (Tzachi) Wiesenfeld heeft 30 jaar ervaring in senior managementfuncties. Hij was 12 jaar lang CEO van EMEA bij ASSA ABLOY, wereldmarktleider in deuroplossingen die een omzet van € 2 miljard had. 10.000 werknemers in 40 fabrieken en 100 verkoopkantoren. Onder de leiding van M. Wiesenfeld steeg de omzet in EMEA met 50% en genereerde de divisie hoge winsten en sterke kasstromen. Daarvoor was M. Wiesenfeld CEO van ASSA ABLOY in het Verenigd Koninkrijk en CEO van Mul-T-Lock in Israël. Hij heeft ervaring met het optimaliseren van de voetafdruk van de productie, het digitaliseren van industriële bedrijven en het uitvoeren van verschillende M&A-transacties. Zijn commerciële achtergrond ligt onder meer in B2B en B2C in een competitieve multi-channel marktomgeving.

M. Wiesenfeld is momenteel voorzitter van ACRE, een internationaal bedrijf in netwerk- en veiligheidsoplossingen dat gevestigd is in Dallas (Texas, VS), en van iLOQ, een snelgroeiend Fins bedrijf dat gespecialiseerd is in digitale sluitsystemen en eigendom is van Nordic Capital. Hij is ook lid van de Raad van Bestuur van FläktGroup, een Europese marktleider in oplossingen voor ventilatie en luchtbehandeling, die eigendom is van Triton Partners. Bovendien is hij een senior industry expert en is hij in die hoedanigheid vooral betrokken bij fusies en overnames voor private equity-firma's.

M. Wiesenfeld heeft een Bachelordiploma in Industrial Engineering en een MBA. Hij was ook een Sloan Fellow aan de London Business School. Hij heeft een dubbele (Britse en Israëlische) nationaliteit.

M. Neal Morar is Director in het Corporate team bij Hudson Advisors UK Limited dat advies verleent aan Lone Star en de fondsen die het beheert, met inbegrip van Lone Star Fund IX, dat een investeerder is in de vennootschap. Vóór zijn huidige functie was hij gedurende 5 jaar UK CFO van Hudson Advisors UK Limited en zat hij in de raden van bestuur van verschillende internationale entiteiten in diverse sectoren, waaronder hotels en projectontwikkelingen, kredietbeheer en equity release. Voor hij bij Hudson in dienst trad in 2012, werkte M. Morar 5 jaar als Managing Director, International CFO voor AIG Investments en 10 jaar in verschillende CFO-functies voor de FTSE100 Capita Group. Daar was hij onder meer verantwoordelijk voor het oprichten en beheren van een captive center in Mumbai, India, in 2003. M. Morar is sinds 1996 lid en sinds 2001 een Fellow van de Association of Chartered Certified Accountants (FCCA). Hij is ook al 20 jaar gereguleerd bij de FCA (VK), JFSC (Jersey) en CBI (Ierland) in verschillende hoedanigheden.

M. Morar behaalde een diploma in Accounting and Finance aan de University of Hertfordshire in het Verenigd Koninkrijk.

Mevr. Hannah Strong is Senior Vice President, Legal Counsel bij Hudson Advisors UK Limited dat advies verleent aan Lone Star en de fondsen die het beheert, met inbegrip van Lone Star Fund IX, dat een investeerder is in de vennootschap. Vóór haar huidige functie bij Hudson werkte Mevr. Strong als bedrijfsjurist bij The Carlyle Group (2013-2017) en was ze vennoot bij Latham & Watkins in Londen (2007-2013). Mevr. Strong is een ervaren adviseur met een grote ervaring in juridische en compliance-kwesties waarmee bedrijven in tal van sectoren en landen te maken hebben.

Mevr. Strong behaalde een Bachelor in Rechtsleer aan Oxford University.

Mevrouw Flora Siegert is juridisch adviseur bij Lone Star Capital Investments S.à r.l., een Belysse-belegger. Vóór haar huidige functie was ze een medewerker in de vennootschaps- en financieringsafdeling bij Elvinger Hoss Prussen en werkte ze in de M&A-afdeling van Canal+, een

dochteronderneming van de Vivendi Group.

Momenteel is ze ook lid van de raad van bestuur bij verschillende multinationale ondernemingen:

- MB Solutions Investments S.à r.l., de belangrijkste entiteit aan het hoofd van de MBCC Group, een toonaangevende leverancier van innovatieve bouwchemicaliën en -oplossingen
- LSF11 Folio Lux S.à r.l., de entiteit aan het hoofd van XSYS, een toonaangevende leverancier van verbruiksartikelen en apparatuur voor de flexografische geprinte verpakkingindustrie
- LSF11 Magpie Topco S.à r.l., een investeerder in Manuchar NV, een toonaangevende distributeur van chemicaliën en grondstoffen in opkomende markten

Mevr. Siegert heeft een masterdiploma in Global Business Law and Governance (Columbia Law School New York, VS), Business Law (Sorbonne University Paris, Frankrijk) en in Law and Economics (Parijs Instituut voor Politieke Studies, Frankrijk).

M. Patrick Lebreton is Managing Director Corporate bij Hudson Advisors UK Limited dat advies verleent aan Lone Star en de fondsen die het beheert, met inbegrip van Lone Star Fund IX, dat een investeerder is in de vennootschap. Vóór Hudson was M. Lebreton bestuurder (Operating Partner) bij Montagu Associates (2012-2015), dat advies verleent aan Montagu Private Equity Fund. Van 2004 tot 2012 was hij Executive Vice President in de Portfolio Group bij Bain Capital. Daarvoor bekleedde hij ook uitvoerende functies bij General Electric en was hij manager bij Accenture. M. Lebreton is een gepensioneerd officier van het Amerikaanse leger en nam deel aan operatie Desert Storm. Momenteel is hij niet-uitvoerend bestuurder bij McCarthy and Stones, een Brits bedrijf dat gespecialiseerd is in de bouw en het beheer van woonzorgcentra en rusthuizen, en van Edilans S.à r.l., een toonaangevende Franse producent van dakbedekkingsproducten.

M. Lebreton behaalde een Bachelor of Science in International Economics and Finance aan de Georgetown University en een MBA aan de Harvard Business School.

Evolutie in de samenstelling tijdens 2022

Per 1 januari 2022 werd Mevr. Vanessa Temple door de Raad van Bestuur gecoöpteerd als onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder voor de resterende termijn van het mandaat van Mevr. Sarah Hedger, zijnde tot de jaarlijkse vergadering van aandeelhouders die besluit over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2024. De coöptatie werd bevestigd door de aandeelhouders tijdens de laatste aandeelhoudersvergadering. Op 31 januari 2022 werd Mevr. Temple benoemd tot lid van het Auditcomité.

Met ingang van 26 oktober 2022 om 23.59.59 uur heeft de heer Jeremy Fryzuk ontslag genomen als lid van de Raad van Bestuur en voorzitter van het Auditcomité. Op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad besloten om Mevr. Flora Siegert te coöpter en vanaf 27 oktober 2022 om 00.00.01 voor de resterende duur van het mandaat van de heer Fryzuk, zijnde tot de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering die een besluit neemt over de jaarrekening van het boekjaar dat eindigt op 31 december 2024.

Werking van de Raad van Bestuur

In principe komt de Raad van Bestuur minstens vijf keer per jaar bijeen. Bijkomende vergaderingen kunnen te

allen tijde met passende kennisgeving worden bijeengeroepen om specifieke zakelijke behoeften te bespreken. In totaal is de Raad zes (6) keer bijeengekomen. Alle bestuursleden (of hun vertegenwoordigers) tekenden present.

De belangrijkste onderwerpen die in 2022 door de Raad van Bestuur werden besproken, waren:

- de financiële en algemene prestaties van de groep;
- voortdurend toezicht op de cashflowsituatie, het actieplan voor aankopen en follow-up van de evolutie van de marktomstandigheden en de effecten van de implementatie van de prijszetting;
- executie, evaluatie en opvolging van initiatieven op het vlak van gezondheid en veiligheid;
- presentatie en gedetailleerde follow-up van de vooruitgang die werd geboekt met het vierjarige programma BEYOND voor duurzaamheid, innovatie, efficiëntie en flexibiliteit van de vennootschap;
- algemene strategische, financiële en operationele zaken van de vennootschap;
- opvolging van het implementatieproces van de Desinvestering en de organisatie van de groep na de afsluiting van de Desinvestering (bv., maar niet beperkt tot: SAP-scheiding, naamswijziging en rebranding, organigram, complianceprogramma, ..);
- op aanbeveling van het Auditcomité, goedkeuring van de driemaandelijke en halfjaarlijkse financiële resultaten en de bijbehorende verslagen en persberichten, herfinancieringsmogelijkheden, het budget voor 2022 en de wijziging van het RCF, de aanpassing van de voorwaarden van de Senior Secured Notes met vervaldatum 2024 en de indenture die de Notes beheerst;
- op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, de goedkeuring van de bonus voor 2021 en het bonussysteem voor 2022 voor de leden van het Managementcomité, en de benoeming van een nieuwe bestuurder;
- opvolging van specifieke acties en projecten en goedkeuring van relevante documenten die verband houden met die projecten;
- goedkeuring van de bedrijfsstrategie (vereffeningen, aandelenoverdrachten, ...).

De Raad van Bestuur wordt samengeroepen door de voorzitter of de CEO telkens wanneer het belang van de vennootschap dat vereist, of op verzoek van twee bestuurders.

Aanwezigheid van de Bestuurders op de vergaderingen van de Raad van Bestuur en comités

	Raad van Bestuur	Auditcomité	Remuneratie- en Benoemingscomité
Cyrille Ragoucy	6/6		
Michael Kolbeck	6/6		4/4
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	6/6	5/5	
Vanessa Temple	6/6	5/5	4/4
Itzhak Wiesenfeld	6/6	5/5	4/4
Neal Morar	6/6	1/1	
Hannah Strong	6/6		
Jeremy Fryzuk	5/5	4/4	
Patrick Lebreton	6/6		
Flora Siegert	1/1		

Onder leiding van de voorzitter zal de Raad regelmatig zijn omvang, samenstelling en werking en die van zijn comités evalueren, evenals de relatie met het uitvoerend management.

De CEO en andere uitvoerende managers worden uitgenodigd om de vergaderingen bij te wonen als dat nodig wordt geacht. De Chief Financial Officer ('CFO') is aanwezig op alle vergaderingen van de Raad van Bestuur en ook andere leden van het Managementcomité worden regelmatig uitgenodigd. Dat garandeert een goede interactie tussen de Raad van Bestuur en het management.

Diversiteit

Voor vennootschappen waarvan de effecten voor het eerst tot een gereguleerde markt worden toegelaten, moet vanaf de eerste dag van het zesde boekjaar dat begint na de beursintroductie, voor de vennootschap is dat vanaf 1 januari 2023 worden voldaan aan de vereiste dat ten minste één derde van de bestuursleden van een ander geslacht moet zijn dan de overige leden. Momenteel is één derde van onze bestuursleden vrouwelijk, wat betekent dat aan de bovengenoemde vereiste wordt voldaan. Onze Raad van Bestuur beschikt ook over een mix van expertise op verschillende operationele gebieden.

We staan voor de uitdaging om ons ruimer personeelsbestand divers te maken en gelijke kansen te creëren, ongeacht geslacht, ras of culturele achtergrond, gezien de aard van onze activiteiten. In 2020 heeft het Managementcomité de nieuwe ambitie gelanceerd om tegen 2030 minstens 40% vrouwen te hebben in alle lagen van het topmanagement van Belysse Group. Dat zou een weerspiegeling zijn van de verdeling van mannen en vrouwen in onze hele organisatie. Het verhogen van de genderdiversiteit op de werkvloer en in de leiderschapsteams is een kritische succesfactor en zal ons helpen betere beslissingen te nemen en meer innovatieve bedrijfsoplossingen te ontwikkelen.

Een aangetoonde focus op gendergelijkheid stelt een organisatie in staat de beste talenten aan te trekken en te behouden. Het zorgt er ook voor dat alle werknemers binnen de organisatie toegang hebben tot gelijke kansen bij het ontwikkelen van hun carrière in een werkomgeving zonder vooroordelen.

De medewerkers van Belysse hebben uiteenlopende achtergronden en zijn vertegenwoordigd in alle leeftijdsgroepen, van onze geïdentificeerde 'toekomstige leiders' tot 'medewerkers met diepgaande gespecialiseerde kennis'. Bovendien vormen ze een genderdivers team met een toenemend aantal vrouwen in managementfuncties.

Als wereldwijd bedrijf met hoofdzetel in België zijn we actief in verschillende talen en hebben we meer dan 40 nationaliteiten in dienst, verspreid over 4 hoofdlocaties op 2 continenten. Dat wordt weerspiegeld in het Managementcomité, dat is samengesteld uit verschillende nationaliteiten: Australië, België, Frankrijk en de VS.

We zijn er stellig van overtuigd dat we door de juiste mensen voor de juiste functies aan te nemen een evenwichtige werkplek stimuleren. Dit heeft zich vertaald in nagenoeg een status-quo van het genderevenwicht aan het eind van 2022.

Belysse probeert actief vrouwen aan te trekken en te promoveren naar leidinggevende functies via onze recruiterscampagnes en ons intern talentmanagementproces. We hebben heel wat acties opgezet ter bevordering van een optimaal evenwicht tussen werk en privéleven voor mannen en vrouwen. Op die manier moedigen we al onze medewerkers en managers aan om over te stappen op deze nieuwe manier van werken.

Auditcomité

In overeenstemming met boek 7, titel 4, hoofdstuk 1 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en artikel 5.2 van de Corporate Governance Code, heeft de Raad van Bestuur van Belysse een Auditcomité opgericht.

In de loop van 2022 bestond het Auditcomité uit drie leden, waarvan allen niet-uitvoerende bestuurders zijn en waarvan een meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn.

Op 31 januari 2022 werd Mevr. Vanessa Temple, onafhankelijk niet-uitvoerend bestuurder, door de Raad van Bestuur benoemd tot nieuw lid van het Auditcomité.

Op 26 oktober 2022 trad de heer Jeremy Fryzuk af als niet-uitvoerend bestuurder. Hij was vanaf die datum ook geen lid meer van het Auditcomité.

Op 26 oktober 2022 werd M. Neal Morar door de Raad van Bestuur benoemd tot nieuw lid van het Auditcomité. Bij beslissing van het Auditcomité op 13 december 2022 werd de heer Morar aangesteld als nieuwe voorzitter van het Auditcomité.

In de loop van 2022 kwam het Auditcomité vijf (5) keer bijeen.

Zoals vereist door het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, beschikt M. Neal Morar, de voorzitter van het Auditcomité, over de nodige deskundigheid en ervaring op dit gebied. Er wordt verwezen naar zijn biografie in de sectie 'Samenstelling van de Raad van Bestuur' hierboven.

De voorzitter brengt aan de raad van bestuur verslag uit over de resultaten van elke vergadering.

De CEO en de CFO zijn geen leden van het Auditcomité, maar worden uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen. Dat waarborgt een goede interactie tussen het comité en het management. Indien nodig, worden andere leden van de Raad van Bestuur uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen van het Auditcomité.

De commissaris woonde drie vergaderingen bij waarin hij verslag uitbracht over de resultaten van de audit en het globale auditplan voorstelde.

Naast zijn statutaire bevoegdheden en zijn bevoegdheden onder het Corporate Governance Charter, besprak het Auditcomité de volgende belangrijke onderwerpen: de kwartaalcijfers, de herfinancieringsmogelijkheden, de compliancestrategie en -beleidsregels, het budget van 2022, de goedkeuring van niet-auditdiensten, en de wijziging van de RFC, de aanpassing van de voorwaarden

van de Senior Secured Notes met vervaldatum 2024 en de indenture die de Notes beheerst, beoordeling van de afsluiting van rekening in verband met de desinvestering.

Naam	Functie	Mandaat sinds	Mandaat vervalt
Neal Morar	Niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van het Auditcomité	2018	2025
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	Onafhankelijk bestuurder	2017	2025
Vanessa Temple	Onafhankelijk bestuurder	2022	2025

Remuneratie- en Benoemingscomité

In overeenstemming met de bepalingen in boek 7, titel 4, hoofdstuk 1 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en artikel 5.3 en 5.4 van de Corporate Governance Code, heeft de Raad van Bestuur van Balta Group NV een Remuneratie- en Benoemingscomité opgericht.

In de loop van 2022 bestond het Remuneratie- en Benoemingscomité uit vier leden, waarvan allen niet-uitvoerende bestuurders zijn en waarvan een meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn:

Naam	Functie	Mandaat sinds	Mandaat vervalt
Michael Kolbeck	Voorzitter en niet-uitvoerend bestuurder	2017	2025
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	Lid en onafhankelijk bestuurder	2017	2025
Vanessa Temple	Lid en onafhankelijk bestuurder	2022	2025
Itzhak Wiesenfeld	Lid en onafhankelijk bestuurder	2019	2023

In 2022 kwam het Remuneratie- en Benoemingscomité vier (4) keer bijeen.

De CEO en de HR Director zijn geen leden van het comité, maar worden uitgenodigd om deel te nemen aan de vergaderingen, tenzij de leden van het comité afzonderlijk wensen te vergaderen (bijv. bij bespreking van bezoldigingen). Dat waarborgt een goede interactie tussen het comité en het management.

Naast zijn statutaire bevoegdheden en zijn bevoegdheden onder het Corporate Governance Charter, besprak het Remuneratie- en Benoemingscomité de volgende belangrijke onderwerpen: de prestaties van de leden van het Managementcomité, de bonus voor 2021 voor de leden van het Managementcomité en het algemene management, de vergoedingen en voordelen voor de leden van het Managementcomité, het remuneratieverslag en -beleid, en de talent- en opvolgingsplanning op managementniveau.

Chief Executive Officer

M. Ragoucy werd door de Raad van Bestuur aangesteld als CEO en rapporteert er rechtstreeks aan. De CEO heeft de directe operationele verantwoordelijkheid voor de vennootschap en ziet toe op de organisatie en het dagelijkse beheer van de vennootschap en haar dochterondernemingen.

De CEO is verantwoordelijk voor de uitvoering en de opvolging van alle beslissingen van de Raad van Bestuur.

De CEO leidt het Managementcomité, dat aan hem rapporteert, binnen het kader dat is vastgesteld door de Raad van Bestuur en onder zijn uiteindelijke supervisie.

Managementcomité

De CEO leidt het Managementcomité. De andere leden van het Managementcomité worden benoemd en kunnen worden ontslagen door de Raad van Bestuur op advies van de CEO en het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Het Managementcomité voert de taken uit die worden toegewezen door de CEO, onder het uiteindelijke toezicht van de Raad van Bestuur.

De samenstelling van het directiecomité van de vennootschap werd in 2022 gewijzigd en bestaat op 31 december 2022 uit de volgende leden:

Naam	Functie
Cyrille Ragoucy	Chief Executive Officer
ANMIRU BV, vertegenwoordigd door Andy Rogiest	Financieel Directeur
EQIDNA BV, vertegenwoordigd door James Neuling	Directeur Europa
Jay Brown	President Bentley Mills Inc
Charlotte Veys	HR Director

Voor de biografie van **M. Cyrille Ragoucy** wordt verwezen naar de sectie ‘Samenstelling van de Raad van Bestuur’ hierboven.

De heer Andy Rogiest (vertegenwoordiger van ANMIRU BV) werd begin juni 2022 benoemd tot Chief Financial Officer van Belysse. Hij heeft een uitgebreide ervaring in corporate finance en kwam van de Belgische gezondheidsinnovator Home Health Products, waar hij COO was. Daarvoor bekleedde hij verschillende seniorfuncties in financiën, strategie en operations bij Imperial Meat Products, Ontex en PSA HNN.

De heer Rogiest heeft een masterdiploma toegepaste economische wetenschappen (Universiteit van Gent, België) en financiën (Vlerick Business School, België).

De heer James Neuling (vertegenwoordiger van EQIDNA BV) trad in oktober 2022 in dienst bij Belysse als Managing Director Europe. Hij is een ervaren en dynamische executive die veel ervaring heeft opgedaan in een aantal sectoren waar hij seniorfuncties bekleedde, waaronder Vice-President bij Beaulieu Flooring Solutions, en Managing Director bij Rio Tinto Alcan International, Mondi Group en bij Scapa Group. Voordat hij bij Belysse kwam werken, leidde James Neuling de desinvestering van Nortek HVAC naar Madison, een belangrijke speler in de verwarmings-, ventilatie- en airconditioningsector.

Neuling heeft een Bachelor's degree in Electrical & Electronic Engineering (University of Adelaide, Australië), een Graduate Diploma in Marketing (Thames Business School, Singapore) en een Master of Business Administration (IMD Business School, Zwitserland).

Mevrouw Charlotte Veys Charlotte Veys begon haar carrière bij Belysse in 2010. Voordat ze in maart 2022 HR Director werd, bekleedde ze verschillende andere HR-functies bij Belysse Group en was ze Compensation & Benefits manager van de onderneming.

Mevrouw Veys heeft een masterdiploma in de psychologie (Katholieke Universiteit Leuven, België).

De heer Jay Brown is een doorgewinterde manager uit de sector, met 33 jaar operationele en verkoopervaring. Hij trad in 2020 in dienst bij Bentley Mills als Vice President of Operations. In mei 2022 nam hij het roer over als President en COO. Voordat hij bij Bentley aankwam, bekleedde hij verschillende leidinggevende functies bij Interface, een wereldleider op het gebied van modulaire vloeren, en bij Multi Packaging Solutions (MPS).

Dhr. Brown heeft een Bachelor's degree in Science (Auburn, VS) en een Juris Doctorate van Faulkner University (VS).

De heer Jan-Christian Werner (Chief Financial Officer) verliet Belysse in juni 2022 en werd vervangen door de heer Andy Rogiest. De heer Werner trad in 2019 in dienst bij Belysse. Voor hij naar Belysse kwam, was M. Werner een jaar lang waarnemend CFO van AvesOne AG, een beursgenoteerde investeringsmaatschappij. Daarvoor was hij vijf jaar directeur van de Finance-afdeling voor de EMEA-regio bij Orion Engineered Carbons.

De heer Emmanuel Rigaux (Managing Director voor de Business Unit Commercial and Residential Europe) verliet Belysse in juni 2022. Rigaux is in 2019 bij Belysse in dienst getreden als Chief Transformation Officer om het NEXT-programma te ontwerpen en te leiden. Zijn carrière startte bij de Boston Consulting Group en hij werkte 20 jaar lang bij Lafarge (toen Holcim Group) in operationele functies in de VS, Europa en Afrika. Zijn laatste functie bij Holcim was CEO van LHMA, een pan-Afrikaanse joint venture met Al-Mada, een toonaangevende private equity gevestigd in Casablanca.

De heer Marc Dessein (Managing Director van de divisie Rugs) verliet Belysse in april 2022. Hij werkt sinds 1992 voor Belysse. Van 1993 tot 2006 was hij General Manager van de Wool-Heatset Rugs Business Unit van Belysse en voor die Export Sales Manager. Van 1985 tot 1992 bekleedde hij diverse verkoop- en managementposities bij Pfizer, Radar en Sun International.

De heer Jim Harley ging in mei 2022 met pensioen in Bentley. Hij was een manager met heel wat ervaring in de sector, kwam in februari 2013 terug bij Bentley als Chief Operating Officer en werd in november 2017 President. Hij begon zijn carrière bij Bentley meer dan 35 jaar geleden. Toen maakte hij deel uit van het managementteam dat het bedrijf uitbouwde van een kleine start-up in de tapijtindustrie tot een groot en gerenommeerd merk dat alom erkend wordt voor zijn innovatief design, hoogwaardige producten en uitstekende klantenservice. Voordat hij terugkeerde naar Bentley, bekleedde hij 15 jaar lang managementfuncties bij Tandus (nu Tarkett), Monterey Carpets en Chroma Systems.

Mevrouw Mieke Buckens (Group HR Director) verliet Belysse in april 2022 en werd vervangen door mevrouw Charlotte Veys. Mevrouw Mieke Buckens trad in oktober 2021 in dienst bij Belysse als Human Resources Director. Mevrouw Buckens heeft een masterdiploma in de rechten en kan bogen op een schat aan ervaring in HR-management, aangezien ze voor toonaangevende internationale bedrijven werkte. Eerder bekleedde ze een internationale rol als HR-verantwoordelijke bij TUI, Barry Callebaut en Deceuninck.

Commissaris

De controle van de enkelvoudige en geconsolideerde jaarrekening van de vennootschap wordt toevertrouwd aan de commissaris aangesteld op de algemene vergadering van aandeelhouders, voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. De huidige commissaris is PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te 1831 Machelen, Culligaanlaan 5, vertegenwoordigd door de heer Peter Opsomer.

Het mandaat van PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV verstrijkt op de jaarlijkse aandeelhoudersvergadering die zal worden gevraagd om de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 goed te keuren.

Artikel 3:71 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en artikel 24 van de wet van 7 december 2016 tot organisatie van het beroep van en het publiek toezicht op de bedrijfsrevisoren beperken de aansprakelijkheid van commissarissen van beursgenoteerde bedrijven tot € 12 miljoen voor, respectievelijk, taken betreffende de wettelijke controle van jaarrekeningen in de zin van artikel 3:55 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en andere taken die zijn voorbehouden aan commissarissen van beursgenoteerde bedrijven volgens het Belgisch recht of in overeenstemming met het Belgisch recht, behalve inzake aansprakelijkheid die het gevolg is van fraude of een andere bewuste schending van de plicht door de commissaris.

In 2022 bedroeg de vergoeding van de commissaris voor controleactiviteiten 566.800 €. De vergoeding voor andere opdrachten buiten het controlemandaat bedroeg 144.400 € en 44.000 € voor belastinggerelateerde diensten.

Relevante informatie in geval van een overnamebod

Artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van effecten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, vereist dat beursgenoteerde vennootschappen bepaalde elementen bekendmaken die een impact kunnen hebben in geval van een overnamebod.

Kapitaalstructuur

Een uitgebreid overzicht van onze kapitaalstructuur per 31 december 2022 is te vinden in het hoofdstuk 'Kapitaalstructuur' van deze Verklaring inzake deugdelijk bestuur.

Beperkingen op de overdracht van aandelen

De statuten van de vennootschap leggen geen beperkingen op aan de overdracht van aandelen. Bovendien is de vennootschap niet op de hoogte van dergelijke beperkingen opgelegd door de Belgische wetgeving behalve in het kader van de Verordening Marktmissbruik.

Houders van effecten met bijzondere zeggenschapsrechten

Er zijn geen houders van effecten met bijzondere zeggenschapsrechten dan de hierna beschreven nominatierechten.

De vennootschap heeft geen aandelenplannen voor werknemers opgesteld waarbij de zeggenschapsrechten op de aandelen niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend.

Beperking van het stemrecht

De statuten van de vennootschap bevatten geen beperkingen op de uitoefening van het stemrecht door de aandeelhouders, mits de betrokken aandeelhouders alle formaliteiten vervullen om tot de algemene

vergadering te worden toegelaten.

Aandeelhoudersovereenkomsten

Belysse is niet op de hoogte van enige aandeelhoudersovereenkomst die de overdracht van zijn aandelen of de uitoefening van stemrechten in verband met zijn aandelen beperkt of zou kunnen beperken.

Regels voor de benoeming en vervanging van leden van de Raad van Bestuur en voor statutenwijzigingen

De duur van het mandaat van bestuurders is volgens de Belgische wetgeving beperkt tot zes jaar (verlengbaar), maar de Corporate Governance Coderaadt aan de termijn tot vierjaar te beperken.

Volgens de statuten wordt de vennootschap geleid door een Raad van Bestuur die bestaat uit minstens vijf bestuurders. Zij worden benoemd door de aandeelhoudersvergadering voor een maximale termijn van vierjaar die hernieuwbaar is, zoals aanbevolen door de Belgische Corporate Governance Code. Hun mandaat kan te allen tijde door de aandeelhoudersvergadering worden ingetrokken.

Indien een van de bestuursmandaten, om welke reden dan ook, vacant wordt kunnen de overblijvende bestuurders tijdelijk in deze vacature voorzien totdat de eerstvolgende aandeelhoudersvergadering een nieuwe bestuurder benoemt.

Zolang LSF9 Belysse Holdco S.à r.l. ('LSF9') of een daarmee verbonden vennootschap in de zin van artikel 1:20 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen (een 'daarmee verbonden vennootschap'), rechtstreeks of onrechtstreeks, ten minste 50% bezit van het totale aantal aandelen uitgegeven door de vennootschap – wat het geval was in 2022 – heeft LSF9 het recht om ten minste vijf bestuurders voor te dragen die door de aandeelhoudersvergadering worden benoemd.

Zolang LSF9 of een daarmee verbonden vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, minder dan 50% maar ten minste 40% bezit van het totale aantal aandelen uitgegeven door de vennootschap, heeft LSF9 het recht om vier bestuurders voor te dragen die door de aandeelhoudersvergadering worden benoemd.

Zolang LSF9 of een daarmee verbonden vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, minder dan 40% maar ten minste 30% bezit van het totale aantal aandelen uitgegeven door de vennootschap, heeft LSF9 het recht om drie bestuurders voor te dragen die door de aandeelhoudersvergadering worden benoemd.

Zolang LSF9 of een daarmee verbonden vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, minder dan 30% maar ten minste 20% bezit van het totale aantal aandelen uitgegeven door de vennootschap, heeft LSF9 het recht om twee bestuurders voor te dragen die door de aandeelhoudersvergadering worden benoemd.

Zolang LSF9 of een daarmee verbonden vennootschap, rechtstreeks of onrechtstreeks, minder dan 20% maar ten minste 10% bezit van het totale aantal aandelen uitgegeven door de vennootschap, heeft LSF9 het recht om één bestuurder voor te dragen die door de aandeelhoudersvergadering worden benoemd.

Indien het directe of indirecte aandeelhouderschap van LSF9 of een met LSF9 verbonden vennootschap in de vennootschap daalt tot onder één van de hierboven genoemde drempels, zal LSF9

een bij zijn voordracht benoemde bestuurder zijn of haar ontslag als bestuurder doen indienen met ingang van de datum van de eerstvolgende jaarlijkse aandeelhoudersvergadering, bij gebreke waarvan het mandaat van de bestuurder die als laatste werd benoemd op voordracht van LSF9, automatisch eindigt op de datum van de eerstvolgende jaarlijkse aandeelhoudersvergadering.

De CEO is verantwoordelijk voor het dagelijkse bestuur van de vennootschap en de vertegenwoordiging van de vennootschap met betrekking tot dit bestuur. De CEO wordt benoemd en kan worden ontslagen door de Raad van Bestuur.

Binnen de grenzen van de bevoegdheden die hem/haar door of krachtens de statuten zijn toegekend, kan de CEO bijzondere en beperkte bevoegdheden delegeren aan een Managementcomité of aan enige andere persoon.

Behoudens kapitaalverhogingen beslist door de Raad van Bestuur binnen de grenzen van het toegestane kapitaal, is enkel een buitengewone aandeelhoudersvergadering bevoegd tot wijziging van de statuten van de vennootschap. Een algemene vergadering van aandeelhouders is het enige orgaan dat kan beraadslagen over statutenwijzigingen, overeenkomstig de statuten van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Toegestaan kapitaal en inkoop van eigen aandelen

Toegestaan kapitaal

Volgens artikel 6 van de statuten kan de Raad van Bestuur het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap één of meerdere malen verhogen met een (gecumuleerd) bedrag van maximaal 100% van het bedrag van het maatschappelijk kapitaal.

Die machtiging kan worden verlengd overeenkomstig de wettelijke bepalingen ter zake. De Raad van Bestuur kan die bevoegdheid uitoefenen voor een periode van vijf jaar vanaf de datum van bekendmaking in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de statutenwijziging die werd goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2020.

Alle kapitaalverhogingen waartoe op grond van deze machtiging kan worden besloten, zullen geschieden in overeenstemming met de door de Raad van Bestuur te bepalen modaliteiten en kunnen worden verwezenlijkt (i) door middel van een inbreng in geld of in natura (desgevallend met inbegrip van een beschikbare uitgiftepremie), (ii) door omzetting van reserves, al dan niet beschikbaar voor uitkering, en uitgiftepremies, met of zonder uitgifte van nieuwe aandelen met of zonder stemrecht. De Raad van Bestuur kan deze machtiging ook gebruiken voor de uitgifte van converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten of obligaties waaraan inschrijvingsrechten of andere roerende waarden zijn verbonden, of andere effecten.

Bij gebruik van zijn machtiging in het kader van het toegestane kapitaal kan de Raad van Bestuur, in het belang van de vennootschap, binnen de perken en overeenkomstig de voorwaarden voorgeschreven door het Wetboek van Vennootschappen, het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen. Die beperking of opheffing kan ook gebeuren ten gunste van personeelsleden van de vennootschap of haar dochtervennootschappen of ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs als zij geen personeelsleden zijn van de vennootschap of haar dochtervennootschappen.

De raad van bestuur is uitdrukkelijk gemachtigd om over te gaan tot een kapitaalverhoging onder alle vormen, met inbegrip van maar niet beperkt tot een kapitaalverhoging die gepaard gaat met de beperking of de opheffing van het voorkeurrecht, (zelfs na ontvangst

door de vennootschap van een kennisgeving door de FSMA) van een overnamebod op de aandelen van de vennootschap. In dat geval moet de kapitaalverhoging evenwel voldoen aan de aanvullende voorwaarden, voorzien in artikel 7:202 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. De aan de raad van bestuur verleende bevoegdheden blijven van kracht gedurende een periode van drie jaar te rekenen vanaf de datum van publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de machtiging van de Buitengewone Vergadering van 26 mei 2020. Deze bevoegdheden kunnen voor een nieuwe periode van drie jaar worden verlengd door een besluit van de aandeelhoudersvergadering, beraadslagen en beslissen in overeenstemming met de toepasselijke regels. De kapitaalverhogingen waartoe besloten werd in het kader van deze machtiging zullen toegerekend worden aan het resterend deel van het toegestane kapitaal waarvan sprake is in de eerste paragraaf.

In de loop van 2022 deed de Raad van Bestuur geen beroep op de machtiging tot verhoging van het kapitaal van de Onderneming, zoals vermeld in artikel 6 van de statuten.

Inkoop van eigen aandelen

In overeenstemming met artikel 16 van de statuten kan de vennootschap, zonder voorafgaande machtiging van de algemene vergadering, overeenkomstig artikel 7:215 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en binnen de grenzen die deze artikelen voorzien, maximaal 20% van haar eigen aandelen op of buiten een gereguleerde markt verkrijgen, tegen een eenheidsprijs die de wettelijke vereisten zal naleven, maar alleszins niet meer dan 10% lager zal zijn dan de laagste slotkoers van de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan de verrichting en niet meer dan 10% hoger zal zijn dan de hoogste slotkoers van de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan de verrichting. Deze machtiging is geldig gedurende vijf jaar vanaf de datum van publicatie in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de machtiging goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 26 mei 2020. Deze machtiging geldt ook voor de verwerving op of buiten een gereguleerde markt door een rechtstreekse dochtervennootschap zoals bedoeld in en binnen de grenzen van artikel 7:221, eerste lid, van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Als de verwerving gebeurt door de Raad van Bestuur buiten een gereguleerde markt, zelfs van een dochtervennootschap, moet de Raad van Bestuur artikel 7:215 §1, 4^o van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen naleven.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om – als hij de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen naleeft – voor rekening van de vennootschap, haar eigen aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben te verkrijgen en te vervreemden voor het geval zulke verkrijging of vervreemding noodzakelijk is ter voorkoming van een ernstig en dreigend nadeel voor de vennootschap. Deze machtiging is geldig gedurende drie jaar vanaf de datum van publicatie in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de machtiging goedgekeurd door de buitengewone algemene vergadering van 26 mei 2020.

Overeenkomstig artikel 7:218 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is de Raad van Bestuur gemachtigd om, op de beurs of buiten de beurs, of in het kader van zijn remuneratiebeleid voor personeelsleden van de vennootschap. Deze machtiging heeft betrekking op de desinvestering van de aandelen, winstbewijzen of gelijkgestelde certificaten van de vennootschap door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 7:221, eerste lid, van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. Bij besluit van de buitengewone algemene vergadering gehouden op 26 mei 2020 en in overeenstemming met artikel 7:218 §1, 4^o van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, is de Raad van Bestuur uitdrukkelijk gemachtigd om de aandelen van de vennootschap te vervreemden in het voordeel van personen die niet tot het personeel van de vennootschap behoren.

In de loop van 2022 deed de Raad van Bestuur geen beroep op de machtiging om eigen aandelen van de vennootschap te verwerven, zoals vermeld in artikel 16 van de statuten.

Materiële overeenkomsten waarbij Belysse of bepaalde van zijn dochterondernemingen een partij is die bepalingen inzake wijziging van zeggenschap bevat

Senior Secured Notes

Op 3 augustus 2015 gaf LSF9 Belysse Issuer S.à r.l. (de 'Emittent') een totaalbedrag van € 290.000.000 uit in hoofdsom van 7,75% Senior Secured Notes met vervaldatum 2022 (de 'Notes'), waarvan € 234.900.000 na de gedeeltelijke aflossingen in 2017 overbleef. Op 8 maart 2021 heeft de Emittent een bod tot wijziging en verlenging van het bod tot omruiling voltooid, op grond waarvan € 232.818.300 in hoofdsom van de Notes 2022 die werden omgeruild in Senior Secured Notes met vervaldatum 2024 (de '2024 Notes'), met een verlengde vervaldatum van 31 december 2024, € 243.000 in hoofdsom van de Notes 2022, ervoor kozen om uit te stappen tegen contante vergoeding. Bij een totaal kapitaalbedrag van € 1.838.700 van de resterende Notes 2022 werd hun looptijd verlengd tot 31 december 2030.

Bij het optreden van een controlewijziging, vereist de indenture die de 2024 Notes beheerst (de 'Indenture') van de Emittent dat hij de Senior Secured Notes terugkoopt tegen 101% van hun totale hoofdsom, vermeerderd met de opgelopen en onbetaalde rente en eventuele bijkomende bedragen tot de datum van aankoop.

Op 4 april 2022 heeft de Emittent een inschrijvingsaanbod en een instemmingsverzoek gedaan met betrekking tot het op dat ogenblik uitstaande bedrag van € 234.027.888 in hoofdsom van de Senior Secured Notes, samen met een gelijktijdige private plaatsing van de Senior Secured Notes aan een bestaande obligatiehouder. Meer dan 90% van de houders van het hoofdbedrag van de Notes heeft deelgenomen aan het aanbod tot inschrijving en de goedkeuringsaanvraag, waarna een totaalbedrag van € 130 miljoen van de Senior Secured Notes uitstaand bleef, met inbegrip van de Senior Secured Notes uitgegeven in het kader van de private plaatsing.

Ingevolge het aanbestedingsaanbod en de toestemmingsaanvraag heeft de Emittent ook bepaalde wijzigingen aangebracht aan de Indenture, waaronder het verlagen van de terugkoop prijs van de Senior Secured Notes tijdens de periode op of na 15 maart 2023 tot (maar exclusief) de datum van terugbetaling, tot 100% van het hoofdsombedrag ervan, vermeerderd met opgelopen en onbetaalde interesten en Aanvullende Bedragen.

Doorlopende kredietfaciliteit

Op 3 augustus 2015 hebben de Emittent en LSF9 Belysse Investments S.à r.l. een overeenkomst voor een Super Senior Revolving Credit faciliteit (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld, de 'Doorlopende Kredietfaciliteit') afgesloten, die op 31 december 2020 voorziet in € 61.000.000 gecommiteerde financiering.

Op 9 oktober 2020 ondertekende de vennootschap overeenkomsten met elk van haar kredietverstrekkers onder haar bestaande Europese Super Senior Revolving Credit faciliteit om de vervaldag van die faciliteit te wijzigen en te verlengen tot 30 juni 2024.

De Doorlopende Kredietfaciliteit vereist in bepaalde omstandigheden, waaronder bij een controlewijziging (zoals gedefinieerd in de Doorlopende Kredietfaciliteit), volledige of gedeeltelijke vooruitbetaling.

Per 4 april 2022 werd de Europese Super Senior Revolving Credit Facility van € 61 mln terugbetaald en vervangen door een Super Senior Revolving Credit Facility van € 45 mln met vervaldatum in juni 2024.

Sale-en-lease-back

Op 20 december 2019 sloot de vennootschap een sale-and- leaseback overeenkomst met drie banken. Indien een derde partij controle over de vennootschap verwerft, hebben de banken het recht om de overeenkomst naar eigen goeddunken te beëindigen. Die change of control-clausule werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2020 overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Op 31 maart 2022 werd deze sale-and-leaseback overeenkomst gesplitst in het kader van een partiële splitsing in het kader van de Desinvestering en bleef ze bij de vennootschap enkel met betrekking tot het de vestiging in Tielt.

Factoringovereenkomst

Op 7 september 2012 sloten verschillende dochterondernemingen van de vennootschap een factoringovereenkomst af met ING. Deze Overeenkomst werd meermaals gewijzigd. De laatste keer in maart 2022. De laatste wijziging dateert van 10 juni 2021. Onder de toepasselijke algemene voorwaarden van de overeenkomst moeten openstaande bedragen onmiddellijk worden betaald in het geval van een controlewijziging die niet in het belang is van de bank.

Langetermijnincentiveplan 2020

Op 5 maart 2020 heeft de Raad van Bestuur een nieuw langetermijnincentiveplan (het 'LTIP 2020') goedgekeurd. De PSU's ontvangen onder het LTIP 2020 zullen worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan de Belysse Groep op de derde verjaardag van hun toekenning, voor zover de koers van het aandeel van de vennootschap bepaalde doelstellingen bereikt. De clausule die voorziet in een versnelde toekenning van PSU's in geval van de afsluiting van een openbaar overnamebod op de vennootschap werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2020, overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Langetermijnincentiveplan 2022

Op 15 juni 2022 heeft de Raad van Bestuur een nieuw langetermijnincentiveplan (het 'LTIP 2022') goedgekeurd. De PSU's ontvangen onder het LTIP 2022 zullen worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan de Belysse Groep op de derde verjaardag van hun toekenning, voor zover de koers van het aandeel van de vennootschap bepaalde doelstellingen bereikt. De clausule die voorziet in een versnelde toekenning van PSU's in geval van de afsluiting van een openbaar overnamebod op de vennootschap werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2020, overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen.

Ontslagvergoeding wegens beëindiging van het contract van bestuurders of werknemers ingevolge een overnamebod

De vennootschap heeft met haar bestuurders of werknemers geen enkele overeenkomst gesloten die zou leiden tot de betaling van een specifieke ontslagvergoeding indien, ingevolge een overnamebod, de bestuurders of werknemers ontslag nemen, ontslagen worden of hun arbeidsovereenkomst beëindigd wordt.

Zie sectie 'Bepalingen betreffende individuele ontslagvergoedingen voor leden van het Managementcomité/Bepalingen inzake ontslagvergoedingen' van deze Corporate Governance Verklaring over ontslagvergoedingen van de leden van het Managementcomité.

Belangenconflicten

Belangenconflicten van bestuurders

Artikels 7:96 en 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen voorzien in een bijzondere procedure als een bestuurder van de vennootschap, behalve voor bepaalde vrijgestelde beslissingen of transacties, direct of indirect een persoonlijk vermogensrechtelijk belang heeft dat strijdig is met een beslissing of transactie die behoort tot de bevoegdheden van de Raad van Bestuur. De betrokken bestuurder moet de andere bestuurders, evenals de commissaris, vóór enige beslissing van de Raad van Bestuur op de hoogte brengen. Voor beursgenoteerde vennootschappen mag de bestuurder met het belangenconflict niet deelnemen aan de beraadslaging of stemming over de conflicterende beslissing of transactie.

Relevant deel van de notulen van de Raad van Bestuur van 24 februari 2022

Voordat de beraadslaging begon, meldde de heer Cyrille Ragoucy een belangenconflict, zoals gedefinieerd in artikel 7:96 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ('BCCA'), met betrekking tot de volgende agendapunten:

(i) de goedkeuring van de bonus 2021 voor de leden van het directiecomité en de algemene directie en (ii) goedkeuring van de remuneratie- en voordelenpakketten 2022 voor de leden van het directiecomité.

Het conflict ontstaat doordat de heer Ragoucy naast bestuurder van de vennootschap ook lid is van het Managementcomité.

Overeenkomstig artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen heeft de Raad van Bestuur erkend dat de goedkeuring van de bonus 2021 en de vergoedings- en voordelenpakketten 2021 voor de leden van het Managementcomité en het algemene management de volgende financiële gevolgen zouden hebben voor de vennootschap: de bonus 2021 bedraagt € 780.752 bruto. De vaste jaarbezoldiging voor 2022 bedraagt € 700.000 bruto. Als alle prestatiedoelstellingen die door de Raad van Bestuur zijn vastgelegd, worden behaald, kan de beoogde variabele vergoeding voor 2022 maximaal € 560.000 bruto bedragen.

Overeenkomstig artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen, heeft M. Ragoucy zich onthouden van deelname aan de beraadslagingen en de stemming over de besluiten. De Raad merkt op dat de heer Ragoucy niet heeft deelgenomen aan de beraadslaging en besluitvorming over de goedkeuring.

De Raad van Bestuur heeft genoteerd dat M. Ragoucy niet deelnam aan de beraadslagingen en de besluitvorming over de goedkeuring van agendapunten die aanleiding gaven tot het belangenconflict, en dat desondanks aan de vereisten inzake quorum is voldaan.

Ondanks het hierboven genoemde belangenconflict heeft elke bestuurder de notulen ondertekend en daarmee alle documenten, gebeurtenissen en transacties die in de notulen worden vermeld, goedgekeurd en bevestigd dat ze in het belang van de Vennootschap zijn.

Naleving van de Belgische Corporate Governance Code 2020

Belysse verbindt zich tot een hoge standaard voor zijn corporate governance en baseert zich ter referentie voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022 op de Belgische Corporate Governance Code van 2020. Omdat de Corporate Governance Code gebaseerd is op een 'pas toe of leg uit'-systeem, neemt de Raad van Bestuur zich voor om de Corporate Governance Code na te leven, met uitzondering van de volgende bepalingen:

1. krachtens de statuten kan de vennootschap aandelen, aandelenopties en andere

effecten toekennen die vroeger dan drie jaar na hun toekenning uitoefenbaar worden. De huidige Long Term Incentive Plans (2020 LTIP en 2022 LTIP) omvatten een wachtperiode van drie jaar na de datum van beloning van de PSU's, met als enige uitzondering een versnelde PSU inbezitstelling in geval van de sluiting van een openbaar overnamebod op de vennootschap. De Raad is van mening dat de inbezitstelling van de Performance Share Units aan de relevante managers die op de derde verjaardag van hun toekenning nog steeds diensten verlenen aan de Belysse Group, een duurzame en langdurige verbintenis van deze managers tot het creëren van aandeelhouderswaarde bevordert die inspeelt op het doel van Principe 7,11 van de Corporate Governance Code;

2. de groep van bestuurders die worden benoemd op voordracht van LSF9 Belysse Holdco S.à r.l. vormen de meerderheid van de bestuurders (5 van de 9) als gevolg van het meerderheidsaandeelhouderschap van dat bedrijf. Deze situatie is specifiek voor de aandeelhoudersstructuur van de vennootschap en is gebaseerd op nominatierechten zoals bepaald in de statuten van de vennootschap. Daar LSF9 Belysse Holdco S.à r.l. het aandeelhouderschap onder bepaalde overeengekomen percentages vermindert, wordt ook het recht om bestuurders te benoemen verminderd (zie hierboven). Het Remuneratie- en Benoemingscomité streeft ernaar om in overleg met LSF9 Belysse Holdco S.à r.l. ervoor te zorgen dat de Raad van Bestuur evenwichtig is en dat niet-uitvoerende bestuurders aanvullende vaardigheden en ervaring hebben;
3. de voorzitter van de Raad van Bestuur en de CEO zijn één en dezelfde persoon. De Raad van Bestuur benoemde zijn voorzitter tot CEO. Na zijn mandaat als interim CEO, waarin hij een belangrijke rol speelde in de ontwikkeling en de start van de implementatie van het NEXT-programma, vraagt de Raad van Bestuur dat de heer Ragoucy de rol op zich neemt in een permanente hoedanigheid. Gezien zijn grondige kennis van de organisatie en zijn sterke staat van dienst op het gebied van het leiden en aansturen van strategie- en rentabiliteitsverbeteringen, is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de heer Ragoucy het best geplaatst is om de implementatie van het transformatieprogramma van de vennootschap te blijven aansturen en uitvoeren;
4. de niet-uitvoerende bestuurders van de Raad van Bestuur worden niet vergoed in aandelen, die worden aangehouden tot één jaar na hun vertrek uit de Raad van Bestuur en ten minste drie jaar na het moment van de toekenning. Aangezien het remuneratiebeleid van de vennootschap met zich meebrengt dat de bestuurders benoemd op voordracht van LSF9 Belysse Holdco S.à r.l. niet vergoed worden, zijn ze evenmin gerechtigd op aandelen. Hun persoonlijke belangen zijn afgestemd op de langetermijnbelangen van de Onderneming. Ook de niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders worden niet vergoed in aandelen, omdat de vennootschap van oordeel is dat ze in voldoende gericht zijn op het creëren van waarde op lange termijn voor de vennootschap en dat ze op die manier hun onafhankelijke status behouden. Dit zal jaarlijks opnieuw worden bekeken.
5. de leden van het Managementcomité worden niet vergoed in aandelen. Om de persoonlijke belangen van het directiecomité af te stemmen op de belangen van de langetermijnaandeelhouders werden andere mechanismen ingevoerd, nl. LTIP en variabele bezoldiging;
6. de variabele bezoldiging die voor 2022 aan de leden van het Management Comité werd toegekend, was gebaseerd op de financiële doelstellingen van de groep (en de divisie) en niet op individuele doelstellingen (met uitzondering van de HR-directeur). Dit zal jaarlijks opnieuw worden bekeken.

7. in de contracten met de leden van het directiecomité worden geen specifieke bepalingen opgenomen over de terugvordering van of de inhouding van de betaling van variabele bezoldiging. De gebruikelijke triggers die zijn opgenomen in terugvorderingsbepalingen, zoals fraude of ernstig wangedrag, kunnen op andere manieren worden aangepakt, zoals ontslag (om dringende reden), terugvordering op basis van burgerlijk recht, uitsluiting van D&O-verzekeringsdekking en andere. Bovendien is het aantal situaties dat aanleiding kan geven tot een terugvordering zeer beperkt, aangezien subsidies voor variabele beloningen gebaseerd zullen zijn op gecontroleerde financiële informatie.

Remuneratieverslag

Inleiding

Het remuneratieverslag is gestructureerd om op een transparante manier informatie te verschaffen en te voldoen aan de meest recente regels, voorschriften en richtlijnen inzake de (gestandaardiseerde) presentatie van remuneratieverslagen, met inbegrip van de Shareholder Rights Directive en de daarmee verwante Belgian Implementation Act.

De vergoeding die in 2022 aan de leden van de Raad van Bestuur en het Managementcomité werd betaald, was in overeenstemming met het remuneratiebeleid van Belysse zoals herzien en goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering van 26 mei 2021.

Dit remuneratiebeleid zet de bestaande praktijken voort, maar actualiseert bepaalde principes om de langetermijnbelangen van het bedrijf en de afstemming van alle stakeholders te bevorderen.

Tijdens het boekjaar 2022 is Belysse niet afgeweken van de principes in zijn remuneratiebeleid.

Vergoeding van bestuurders

In overeenstemming met de remuneratieprincipes van de vennootschap zoals beslist door de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2021, hebben enkel de onafhankelijke bestuurders van de Raad van Bestuur recht op een (vaste) vergoeding voor hun bestuursmandaat. Er werd geen bestuurdersvergoeding betaald aan de bestuurders die werden benoemd op voordracht van LSF 9 Belysse Holdco S.à r.l.

In 2022 was de vergoeding van de onafhankelijke leden van de Raad van Bestuur als volgt:

- Jaarlijkse onafhankelijke bestuurdersvergoeding van € 40.000 bruto;
- Extra jaarlijkse vergoeding voor elk Comitélidmaatschap van € 10.000 bruto; en
- Extra jaarlijkse vergoeding voor de voorzitter van de Raad van Bestuur van € 70.000 bruto.

De bezoldiging van de voorzitter van de Raad van Bestuur bedraagt maximaal € 120.000 bruto. Sinds de voorzitter van de Raad van Bestuur gemandateerd is als CEO van de vennootschap, wordt hij niet langer vergoed voor zijn bestuursmandaat.

De effectieve remuneratie toegekend aan de bestuurders in 2022

Naam / functie	Voorzitterschap	Onafhankelijk bestuurder	AC-lidmaatschap	RNC-lidmaatschap	Totaal
Cyrille Ragoucy CEO Voorzitter van de Raad van Bestuur	-	-	-	-	-
Michael Kolbeck Niet-uitvoerend bestuurder Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité	-	-	-	-	-
Flora Siegert Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-	-	-
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele Onafhankelijk bestuurder	-	€ 40.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 60.000
Vanessa Temple Onafhankelijk bestuurder	-	€ 40.000	€ 10.000	-	€ 50.000
Itzhak Wiesenfeld Onafhankelijk bestuurder	-	€ 40.000	-	€ 10.000	€ 50.000
Neal Morar Niet-uitvoerend Bestuurder Voorzitter van het Auditcomité	-	-	-	-	-
Hannah Sterk Niet-uitvoerend Bestuurder	-	-	-	-	-
Patrick Lebreton Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-	-	-
Totaal	-	€ 120.000	€ 20.000	€ 20.000	€ 160.000

Er werden geen andere vergoedingen betaald aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuursmandaat. Er werd in totaal € 160.000 bruto toegekend.

Vergoeding toegekend aan de CEO en andere leden van het Managementcomité

De bezoldiging van de leden van het Managementcomité werd op 24 februari 2022 door de Raad van Bestuur herzien op basis van de aanbevelingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité van 22 februari 2022.

In overeenstemming met de remuneratieprincipes van de vennootschap zoals beslist door de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2021, omvatte de bezoldiging van de leden van het Managementcomité (i) een vaste jaarlijkse vergoeding, (ii) een variabele jaarlijkse vergoeding (kortetermijnincentiveplan ('STIP')), (iii) een langetermijnincentiveplan ('LTIP'), (iv) pensioenbijdragen, en (v) diverse andere voordelen.

(i) Vaste jaarlijkse vergoeding

Voor het boekjaar 2022 ontving de CEO een vaste jaarlijkse vergoeding van € 700.000 (bruto) en ontvingen de andere leden van het Managementcomité een totale vaste jaarlijkse vergoeding van € 1.402.823 (bruto), inclusief ontslagvergoedingen.

(ii) Kortetermijnincentiveplan ('STIP')

Het kortetermijnincentiveplan belooft de realisatie van belangrijke financiële prestatie-indicatoren met doelstellingen die worden aanbevolen door het Remuneratie- en Benoemingscomité en goedgekeurd door de Raad van Bestuur voor de periode van 1 januari 2022 tot 31 december 2022.

Voor de de CEO en de CFO was het STIP voor 2022 gebaseerd op de financiële doelstellingen van de groep: 70% op de Adjusted EBITDA van de groep en 30% op de seizoengecorrigeerde nettoschuld van de groep. Voor de HR Director was de STIP voor 2022 gebaseerd op de financiële doelstellingen van de groep: 50% op de Adjusted EBITDA van de groep en 20% op de seizoengecorrigeerde nettoschuld van de groep.

Voor de Managing Directors van de divisies was het STIP gebaseerd op de realisatie van financiële doelstellingen van de groep en de divisies: 25% op de Adjusted EBITDA van de groep, 50% op de Adjusted EBITDA van de divisies en 25% op het werkkapitaal van de divisies.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft voor elk lid van het Managementcomité de verwezenlijking van de prestatiedoelstellingen voor 2022 geëvalueerd en hun variabele vergoedingscomponent op korte termijn voorgesteld aan de Raad van Bestuur.

Het doel van de variabele vergoeding is het creëren van een prestatiegerichte cultuur door middel van een bonus in contanten gekoppeld aan prestaties ten opzichte van gecontracteerde te leveren prestaties, waarbij rekening wordt gehouden met het voorkomen van excessief risico nemen. Het STIP is in de hele organisatie geharmoniseerd. Het is bedoeld om de manager te belonen voor de prestaties van de vennootschap en haar divisies over een periode van één jaar.

De variabele vergoeding is niet gespreid over de tijd.

In 2022 bedroeg het STIP-objectief 80% van de vaste jaarlijkse vergoeding voor de CEO en gemiddeld 38% van de jaarlijkse vaste vergoeding voor de andere leden van het Managementcomité.

(i) Langetermijnincentiveplan ('LTIP')

In 2018 heeft de Raad van Bestuur beslist om jaarlijkse langetermijnincentiveplannen ('LTIP's') in te voeren om voor afstemming te zorgen tussen het belang van de managers en de aandeelhouders. De LTIP's bestaan uit Performance Share Units ('PSU's')

De PSU's in het LTIP 2018 zullen worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan Belyssa Group op de derde verjaardag van hun toekenning en worden omgezet in aandelen, voor zover de koers van het aandeel van de vennootschap bepaalde doelstellingen heeft bereikt met een minimale drempel van € 13,25 per aandeel voor een eventuele omzetting. Het LTIP 2018 werd toegekend aan de toenmalige leden van het Managementcomité. In 2021 werd de drempelwaarde niet bereikt, dus werden er geen PSU's toegekend.

In 2019 werd een gelijkaardig LTIP ontworpen om de prestaties en langetermijngroei van Balta Group te stimuleren door langetermijnincentives toe te kennen aan managers die bijdragen aan dergelijke prestaties en groei, en het was ook bedoeld om de aanwerving en retentie van uitmuntend personeel te vergemakkelijken. De PSU's ontvangen onder het LTIP 2019 zullen worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan de groep op de tweede en derde verjaardag van hun toekenning, voor zover de koers van het aandeel van de vennootschap bepaalde doelstellingen heeft bereikt die allemaal beduidend boven de huidige koers van het aandeel liggen. De clause die voorziet in een versnelde toekenning van PSU's in geval van de afsluiting van een openbaar overnamebod op de vennootschap werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 28 mei 2019, overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Het LTIP 2019 werd toegekend aan de CEO en aan de andere leden van het Managementcomité.

In 2022 werd de drempelwaarde niet bereikt, dus werden er geen PSU's toegekend.

Voor dezelfde doeleinden werd ook een LTIP 2020 ingevoerd. De PSU's ontvangen onder het LTIP 2020 zullen

worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan de Belysse Groep op de derde verjaardag van hun toekenning, voor zover de koers van het aandeel van de vennootschap bepaalde doelstellingen bereikt. De clausule die voorziet in een versnelde toekenning van PSU's in geval van de afsluiting van een openbaar overnamebod op de vennootschap werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2020, overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Het LTIP 2020 werd toegekend aan de leden van het Managementcomité, behalve aan de CEO.

In 2021 werd er geen LTIP ingevoerd.

Voor dezelfde doeleinden als de vorige LTIP's werd een LTIP 2022 ingevoerd. De PSU's ontvangen onder het LTIP 2022 zullen worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan de Belysse Groep op de derde verjaardag van hun toekenning, voor zover de koers van het aandeel van de vennootschap bepaalde doelstellingen bereikt. De clausule die voorziet in een versnelde toekenning van PSU's in geval van de afsluiting van een openbaar overnamebod op de vennootschap werd goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van 26 mei 2020, overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen. Het LTIP 2022 werd toegekend aan de leden van het Managementcomité, behalve aan de CEO.

(iii) Pensioenbijdragen

Leden van het Managementcomité komen in aanmerking voor aansluiting bij een groepsverzekering.

(iv) Andere voordelen

Leden van het Managementcomité komen in aanmerking voor een bedrijfswagen of autovergoeding, maaltijdcheques en vaste onkostenvergoedingen.

(v) Vergoedingen toegekend aan de CEO als lid van het Managementcomité

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 was de totale vergoeding van de CEO als volgt:

- Basissalaris (brutobezoldiging): € 700.000
- Variabele bezoldiging (op basis van de prestaties in 2022, uitbetaald in 2023): € 883.288
- pensioen: nihil
- Overige componenten van de vergoeding (bedrijfswagen, tankkaart en smartphone): € 12.720
- Er werden geen PSU's toegekend in 2022.

(vi) Vergoeding toegekend aan de andere leden van het Managementcomité

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 was de totale vergoeding van de andere leden van het Managementcomité als volgt:

- Basissalaris (brutobezoldigingen, inclusief ontslagvergoedingen): € 1.403.823
- Variabele bezoldiging (op basis van de prestaties in 2022, uitbetaald in 2023): € 582.686

- Pensioen: € 20.902
- Overige componenten van de vergoeding (bedrijfswagen, verzekering, maaltijdcheques, vergoeding voor representatiekosten): € 80.237
- In het kader van het LTIP 2022 werden in 2022 52.205 PSU's toegekend.

Overzicht LTIP

Belangrijkste voorwaarden van LTIP						Informatie betreffende het boekjaar
In 2021 werd er geen LTIP ingevoerd.						
Begunstigden	Plannen	Prestatieperiode	Toekenningsdatum	Datum van uitoefening	PSU toegekend	In bezit gestelde aandelen
Leden van het managementcomité	2022	01/07/2022 - 01/07/2025	01/07/2022	01/07/2025	52.205	0
	2020	11/09/2020 - 11/08/2023	11/09/2020	11/08/2023	84.500	0
	2019	Periode 1: 05/16/2019 - 05/15/2021	16/05/2019	Uitoefeningsdatum 1: 05/15/2021	343.500	0
		Periode 2: 05/16/2019 - 05/15/2022		Uitoefeningsdatum 2: 05/15/2022		
	2018	07/01/2018 - 06/30/2021	7/01/2018	06/30/2021	46.666	0

Er werden geen PSU's toegekend in 2021.

Naam en functie	Vaste jaarlijkse vergoeding	STIP	LTIP	Pensioen	Diverse andere voordelen	Totale vergoeding	% vast en variabel
Cyrille Ragoucy (CEO)	€ 700.000	€ 883.288	€ 0	€ 0	€ 12.720	€ 1.596.008	44,6% vast 55,4% variabel
Andere leden van het Managementcomité (totaal)	€ 1.403.823	€ 582.686	€ 33.889	€ 20.902	€ 80.237	€ 2.120.537	71% vast 29% variabel

Wijzigingen aangebracht aan het remuneratiebeleid sinds het einde van 2022

Er werden geen wijzigingen aangebracht aan het remuneratiebeleid sinds het einde van 2022.

Bepalingen betreffende individuele ontslagvergoedingen voor leden van het Managementcomité/Ontslagbepalingen

In de loop van 2022 werden geen wijzigingen aangebracht aan de volgende ontslagbepalingen voor de genoemde leden van het Managementcomité.

Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de CEO recht op een opzeggingstermijn van zes (6) maanden of een opzeggingsvergoeding die gelijk is aan de vaste vergoeding waar hij tijdens die periode van zes maanden recht op zou hebben gehad.

Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de CFO recht op een minimale

opzeggingstermijn van zes (6) maanden en een opzeggingsvergoeding die gelijk is aan het relevante gedeelte van dit vaste bedrag bij vroegtijdige beëindiging van de opzeggingstermijn.

Mevr. Charlotte Veys heeft recht op de opzeggingstermijn die van toepassing is in overeenstemming met het Belgische arbeidsrecht.

Behoudens in geval van beëindiging in geval van contractbreuk heeft de heer James Neuling recht op een opzeggingstermijn van twee (2) weken in geval van beëindiging binnen de eerste drie (3) maanden van het contract, van één (1) maand in geval van beëindiging tussen de vierde en de zesde maand, van drie (3) maanden in geval van beëindiging tussen de zesde en de twaalfde maand of van zes (6) maanden in geval van beëindiging van het contract door de vennootschap, rechtstreeks voortvloeiend uit de sluiting van een vrijwillig of verplicht openbaar overnamebod op alle aandelen van de vennootschap, van zes (6) maanden in geval van beëindiging vanaf de twaalfde maand van het contract.

De opzeggingstermijn van M. Jay Brown kan worden onderhandeld, met een minimum van twee (2) weken.

Vergelijkende informatie over wijziging van verloning en bedrijfsprestaties, en verhouding

	BJ 2017 ⁽¹⁾	BJ 2018	BJ 2019	BJ 2020	BJ 2021	BJ 2022
Totale bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur	€ 124.584	€ 216.022	€ 162.930	€ 154.462	€ 170.000	€ 160.000
Totale bezoldiging van de CEO	€ 584.000	€ 776.490	€ 990.664	€ 867.141	€ 1.493.472	€ 1.596.008
Totale bezoldiging van de leden van het Managementcomité	€ 1.708.496	€ 1.353.114	€ 2.230.675	€ 2.536.733	€ 3.901.427	€ 2.120.537
Bedrijfsprestaties						
Group Adjusted EBITDA	€ 84.381.000	€ 72.352.000	€ 74.356.000	€ 67.990.000	€ 87.800.000	€ 35.500.000
Gemiddelde bezoldiging (op basis van voltijdsequivalenten) voor werknemers						
Werknemers van de vennootschap ⁽²⁾	€ 584.000	€ 776.490	€ 990.664	€ 867.141	€ 1.493.472	€ 1.596.008

⁽¹⁾ Aangezien Belysse Group NV in 2017 werd opgericht, kunnen enkel gegevens vanaf 2017 worden vermeld.

⁽²⁾ Slechts één persoon heeft een arbeidsovereenkomst met Belysse Group NV.

Sinds het addendum ondertekend op 30 maart 2022, had de heer Jan-Christian Werner recht op een opzeggingstermijn van zeven (7) maanden indien de overeenkomst door de werkgever werd beëindigd, behalve bij beëindiging wegens opzettelijke zware fout. Indien de werkgever hem niet verplicht om zijn functie gedurende de volledige opzeggingsperiode uit te oefenen, heeft hij recht op een bedrag dat gelijk is aan de vergoeding voor de niet-gepresteerde termijn.

Overeenkomstig zijn laatste contract had de heer Emmanuel Rigaux recht op een opzeggingstermijn van zes (6) maanden of twaalf (12) maanden in geval van beëindiging van het contract door de vennootschap vóór 31 december 2022, rechtstreeks voortvloeiend uit een desinvestering of een reorganisatie. Indien de werkgever hem niet verplicht om zijn functie gedurende de volledige opzeggingsperiode uit te oefenen, heeft hij recht op een bedrag dat gelijk is aan de vergoeding voor de niet-gepresteerde termijn. Indien het contract wordt opgezegd door de heer Emmanuel Rigaux, geldt een opzegtermijn van zes (6) maanden. Indien de heer Emmanuel Rigaux zijn taken niet gedurende de volledige opzeggingstermijn uitvoert, heeft de vennootschap recht op een bedrag dat gelijk is aan de vergoedingen voor de niet- uitgevoerde periode.

In overeenstemming met de beëindigingsbepalingen zoals hierboven uiteengezet, werd een verbrekingsvergoeding betaald aan de heer Jan-Christian Werner en werd een verbrekingsvergoeding betaald door de heer Emmanuel Rigaux voor een totaalbedrag van € 39.739. De verbrekingsvergoeding betaald aan de heer Jan-Christian Werner is inbegrepen in de totale vergoeding.

Terugvorderingsbepaling met betrekking tot de leden van het Managementcomité

Er zijn geen terugvorderingsbepalingen. Er zijn geen specifieke bepalingen over de terugvordering of inhouding van de betaling van variabele vergoedingen opgenomen in de contracten met leden van het Managementcomité. De gebruikelijke trigger-events die zijn opgenomen in terugvorderingsbepalingen, zoals fraude, grove nalatigheid of opzettelijk wangedrag, kunnen op een andere manier worden aangepakt, zoals door ontslag (om dwingende reden), terugvordering van gelden op basis van burgerlijk recht, uitsluiting van D&O-verzekeringsdekking en andere. Bovendien is het aantal situaties dat aanleiding kan geven tot een terugvordering zeer beperkt, aangezien de toekenning van variabele vergoedingen wordt gebaseerd op de gecontroleerde jaarrekening..

Naleving van het remuneratiebeleid, langetermijndoelstellingen en duurzaamheid

De bezoldiging is afgestemd op de huidige marktpraktijk en streeft naar een marktmediane positie voor het totale salarispakket. De bezoldiging en het bezoldigingssysteem belonen individuele prestaties. De variabele vergoeding op korte termijn stimuleert acties en resultaten in overeenstemming met de jaarlijkse bedrijfsdoelstellingen. De betrokkenheid op lange termijn bij de vennootschap wordt gestimuleerd via een op aandelen gebaseerd langetermijnincentiveplan dat rekening houdt met de aandelenprestaties van de vennootschap. Belysse's bezoldiging belooft zijn werknemers op een eerlijke en gepaste manier, ongeacht geslacht, nationaliteit of geloofsovertuiging, en zal uitsluitend gebaseerd zijn op functie en prestaties.

Afwijkingen van het remuneratiebeleid

Er waren geen afwijkingen in 2022.

In 2022 was de verhouding tussen het hoogst bezoldigde kaderlid en de minst bezoldigde werknemer (op basis van voltijdsequivalenten) binnen de vennootschap 1.

Informatie over de stemming van aandeelhouders

De algemene vergadering van aandeelhouders van 25 mei 2022 keurde het remuneratieverslag voor het boekjaar 2022 goed met een meerderheid van 86,5%.

7. Risk management and internal control framework

Inleiding

Belysse hanteert een risicobeheer- en controlesysteem in overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de Corporate Governance Code. Belysse wordt in het kader van zijn bedrijfsvoering en activiteiten blootgesteld aan uiteenlopende risico's, die de realisatie van de doelstellingen van de vennootschap kunnen bedreigen of in de weg staan. Het beheersen van dergelijke risico's is een kerntaak van de Raad van Bestuur, het Managementcomité en alle andere medewerkers met leidinggevende verantwoordelijkheden. Ons risicobeheer- en controlesysteem is ontwikkeld om de volgende doelstellingen te bereiken: de bedrijfsdoelen van Belysse realiseren, operationele uitmuntendheid bereiken, zorgen voor correcte en tijdige financiële rapportering en alle toepasselijke wetten en richtlijnen naleven.

Controleomgeving

De controleomgeving vormt de basis van ons risicobeheer- en controlesysteem. De controleomgeving wordt bepaald door een mix van formele en informele regels en een bedrijfscultuur waarop de bedrijfsvoering steunt.

Drie lijnen van verdediging

Belysse past het model van de 'drie lijnen van verdediging' toe om rollen en verantwoordelijkheden te verduidelijken en de communicatie op het gebied van risico en controle te verbeteren:

- Eerste lijn van verdediging: het lijnmanagement is de eerste instantie die verantwoordelijk is voor de voortdurende beoordeling van nieuwe risico's en de uitvoering van controles in reactie op die risico's.
- Tweede lijn van verdediging: toezichtfuncties zoals Finance, Controlling, Safety Health Environment and Quality, Compliance en Legal houden toezicht op het risicobeheer zoals dat door de eerste lijn van verdediging wordt uitgevoerd. Degenen die de tweede verdedigingslijn vormen, geven sturing en richting en gaan na of de eerste lijn van verdediging goed is opgezet, op haar plaats zit en werkt zoals bedoeld.
- Derde lijn van verdediging externe auditors, toezichthouders en andere externe organen bevinden zich buiten de organisatiestructuur, maar spelen een belangrijke rol in de algemene bestuurs- en controlestructuur van de organisatie. Wanneer ze effectief worden gecoördineerd, kunnen externe auditors, regelgevers en andere groepen buiten de organisatie worden beschouwd als extra verdedigingslijnen die zekerheid bieden aan de aandeelhouders van de organisatie, met inbegrip van het bestuur en het senior management. Er is geen interne audit (director) aangezien de huidige controleomgeving geacht wordt voldoende beveiliging te bieden op het vlak van risico en controle.

Beleidslijnen, procedures en processen

Onze bedrijfscultuur berust op een breed en robuust beleidskader met verschillende regels, richtlijnen, procedures en praktijken, o.a.: het beleid voor de bestrijding van fraude, corruptie en witwaspraktijken; het beleid inzake geschenken en entertainment; het beleid inzake reis- en onkostenvergoedingen; het beleid inzake niet- controlediensten; het beleid inzake voorbehouden zaken; het antitrustbeleid; het economisch sanctiebeleid; het beleid inzake delegatie van bevoegdheden; het uitgebreide beleid voor gegevensbescherming en -privacy (AVG, inclusief nieuwe beleidsregels voor externe partners en nieuwe medewerkers); het klokkenluidersbeleid; en

onze kwaliteitsmanagementsystemen. Zowel de Raad van Bestuur als het Managementcomité ondersteunen die beleidsregels en de bijbehorende acties ten volle. Medewerkers worden regelmatig geïnformeerd en getraind over deze onderwerpen teneinde een afdoend risicomanagement te hebben, alsook controle op alle niveaus en in alle geledingen van de organisatie. Belysse is een bedrijf met een open cultuur, dat ernaar streeft de hoogste bedrijfsethiek na te leven. Aangezien onethisch gedrag in de meeste organisaties kan voorkomen, is een open bedrijfscultuur niet altijd voldoende om dergelijk onethisch gedrag te elimineren. Daarom heeft Belysse in 2020 een 'peak-up'-procedure, -beleid en -tool geïmplementeerd. We hebben het bewustzijn voor alle medewerkers van Belysse verder verspreid in 2021 en 2022. Na de Desinvestering werd de tool opnieuw gelanceerd, gevolgd door een bewustmakingscampagne. Gevallen die in de Whistleblowing-tool worden gemeld, worden anoniem behandeld door een speciaal onderzoeksteam. Algemene en discrete rapportering over klokkenluiderszaken wordt verstrekt aan het Auditcomité.

ERP-systeem van de groep

Zowel Belysse Europe als Belysse Bentley hebben een centraal beheerd ERP-platform. Deze systemen omvatten de rollen en verantwoordelijkheden die op divisieniveau zijn gedefinieerd. In beide systemen worden de belangrijkste stromen gestandaardiseerd, worden belangrijke interne controles afgedwongen en worden regelmatig testen uitgevoerd door de afdeling Corporate Finance. Het systeem zorgt ook voor een gedetailleerde opvolging van onze activiteiten en een rechtstreekse centrale toegang tot gegevens.

Controleactiviteiten

Er zijn controlemaatregelen genomen om de gevolgen van de risico's te beperken zodat Belysse haar doelstellingen kan realiseren. Deze controleactiviteiten zijn opgenomen in de belangrijkste processen en systemen van Belysse om ervoor te zorgen dat de risicoscores en de algemene doelstellingen van Belysse worden uitgevoerd zoals ontworpen.

De controleactiviteiten worden in de hele organisatie uitgevoerd op alle niveaus en binnen alle afdelingen. De volgende controlemaatregelen zijn genomen bij Belysse Europe: een cascaderегeling voor autorisatie in het computersysteem, toegang- en monitoringsystemen in de gebouwen, betalingsmachtigingen, telling van inventarissen, inventarisatie van machines en uitrusting, dagelijkse controle van de kaspositie en een intern rapporteringssysteem waarmee zowel financiële gegevens als operationele gegevens op regelmatige basis worden gerapporteerd. Afwijkingen van budgetten en voorgaande referentieperiodes worden zorgvuldig geanalyseerd en toegelicht. Er wordt veel aandacht besteed aan de beveiliging van alle gegevens die in de computersystemen worden opgeslagen.

Informatie en communicatie

Belysse erkent het belang van tijdige, volledige en correcte communicatie en informatie-uitwisseling, zowel top-down als bottom-up. De groep communiceert daarom operationele en financiële informatie zowel op divisie- als op groepsniveau. Het algemeen principe is te zorgen voor een consistente en tijdige communicatie aan alle belanghebbenden over alle informatie die van invloed is op hun verantwoordelijkheidsgebied. Alle belangrijke bedrijfsprocessen worden voor het merendeel van de dochterondernemingen beheerd via het ERP-systeem van elke divisie. Dat biedt niet alleen uitgebreide functionaliteit op het gebied van interne rapportering en communicatie, maar ook de mogelijkheid om toegangsrechten en autorisatiebeheer centraal te regelen en te controleren. In de loop van 2022 zijn er binnen de divisie Belysse Europe een aantal bijkomende rapporteringstools uitgerold die een meer diepgaande en geautomatiseerde rapportering mogelijk maken.

Het Managementcomité bespreekt ook maandelijks de resultaten. Het departement Corporate Finance stuurt het informatie- en communicatieproces aan.

Zowel voor de interne als voor de externe rapportering en communicatie is een financiële kalender opgesteld met alle rapporteringsdata, die aan alle betrokken partijen wordt meegedeeld.

Risicobeheer

Deugdelijk risicobeheer begint bij het identificeren en beoordelen van de risico's die verbonden zijn aan de vennootschap, om deze risico's te minimaliseren zodat de organisatie haar doelstellingen kan bereiken en waarde kan creëren voor haar belanghebbenden.

Alle medewerkers van Belysse zijn verantwoordelijk voor het tijdig identificeren en kwalitatief beoordelen van de risico's binnen hun verantwoordelijkheidsgebied. Belysse heeft haar belangrijkste bedrijfsrisico's geïdentificeerd en geanalyseerd. Daarvoor wordt verwezen naar het hoofdstuk 'Samenvatting van belangrijkste risico's' van dit jaarverslag.

Risicobeheer en interne controle met betrekking tot financiële rapportering

De correcte en consistente toepassing van de boekhoudregels in de vennootschap wordt gewaarborgd door middel van procedures en richtlijnen voor financiën en boekhouding. De boekhoudteams zijn verantwoordelijk voor het produceren van de boekhoudcijfers, terwijl de controleteams de validiteit van de gegevens controleren. Die controles omvatten consistentietoetsen, waarbij de huidige cijfers worden vergeleken met historische en budgetcijfers, alsook steekproeven van transacties op basis van hun materialiteit. Er zijn specifieke interne controles met betrekking tot de financiële rapportering uitgevoerd, waaronder het gebruik van een periodieke afsluitings- en rapporteringschecklist. Die checklist zorgt voor een duidelijke communicatie van tijdslijnen, de volledigheid van taken en de duidelijke toewijzing van verantwoordelijkheden. Uniforme rapportering van financiële informatie in de hele organisatie zorgt voor een consistente informatiestroom, waardoor potentiële onregelmatigheden snel kunnen worden gedetecteerd.

Het ERP-systeem en de managementinformatietools van elke Afdeling geven het centrale controleteam onmiddellijk toegang tot gesplitste financiële en niet- financiële informatie. In overleg met de Raad van Bestuur en het Managementcomité wordt een externe financiële kalender voorzien. Deze kalender wordt bekendgemaakt aan externe stakeholders via de sectie Investeerders van onze bedrijfswebsite. Het doel van die externe financiële rapportering is de belanghebbenden van Belysse de informatie te verschaffen die nodig is voor het nemen van solide zakelijke beslissingen. Het toezicht en de controle worden voornamelijk uitgeoefend door de Raad van Bestuur via het Auditcomité en het Managementcomité. Interne audit rapporteert ook aan het Auditcomité over het risicogebaseerde auditplan. Risicogebaseerde auditing richt zich op de analyse en het beheer van de bedrijfs-, operationele en strategische risico's. Het doel is om de Raad van Bestuur en het Auditcomité de zekerheid te geven dat de risicomanagementprocessen doeltreffend en adequaat worden beheerd met betrekking tot de risicobereidheid.

Bovendien brengt de commissaris in het kader van de controle van de jaarrekening verslag uit aan het Auditcomité over zijn beoordeling van de interne controles en de risicobeheersystemen. Daarbij richt de commissaris zich op de organisatie en doeltreffendheid van de interne controlesystemen die relevant zijn voor het opstellen van de jaarrekening.

8. Remuneratieverslag

Het remuneratieverslag wordt door de Raad van Bestuur opgenomen in de jaarlijkse verklaring inzake corporate governance.

De Raad van Bestuur wordt geadviseerd door het remuneratie- en benoemingscomité dewelke is samengesteld uit allemaal niet-uitvoerende bestuurders en waarvan de meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn.

Het remuneratie- en benoemingscomité bestaat uit volgende bestuurders: Michael Kolbeck, Vanessa Temple, Itzhak Wiesenfeld en Nicolas Van Den Abeele (die diensten verleent via Accelium BV).

9. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de Vennootschap

Artikel 3:6, §1, 5° WVV bepaalt dat het jaarverslag informatie bevat betreffende het bestaan van bijkantoren van de Vennootschap.

Wij bevestigen dat de Vennootschap geen bijkantoren heeft

10. Verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels

Artikel 3:6, §1, 6° WVV bepaalt dat het jaarverslag, ingeval uit de balans een overgedragen verlies blijkt of uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies van het boekjaar blijkt, een verantwoording van de toepassing van de waarderingsregels in de veronderstelling van continuïteit bevat.

Het overgedragen verlies is het gevolg van een afwaardering op de onderliggende activiteiten als gevolg van het moeilijke macroeconomische klimaat in Europa. Deze afwaardering heeft geen impact op de liquiditeit van de Groep. Daarnaast heeft de entiteit nog voldoende solvabiliteit. Het betreft een eenmalige gebeurtenis die geen invloed zal hebben op de toekomstige activiteiten van de onderneming. De verdere strategische plannen van de groep garanderen de continuïteit van de onderneming.

De Raad van Bestuur stelt voor de waarderingsregels volgens continuïteit toe te passen.

11. Informatie inzake het gebruik van financiële middelen

Artikel 3:6, §1, 8° WVV bepaalt dat er informatie dient verstrekt te worden door de Vennootschap betreffende het gebruik van financiële instrumenten en het risicobeheer.

Er wordt geen gebruik gemaakt van afgeleide financiële instrumenten.

12. Kwijting bestuurders en commissaris

Wij verzoeken om kwijting voor de uitoefening van het mandaat van de bestuurders en de commissaris individueel.

Gedaan te Waregem op 20 april, 2023.

De Raad van Bestuur

RAGOUCY Cyrille
Voorzitter

Accelium BV
vast vertegenwoordigd door
VAN DEN ABEELE Nicolas
Bestuurder

KOLBECK Michael
Bestuurder

MORAR Neal
Bestuurder

TEMPLE Vanessa
Bestuurder

STRONG Hannah
Bestuurder

SIEGERT Flora
Bestuurder

LEBRETON Patrick
Bestuurder

WIESENFELD Itzhak
Bestuurder