



2020

JAARVERSLAG



INHOUDSTABEL

01 STRATEGISCH VERSLAG 3

Bericht van de CEO	4
Strategische Prioriteiten	6
Financieel Overzicht	8
Onze Missie, Visie en Waarden	10
Duurzaam Businessmodel Balta Group	16
De Groep in een Oogopslag	18
Hoogtepunten 2020	28



02 DUURZAAMHEIDSVERSLAG 33

2020 Prestaties	36
Ambities voor 2030	38
Stakeholderdialoog	40
Materialiteitsanalyse	42
People	44
Planet	62
Prosperity	76
Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN	82
Risico's en Mogelijkheden inzake People en Planet	84
GRI Contentindex	88



03 CORPORATE GOVERNANCE 91

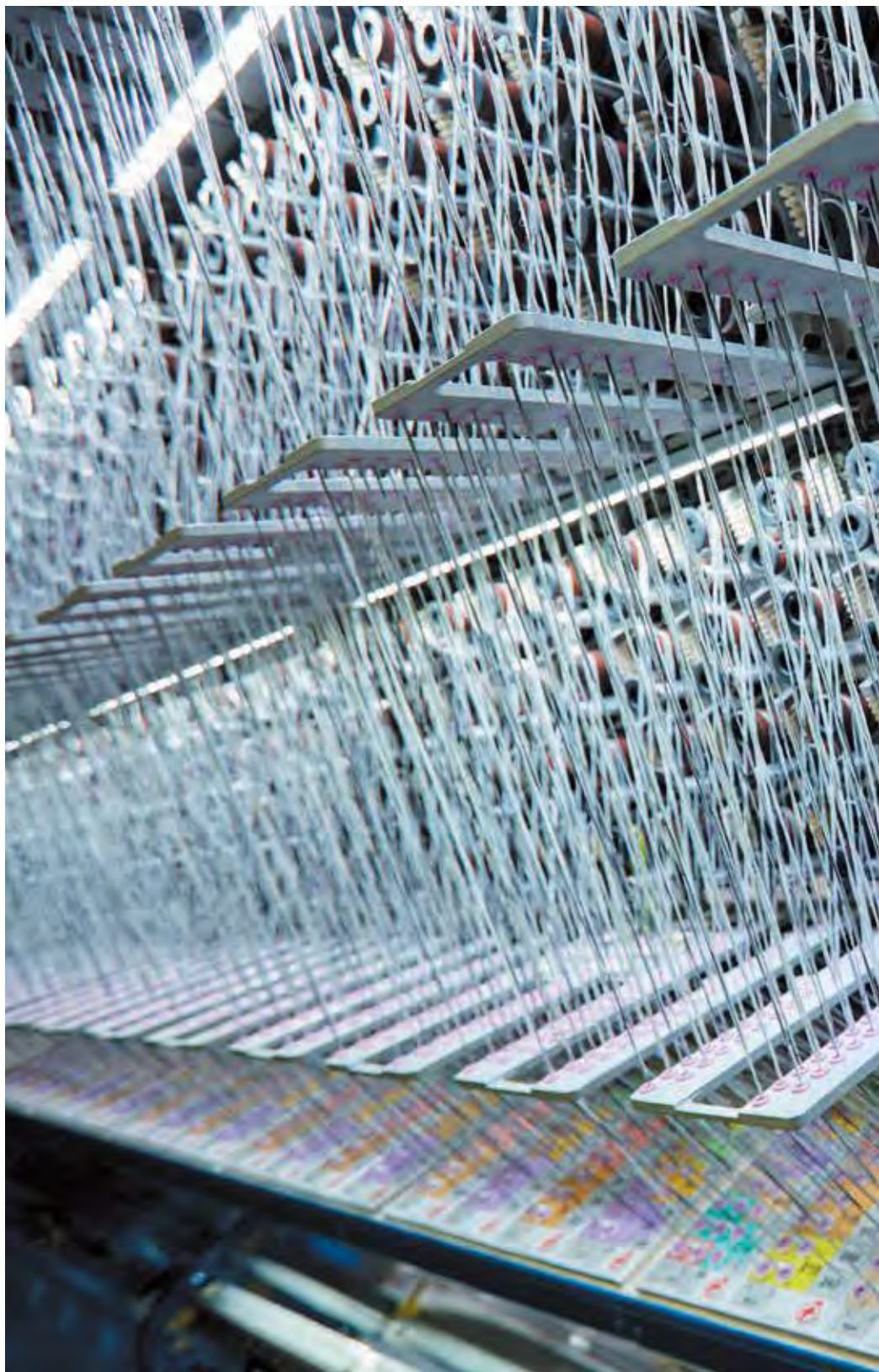
Corporate Governance	92
Remuneratiebeleid	116
Samenvatting van de Belangrijkste Risico's	122

04 JAARREKENING 127

Geconsolideerd Overzicht	128
Toelichtingen bij de Geconsolideerde Jaarrekening	132
Verkorte versie van de Statutaire Jaarrekening van Balta Group NV	183
Commissarisverslag	184
Verklaring van de Raad van Bestuur	189
Glossarium	190
Investor Relations	191



Coverfoto: opvouwbare en wasbare tapijten van Balta home.





01 STRATEGISCH VERSLAG



Cyrille Ragoucy, CEO

BERICHT VAN DE CEO

"2020 was een ongezien jaar door de COVID-19-crisis en haar wezenlijke uitdagingen voor onze industrie. Gedurende deze hele pandemie lag Balta's primaire focus op de veiligheid en gezondheid van onze medewerkers en andere belanghebbenden. In de tweede helft van het jaar hebben we de inkomsten in Rugs en Residential hersteld. In het commerciële segment duurt het wat langer om terug te keren naar meer normale niveaus.

Ondanks de lagere volumes door de COVID-19-beperkingen, eindigde onze Gecorrigeerde EBITDA-marge voor het volledige jaar toch hoger dan die van vorig jaar, als gevolg van de sterke margeverhoging van onze NEXT-initiatieven, voortdurende kostenbesparingen en lagere grondstofprijzen.

Dankzij een sterke kasstroomgeneratie hebben we de Nettoschuld van Balta aan het eind van het boekjaar 2020 teruggebracht tot het laagste niveau sinds de beursgang in 2017. Geholpen door die prestaties hebben we de Europese Super Senior Revolving Credit Facility en onze Senior Secured Notes geherfinancierd en verlengd tot 2024, met sterke steun van onze banken en obligatiehouders. Daardoor is ons schuldlooptijdprofiel aanzienlijk verbeterd.

Het Managementcomité is vastbesloten om de transformatie van Balta voort te zetten door de operationele prestaties te verbeteren, een prudente kostenbeheersing te implementeren en onze NEXT-strategie uit te voeren.

Na een sterke start in de eerste twee maanden van 2020, begon de ontwrichtende impact van COVID-19 zich af te tekenen in maart 2020. We hebben snelle en doortastende maatregelen genomen om onze werknemers en andere belanghebbenden te beschermen, onze bedrijfskosten te verlagen en de kasstromen te beheersen.

In het tweede kwartaal werden zes van onze acht fabrieken op vrijwillige basis tijdelijk gesloten om de kosten te beheersen. Bij wijze van bijkomende maatregelen werden de salarissen van het hogere personeel vrijwillig verlaagd, werd de overgrote meerderheid van het personeel ondergebracht in tijdelijke werkloosheidsprogramma's en werden alle niet-essentiële uitgaven uitgesteld. Ondanks de vrijwillige sluitingen behielden we de flexibiliteit om de productie in onze fabrieken gedeeltelijk te hervatten, waardoor we aan de vraag konden voldoen en de bestellingen van klanten konden verwerken. Als voorzorgsmaatregel om onze liquiditeits- en werkkapitaalbehoeften op korte termijn aan te pakken, werden de Doorlopende Kredietfaciliteiten volledig opgenomen en werd heronderhandeld over de convenanten.

Gedurende de tweede helft van 2020 waren alle Balta-fabrieken operationeel, terwijl vaste en variabele kostenbesparende maatregelen van kracht bleven. We hebben ons grondig voorbereid op de heropening van de markt, waarbij we aankoop, voorraden en andere werkkapitaalposten goed hebben beheerd. Vanaf juli begonnen de inkomsten zich te herstellen tot normale niveaus in Rugs en Residential. Ons commerciële segment kende echter een minder sterke heropleving en de volumes moeten zich daar nog herstellen.

NEXT, Balta's driejarenprogramma dat een aanzienlijke verhoging van opbrengsten moet opleveren, heeft in de eerste twee maanden van 2020 sterke resultaten geboekt. Sinds juli zijn de initiatieven van het NEXT-programma hervat. Hoewel ze waren uitgesteld, werd een aanzienlijk deel van onze margeverbetering in de tweede helft van 2020 geboekt als gevolg van verbeteringen in NEXT.

De focus op kostenbesparingen, het aanhouden van cash, het voordeel van lagere grondstofkosten en het herstel in de tweede jaarhelft resulteerden in een positieve nettokasstroom en een comfortabele liquiditeit doorheen het jaar. 2020 eindigde met geldmiddelen en kasequivalenten van € 106,3 miljoen, met nog eens € 7,4 miljoen beschikbaar om op te nemen onder de Doorlopende Kredietfaciliteiten in de VS. De totale beschikbare liquiditeit bedroeg € 113,7 miljoen aan het eind van 2020.

In oktober 2020 hebben we Balta's bestaande Europese Super Senior Revolving Credit Facility aangepast en uitgebreid. De vervaldatum is nu verlengd tot 30 juni 2024, na het succesvolle ruilbod op onze Senior Secured Notes, die nu vervallen op 31 december 2024."

Cyrille Ragoucy
CEO BALTA GROUP



modulyss, DSGN Tweed

STRATEGISCHE PRIORITEITEN

We hebben drie strategische prioriteiten gedefinieerd die de langetermijnwaarde van Balta's activiteiten zullen bepalen:

1. NEXT⁽¹⁾:

De eerste strategische prioriteit is ons NEXT-programma. De operationele besparingen liggen op schema, zij het met enige vertraging als gevolg van ons besluit om de kapitaaluitgaven uit te stellen tot begin juli. In juli hebben we de investeringen in Lean-, toeleveringsketen- en aankoopinitiatieven in onze acht fabrieken hervat. In 2020 hebben de NEXT-initiatieven € 7 miljoen incrementele Gecorrigeerde EBITDA opgeleverd ten opzichte van 2019 en bijgedragen aan de kasstroomgenererende vermindering van de voorraden. Balta heeft nog steeds een sterke pijplijn van NEXT-kosteninitiatieven.

Ondanks de matige vraag en de algemene omzetsdaling als gevolg van COVID-19, haalden we belangrijke inkomsten uit ons e-commerce-initiatief in Rugs, onze direct-route-to-market-aanpak bij modulyss en de lancering van duurzame producten in alle divisies. Eind 2020 blijven de belangrijkste NEXT-initiatieven op schema met € 68 miljoen aan cumulatieve incrementele inkomsten sinds we van start zijn gegaan, en € 43 miljoen aan incrementele inkomsten in 2020 ten opzichte van 2019.

Met onze e-commerce in het Rugs-segment hebben we onze positie op de Amerikaanse en Europese markten verder versterkt dankzij ons speciale fulfilmentcentrum in de VS en onze Europese partnerschappen met toonaangevende digitale platformen. De inkomsten uit e-commerce zijn in 2020 meer dan verdubbeld en vertegenwoordigen nu 17% van de Noord-Amerikaanse inkomsten. Ook de fulfilment-prestaties zijn verbeterd, terwijl verzending op dezelfde dag van e-commerce-producten in de VS 95% bereikte.

Ondanks een algemene daling van de Europese omzet van de tapijttegels in Commercial, leverde onze gerichte directe route-to-market-aanpak in modulyss € 7 miljoen incrementele omzet op in 2020 in vergelijking met 2019.

Andere inkomsteninitiatieven leverden sterke resultaten op, met € 28 miljoen aan incrementele inkomsten in 2020 ten opzichte van 2019, door de lancering van innovatieve producten die meer specifiek zijn afgestemd op de verwachtingen van de klant. Het Residential-segment introduceerde een premiumtapijtenassortiment met een sterke focus op duurzaamheid en comfort, terwijl Rugs nieuwe duurzame kwaliteiten introduceerde die nu al 20% van de divisie-inkomsten in Q4 2020 vertegenwoordigen. Bentley's EliteFlex-assortiment richt zich op de gezondheidszorg- en onderwijssegmenten met zijn unieke geluidsabsorberende backing en thermoplastische lagen die ondoordringbaar zijn voor vocht.

(1) We verwijzen naar het glossarium voor een definitie van de voornaamste veronderstellingen en de effecten van NEXT

2. ESG-doelstellingen (Environmental, Social en Corporate Governance):

Duurzaamheid is een integraal onderdeel van Balta's bedrijfsstrategie. Daarom hebben we ESG (Environmental, Social en Corporate Governance) geïdentificeerd als een van onze strategische prioriteiten. Het primaire doel van ons product-ontwikkelingsproces is om de gerecycleerde inhoud te verhogen en producten gemakkelijker recycleerbaar te maken, zodat we een volledig circulaire levenscyclus kunnen bereiken.

In 2020 heeft ons engagement om een netto positieve impact te hebben op de planeet en haar bevolking – door een circulaire economie in de vloerbekledings-industrie tot stand te brengen – zich vertaald in verschillende belangrijke mijlpalen.

Bentley heeft met succes de NSF/ANSI 140-audit afgerond, die de hoogste Amerikaanse norm voor milieuverantwoorde tapijtproducten vertegenwoordigt. De audit richtte zich op economische, milieu- en maatschappelijke effecten doorheen de toeleveringsketen en waarborgt de duurzaamheid van Bentley's volledige productlevenscyclus.

In Rugs werden tien duurzame collecties gelanceerd, bestaande uit tapijten van één materiaal of producten die minstens 40% gerecycleerd materiaal bevatten.

Modulyss behaalde Cradle to Cradle Certified® Platinum-, Gold- en Silver-certificaten voor 127 duurzame producten. De koolstofneutrale kwalificatie van die producten geeft ons een concurrentievoordeel en ruimere toegang tot meer gespecificeerde projecten.

Veiligheid blijft onze eerste prioriteit in de zorg voor het welzijn van onze medewerkers. In 2020 hebben we een daling van 30% jaar-op-jaar bereikt in de frequentiegraad van ongevallen met werkverlet.

3. Digital transformation:

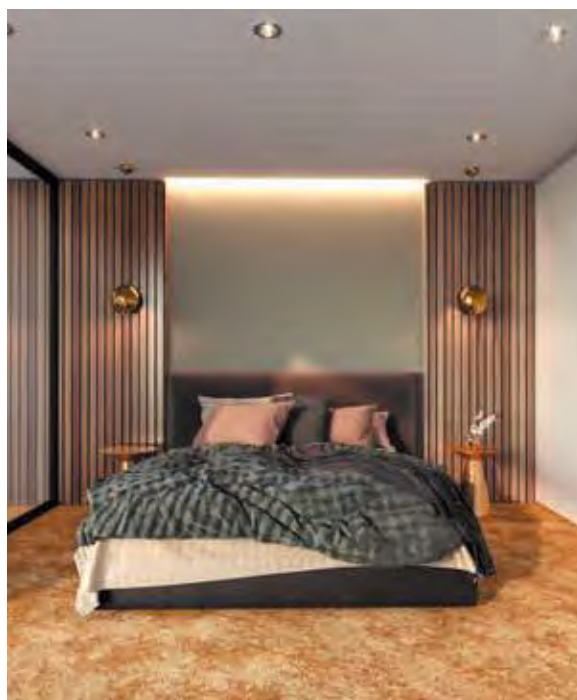
Ten derde is digitale transformatie een belangrijke strategische prioriteit in de bedrijfsaanpak van Balta. In 2020 is onze digitale transformatie versneld, waardoor we de klantrelatie beter kunnen beheren en digitale operaties, logistiek en planning kunnen verbeteren.

Bentley verbeterde zijn digitale tools voor het online bestellen van stalen, terwijl de nieuwste software het merk in staat stelt renderings van hoge kwaliteit te maken voor tapijttegels.

Omdat fysieke beurzen en evenementen werden afgelast door COVID-19-beperkingen, werden virtuele evenementen georganiseerd om nieuwe collecties digitaal te lanceren, via digitale toonzaalrondleidingen, webinars en digitale brochures.

De gegevens van de nieuwe geïntegreerde prognosetool, die voor onze verkoopmedewerkers beschikbaar is op hun mobiele toestellen, zullen de productieplanning aanzienlijk verbeteren. De implementatie van die tool wordt verwacht in H1 2021.

Ons Field Service Management-project is in 2020 met succes getest in twee fabrieken en zal in 2021 in alle fabrieken worden uitgerold. Het is een stap voorwaarts in de manier waarop we onderhoud beheren door realtime voorraadniveaus voor reserveonderdelen, interactieve planning en online feedback van onderhoudstechnici te bieden.



Balta carpets, Marlene



modulys, First Forward & First Streamline

FINANCIEEL OVERZICHT

We realiseerden een geconsolideerde jaaromzet voor 2020 van € 561,8 miljoen, 16,3% minder in vergelijking met 2019, en een geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA van € 68,0 miljoen, wat een daling is van 8,6% in vergelijking met het jaar voordien. De geconsolideerde Gecorrigeerde EBITDA-marge van 12,1% was hoger dan de 11,1% van vorig jaar, als gevolg van sterke margeverbeteringen in onze Residential en Rugs-divisies, en ondanks de aanzienlijke volume-impact van COVID-19 in alle divisies.

Financieel overzicht per divisie

Rugs

Balta's jaaromzet in het Rugs-segment voor 2020 van € 182,9 miljoen was 14,2% lager in vergelijking met € 213,0 miljoen in 2019. Vanuit een regionaal perspectief vertoonde Noord-Amerika een groei met dubbele cijfers, terwijl de omzet in Europa en de rest van de wereld een daling met dubbele cijfers liet zien. In Noord-Amerika groeiden onze e-commerceactiviteiten sterk en verzekerden we ons van een stabiel aandeel voor onze buitenseizoenprogramma's voor 2021. In Europa daalden de inkomsten vanaf midden maart aanzienlijk als gevolg van de COVID-19-lockdowns, maar herstelden ze zich aanzienlijk in juni.

De Gecorrigeerde EBITDA voor het volledige jaar 2020 steeg met 4,3% tot € 17,5 miljoen (€ 16,8 miljoen in 2019) met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 9,6%, tegenover 7,9% in 2019. Tegen de achtergrond van gematigde volumes als gevolg van COVID-19, verbeterde de Gecorrigeerde EBITDA dankzij een betere productmix, lagere grondstofprijzen, strikte kostenbeheersing en margeverbeteringen uit

NEXT-initiatieven. De marges van e-commerce in de VS worden nog steeds beïnvloed door de vaste kosten tot we de kritische massa bereiken.

De omzet voor het vierde kwartaal van 2020 van € 50,2 miljoen steeg met 1,0% (€ 49,7 miljoen in Q4 2019), ondanks de aanhoudende COVID-19-beperkingen. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor Q4 2020 bedroeg 19,0%, wat aanzienlijk hoger is dan de 10,1% in Q4 2019. Die stijging is het resultaat van een betere productmix, lagere grondstofprijzen, strikte kostenbeheersing en margeverbeteringen uit NEXT-initiatieven.

Commercial

De jaaromzet in het Commercial-segment voor 2020 daalde met 19,2% tot € 190,5 miljoen, vergeleken met € 235,6 miljoen in 2019. In de VS daalde de omzet met dubbele cijfers omdat de impact van de COVID-19-beperkingen in alle segmenten voelbaar was. Desondanks verbeterde onze brutomarge omdat we ons bleven richten op nieuwe segmenten buiten onze traditionele sterkte in kantoren. In Europa werd het omzetverlies als gevolg van COVID-19 gedeeltelijk gecompenseerd door productmix- en prijsverbeteringen.

De Gecorrigeerde EBITDA voor het volledige jaar 2020 daalde met 24,2% tot € 30,7 miljoen (€ 40,5 miljoen in 2019), met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 16,1%, een daling ten opzichte van de 17,2% in 2019. Ondanks sterke resultaten uit NEXT-initiatieven en kostenbesparingen kon de marge-impact van de lagere volumes niet volledig worden afgezwakt.

De omzet voor het vierde kwartaal van 2020 van € 45,5 miljoen daalde met 25,2% (€ 60,8 miljoen in Q4 2019), hoewel de Gecorrigeerde EBITDA-marge voor Q4 2020 verbeterde tot 21,1%, van 17,6% in Q4 2019. Dat is te danken aan voortdurende kostenbeheersing, NEXT-margeverbeteringen in de VS en Europa, een betere productmix en lagere grondstofprijzen in Europa.

Residential

De jaaromzet voor 2020 in het Residential-segment daalde met 11,9% tot € 171,2 miljoen (€ 194,4 miljoen in 2019), wat de impact van COVID-19 weerspiegelt, ondanks een sterke opleving in de tweede helft van het jaar. Producten met hogere marges vertegenwoordigen nu 40% van de Residential-omzet voor het boekjaar 2020.

De Gecorrigeerde EBITDA voor het volledige jaar van € 19,0 miljoen steeg met 26,0% ten opzichte van € 15,1 miljoen in 2019, met een Gecorrigeerde EBITDA-marge van 11,1%, die verbeterde ten opzichte van 7,7% in 2019. Onze voortdurende focus op de groei van ons aandeel van producten met hogere marges, lagere grondstofprijzen, kostenbeheersing en margeverbeteringen uit NEXT-initiatieven hebben de aanzienlijke volumedaling meer dan gecompenseerd.

De omzet voor het vierde kwartaal van 2020 steeg met 9,7% tot € 51,3 miljoen (€ 46,7 miljoen in 2019), dankzij de aanleg van voorraden vóór de Brexit in het VK en de toegenomen verkoop doorheen Europa en de VS. De impact van COVID-19 bleef voelbaar in Centraal- en Oost-Europa. De Gecorrigeerde EBITDA-marge voor 2020 van 16,9% was hoger dan de 7,8% in het vierde kwartaal van 2019, dankzij volumegroei, lagere grondstofprijzen en margeverbeteringen uit NEXT-initiatieven.

Overzicht overige financiële posten

Niet-recurrente elementen onder Gecorrigeerde EBITDA

De netto-impact van niet-recurrente elementen op het nettoresultaat van 2020 bedroeg € 7,8 miljoen (€ 0,22 per aandeel), vergeleken met € 6,6 miljoen (€ 0,18 per aandeel) in 2019. De kosten voor 2020 betroffen voornamelijk advieskosten in verband met het NEXT-programma in de eerste helft van het jaar en de wijziging en verlenging van onze financiering.

Netto financiële kosten

De netto financiële kosten van € 29,2 miljoen (€ 25,2 miljoen in 2019) vertegenwoordigen voornamelijk de rentekosten op externe schulden. De netto financiële kosten stegen in vergelijking met 2019,

omdat de Europese en Amerikaanse Doorlopende Kredietfaciliteiten volledig werden opgenomen als voorzorgsmaatregel tegen de mogelijke impact van COVID-19 en de impact van de wisselkoersen.

Belastingen

De Groep rapporteerde een belastingkost voor 2020 van € 3,6 miljoen (belastingopbrengst van € 7,4 miljoen in 2019) op basis van een verlies vóór belastingen van € 9,0 miljoen (winst vóór belastingen van € 3,0 miljoen in 2019). De belastingkost is voornamelijk te wijten aan de niet-erkenning van voorheen niet-opgenomen belastingvorderingen, niet-aftrekbare kosten en de belasting van voorheen niet-belaste Belgische reserves.

Winst per aandeel

Er was een verlies per aandeel van € 0,35 in 2020, vergeleken met een winst per aandeel van € 0,29 in 2019.

Dividend

Gezien het onzekere COVID-19-klimaat, de investeringen in groei en de kostenbesparende initiatieven die voortvloeien uit ons NEXT-programma, in combinatie met onze Schuldgraad van meer dan 3,0x per jaareinde, zal de Raad van Bestuur geen dividend voorstellen voor het jaar.

Kasstroom en Nettoschuld

De gerapporteerde Nettoschuld van Q4 2020 eindigde op € 283,2 miljoen (inclusief € 36,4 miljoen impact van IFRS16), tegenover € 313,7 miljoen aan het eind van Q4 2019. De aanzienlijke daling van de Nettoschuld met € 30,5 miljoen is te verklaren door de sterke kasstroomgeneratie en door IFRS16-afschrijvingen. Met de verminderde Nettoschuld steeg de Schuldgraad slechts matig tot 4,2x aan het eind van 2020, van 4,0x aan het eind van 2019, ondanks de lagere Gecorrigeerde EBITDA.



Balta home, Sfynx



ONZE MISSIE, VISIE EN WAARDEN

Bij Balta vinden we het belangrijk om met alle neuzen dezelfde kant op te wijzen en naar eenzelfde doel toe te werken. Onze Balta-fundamenten definiëren waar we voor staan en waar we naartoe gaan. We willen de waarden die we als bedrijf verkondigen ook actief uitdragen. Het is onze prioriteit dat onze mensen zich goed voelen, zowel op het werk als thuis.

We streven ook naar een sterke en gedeelde identiteit in alle Balta-divisies en -activiteiten. Op die manier willen we iedereen die tot de Balta-familie behoort en met Balta werkt verenigen als "One Balta".

ONE BALTA

In ons streven naar "One Balta" willen we één gedeelde missie, visie en gemeenschappelijke waarden creëren. We geloven in een bottom-up benadering, omdat we waarde hechten aan wat onze Balta-medewerkers ons vertellen. Geïnspireerd door de resultaten van een werknemers enquête en verscheidene workshops, werden de missie, visie en waarden die onze gemeenschappelijke strategie vormen, uitgetekend door het Managementcomité.

We onthulden de missie, visie en waarden in december met een communicatiecampagne en in 2021 plannen we een bredere uitrol.



ONZE MISSIE

Bij Balta geven we comfort een nieuwe betekenis met vloerbedekkingen die het leven van mensen verrijken.

Balta produceert vloerbekledingen die elke ruimte opwaarderen. We innoveren continu en maken vloerbedekkingen van hoge kwaliteit in inspirerende stijlen voor verschillende markten. De creatie van comfort vormt de kern van alles wat wij doen.

ONZE VISIE

Bij ons komen mensen en onze planeet op de eerste plaats. We stellen alles in het werk om de voorkeurspartner van onze klanten te zijn met flexibele dienstverlening, innovatie en duurzame vloerbedekkingen die het leven van elke dag verrijken.

Balta wil de toonaangevende producent van vloerbedekkingen zijn. Wij willen vloercomfort in elke omgeving heruitvinden. We hebben de ambitie een duurzaam bedrijf te zijn dat respect heeft voor onze aarde en haar bewoners. Dit alles willen we bereiken door middel van flexibele dienstverlening en voortdurende innovatie.

ONZE WAARDEN



Wij geven om gezondheid en veiligheid

Wij geven om een gezonde en veilige werkomgeving voor onze medewerkers. We moedigen iedereen in de Balta-familie aan om te werken volgens de veiligheidsmaatregelen, zowel in de productie-omgevingen als op de kantoren.



Wij zetten de klant centraal bij alles wat we doen

We willen als team comfort bieden en vloerbedekkingen maken die het leven van mensen verrijken. Bij elk Balta-product dat we maken, hebben we het welzijn van de klant voor ogen.



Wij waarderen vertrouwen en respect

Wij zijn een vertrouwde partner voor zowel onze klanten als collega's. In onze activiteiten respecteren we ieder individu en stellen we transparantie ten zeerste op prijs. Met onze lange, rijke geschiedenis zijn we een solide en betrouwbare speler in de sector.



Wij streven ambitieuze doelen na

We hebben een ambitieuze instelling en durven onze dromen te volgen. We verleggen grenzen en maken het verschil, zowel binnen het bedrijf als in de wereld daarbuiten. We zien een toekomst vol kansen en willen eruit halen wat erin zit.



Wij komen dagelijks met nieuwe ideeën

We zijn innovatief en streven naar voortdurende verbetering. We brengen comfort op een hoger peil en werken ononderbroken aan het verbeteren van onze producten en oplossingen. Bij alles wat we doen, hanteren we een innovatieve aanpak, elke dag opnieuw.



Kristof De Bel
Team Leader Warehouse

Gezondheid & Veiligheid

Gezondheid en veiligheid is een mindset. In mijn functie als teamleider is het mijn eerste en laatste prioriteit om ervoor te zorgen dat mijn medewerkers in veilige en gezonde omstandigheden kunnen werken. Door een optimale werkomgeving te creëren en die mindset ook effectief toe te passen, dragen we op veel manieren bij aan gezondheid en veiligheid. Denk maar aan het milieu en aan ons mentale en fysieke welzijn. Dat is niet alleen van levensbelang voor onze generatie, maar ook voor de toekomstige generaties.

Innovatie

Innovatie is iets waar ik elke dag mee aan de slag ga in mijn job als Design & Product Development Manager. Het is de doorslaggevende factor voor het succes van ons bedrijf, omdat we met innovatieve producten moeten komen om ons van onze concurrenten te onderscheiden. Het is belangrijk om antwoorden te hebben op de vragen die onze klanten morgen zullen stellen. We moeten weten wat er in de markt gebeurt, zien waar we naartoe gaan en hoe vloerbekleding kan bijdragen aan een betere leefomgeving voor onze klanten.



Ruben De Reu
Design & Product Development Manager

Klant

In mijn job als Sales Director sta ik dagelijks in contact met onze klanten; direct, maar ook indirect via mijn sales team. Dat is slechts één van de redenen waarom ik de waarde 'Klant' een prioriteit vind. Ook omdat die waarde alle andere waarden belichaamt. Groeien met de juiste klanten betekent ook dat 'Gezondheid & Veiligheid', 'Vertrouwen', 'Ambitie' en 'Innovatie' waargemaakt moeten worden. In een samenleving die steeds bewuster en innovatiever wordt, worden dergelijke waarden als een 'license to operate' gezien. Ik zie klanten niet alleen als klanten, maar als partners. Groei en succes kunnen alleen plaatsvinden als zowel de klant als de leverancier daarvan de vruchten plukken. Door die synergie na te streven, kunnen we tot een beter resultaat komen.

Milosz De Dijn
Sales Director

Ambitie

Ik ben ambitieus, maar eerder voor de Groep dan voor mezelf. Mijn ambitie is om te houden van wat ik doe en bij te dragen tot de Balta Group, op welk niveau dan ook. Ik probeer zoveel mogelijk alles in de gaten te houden, zodat de verschillende afdelingen de 'One Balta, One Team' mentaliteit voelen. Het is geweldig om als groep vooruitgang te boeken en aan onszelf te bewijzen dat we samen een traject hebben afgelegd en met succes hebben afgerond.

Valerie Otte
Operational Excellence Specialist

Vertrouwen

Vertrouwen betekent heel veel. Werknemers, ongeacht op welk niveau ze tewerkgesteld zijn, kunnen succesvol samenwerken door vertrouwen te bieden en te krijgen. Aangezien ik vakbondsafgevaardigde ben, komen mensen vaak naar mij toe om eventuele problemen te bespreken en op te lossen. Het feit dat ze mij kunnen vertrouwen om zoiets discreet af te handelen, is een positief teken.

Yassin Habbaz
Onderhoudstechniker



DUURZAAM BUSINESS-MODEL BALTA GROUP



WE DOEN EEN BEROEP OP

GRONDSTOFFEN

INTERN
MENSEN
KNOWHOW
PRODUCTIE

EXTERN
MATERIALEN
Natuurlijke
Primaire
Gerecycleerde

SOCIAAL
Stakeholders
Wetgeving

FINANCIEEL

CAPACITEITEN

INNOVATIE & R&D

EFFICIËNTIE & LEAN

GEZONDHEID & VEILIGHEID

WERELDWIJDE
COMMERCIEËLE REIKWIJDTE

PASSIE & EXPERTISE

OM TE VOORZIEN IN

PRODUCTS

KARPETTEN

KAMERBREED TAPIJT

TAPIJTTEGELS

GARENS

LVT

Hoe?

Verantwoorde aankoop

**Lean productie in een veilige
en gezonde omgeving**

Hoe?

**Onze klanten als
vertrouwde partner
services**



VOOR DE CREATIE VAN

DIENSTEN

PRODUCTIE

PARTNERSHIPS IN

Technische ondersteuning
Logistiek
Marketing
Design & Ontwerp

WAARDE

PEOPLE

Jobcreatie & Tewerkstelling
Leren & Ontwikkeling
Maatschappelijk engagement
Welzijn

PLANEET

Bijdrage aan circulaire economie
Vermindering van ecologische voetafdruk (afval, emissies, water)
Overschakelen op hernieuwbare energiebronnen

ECONOMISCH

Bedrijfs groei
Belastingbijdragen
Aandeelhoudersrendement

Expertise en knowhow delen
om positieve impact op de
maatschappij te creëren

Hoe?

Bijdragen aan een circulaire economie door de beginselen
van 'verminderen, recycleren, terugwinnen' toe te passen

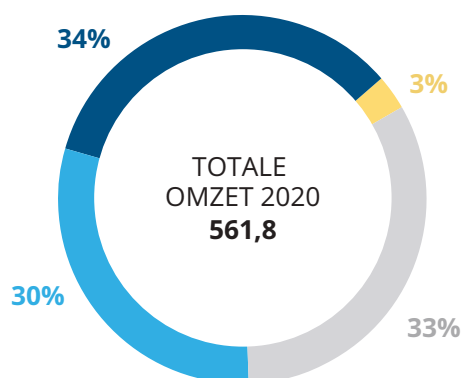


Hoogtechnologische weefgetouwen

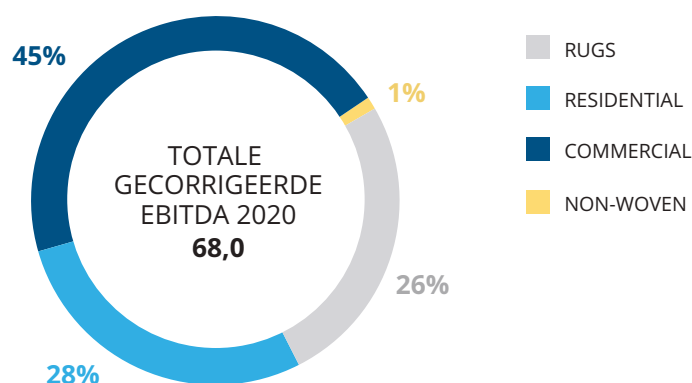
DE GROEP IN EEN OOGOPSLAG

Balta is een toonaangevende producent van textiel vloerbekleding. Het bedrijf behaalde een geconsolideerde omzet van 562 miljoen euro, telt 3.838 medewerkers, produceert in acht productievestigingen en verkoopt zijn producten in 136 landen wereldwijd. Sinds juni 2017 noteert Balta Group NV op Euronext Brussel.

**OMZET 2020 PER
RAPPORTERINGSSEGMENT**



**GEcorrigeerde EBITDA 2020
PER RAPPORTERINGSSEGMENT**



- RUGS
- RESIDENTIAL
- COMMERCIAL
- NON-WOVEN

RAPPORTERINGSGEGMENTEN

RUGS

geweven en getufte karpetten, onder de Balta home merknaam.



RESIDENTIAL

kamerbreed tapijt en tapijttegels voor privaat gebruik, onder de merknamen Balta carpets, ITC en Balta carpet tiles.



COMMERCIAL

kamerbreed tapijt en tapijttegels voor commercieel gebruik, onder de merknamen arc edition, Bentley en modulyss.



NON-WOVEN

naaldvilt, tapijtbacking en technische non-wovens onder de merknaam Captiqs.



Onze traditionele kernmarkten zijn de Verenigde Staten, het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Frankrijk en we hebben ook een belangrijke aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa.



Balta home, Re_duce

RUGS

Balta home

Marktpositie⁽¹⁾:

Nr. 1 in Europa, nr. 2 wereldwijd en leider in het segment karpetten voor buitengebruik in de Verenigde Staten.

Productievestigingen:

Drie in België (Avelgem, Sint-Baafs-Vijve en Waregem) en één in Turkije (Uşak).

Distributiecentra:

Twee in België (Avelgem en Sint-Baafs-Vijve), één in Turkije (Uşak) en twee in de Verenigde Staten (Rome en Savannah, allebei in Georgia).

Distributiekkanalen:

Grote internationale retailers (zoals interieur- en meubelzaken, specialisten, discounters en doe-het-zelfketens), e-commercespelers en groothandelaars, met wie we langdurige relaties hebben opgebouwd.

Merken:

Line A®, Berclon®, Papilio®.

Websites:

www.balta-home.com en www.papiliorugs.com

Balta home is een wereldspeler op de markt van machinaal geweven en getufte karpetten voor binnen- en buitengebruik.

Balta home, dat zich sterk focust op duurzaamheid, marktgerichte tendensen en nieuwe technologieën, investeert continu in producten met een duidelijke meerwaarde voor klanten én consumenten. We beschikken over de knowhow, de expertise en bovenal de gedrevenheid om unieke, kwaliteitsvolle tapijtcollecties te creëren die tegemoet komen aan de behoeftes en wensen van onze klanten wereldwijd. Al onze machinaal geweven en getufte producten zijn bovendien Oeko-Tex®-gecertificeerd.

Balta home beschikt over geavanceerde productie-faciliteiten in België en Turkije alsook over distributiecentra in de Verenigde Staten. Het merk geniet wereldwijde faam om zijn creativiteit, knowhow, innovatie, kwaliteit, service en breed productassortiment.

Het internationaal gerenommeerde merk Papilio® vervolledigt het productaanbod met innovatieve, handgemaakte designtapijten, ontworpen in België door ons ervaren creatieteam en vakkundig met de hand vervaardigd in verschillende landen waaronder India en China.

RE_GENERATION gamma

Balta home zet in op duurzaam productdesign door middel van innovatie, één van de belangrijkste pijlers van ons duurzaamheidsprogramma. Begin 2020 lanceerden we een nieuw gamma duurzame tapijten, vervaardigd uit gerecycleerd materiaal. Plastic flessen, afgedankte katoenen stoffen, productieresten van de textiel- en ledernijverheid ... al dit afval krijgt een tweede leven in onze RE_GENERATION collecties. Dankzij hun unieke zachtheid, tijdloos design, rijk kleurenpalet en vernieuwende garenconstructies zorgt elk RE_GENERATION tapijt gegarandeerd voor sfeer en gezelligheid in elke ruimte binnen- en buitenshuis en dit met 're_spect' voor de planeet. Het QA-CER-certificaat, uitgereikt door de Belgian Quality Association, bevestigt de gerecycleerde inhoud van deze producten, machinaal vervaardigd in België.

NEW GENERATION gamma

Naast het recyclen van post- en preconsumptieafval focust Balta home in haar duurzame productontwikkeling ook heel sterk op makkelijk te onderhouden en te recyclen tapijten. Dankzij hun wasbaarheid, die een langere levensduur waarborgt, en het gebruik van slechts één enkel materiaal wat het recyclageproces vereenvoudigt, bieden de unieke, machinaal getufte tapijten uit het NEW GENERATION gamma, sinds de lancering in 2015, een duurzame oplossing voor elk type interieur. Een Cradle to Cradle® certificering werd aangevraagd.

RESIDENTIAL

*Balta carpets en ITC***Marktpositie⁽¹⁾:**

Leider in Europa met vooraanstaande posities in het Verenigd Koninkrijk (Balta carpets), Duitsland en Centraal- en Oost-Europa (ITC).

Productievestigingen:

Sint-Baafs-Vijve en Tielt in België

Distributiecentra:

Sint-Baafs-Vijve en Tielt in België.

Distributiekkanalen:

Grote retailers en groothandels, zoals gespecialiseerde tapijt-, interieur- en meubelzaken, doe-het-zelfketens, onafhankelijke retailers en tapijtplaatsers.

Merken Balta carpets:

Stainsafe®, Leonis®, X-Tron®, Made in Heaven®, Woolmaster®.

Merken ITC:

Satino®, Imprel®, Odyssey®, Wild Luxury®, Amaize®.

Websites:

www.balta-carpets.com and www.itccarpets.com

Balta carpets is de Europese leider in de productie van getuft en geweven polypropyleen kamerbreed tapijt. De Europese markt wordt voornamelijk aangedreven door renovatie en in mindere mate door nieuwbouw. De belangrijkste markt is het Verenigd Koninkrijk, dat een van de grootste markten voor residentieel tapijt ter wereld is, met een sterke traditionele voorkeur voor tapijt als vloerbekleding. Hier zijn we volgens ons leider naar volume.



Balta carpets, Marilyn

(1) Schatting van het management

ITC is de Europese leider in de productie van getuft kamerbreed tapijt op basis van polyamide en produceert kwaliteitsproducten voor hoogwaardige residentiële toepassingen, waarbij creativiteit, design, uitstraling, duurzaamheid en slijtvastheid een belangrijke rol spelen.

Collecties die een nieuwe dimensie geven aan comfort

Met de adoptie van nieuwe manieren van leven en werken thuis, beschouwen consumenten hun huis als een toevluchtsoord voor de niet aflatende buitenwereld. Zo worden comfort en rust steeds belangrijker, en geen enkele vloerbekleding speelt beter in op deze gevoelens dan tapijt.

Huiseigenaars die op zoek zijn naar het ultieme inzake comfort vinden steeds meer hun weg naar Eternity®, dat zijn groeiende reputatie belooft verder te zetten naarmate de collectie wordt uitgebreid met nieuwe kwaliteiten met een hoogwaardige feel.

Nog zo'n veelbelovende topper is de nieuwkomer Marlene. Marlene, dat deel uitmaakt van de Legacy-collectie van polyamide stijlen met een zeer luxueuze viltten afwerking, is geïnspireerd op de pracht en praal van het 20ste-eeuwse Hollywood. Het weelderige kleurenpalet valt perfect in de smaak bij onze klanten.

*Balta carpet tiles***Productie- en distributievestiging:**

Zelee in België.

Distributiekkanalen:

Grote retailers en groothandels, zoals gespecialiseerde tapijt-, interieur- en meubelzaken, doe-het-zelfketens, onafhankelijke retailers en tapijtplaatsers.

Merk:

LCT® First (Luxury Carpet Tiles).

Websites:

www.balta-carpets.com

Balta carpet tiles biedt een ruim assortiment multifunctionele luxe tapijttegels (LCT® First) voor residentieel gebruik. Modulaire vloerbekleding voor thuis wint duidelijk aan populariteit, omdat het gemakkelijk te hanteren, plaatsen en vervangen is. Bovendien lenen de tapijttegels zich tot unieke patronen en mooie combinaties.

COMMERCIAL

modulyss

Marktpositie⁽¹⁾:

Nr. 3 in Europa.

Productie- en distributievevestiging:

Zele in België.

Distributiekkanalen:

Architecten, ontwerpers, aannemers en distributeurs (belangrijkste segmenten: kantoren, scholen, zorginstellingen en horecazaken).

Merken:

modulyss®, LCT Pro®.

Website:

www.modulyss.com

Modulyss ontwerpt en vervaardigt vanuit een productievestiging in Zele, België, kwalitatief hoogwaardige tapijttegels voor het internationale commerciële segment. Naast de belangrijke Europese regio's, verkoopt modulyss ook producten in de Verenigde Staten (via Bentley Mills), Azië-Pacific, Latijns-Amerika en het Midden-Oosten.

De ambitie van de onderneming om mensen te inspireren met unieke tapijttegels blijft centraal staan in haar activiteiten.

**Duurzaam en stevig**

Modulyss reikt niet alleen oplossingen aan voor onder meer interieurdesign, akoestiek en welzijn, het merk wil ook een duurzamere keuze aanbieden. Daarom heeft modulyss nu 127 Cradle to Cradle®-gecertificeerde producten in het aanbod. Met de introductie van ecoBack – een backing die kan worden gedemonteerd en gerecycleerd op het einde van zijn levensduur – sluit modulyss de cirkel en heeft het een manier gevonden om tapijttegels een nieuw doel te geven. Deze nieuwe tapijtgel-backing bevat geen pvc en bitumen en bestaat uit een polyolefine-laag met minstens 75% gerecycleerde inhoud. Bovendien is onze ecoBack Cradle to Cradle Certified® Gold. Modulyss streeft er niet alleen naar om de samenstelling en productie van zijn tapijttegels te verbeteren, maar heeft ook oog voor het welzijn van de personen die ze plaatsen. Dankzij de unieke samenstelling, de flexibiliteit en het lagere gewicht van ecoBack, is het gemakkelijker en minder vermoeiend voor plaatsers om tegels met een ecoBack-backing te snijden en te behandelen.

Het verhaal achter het product

In productdesign onderscheidt modulyss zichzelf door te focussen op het verhaal achter de producten. Via collectiegroepen zoals Handcraft, DSGN en First, ontwikkelt het merk ideeën en concepten die ontwerpers helpen bij het formuleren van esthetische voorstellen voor hun projecten. Zo kreeg bijvoorbeeld de First-collectiegroep in 2020 een boost met nieuwe kleuren en verbeterde designs. Dankzij op elkaar afgestemde kleuren kunnen de vijf designs met elkaar worden gecombineerd, maar ook met de bijpassende kleuren uit de opgefriste DSGN-collectiegroep. De mogelijkheid om producten te combineren en op elkaar af te stemmen stelt interieurontwerpers en architecten in staat om op eenvoudige wijze verschillende ontwerpen te maken, en het illustreert de uitmuntende flexibiliteit van de tapijttegels van modulyss.

Bentley

Marktpositie⁽¹⁾:

Leider in het premium commercieel segment in de Verenigde Staten.

Productie- en distributievevestiging:

Los Angeles in de Verenigde Staten.

Distributiekkanalen:

Architecten, ontwerpers, en aannemers (kantoren, scholen, zorginstellingen en horecazaken).

Merk:

Bentley®.

Website:

www.bentleymills.com



Al meer dan 40 jaar staat het merk Bentley voor stijl, service, kwaliteit en partnership. Het bedrijf beschikt over een toonaangevend designteam binnen de industrie, dat erkend wordt voor zijn consistente innovatie. Daardoor is Bentley een vooraanstaande leverancier van bekroonde, hoogwaardige tapijttegels en kamerbreed tapijt voor commerciële interieurs.

Gretige groei

Bentley is een iconisch merk dat de voorkeur geniet bij bestekschrijvers, architecten, ontwerpers en eindgebruikers. Het bedrijf heeft zijn succes te danken aan de langlopende steun van de designgemeenschap, zijn focus op duurzaamheid en een ruim productaanbod voor zijn eindklanten. De indrukwekkende groei van Bentley wordt gestimuleerd door grote investeringen in zijn uiterst efficiënte productvestigingen, die het LEED Gold-certificaat (Leadership in Energy and Environmental Design) kregen.

Bentley blijft zijn horizon verruimen met de lancering van een los te plaatsen luxe vinyltegels (LVT) voor het commerciële segment. Met deze nieuwe luxe vinyltegels (LVT) wordt Bentley een gedegen concurrent in de markt van de harde vloeren.

Nu Bentley begint aan te sluiten bij het productassortiment van modulyss, erkent en vermeldt het modulyss in zijn digitale handtekening en ander marketingmateriaal. Een markante stap in de samenwerking tussen deze twee vooraanstaande merken op het gebied van ontwikkeling.

arc edition

Marktpositie⁽¹⁾:

Een van de leiders in Europa, met een vooraanstaande positie in Centraal- en Oost-Europa.

Productie- en distributievevestiging:

Tielt in België.

Distributiekkanalen:

Commerciële klanten (waaronder kantoren, scholen, zorginstellingen en hotels), gespecialiseerde retailers en groothandels.

Merk:

arc edition®.

Website:

www.arcedition.com

Arc edition staat voor innovatief en hoogwaardig kamerbreed tapijt voor commerciële omgevingen. Het merk stelt specialisten in vloerbekleding, architecten, ontwerpers en bestekschrijvers in staat het creatieve potentieel van performante vloerbekleding te verkennen. Met de Service-collectie biedt arc edition een ruime keuze aan op stock beschikbaar kamerbreed tapijt voor gebruik in veeleisende commerciële omgevingen, evenals de vrijheid van op maat gemaakte, Chromojet-gedrukte tapijntwerpen.

NON-WOVEN

Captiqs

Marktpositie⁽¹⁾:

Middenmootpositie in Europa.

Productie- en distributievevestiging:

Oudenaarde in België.

Distributiekkanalen:

Gespecialiseerde B2B-innovators, evenementenbureaus en traditionele distributeurs.

Merk:

Captiqs®.

Website:

www.captiqs.com

Captiqs is een belangrijke Europese producent van technische en residentiële vernaalde non-wovens, gemaakt van zuivere en gerecycleerde polypropyleen- en polyesterstapelvezels. Captiqs biedt duurzame, non-woven oplossingen voor uiteenlopende toepassingen in de automobielsector, gebouwen (isolatie), evenementen, reclamespandoeken, liners en tapijtbackings. Dankzij innovatie en een dynamische aanpak produceert het bedrijf vernaalde, luchtdoorlatende en gebonden non-wovens, die perfect aan de behoeften van onze klanten beantwoorden.

Onze propyleenactiviteiten zijn verticaal geïntegreerd waardoor we controle hebben over elke fase van het productieproces, van de grondstoffen tot de afgewerkte non-wovens. Bovendien voldoen al onze processen aan de ISO 9001- en ISO 14001-managementsystemen.

(1) Schatting van het management

BALTA GROUP IN CIJFERS

FINANCIEEL



€ 561,8m

OMZET 2020

Gecorrigeerde
EBITDA Marge

12,1%

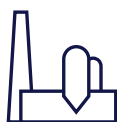
Gecorrigeerde
EBITDA

€ 68,0m

WERELDWIJD

8

FABRIEKEN
in de wereld



2

**DISTRIBUTIE-
CENTRA**



136

LANDEN WAAR
WE VERKOPEN

1.003.100 m²

TOTALE PRODUCTIE
VOETAFDruk



= 200 voetbalvelden

HERNIEUWBARE ENERGIE



61.125

Zonnepanelen op
5 fabrieksdaken in België

= **10,8 GWh/jaar in 2020**

= Het elektriciteitsverbruik van 3.000
Belgische huishoudens



-2.561 mio kg
CO₂ per jaar

PEOPLE

3.838

TOTAAL AANTAL
WERKNEMERS



50+

NATIONALITEITEN



Balta carpets, Leonis Arcadia

BALTA GROUP WERELDWIJD



AZIË



TURKIJE
Uşak
—
Balta home

Onze sterke internationale aanwezigheid wordt benadrukt door de meer dan 50 nationaliteiten die wereldwijd in 10 sites werken, op 3 verschillende continenten.

HOOGTEPUNTEN 2020



VERVROEGDE TERUGBETALING VAN € 35 MILJOEN SENIOR TERM LOAN-FACILITEIT.

In januari 2020 sloot Balta Group een langetermijn sale-and-leaseback-transactie af van € 42 miljoen, met betrekking tot twee van de vijf eigen productiesites in België. De lease heeft een looptijd van minimaal tien jaar en werd afgesloten met drie van Balta Group's voornaamste huisbanken. Balta Group heeft vroegtijdig alle uitstaande bedragen onder de € 35 miljoen Senior Term Loan-faciliteit, die zou vervallen in september 2020, terugbetaald.

Februari

BALTA LEARNING HUB

Binnen het expertisedomein van Talent Development staat levenslang leren centraal. Daarom introduceerden we onze nieuwe Balta Learning Hub. Met deze 'Hub' wilden we een kennisplatform creëren waar onze medewerkers ervaringen en kennis kunnen delen, en opleidingsbehoeften kunnen aanpakken.

Op basis van onze Balta-strategie, het beleid en de bedrijfsbehoeften organiseren we interne centrale opleidingen. Ook moedigen we onze medewerkers aan om interne leermomenten te organiseren om kennis met elkaar te delen.

Maart



COVID-19 SLAAT TOE

Na goede resultaten in de eerste twee maanden van 2020, zagen we een plotse daling in orders van meerdere Europese klanten door de lockdownmaatregelen in verschillende landen, met impact op de verkoop van Balta. Balta heeft verschillende maatregelen genomen om kosten proactief te beheren, waaronder een tijdelijke productiestop in bepaalde Belgische sites. Balta plaatste ook social distancing-matten en introduceerde de 'Golden Hygiene Rules' als leidraad voor alle werknemers.

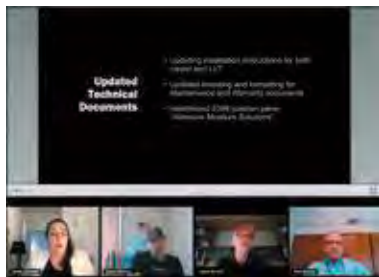


RE_DUCE

Balta home lanceerde in januari de duurzame Re_duce collectie op Domotex. Deze collectie vlakgeweven tapijten voor binnen en buiten is gemaakt van gerecycleerde petflessen. Er zijn ongeveer 243 flessen van 0,5 liter nodig om een tapijt van 160x230 cm te produceren. Zo wordt de Re_duce collectie gezien als de ideale milieuvriendelijke oplossing voor een betaalbaar en toch trendy, duurzaam karpert. Bovendien is het tapijt makkelijk opvouwbaar in een praktische kartonnen doos.

VIRTUEEL ALS NIEUWE REALITEIT

Bentley vond nieuwe manieren om onderling en met haar klanten te connecteren in 2020, waardoor we succesvol 10 nieuwe producten konden lanceren. In maart begonnen we met 'Work from Home Wednesdays', een virtuele sales- en marketingmeeting waarin nieuwe producten, info en best practices gedeeld worden. We focusten op het digitaliseren van presentaties en brochures om in contact te blijven met architecten en designers en onze groeisegmenten. We werkten samen met enkele partners voor webcastinterviews, om producten in de kijker te zetten en promoties op sociale media te lanceren.



EERSTE PURELOOP REGRANULATIELIJN

Eind juni was Balta's eerste Pureloop regranulatielijn volledig operationeel, met een capaciteit van 1.000 ton per jaar. Dankzij die nieuwe lijn kunnen we 100% polypropyleen interne productieresten, zoals restgarens, naalddviltafval, randen van 100% PP-tapijten en scheerstof, recycleren. Daarna wordt het granulaat gebruikt in ons vezelextrusieproces om de vezels te produceren die nodig zijn voor non-wovens voor de auto- en tentoonstellingsindustrie, geproduceerd in onze fabriek in Oudenaarde. Pureloop vermijdt het gebruik van primaire grondstoffen en brengt ons een stap dicht bij een circulaire economie.

THEATERVOORSTELLING SAFETY BALTA TURKEY

Onze Balta home-fabriek in Turkije organiseerde theatervoorstellingen voor alle werknemers om de bewustwording over COVID-19 en gezondheid en veiligheid in het algemeen te vergroten. Het scenario van het toneelstuk was op maat gemaakt voor onze bedrijfs-cultuur. Onze collega's stelden de ludieke manier om serieuze boodschappen over te brengen erg op prijs. Alweer een bijdrage aan #OneBaltaforSafety!



Juni

Juli

Augustus

Goud voor ecoBack



CRADLE TO CRADLE CERTIFIED®

Modulyss maakt duurzaamheid toegankelijk met meer Cradle to Cradle Certified®-producten. Na het behalen van het Gold-niveau op 28 productopties, kreeg modulyss de Cradle to Cradle Certified® Silver-status voor maar liefst 99 producten, alsook een tweede Gold-certificaat voor de recycleerbare ecoBack backing. Met die twee bijkomende certificaten maken we het voor iedereen mogelijk om de ecologische voetafdruk te beperken, zonder te moeten inboeten aan kwaliteit of design.

HOOGTEPUNTEN 2020

September

LIMIT YOUR FOOTPRINT-PROGRAMMA

Modulyss wordt algemeen beschouwd als een merk dat garant staat voor tapijttegels van topkwaliteit. Die belofte zetten we kracht bij door onze klanten 15 jaar garantie te geven op al onze producten. Om onze klanten nog beter te ondersteunen, was het tijd voor de volgende stap. Een stap naar circulaire CO₂-neutraliteit.

Ja, u leest het goed: bij modulyss kunnen ook vierkanten circulair zijn.

Met onze circulaire en Cradle to Cradle Certified®-oplossingen en onze CO₂-neutrale tapijttegels willen we dat onze klanten hun verantwoordelijkheid nemen en de ecologische voetafdruk van hun project beperken. Dankzij ons 'Limit Your Footprint'-programma kunnen ze uit één van de vier niveaus kiezen (Ultimate, Premium, Standard of Basic) om hun om hun CO₂-voetafdruk te beginnen verkleinen.

Squares  can
be circular  too.

Oktober

NIEUWE SCHULDLOOPTIJD

Wijziging en verlenging van de Europese Super Senior Revolving Credit Facility. Balta heeft overeenkomsten gesloten met elk van haar kredietverstrekkers in het kader van de bestaande Europese Super Senior Revolving Credit Facility om de looptijd te wijzigen en te verlengen van 11 augustus 2021 tot ten vroegste 30 juni 2022. De vervaldatum werd verlengd tot 30 juni 2024, ingevolge een verlenging van de Senior Secured Notes tot december 2024. De wijziging en verlenging werden toegekend in ruil voor een beperkte renteverhoging.

CAR FREE DAY
17/09/20



CAR FREE DAY

Tijdens de COVID-19-crisis herontdekten mensen de voordelen van wandelen en fietsen, wat mogelijkheden biedt voor een blijvende, duurzame verandering in ons pendel- en reisgedrag. Op 17 september, Car Free Day, wilden we onze medewerkers aanmoedigen om een ander vervoermiddel te kiezen dan hun auto: te voet, met de (elektrische) fiets of (COVID-19-proof) carpooling. Die actie onderstreept het milieuvriendelijke imago en de duurzame ambitie van ons bedrijf.

Laat van je horen!

Meld (vermoedelijk)
ongepast gedrag
helemaal vertrouwelijk



Speak up! Meld (vermoeden van) ongewenst gedrag in alle discretie. Balta zet zich in voor een cultuur van open communicatie en vertrouwen tussen medewerkers en management, waarbij gestreefd wordt naar de hoogste mate van bedrijfsethiek. Ter ondersteuning van deze cultuur heeft Balta een Whistleblowing Policy opgesteld en een klokkenluiderinstrument gelanceerd, waarmee iedereen (potentieel) wangedrag op een vertrouwelijke manier kan melden. Melden kan ook anoniem.

WE DELEN DE 'VISION ZERO'

Als onderdeel van Balta's Health and Safety-waarde hebben we de 'Vision Zero'-verbintenis officieel herbevestigd. Het doel is om een sterke preventiecultuur te implementeren, gebaseerd op vertrouwen, respect en samenwerking. Het initiatief maakte een vlotte start, dus we kijken uit naar de verdere ontwikkeling in 2021.



November

December



BETERE LOGISTIEK VOOR GROEIENDE E-COMMERCE

Betere logistiek voor groeiende e-commerce in Savannah (VS).

Balta home US heeft geïnvesteerd in een telescopische transportband om binnenkomende containers te lossen in het e-commerce distributiecentrum in Savannah, Georgia (VS). Die nieuwe manier van lossen en sorteren van de containers zorgt voor veiliger werk en een aanzienlijke tijd- en kostenbesparing.

OP NAAR ÉÉN MISSIE, VISIE EN GEDEELDE WAARDEN

In ons streven naar 'One Balta' moesten we onze missie en visie vastleggen en definiëren, alsook de waarden delen die we als bedrijf willen uitdragen. Die Balta-fundamenten vormen een solide basis voor alles wat we doen. We streven naar een sterke en gedeelde identiteit in alle Balta-divisies en -activiteiten, die iedereen verenigt die bij en met de Balta-familie werkt.



Zonnepanelenpark, Balta Sint-Baafs-Vijve



02 DUURZAAM- HEIDSVERSLAG



Balta carpets, Nature Rainbow

INTRODUCTIE

Bij Balta zijn we ervan overtuigd dat een meer duurzame groep worden de enige manier is om onze missie te rechtvaardigen. Ons doel en engagement zijn om te beantwoorden aan de toekomstige uitdagingen en oplossingen voor vloerbekleding aan te reiken die waarde creëren voor onze klanten, terwijl de rentabiliteit voor onze aandeelhouders gewaarborgd blijft. Dat is de reden waarom we rekening houden met de sociale, ecologische en economische impact bij elke zakelijke beslissing die we nemen.

Dit jaar werd een intern Duurzaamheidscomité opgericht als een volgende stap naar een efficiëntere duurzaamheidsstrategie bij Balta Group. Het comité is samengesteld uit leden van het Managementcomité, de Head of Innovation and Sustainability, de General Counsel en de SSHEQ Director. Hun rol bestaat erin om het beleid en de ambities uit te stippelen, de geboekte vooruitgang te evalueren om daar waar nodig onze inspanningen te versnellen.

Dit verslag is opgemaakt in overeenstemming met de **Global Reporting Initiative (GRI) Standards: Core Option**. Deze versterkte organisatiestructuur is ingevoerd met het oog op een robuustere gegevensverzameling en om intern te communiceren over de maandelijkse duurzaamheids-KPI's. Op het einde van deze sectie van het Jaarverslag worden de risico's en opportuniteiten die verbonden zijn aan zowel specifieke elementen en klimaatverandering als geheel, gedefinieerd.

PEOPLE

We zijn een geïntegreerde producent van vloerbekleding met bijna 4.000 werknemers. Het spreekt dan ook voor zich dat mensen centraal staan in onze activiteiten en in ons succes. Ten eerste zijn veiligheid en welzijn van onze medewerkers topprioriteiten in onze duurzaamheidsstrategie. Daarom hebben we dit jaar ons engagement naar onze mensen en naar al onze stakeholders die beïnvloed worden door onze activiteiten en producten, hernieuwd.

Ten tweede geloven we dat het bevorderen van de persoonlijke ontwikkeling van onze medewerkers voor ons een essentiële factor is om onze doelstellingen te behalen. Iedereen binnen de organisatie kan zich ten volle aansluiten bij onze strategische doelstellingen en een positieve bijdrage leveren om deze te realiseren.



*Een meer duurzame groep worden
is de enige stap vooruit naar
het nastreven van onze missie*

PLANET

Balta schraagt zich volledig achter de verschuiving van een lineaire naar een circulaire economie die gepromoot wordt door de Green Deal die in maart 2020 is aangekondigd door de Europese Commissie en is zich ten volle bewust van de verantwoordelijkheden die deze transitie met zich meebrengt. Aangezien ons hoofdkantoor gevestigd is in Europa en de meeste van onze productiefaciliteiten beïnvloed worden door de EU, zal het eraan verbonden EU Sustainable Finance Action Plan de manier waarop we verder evolueren bepalen.

Als toonaangevende producent van vloerbekleding weten we dat het aantrekken en behouden van klanten draait om het leveren van producten die innovatief, duurzaam en performant zijn. Innovatie zal de drijvende kracht zijn op ons pad naar een circulaire economie.



PROSPERITY

Balta legt er zich speciaal op toe te handelen in overeenstemming met de geldende wetgeving, maar ook te beantwoorden aan de hoogste normen inzake integriteit en ethiek. Dat is de reden waarom we voortdurend inspanningen leveren om het bewustzijn voor ons wettelijk complianceprogramma op te wekken. Dit heeft zich in 2020 vertaald in een duidelijke focus op het antitrustbeleid en op het invoeren van een nieuwe procedure en een nieuw beleid voor klokkenluiders.

De volgende stap zal bestaan uit de verdere ontwikkeling en invoering van onze formele Gedragscode, in overeenstemming met onze globale visie en missie, alsook de consolidatie van de meeste van de bestaande op zichzelf staande compliance-beleidsregels tot één enkel programma.





2020 PRESTATIES

GEZONDHEID EN VEILIGHEID

-30%

daling van de frequentiegraad van
arbeidsongevallen met werkverlet

DUURZAME PRODUCTEN

135

Cradle to Cradle Certified®-producten
Gold en Silver

VEILIGHEID VAN ONZE PRODUCTEN

98.9%

van ons ingekocht polypropyleengranulaat
wordt ftalaatvrij geproduceerd

GERECYCLEERDE INHOUD

55.3%

in non-wovens

27.4%

in tapijttegels



*Productdesign
geïnspireerd door
de natuur*



AMBITIES VOOR 2030

Het Managementcomité van Balta heeft in 2020 de duurzaamheidsambities van 2018 van de Groep uitgebreid en ze specifiek gemaakt om alle essentiële domeinen op het vlak van zowel People als Planet af te dekken. In de respectieve paragrafen van dit hoofdstuk brengen we verslag uit over de vooruitgang die werd geboekt rond deze ambities en zetten we het kader uiteen over hoe we deze behalen.

Frequentiegraad van ongevallen

minder dan 1

- Het aantal ongevallen met werkverlet per miljoen gewerkte uren
- Inclusief gecontracteerde werknemers en aannemers

30%

van onze karpetten zal gemaakt zijn van monopolymeren

30%

minder waterverbruik in vergelijking met 2018

- l/m²

50%

van onze collecties zal gemaakt zijn van gecertificeerd gerecycleerd of hernieuwbaar materiaal

Minstens

40%

vrouwen in alle lagen van het topmanagement van Balta Group

- Managementcomité, BLT en EBLT

Vermindering met

30%

van de uitstoot van broeikasgassen door fabrieken in vergelijking met 2018

- kg CO₂/m²
- Scope 1 en 2 emissies



Al het productieafval zal volledig intern of extern worden gerecycleerd

- Afval afkomstig van productielijnen (bijv. snijafval, overschotten, restanten)
- Recyclage van materiaal

STAKEHOLDER-DIALOOG

Bij Balta zijn we overtuigd van het belang van het betrekken van onze stakeholders bij het bepalen wat duurzaam is in relatie tot onze toekomstige activiteiten. Dit is de reden waarom we peilen naar hun verwachtingen en vereisten, en terzelfdertijd ijveren om bij elke gelegenheid te waarborgen dat aan hun behoeften wordt voldaan.

Tijdens de uitvoering van de nieuwe materialiteitsanalyse in 2020 heeft het Duurzaamheidscomité de verschillende stakeholders van de Balta opnieuw in kaart gebracht.

Wist je dat...

Engagement is een overkoepelende term die doelt op alle inspanningen van een bedrijf om stakeholders te begrijpen en te betrekken in hun activiteiten en beslissingen.

(bron: youmatter.world)

STAKEHOLDER	COMMUNICATIEKANALEN
INTERNE STAKEHOLDERS	
Medewerkers	SENSOR welzijnsenquête, e-survey rond duurzaamheid, interne communicaties
Raad van Bestuur	Vergaderingen, e-survey rond duurzaamheid
Balta Leadership Top (BLT)	E-survey rond duurzaamheid, workshops, interne mededelingen
Extended Balta Leadership Team (EBLT)	E-survey rond duurzaamheid, intranetwebsite, video calls, interne mededelingen
Vakbonden	Sociale verkiezingen, onderhandelingen, interviews
EXTERNE STAKEHOLDERS	
Kapitaalmarkten	
Obligatiehouders	Telefoongesprekken, vergaderingen
Analisten en beleggers	Marktopdates, website, interviews
Klanten	Persoonlijke ontmoetingen, websites, e-surveys rond duurzaamheid bij de klant, klantaudits
Regulatoren	
EU	Lobbying-activiteit (via beroepsverenigingen), mededelingen rond de Green Deal, wetgeving
Nationale overheden, niet-EU	Websites, wetgeving
Lokale gemeenschappen	Ad hoc vergaderingen, mailings
Andere	
Media	Nieuwswebsites en kranten, artikels, persberichten
Niet-gouvernementele organisaties	Rapporten, websites
Leveranciers en aannemers	Interviews, vergaderingen, mailings

In 2021 hebben we de intentie om onze stakeholder-dialoog verder uit te diepen door een **stakeholder matrix** op te stellen.

We hebben de lijst met stakeholders geïdentificeerd en nu zullen we een diepgaandere analyse maken om de relevantie van elk van hen te begrijpen. De volgende vragen kunnen gesteld worden:

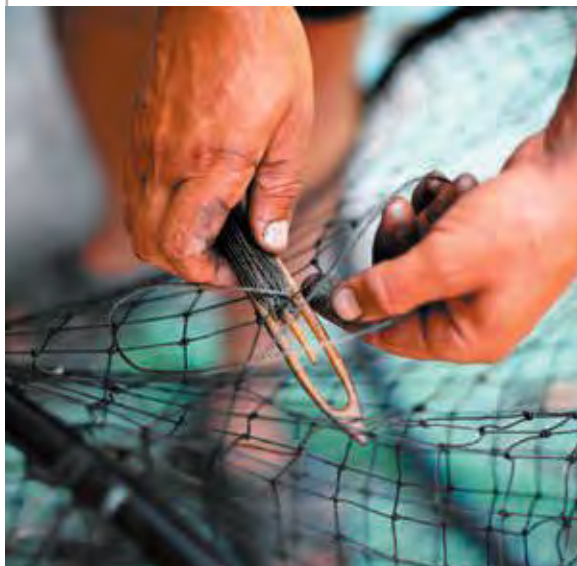
- **Bijdrage:** Beschikt de stakeholder over informatie, advies of expertise over zaken die nuttig zou kunnen zijn voor de onderneming?
- **Gewettigdheid:** Hoe gewettigd is de eis van de stakeholder voor een dialoog?
- **Bereidheid om zich te engageren:** Hoe bereid is de stakeholder om in dialoog te gaan?
- **Invloed:** Hoeveel invloed heeft de stakeholder? We moeten inzicht krijgen over wie ze beïnvloeden, bijv. andere bedrijven, ngo's, klanten, investeerders.
- **Noodzaak van betrokkenheid:** Is dit iemand die het proces zou kunnen doen ontsporen of het zijn legitimiteit zou kunnen ontnemen wanneer hij niet zou worden opgenomen in de dialoog?

Dit proces zal uitgevoerd worden onder toezicht van het Duurzaamheidscomité.

Wist je dat...

Van visnet tot tapijttegel

Als onderdeel van onze duurzame missie om de levenscyclusimpact van elk product te verminderen, heeft modulyss besloten om zich bij Healthy Seas aan te sluiten als associate partner member. Healthy Seas werd opgericht om onze zeeën te beschermen door achtergelaten visnetten uit het water te halen, die gerecycleerd worden en opnieuw verwerkt worden tot ECONYL®-garen. ECONYL® verlaagt de milieu-impact van een tapijttegel met 20%.

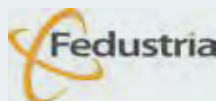


Wist je dat...

Stakeholder mapping is een gezamenlijk proces van research, debat en discussie dat vanuit verschillende standpunten een hoofdlijst met stakeholders over het hele stakeholderspectrum bepaalt.

(bron: henricodolfing.com)

Lidmaatschap van verenigingen





MATERIALITEITS-ANALYSE

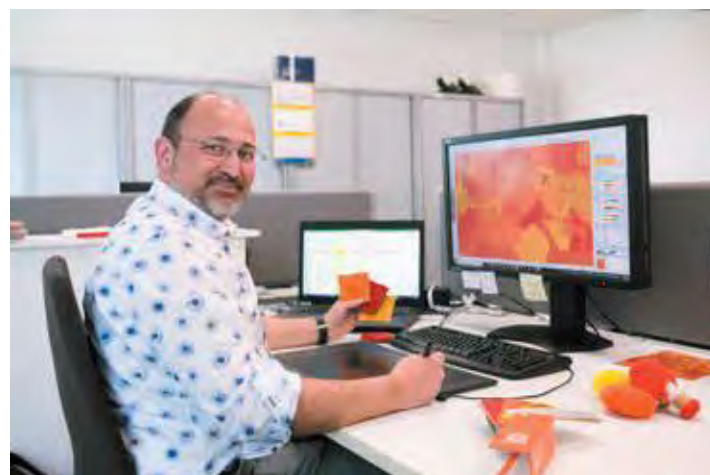
Materialiteit gaat om datgene te identificeren en aan te pakken wat door Balta en onze voornaamste stakeholders het meest belangrijk wordt gevonden, datgene waar we de grootste impact op hebben en datgene wat de grootste impact heeft op ons. Met andere woorden aspecten met een hoge materialiteitscore zijn aspecten waaraan een hoge prioriteit zou moeten worden gegeven.

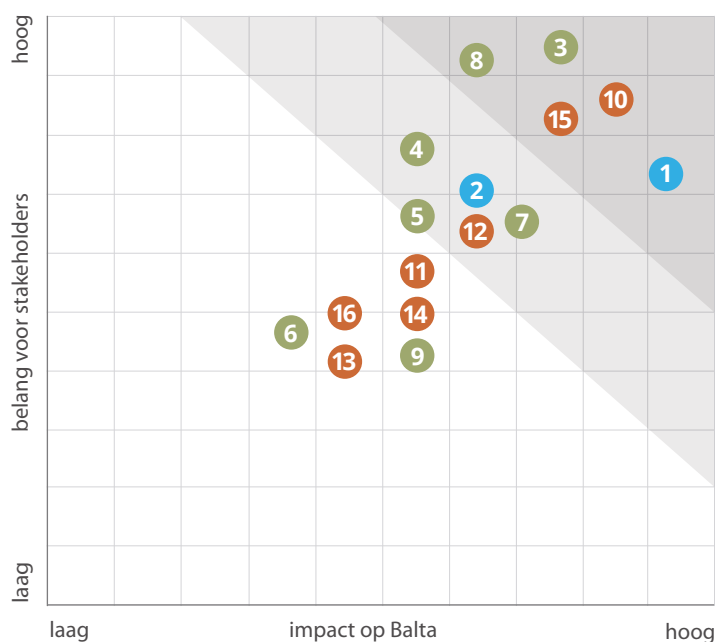
We hebben dit jaar een formele materialiteitsanalyse uitgevoerd om belangrijke onderwerpen te identificeren die het verdienen opgenomen te worden in dit jaarverslag. Deze gestructureerde aanpak stond onder leiding van het Duurzaamheidscomité dat aan de **impact** van elk item een score toekende. De feedback van alle stakeholders over het **belang** van de onderwerpen werd in de resultaten geïntegreerd.

De criteria voor impact zijn:

- Noodzaak om actief te managen (houdt verband met KPI's)
- Nood aan engagement (houdt verband met leiderschap)
- Vraag naar investeringen
- License to operate

*Ontwerp & creatie
van nieuwe producten*





PROSPERITY

1. Financiële resultaten
2. Bedrijfsethiek

PLANET

3. Duurzame producten
4. Energierendement
5. Waterverbruik
6. Duurzame mobiliteit
7. Productieafval
8. Voldoen aan milieuwetgeving
9. Beoordeling leveranciers op milieuvlak

PEOPLE

10. Gezondheid en veiligheid op het werk
11. Diversiteit en gelijke kansen
12. Non-discriminatie
13. Lokale gemeenschappen
14. Beoordeling leveranciers op sociaal vlak
15. Veiligheid van onze producten
16. Transparante marketing en etikettering van producten

Het resultaat van het proces geeft duidelijk aan welke de vijf meest materiële onderwerpen zijn voor Balta Group:

1. Duurzame producten

Nieuwe producten ontwerpen en creëren die een hoge mate van gerecycleerde inhoud hebben en/of die gemakkelijk kunnen worden gerecycleerd. De cirkel sluiten met niet-giftige, niet-gevaarlijke producten in een Cradle to Cradle®-visie. Gebruik van hernieuwbare producten. Zie pag. 64.

2. Gezondheid en veiligheid op het werk

Gezonde en veilige werkomstandigheden houden het voorkomen in van fysieke en mentale schade, alsook het bevorderen van de gezondheid van onze werknemers. Zie pag. 47.

3. Financiële resultaten

Geeft aan dat de continuïteit van het bedrijf gewaarborgd is, zodat de duurzaamheidsambities kunnen worden verwezenlijkt. Zie pag. 127.

4. Veiligheid van onze producten

We moeten de gezondheid en veiligheid doorheen de volledige levenscyclus van onze producten waarborgen, en daarbij beantwoorden aan klanteneisen inzake de gezondheid en veiligheid en vrijwillige codes. Zie pag. 52.

5. Naleving milieuwetgeving

Een license to operate die strikt georganiseerd is bij Balta. Zie pag. 73.

Daarnaast hebben we vijf onderliggende onderwerpen geïdentificeerd:

1. Bedrijfsethiek

We moeten gepaste zakelijke beleidsregels en praktijken implementeren met betrekking tot onderwerpen zoals corporate governance, handel met voorkennis, omkoping en fiduciaire verantwoordelijkheden. Zie pag. 77.

2. Energierendement

Een efficiënter gebruik van energie en kiezen voor hernieuwbare energiebronnen zijn van essentieel belang om de klimaatverandering te kunnen bestrijden en om de globale ecologische voetafdruk van onze organisatie te verkleinen. Zie pag. 67 en 68.

3. Productieafval

De recyclage van productieafval is bedoeld om vervuiling door plastic en ons gebruik van zuivere materialen te verminderen. Deze aanpak helpt om de natuurlijke rijkdommen in stand te houden en plastic weg te houden van stortplaatsen. Zie pag. 72.

4. Non-discriminatie

Discriminatie wordt gedefinieerd als de handeling en het resultaat van het niet gelijk behandelen van mensen door ongelijke lasten op te leggen of voordelen te onttrekken in plaats van elke persoon op een eerlijke manier te behandelen op basis van individuele verdiensten. Discriminatie kan ook pesterijen omvatten. Zie pag. 57.

5. Waterverbruik

Waterschaarste is een wereldwijd probleem dat steeds erger wordt door de opwarming van de aarde. Hoe kan Balta een bijdrage leveren om minder vers water te verbruiken en om het hergebruik van het water dat in zijn processen wordt gebruikt te verhogen? Zie pag. 71.



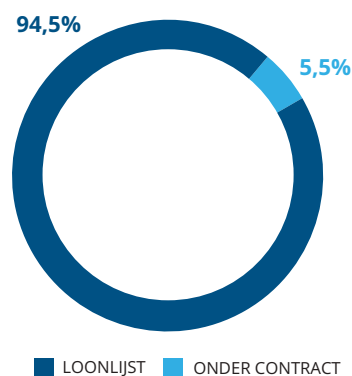
PEOPLE

2020 was een uitzonderlijk jaar omdat we allemaal te kampen kregen met een nooit eerder geziene wereldwijde pandemie. De impact van COVID-19 op onze activiteiten en op het welzijn van onze medewerkers is aanzienlijk geweest. In deze uitdagende tijden heeft Balta Group er alles aan gedaan om voor haar mensen te zorgen – hun welzijn komt steeds op de eerste plaats – en om de richtlijnen van de overheid consequent toe te passen. Ondanks deze hindernissen blijven we gemotiveerder dan ooit om op elk niveau van de Balta Group en op elke manier die we kunnen te verbeteren.

Op het einde van 2020 stelde Balta 3.959 mensen te werk (totaal personeelsbestand), een lichte stijging van 0,8% in vergelijking met het jaar daarvoor. Balta heeft acht productiefaciliteiten in België, Turkije en de Verenigde Staten. De meerderheid van onze mensen werkt in België, waar ook het hoofdkantoor is gevestigd.

Het volgende overzicht van onze werknemers geeft een duidelijk beeld van onze internationale voetafdruk:

Landen	Aantal werknemers
België	2.673
Turkije	761
VS	470
Rest van Europa	51
Rest van de wereld	4



Meer dan 90% van het personeel onder contract werkt in België. Balta beschikt over een flexibele laag van 5,5% gecontracteerden om het hoofd te bieden aan een schommelende productvraag. Tijdelijk werk wordt ook beschouwd als een manier om mensen aan te trekken en te selecteren. Dit gebeurt in volledige transparantie met onze sociale partners.

WELZIJN

WELZIJN ALS INTEGRAAL ONDERDEEL VAN ONZE GEZONDHEIDS- EN VEILIGHEIDSSTRATEGIE

Welzijn op de werkplek wordt gedefinieerd door de kwaliteit van het werk enerzijds en de werkbeleving - het engagement en het plezier in het werk - anderzijds. Aangezien beide factoren een onafwendbare impact hebben op gedrag en gezondheid, investeren we in grote mate in het vermijden van stress en werkmotivatie. Mensen die ontspannen en gemotiveerd zijn, hebben minder tijd nodig om te recupereren na het werk.

Het voorzien van uitdagende opdrachten en sociale ondersteuning terwijl mensen worden aangemoedigd om te groeien als persoon, ook binnen de organisatie, zal hun inzet en plezier op het werk een boost geven. Dit zal resulteren in minder ziekteverzuim en personeelsverloop, in betere prestaties en in het gedrag dat nodig is om onze veiligheidsambities waar te maken.

Werkongevallen en beroepsziekten worden niet door het lot bepaald, noch zijn ze onafwendbaar - ze hebben altijd oorzaken. Door het uitbouwen van een sterke preventiecultuur kunnen deze oorzaken worden geëlimineerd zodat werkgerelateerde ongevallen, schade en beroepsziekten kunnen worden voorkomen.



Balta Group is sinds de start in 2017 een Vision Zero-onderneming geweest. Vision Zero is een transformatie-gerichte aanpak van preventie waarbij de drie dimensies

van veiligheid, gezondheid en welzijn op alle werkniveaus worden geïntegreerd. Dit initiatief werd in het leven geroepen door de Internationale Sociale Zekerheidsorganisatie (ISSA). Het feit of de implementatie van de Vision Zero-strategie slaagt of mislukt zal uiteindelijk worden bepaald door toegewijde werkgevers en directieleden, gemotiveerde managers en waakzame werknemers.

Het Managementcomité heeft beslist om deze visie rond welzijn en preventie op te nemen in een nieuwe verbintenis die door de CEO is ondertekend in 2020. In overeenstemming met onze waarden en met als doel om onze mensen meer zeggenschap te geven, bepaalt deze verbintenis alles waarin we geloven. Het toepassingsgebied is niet beperkt tot ons eigen personeel, maar is verruimd naar alle stakeholders die op onze terreinen werken en omvat ook de veiligheid van onze producten.

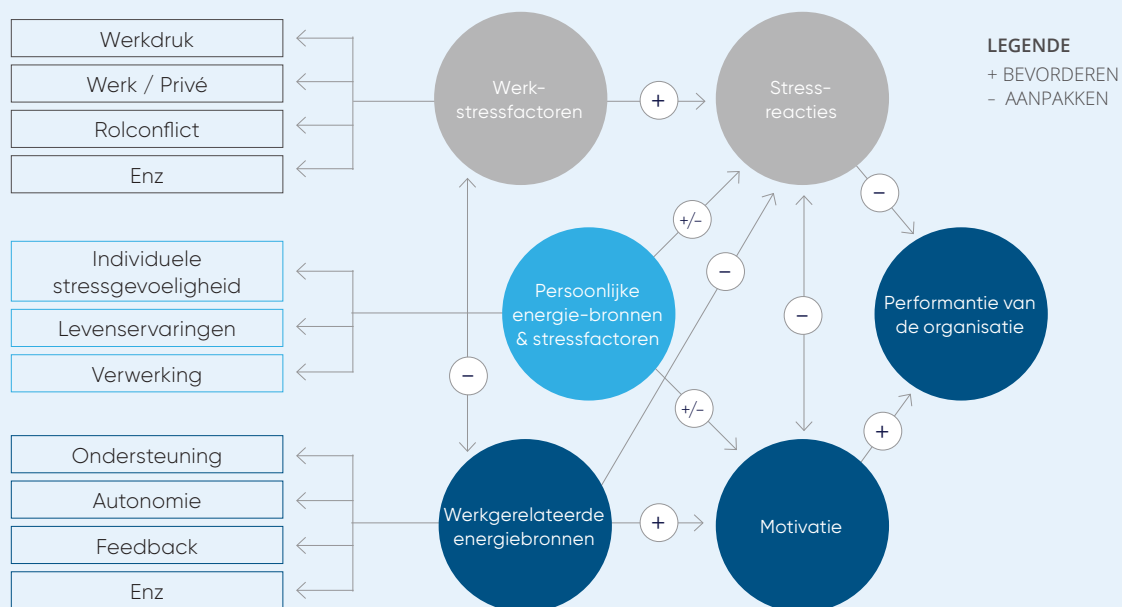
Deze verbintenis werd gecommuniceerd aan alle niveaus en is de basis waarop we verder zullen bouwen om de cultuurverandering die we willen bekomen, te verwezenlijken.

Welzijnsaspectenanalyse

Op het einde van 2019 hebben we in onze Belgische vestigingen een welzijnsenquête (SENSOR) bij onze medewerkers gelanceerd om de werkaspecten te identificeren die we moeten verbeteren. De actieplannen die we van plan zijn voor het einde van 2021 te implementeren, zijn erop gericht de betrokkenheid van de medewerkers te verbeteren:

- door de stressbronnen en de -reacties die daar het gevolg van zijn aan te pakken;
- door de motivatiebronnen in de organisatie een boost te geven.

De enquête werd uitgevoerd in samenwerking met onze externe provider voor gezondheid en veiligheid en er werd aan meer dan 2.600 medewerkers gevraagd deze in te vullen. De vragenlijst was gebaseerd op het Job Demands - Resources model, zoals wordt geïllustreerd in de volgende figuur.



JOB DEMANDS – RESOURCES MODEL

De **positieve welzijnsindicatoren** scoorden goed, waarbij 74,3% van onze medewerkers zich geëngageerd voelen. Die werknemers beweren energie te krijgen door en zich betrokken te voelen bij hun werk en het gevoel te hebben dat de tijd vliegt wanneer ze op het werk zijn. Vrijwel evenveel medewerkers (74%) verklaren dat ze plezier beleven in het werk en dat hun werk aangenaam en interessant is, wat een duidelijke maatstaf is voor intrinsieke motivatie.

Ook werd een **negatieve welzijnsindicator** gemeten: de mate waarin medewerkers herstelnood ervaren na het werk. Dit is een indicator voor vermoeidheid die veroorzaakt wordt door het werk. Medewerkers geven aan dat ze het moeilijk hebben om zich te ontspannen op het einde van de werkdag, dat ze zich uitgeput voelen en problemen hebben om zich te concentreren. Van de 1.416 respondenten ervaart 36% een noodzaak om te recupereren en geeft 21,6% aan dat ze deze noodzaak altijd ervaren. Dit is een stijging in vergelijking met de resultaten van 2016, toen we een score hadden van 33,5%.

Wanneer we onze resultaten toetsen aan andere textielbedrijven die dezelfde enquête hebben uitgevoerd (referentiegroep), halen we een betere score voor uitdagend werk, gebruik van vaardigheden en autonomie. Er zijn geen significant minder gunstige scores in vergelijking met de referentiegroep. De benchmark met andere industriële bedrijven vertoont een gelijkaardig resultaat wat betreft de welzijnsindicatoren, alsook wat betreft ongepast gedrag op het werk. Wanneer we naar het evenwicht tussen werk en privé kijken, scoort Balta beduidend beter, tegenover een lagere score voor moeilijke fysieke omstandigheden.

De resultaten van de enquête geven een zeer versnipperd beeld waardoor geen generieke aanpak kan worden bepaald. Daarom hebben we beslist om de corrigerende acties op te splitsen in doelgerichte actieplannen per divisie. De HR-business partners werden aangesteld om deze acties te coördineren en de voortgang te monitoren.

*Gezondheid en veiligheid
als hoogste prioriteit*



GEZONDHEID EN VEILIGHEID OP HET WERK

Om succes te boeken inzake gezondheid en veiligheid op het werk zijn duidelijke doelstellingen en concrete implementatiestappen vereist, die het best in een programma kunnen worden gegoten. De Raad van Bestuur en het Managementcomité van Balta hebben nogmaals duidelijk aangegeven dat veiligheid **onze hoogste prioriteit** blijft.



Balta heeft in 2018 het programma "One Balta for safety" opgestart. De SSHEQ Director is verantwoordelijk voor het globale beheer van

dit programma. Een stuurgroep, bestaande uit de Operational Directors van de verschillende divisies en de HR Director, zorgt ervoor dat het programma 'One Balta for Safety' verenigbaar is met de strategische visie van Balta en dat er middelen beschikbaar zijn. Projecten kunnen geleid worden door werkgroepen of door individuele projectleiders.

Het programma telt acht bouwstenen:

- Leiderschap
- Participatie
- Objectieven en doelstellingen
- Risicobeoordeling
- Incidentenonderzoek en -analyse
- Gezonde en veilige productieruimtes, machines en werkplekken
- Opleiding
- Communicatie

De afgelopen twee jaar werd een netwerk van "veiligheidscoaches" uitgebouwd en werd adequate opleiding voorzien. Deze veiligheidscoaches zijn vrijwilligers en treden op als de ambassadeurs van onze veiligheidscultuur, naast de preventieadviseurs die zoals wettelijk verplicht is, reeds actief zijn. Deze mannen en vrouwen zijn van essentieel belang voor de participatie van ons personeel op de werkvloer.

Balta voldoet aan de eisen van de nationale wetgeving. De formele participatie van werknemers en hun raadpleging inzake de ontwikkeling, implementatie en evaluatie van het beheer van gezondheid en veiligheid op het werk wordt verzekerd door goed werkende en verkozen veiligheidscomités. De leden van deze comités hebben toegang tot relevante informatie en krijgen regelmatig updates over veiligheidsresultaten en lopende projecten.

In 2020 hebben we de geboekte vooruitgang geëvalueerd en onze aanpak op basis van de nieuwe verbintenis aangepast om deze nog doeltreffender te maken. We hebben ervoor gekozen **digitaal te gaan**, te beginnen met een pilootproject begin 2021 op het hoofdkantoor en in drie Belgische vestigingen. Deze nieuwe software, die ook beschikbaar is als een app op de smartphone, zal de rapportage van onveilige situaties en de uitvoering van veiligheidsrondes in grote mate vereenvoudigen. Managers zullen kunnen beschikken over online dashboards. We zullen dit pilootproject evalueren en vervolgens beslissen om deze software al dan niet uit te rollen in al onze vestigingen van Balta Group.

Een belangrijk project in 2020 voor de Belgische vestigingen was het uitwerken van uitgebreide **Taakrisicoanalyses** (TRA's) voor onze productieactiviteiten door onze externe preventiedienst. TRA's zijn geformaliseerde processen die gebruikt worden om specifieke gevaren die verbonden zijn aan specifieke werktaken te identificeren. Dit gebeurt door de aparte werktaken van een functie op te lijsten en bij elke stap mogelijke gevaren te in kaart te brengen. Om prioriteiten te bepalen voor onze maatregelen, hanteert Balta de methode van Fine & Kinney om de risico's te rangschikken.

Daarnaast is uit de **SENSOR-enquête** gebleken dat er verbetering noodzakelijk is op het vlak van ergonomie. Gelet op de aard van ons machinepark en een verouderende populatie arbeiders, is dringende actie vereist. In 2021 zullen we een nieuw initiatief rond ergonomie opstarten.

Onze operaties in Turkije en de Verenigde Staten hadden zowel in 2019 als in 2020 lagere ongevallenpercentages, waardoor op deze sites minder nood is aan dringende actie. Natuurlijk blijft ook daar de noodzaak bestaan om **voortdurend aandacht te hebben voor gezondheid en veiligheid**. Meer en meer is hun plaatselijke veiligheidsaanpak opgelijnd met de beleidsregels en formats van de Groep.

Werkgerelateerde incidenten

De resultaten van onze aanpak waren duidelijk zichtbaar in het aantal ongevallen met werkverlet (LTA's of lost time accidents) die in 2020 werden opgetekend. Een LTA is een ongeval met als gevolg dat een medewerker zijn of haar normale taken niet kan uitvoeren gedurende elke opeenvolgende werkdag volgend op de dag van het letsel. Vanaf 2020 rapporteren we alle LTA's waar onze eigen medewerkers alsook ingehuurd personeel bij betrokken zijn. Met andere woorden, in de rapportage wordt iedereen opgenomen die aanwezig is op de werkplek die onder rechtstreekse controle staat van Balta. De cijfers van 2018 en 2019 zijn in die zin aangepast.

	2018	2019	2020	Δ
Dodelijke ongevallen	0	0	0	-
Ongevallen met werkverlet	100	103	61	
Gerapporteerde incidenten	187	157	116	
Frequentiegraad	16,6	16,6	11,6	(30,1%)
Ernstgraad (eigen personeel)	0,33	0,49	0,54	10,2%

Onze belangrijkste veiligheidsindicator is de frequentiegraad van ongevallen met werkverlet (LTAFR). Dit is het aantal LTA's per miljoen gewerkte uren. In 2020 hebben een aanzienlijke daling van 30% van de LTAFR opgetekend van 16,6 naar 11,6. Dit is een bijzonder positief resultaat, vooral rekening houdend met de versturende effecten van de COVID-19-pandemie. De kleine stijging van de ernstgraad van ongevallen met werkverlet (LTASR) was vooral toe te schrijven aan twee ongevallen in 2019 waarbij de slachtoffers lange revalidatieperiodes moesten doormaken. De LTASR vertegenwoordigt het aantal verloren werkdagen per 1.000 gewerkte uren. Zonder de impact van deze twee ongevallen zou de LTASR in 2020 0,25 hebben bedragen.

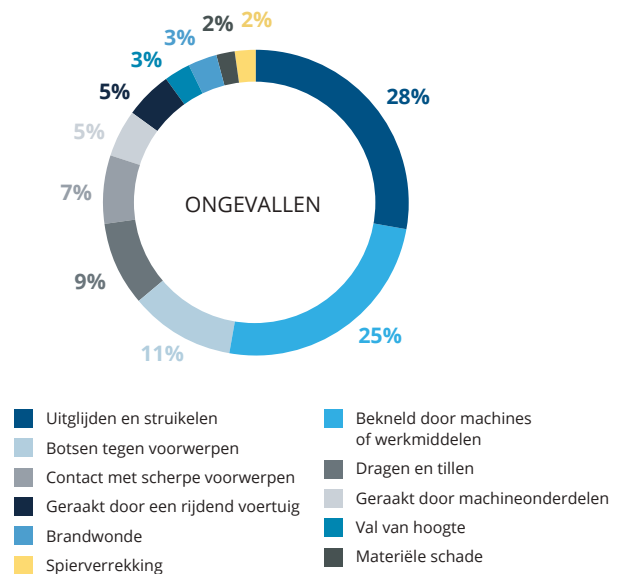
In 2020 heeft het Managementcomité een nieuwe ambitie gelanceerd om tegen 2030 de LTAFR te verlagen tot minder dan 1, rekening houdend met onze eigen medewerkers, ingehuurd personeel en aannemers die op vestigingen van Balta werkzaam zijn. Hoewel het management van Balta zich bewust is van de enorme stap voorwaarts in 2020, aanvaardt die het huidige niveau niet en wil het de LTAFR nog verder verlagen.

Om dit te verwezenlijken, zullen we ons focussen op leiderschap en op het verhogen van het veiligheidsbewustzijn via "Stop, Think, Act". Te veel van onze veiligheidsincidenten doen zich voor wanneer mensen zich haasten, zich onder druk gezet voelen of het slachtoffer zijn van routine. Deze gekende en wijdverspreide aanpak zal helpen om onze veiligheidsdoelen en -doelstellingen te behalen door te benadrukken hoe

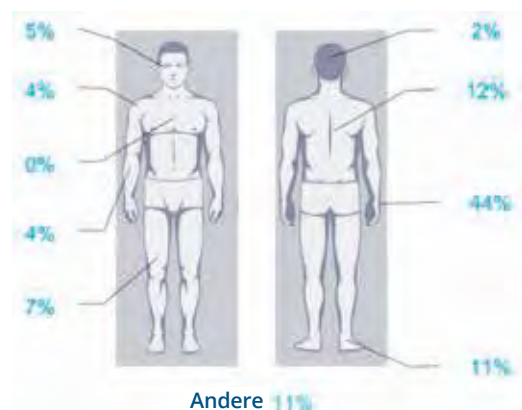
belangrijk het is om even halt te houden en na te denken over de volgende taak alvorens deze te starten, en om gepast te handelen zodat alles op een veilige manier kan worden uitgevoerd.

De meest voorkomende oorzaken van ongevallen zijn nog altijd uitglijden en struikelen, gevolgd door bekneld te worden door machines of werkmiddelen.

Oorzaken van LTA's in 2020



De meest getroffen lichaamsdelen zijn handen, benen en voeten (62% gecombineerd). Het aantal rugletsels neemt toe (vandaar onze focus op ergonomie), maar er zijn minder gelaats- en oogletsels opgetekend in vergelijking met 2019 dankzij de nieuwe veiligheidsuitrusting.



Getroffen lichaamsdelen in 2020 (LTAs)

GEZONDHEID

In 2020 focusten we op de strijd tegen de verspreiding van COVID-19. Toen de pandemie begin maart opstak, heeft het management van Balta onmiddellijk een crisisteam in het leven geroepen. Dit werd al snel vervangen door een regelmatige vergadering van de CoronaSafe Working Group, onder voorzitterschap van de SSHEQ Director. Deze werkgroep rapporteerde wekelijks aan het Managementcomité over de status en de geboekte vooruitgang. Op alle sites werden lokale hygiënecoördinatoren aangesteld. Meestal werd deze rol vervuld door de site manager en de preventieadviseur of HR manager.

Onze belangrijkste opdracht was **zorg te dragen voor ons personeel en de nadelige economische impact van deze pandemie te temperen** door de spreiding van het virus actief te beperken om zo het aantal positieve COVID-19-gevallen zo laag mogelijk te houden. We hebben ervoor gezorgd te allen tijde de lokale overheidsregels na te leven, ongeacht hoe specifiek of gevarieerd in de tijd.

Onze aanpak omvatte een **aangepaste reactie op betrokken effectieve risico's** volgens het ALARP-principe ("as low as reasonably practicable"). We volgden de richtlijnen van de Wereldgezondheidsorganisatie die door de autoriteiten vertaald werden in gedetailleerde plannen en reguleringen.

We hebben **Golden Hygiene Rules** rond vijf onderwerpen uitgewerkt, die - naast de regels - een reeks richtlijnen bevatten die moesten worden geïmplementeerd. Op elke site werden risicoanalyses uitgevoerd volgens deze richtlijnen en tekortkomingen werden geïdentificeerd. Alvorens iemand binnen te laten, werden werkplekken veilig gemaakt door het installeren van het noodzakelijke fysieke afscheidingen en door extra sanitaire voorzieningen en reinigingsmaterialen te voorzien.

We hebben het belang benadrukt om sociale contacten binnen en buiten de Groep te beperken. Waar mogelijk werd telewerken op grote schaal ingevoerd, werden virtuele vergaderingen georganiseerd en voor eventueel resterende fysieke vergaderingen werd het aantal deelnemers beperkt (in functie van de beschikbare ruimte). In al onze vestigingen werden circulatieplannen ingevoerd.

Communicatie is van essentieel belang. Daarom hebben we signalisatie, infoborden en posters geïnstalleerd, allemaal met dezelfde look and feel, en ook deze inhoud getoond op onze CCTV-schermen. Verder hebben we het extranet ingezet voor een Balta COVID-19-website voor onze werknemers en het aantal hits geanalyseerd om te zien of we erin slaagden hen te bereiken. Er werden toolbox-vergaderingen georganiseerd voor alle medewerkers die naar het werk terugkeerden en managers kregen de instructie om in contact te blijven met elk lid van hun team wanneer deze verplicht waren thuis te blijven. Om de teams geëngageerd te houden, werden centraal verschillende online activiteiten georganiseerd, zoals een online eindejaarsevenement en een online quiz.

We hebben Golden Hygiene Rules opgezet



Er werd een online enquête georganiseerd om de effecten na te gaan van telewerken en de COVID-19-maatregelen die tot dusver genomen zijn. Met 347 bedienden die de enquête hebben ingevuld, bedroeg de responsgraad 55%.

Uit de enquête komen enkele bemoedigende resultaten naar voren, maar ook enkele aandachtspunten. De respondenten zijn van oordeel dat de ingevoerde beschermende maatregelen adequaat zijn. Ook was het een duidelijke oproep om telewerken blijvend te organiseren. Dit betekent een grote verschuiving in de werkorganisatie voor onze bedienden en we overwogen hoe we dit kunnen integreren in toekomstige werkpatronen. Anderzijds moeten ook de negatieve effecten van telewerken worden aangepakt: 48% voelt meer werkdruk en slechts 57% voelt zich net zo

verbonden met zijn team als ervoor. In december organiseerden we verschillende workshops over deze onderwerpen met managers uit alle relevante afdelingen. Specifieke problemen werden opgenomen in specifieke en doelgerichte actieplannen voor 2021.

Sinds het begin van de pandemie zijn we alle positieve COVID-19-gevallen blijven opvolgen. We pasten een strikte contact tracing-procedure toe om hoog en laag risico contacten binnen Balta te onderscheiden. Er werden snelle en adequate acties ondernomen. Er werd slechts één grote uitbraak onder medewerkers opgetekend, namelijk in onze Bentley Mills-fabriek in de VS. We waren gedwongen om productielijnen twee weken lang te sluiten. Na de heropening was Bentley al snel in staat de achterstand in te halen.





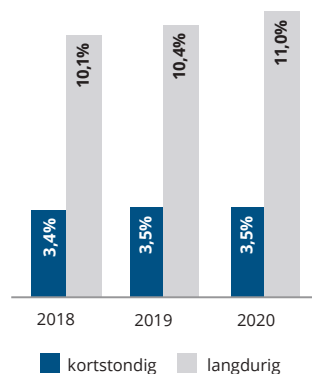
Ziekteverzuim

Ziekteverzuim is een indicator voor de gezondheid van de medewerkers, maar ook voor het engagement van het personeelsbestand. Onderzoek geeft aan dat sterk geëngageerde medewerkers zich niet ziek melden, zelfs wanneer ze bepaalde symptomen voelen, wat kan resulteren in 50% minder afwezigheid. Het is niet altijd de ziekte zelf die het ziekteverzuim veroorzaakt, maar ook andere externe factoren die het mentale welbevinden van de medewerker beïnvloeden (op het werk of thuis).

Het ziekteverzuim wordt berekend als het totale aantal ziektedagen per 100 beschikbare werknemersdagen. Ziekteverzuim als gevolg van een ongeval met werkverlet is hierin opgenomen, zwangerschapsverlof niet. We maken het onderscheid tussen kortstondig ziekteverzuim (minder dan een maand) en langdurig ziekteverzuim (langer dan een maand).

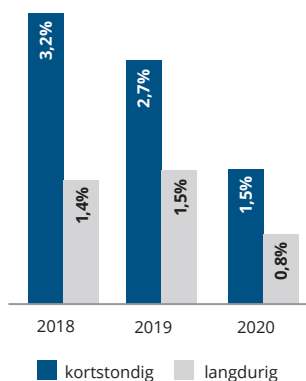
Het ziekteverzuim bij arbeiders in onze Belgische vestigingen is de afgelopen drie jaar geleidelijk gestegen, wat overeenstemt met de nationale tendensen. Bij langdurig ziekteverzuim zien we de duidelijke invloed van onze ouder wordende populatie. Het kortstondig ziekteverzuim ligt iets hoger dan de nationale benchmark.

ZIEKTEVERZUIM BIJ ARBEIDERS IN BELGIË



Het plaatje voor onze bedienden in België ziet er anders uit: het niveau van het ziekteverzuim ligt duidelijk lager dan de nationale benchmark. We zien een geëngageerd personeelsbestand, wat overeenstemt met het resultaat van onze SENSOR welzijnsenquête (zie pag. 45).

ZIEKTEVERZUIM BIJ BEDIENDEN IN BELGIË



Het kortstondig ziekteverzuim voor Turkije (arbeiders en bedienden samen) daalde van 5% naar 3%. Lokale HR-initiatieven hebben een positieve impact.



VEILIGHEID VAN ONZE PRODUCTEN

Naast onze bezorgdheid voor de veiligheid van ons personeel, willen we ook dat onze klanten veilig zijn. Onze tapijten en karpetten worden wereldwijd gebruikt in een brede waaier aan settings binnen- en buitenshuis. Het is van essentieel belang dat de functionele aspecten ervan de gezondheid en veiligheid van mensen die erop lopen en met onze producten leven niet in het gedrang brengen.

Bij het ontwerpen van onze producten focussen we ons op materialen met een lage uitstoot van vluchtige organische stoffen (VOS), met een nuldoelstelling voor schadelijke chemicaliën. Tapijten en karpetten kunnen ook zodanig ontworpen worden dat ze uitglijden en struikelen voorkomen, dat ze beschermen tegen allergieën en geluid helpen verminderen. Ze moeten makkelijk te reinigen en te onderhouden zijn zodat ze hun hygiënische prestaties behouden.

Transparante marketing en etikettering van producten betekent dat we onze klanten nauwkeurige en gepaste informatie verschaffen over zowel de positieve als negatieve impact van onze producten en diensten op de omgeving. Zowel vanuit het oogpunt van de etikettering van producten en diensten als vanuit het oogpunt van marketingcommunicaties. Eerlijke en verantwoorde marketingcommunicaties alsook toegang tot informatie over de samenstelling van producten en de juiste manier om ze te gebruiken en weg te gooien, kunnen klanten helpen om weldoordachte keuzes te maken.



modulyss, First Define, First Forward

Geluidsabsorberende
tapijten en karpetten

Een lijst van onze initiatieven:

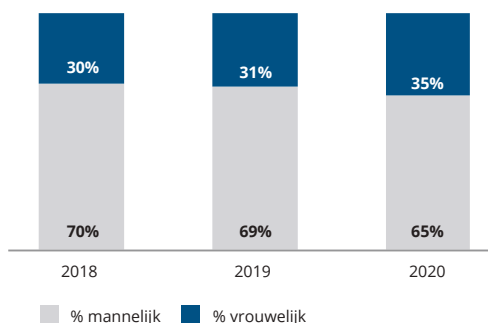
- Alle Balta-producten zijn in overeenstemming met de minimale criteria voor gezondheid en veiligheid zoals die staan uiteengezet in de geharmoniseerde Europese norm EN14041, beter bekend als de **CE-markering**, waarbij criteria worden bepaald inzake brandveiligheid, gevaar voor uitglijden, antistatische eigenschappen en gevaarlijke stoffen.
- Alle Bentley-producten zijn gecertificeerd om te beantwoorden aan de vereisten van het **Green Label Plus** testprotocol van het Carpet and Rug Institute (CRI). Dit onafhankelijk testprogramma meet de totale VOS-emissies alsook de individuele chemische concentraties. Het verbeterde Green Label Plus-programma legt de lat hoog voor Indoor Air Quality (IAQ of binnenhuis luchtkwaliteit) en helpt klanten producten met een lage emissie te identificeren.
- Aangezien we een deelnemende onderneming van PRODIS zijn, maken we gebruik van het onafhankelijk derde partij GUT-testsysteem voor VOS-emissies en chemicaliën en passen we de standaardsymbolen van FCSS toe voor classificatiedoeleinden. Het productpaspoort is het uitvloeisel van het **PRODIS**-systeem, zoals in 2004 opgericht door GUT en ECRA. Terwijl het **GUT-label** focust op gezondheids- en milieuaspecten, voegt het PRODIS-systeem een hoger niveau van technische details toe, wat resulteert in het eerste EU-brede geharmoniseerde digitale productinformatiesysteem voor vloerbekleding. Nieuwe elementen, zoals gerecycleerde en hernieuwbare inhoud of het recyclagepotentieel, zullen binnenkort worden toegevoegd aan het digitale paspoort.
- We hebben ons sinds 2012 gehouden aan de **Franse regulering** inzake **VOS-etikettering** die bepaalt dat elk bekledingsproduct dat op de markt wordt gebracht, geëtiketteerd moet worden met emissieklassen op basis van hun emissies na 28 dagen, wat getest wordt in overeenstemming met ISO 16000-normen en berekend volgens de European Reference Room (TS 16516).
- In 2019 werd het hoogste **Oeko-Tex®**-certificaat (Oeko-Tex® productklasse IV) toegekend aan de divisie Balta home. Dit certificaat garandeert dat alle machinaal geweven en getuftte tapijten van Balta voldoen aan de strengste testcriteria, inclusief de strenge criteria van de Detox-campagne van **Greenpeace**. Onze volledige collectie van Balta home is gecertificeerd. Oeko-Tex® is een erkend certificaat in meer dan 60 landen wereldwijd en is aangevraagd door meer dan 10.000 bedrijven.
- In het segment van kamerbreed tapijt hebben we een tapijtcollectie in polypropyleen met de naam **Stainsafe®**, die een gemakkelijke reiniging en het gemakkelijk verwijderen van vlekken waarborgt. Ga voor meer informatie naar www.stain-safe.com.
- In juni 2020 ontving modulyss het **Cradle to Cradle Certified® Gold** voor 9 van zijn collecties, goed voor in totaal 28 producten. In de categorie "gezondheid van het materiaal" behaalden ze een **Platinum** score, waarmee de uitzonderlijke veiligheid van de producten voor mensen en het milieu werd benadrukt.



DIVERSITEIT EN GELIJKE KANSSEN

Als wereldwijd actief bedrijf met hoofdzetel in België werken we in verschillende talen en hebben we meer dan 50 nationaliteiten in dienst op 10 belangrijke locaties in 3 landen. De medewerkers van Balta hebben uiteenlopende culturele achtergronden en een brede waaier aan leeftijden. Hoewel we diversiteit bij Balta omarmen, zou het eerlijk zijn om te zeggen dat we nog altijd te kampen hebben met uitdagingen in tal van domeinen van de organisatie. In het Extended Balta Leadership Team (EBLT) is slechts 5% niet-Belgisch.

GESLACHT (OP 31 DECEMBER)



Over alle entiteiten heen telde ons personeelsbestand 35% vrouwelijke en 65% mannelijke werknemers in 2020. Het percentage vrouwen is in een tijdsperiode van slechts twee jaar met 5% toegenomen, wat een gunstige evolutie is. Het percentage ligt zelfs nog hoger wanneer we enkel bedienden in ogenschouw nemen, waar niet minder dan 47% vrouwen zijn.

In 2020 heeft het Managementcomité een nieuwe ambitie gelanceerd om tegen 2030 minstens 40% vrouwen te hebben in alle lagen van het topmanagement van Balta Group om zo de genderratio in de gehele organisatie te weerspiegelen. Diversiteit, zowel op de werkplek als in leidinggevende teams, is een kritische succesfactor om betere beslissingen te nemen en innovatievere bedrijfsoplossingen te ontwikkelen. Door te focussen op gendergelijkheid kunnen organisaties de beste talenten aantrekken en behouden, terwijl er ook voor wordt gezorgd dat alle medewerkers binnen de organisatie toegang hebben tot gelijke kansen bij het uitbouwen van hun loopbaan op een werkplek waar vooroordelen niet bestaan.

We geloven dat de gestelde doelstelling haalbaar is omdat ze rekening houdt met mogelijke hindernissen en met de mate van controle die we erover hebben.



Het is duidelijk dat we in 2021 een programma verder zullen moeten ontwikkelen om deze strategie in de organisatie te implementeren, waarbij prioriteiten en middelen worden bepaald, en dat actief wordt gepromoot bij alle stakeholders. Frequentie communicatie over de status en de vooruitgang, zowel intern als extern, zal hier deel van uitmaken.

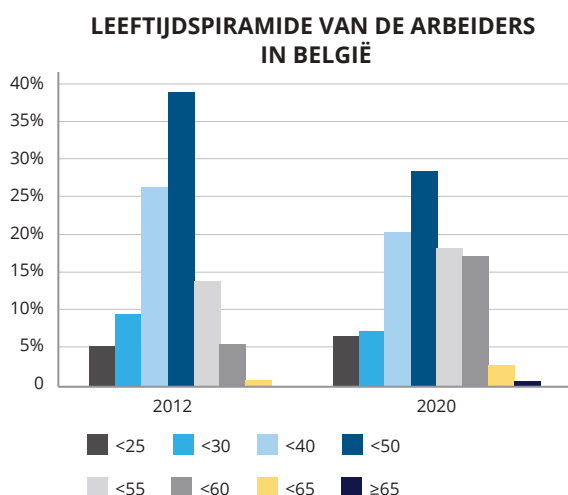
Per einde 2020 waren de ratio's als volgt:

- Onze **Raad van Bestuur** bestaat momenteel voor 22% uit vrouwen. We werken aan het behalen van de wettelijke verplichting om minstens één derde bestuurders van een ander geslacht dan de rest van de Raad van Bestuur te hebben en we liggen op koers om dit quotum te behalen voordat onze overgangperiode in 2023 afloopt. Onze Raad van Bestuur beschikt ook over een diverse en complementaire mix van expertise op operationeel gebied, zodat alle beslissingen in het belang van Balta worden genomen.
- Het **Managementcomité** bestaat enkel uit mannelijke leden.
- Het **Balta Leadership Top (BLT)** telt 13% vrouwelijke leden (4 vrouwen op 31 senior managers). Het BLT is samengesteld uit het Managementcomité plus alle senior managers die rechtstreeks rapporteren aan een lid van het Managementcomité.
- Het **Extended Balta Leadership Team (EBLT)** telt momenteel 23% vrouwelijke managers (26 vrouwen, 85 mannen), tegenover 19% in 2019. Het EBLT is het middelmanagement van de Groep en is samengesteld uit managers van graad 6 en hoger.

Balta probeert via haar rekruteringscampagnes actief vrouwen aan te trekken en te bevorderen tot managementposities. In 2020 werd een aanzienlijk aantal acties op touw gezet om een optimaal evenwicht tussen werk en privéleven te bevorderen, zoals een telewerkbeleid en het faciliteren van flexibele werkuren.

Tijdens de COVID-19-crisis in 2020 werd telewerken voor iedereen wiens aanwezigheid on-site niet strikt noodzakelijk was, actief gepromoot en gedurende bepaalde periodes zelfs verplicht door de Belgische overheid. Dit resulteerde in ongeveer 40% van de gewerkte tijd die op afstand werd gepresteerd. In vergelijking met 1% in januari en februari was dit een opmerkelijke stijging. Zoals eerder reeds aangegeven, zal telewerk meer de standaard worden bij Balta.

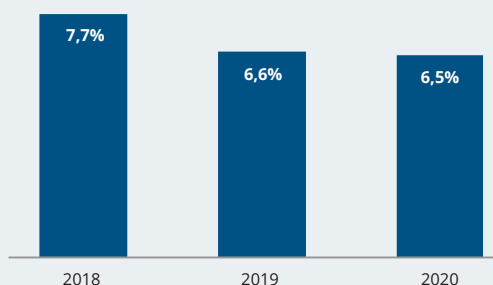
Eén van onze grootste uitdagingen is het **aantrekken van jonge werkrachten**. Onze populatie arbeiders in België wordt ouder, zoals blijkt uit de volgende grafiek waarin de cijfers van 2020 vergeleken worden met 2012.



De komende jaren zal Balta aanzienlijk investeren in het creëren van een meer uitdagende en uitnodigende werkomgeving door sociale ruimtes en kantooromgevingen te upgraden en geavanceerde werkkledij te voorzien die beantwoordt aan alle veiligheidsvereisten. Hiervoor werd dit jaar een succesvol pilootproject op poten gezet in onze fabriek in Waregem. In 2021 zullen we dit concept uitrollen naar andere vestigingen. We zullen in 2021 ook een twee jaar lopend project opstarten om de kantoorgebouwen in Sint-Baafs-Vijve te renoveren.

Tezelfdertijd streven we ernaar om zowel onze ervaren mensen als nieuwkomers bij de Groep zo lang mogelijk te **behouden**. Het **verloop** - het percentage medewerkers dat het bedrijf vrijwillig verlaat - is de afgelopen twee jaar voor het merendeel van ons personeel stabiel gebleven. Het is de bedoeling om dit te verlagen tot 5% (het niveau dat in 2015 is behaald).

VERLOOP (EXCLUSIEF ARBEIDERS IN DE VS EN TURKIJE EN IEDEREEN VAN BENTLEY MILLS)



Uit een meer gedetailleerde analyse blijkt dat het verloop bij bedienden in België met 8,8% nog steeds hoog is, maar verbeterd is in vergelijking met de 9,6% die in 2019 werd opgetekend. Balta implementeert een hernieuwde strategie om dit nadelige effect te verhelpen. De pijlers van deze strategie zijn:

- Intern talent identificeren
- Intern talent maximaliseren en uitbouwen
- Interne mobiliteit promoten
- Onze inspanningen op vlak van employer branding verderzetten

Vandaag de dag wordt slechts 10% van de vacatures intern ingevuld en geen van deze vacatures zijn op managementniveau. De belangrijkste redenen om te vertrekken zijn het ervaren gebrek aan loopbaanmogelijkheden en bevredigende jobinhoud.

Er werd een formele **talentbeoordeling** ingevoerd, van bovenaan te beginnen bij EBLT, die later zal worden uitgebreid naar alle medewerkers. Deze aanpak heeft geleid tot persoonlijke ontwikkelingsplannen. Meer dan 30 van deze plannen werden in 2020 opgestart, tegenover 13 in 2019, voor onze Belgische bedienden. Werknemers met een hoog potentieel werden geïdentificeerd en BLT-mentors aangesteld. De volgende stap is het opstarten van een **young high potentials-programma** (Early Entry).

Internationale Vrouwendag

Internationale Vrouwendag is een dag waarop wereldwijd de sociale, economische, culturele en politieke verwezenlijkingen van vrouwen worden gevierd. De dag betekent ook een oproep tot actie om de gelijkheid van vrouwen te versnellen.

Dit jaar werd deze dag in onze Turkse vestigingen in Uşak gevierd met een bijzonder geschenk: bloemen voor alle vrouwelijke medewerkers als blijk van dank voor hun inzet die ze elke werkdag tentoonspreiden.

"Dit is de eerste bloem die ik in mijn leven ooit gekregen heb! Dank u Balta dat u onze inspanningen weet te waarderen." - Eén van de vrouwelijke medewerkers in de weverij.

*Bloemen
als teken van
dankbaarheid*



NON-DISCRIMINATIE

Balta Group heeft de noodzakelijke verdedigingslijnes geïnstalleerd om discriminatie te bestrijden, te beginnen met een professionele rekrutering. We zijn er vast van overtuigd dat het tewerkstellen van de juiste mensen voor de juiste functies een evenwichtige werkplek bevordert. Niemand zal worden uitgesloten op grond van ras, religie, geslacht, seksuele geaardheid of handicap. We willen dat de werkplek bij Balta een spiegel is van de samenlevingen waarin we actief zijn.

Zoals eerder in dit verslag is uiteengezet, voert Balta op regelmatige basis algemene risicoanalyses uit, zoals de SENSOR-enquête voor onze Belgische vestigingen. Deze enquêtes bevatten vragen over ongewenst gedrag, zoals pesten op het werk, agressie en conflicten met collega's, agressie en conflicten met hiërarchische oversten en seksuele intimidatie. Het resultaat van de enquête van 2019 geeft aan dat Balta iets beter scoort dan het sectorgemiddelde. Toch is ons management, net zoals in elke onderneming, erg bedachtzaam voor pesten op de werkplek. Daar waar de enquête een probleem blootlegt, is corrigerende actie ondernomen.

Balta heeft goede mechanismen inzake klachten van werknemers ingevoerd die vooral gebaseerd zijn op wettelijke vereisten. Deze systemen bestaan uit procedures, rollen en regels om klachten te ontvangen en aan te pakken. We beschikken in elke vestiging in België over gecertificeerde interne vertrouwenspersonen en er bestaat een mogelijkheid om problemen te melden bij (neutrale) externe preventieadviseurs die gespecialiseerd zijn in psychosociale aspecten. Deze adviseurs kunnen gemakkelijk worden gecontacteerd en zij beschikken over de vrijheid om dergelijke verzoeken om onderzoek prioritair te behandelen. Iedereen die welke vorm van wangedrag rapporteert, zal beschermd worden tegen elke vorm van vergelding. Er zijn gelijkaardige procedures ingevoerd in onze vestigingen in Turkije en de VS.

In 2020 werden vier incidenten geregistreerd in België, één in Turkije en één in de VS. Alle incidenten waren informele klachten en werden intern onderzocht. Zowel voor de gevallen in Turkije als in de VS leidde dit tot het ontslag van de dader (gevallen van intimidatie). Alle Belgische gevallen (intimidatie en ongewenst seksueel gedrag) werden opgelost door HR en het plaatselijk management dankzij de bemiddeling van een vertrouwenspersoon.

Wist je dat ...

Discriminatie wordt gedefinieerd als de handeling en het resultaat van het niet gelijk behandelen van mensen door ongelijke lasten op te leggen of voordelen te ontfangen in plaats van elke persoon op een eerlijke manier te behandelen op basis van individuele verdiensten. Discriminatie kan ook pesterijen omvatten.

(bron: GRI standard 406 Non-discrimination of 2016)



MENSENRECHTEN

De verwachtingen inzake verantwoord gedrag voor zakelijke ondernemingen met betrekking tot de mensenrechten zijn door de Verenigde Naties gedefinieerd in haar "Guiding Principles on Business and Human Rights", die in 2011 werden bekrachtigd door de Raad voor de Mensenrechten van de VN. Balta implementeert deze beginselen omdat we een bijdrage willen leveren aan sociaal duurzame globalisering.

Onze productieactiviteiten zijn gevestigd in landen waar de overheid wetten oplegt die erop gericht zijn, of als effect hebben dat zakelijke ondernemingen verplicht zijn de mensenrechten in acht te nemen en die op periodieke basis de geschiktheid van dergelijke wetten om eventuele tekortkomingen aan te pakken, beoordeelt.

We beschouwen het als onze verantwoordelijkheid om de mensenrechten na te leven, vooral de fundamentele rechten zoals die staan uiteengezet in de Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work van de Internationale Arbeidsorganisatie. We garanderen vrijheid van vereniging en hebben veel medewerkers die lid zijn van een vakbond die ervoor zorgen dat we voldoen aan verzoeken met betrekking tot arbeidsomstandigheden voor zover deze haalbaar zijn. Er zijn geen stakingsincidenten geregistreerd, wat getuigt van onze open relatie met onze medewerkers en de vakbonden.

Ons beleid inzake kinderarbeid werd ontwikkeld in overeenstemming met de strengste richtlijnen en werd in de loop van 2019 volledig geïmplementeerd in alle vestigingen wereldwijd als onderdeel van ons engagement voor de bescherming van de gemeenschappen waarin we actief zijn. We zorgen er ook voor dat alle leveranciers en zakenpartners zich engageren voor dit beleid.

Balta hanteert een aanpak van nultolerantie ten aanzien van moderne slavernij en zet zit volledig in om slavernij en mensenhandel in zijn activiteiten en

toeleveringsketen te vermijden. Krachtens sectie 54(1) van de Modern Slavery Act van 2015 wordt elk jaar een afzonderlijke verklaring over de procedures en resultaten opgemaakt door de CEO voor ons bedrijf. Balta Group NV en haar dochterondernemingen.

Als een verantwoordelijke producent die wereldwijd actief is en producten aankoopt uit landen die geacht worden een hoog risico te vormen tot schending van de mensenrechten, is de bescherming van relevante stakeholders van groot belang voor ons bedrijf. Het is de verantwoordelijkheid van de Procurement Director om ervoor te zorgen dat we rekening houden met de arbeidsomstandigheden, de rechtvaardige behandeling, de gezondheid en het welzijn van onze leveranciers. Momenteel kopen we grondstoffen in uit India en Bangladesh en voeren we jaarlijks audits uit bij leveranciers die in deze landen actief zijn.

De Supplier Code of Conduct, die eind 2020 werd voltooid, werd begin 2021 uitgerold, ondersteund door onlinecommunicatie en -informatie. De code dekt alle relevante onderwerpen:

- Naleven van toepasselijke wetten en reglementen
- Eerbied voor de mensen- en arbeidsrechten
- Naleving van de gezondheids- en veiligheidsnormen
- Beperken van de milieu-impact en klimaatverandering
- Eisen van ethisch zakelijk gedrag

De code bepaalt dat leveranciers ervoor zullen zorgen dat hun eigen leveranciers, aannemers en andere zakenpartners die meewerken aan de levering van producten, componenten, materialen en diensten aan Balta bepaalde minimale vereisten naleven. Balta behoudt zich het recht voor de naleving van deze code on-site te controleren door gebruik te maken van zijn eigen personeel of door middel van een gecontracteerde derde partij. Inbreuken op deze code kunnen gemeld worden aan de Compliance Officer van Balta, hetzij rechtstreeks of door gebruik te maken van de nieuw aangemaakte whistleblowing mailbox (zie later in het verslag).

Als gevolg van de COVID-19-pandemie waren we gedwongen om de meeste van de geplande audits te annuleren. We zijn vastbesloten dit auditprogramma in 2021 te hervatten zodra de reisbeperkingen worden opgeheven. Het doel is om alle leveranciers die een hoog risico vertonen geauditeerd te hebben.



LOKALE GEMEENSCHAPPEN

Lokale gemeenschappen zijn belangrijke stakeholders voor Balta Group omdat we ervan overtuigd zijn dat goed nabuurschap een cruciale factor is voor de succesvolle langetermijntontwikkeling van onze individuele fabrieken.

Alle klachten en opmerkingen worden geregistreerd op fabrieksniveau, oorzaken worden geïdentificeerd en - indien nodig - wordt een task force aangesteld om langetermijnoplossingen aan te reiken. Het aantal ontvangen klachten is gestaag afgenomen, wat de inspanningen weerspiegelt die Balta Group over de jaren heen heeft geleverd. Bovendien communiceren de plaatselijke inwoners meestal rechtstreeks met de fabriek in plaats van via handhavingsautoriteiten, wat erop wijst dat de relaties goed zijn en dat er een hoge mate van vertrouwen is bereikt.

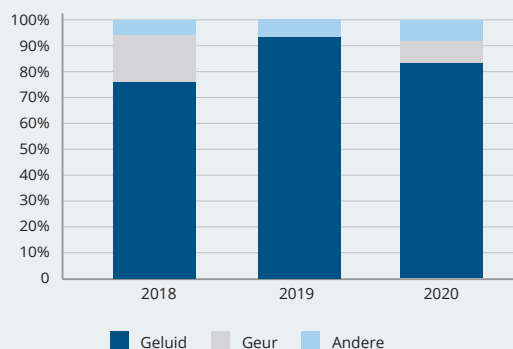
Zoals verwacht kan worden, genereren de oudste fabrieken de meeste rapporten over overlast, terwijl de meer recente fabrieken (bijv. Turkije en de VS, maar ook Avelgem) geen dergelijke rapporten hebben. Dit is vrijwel volledig te wijten aan ruimtelijke ordening. Recente vestigingen liggen in speciaal daarvoor voorziene industriezones, terwijl de oudere fabrieken (hoewel ze aangeduid zijn als industriële sites) grenzen aan woongebieden, waarvan sommige lange tijd na de fabrieken zelf tot stand zijn gekomen.

Wanneer we naar de aard van de ontvangen rapporten kijken, zijn de meeste gelinkt aan geluidsoverlast, gevolgd door klachten over geurhinder. De paar resterende rapporten hebben verschillende oorzaken en zijn meer incidenteel van aard (bijv. vegetatie op de grens van het perceel die gesnoeid moet worden of afval dat na een storm overal verspreid is).

Hoewel het relatieve gewicht van de geluids-klachten min of meer constant blijft, is het aantal individuele rapporten afgenomen. In Tielt, waar Balta in 2019 geïnvesteerd heeft in een geluidsscherm, is het aantal met 45% gedaald.

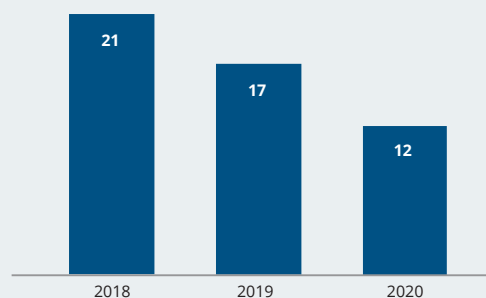
De COVID-19-pandemie heeft mogelijk enige impact gehad op het aantal ontvangen rapporten. De productieregimes in sommige fabrieken waren op een laag pitje gezet of zijn verschillende weken lang volledig gesloten geweest. Na die tussenpozen ging de productie in de meeste fabrieken over tot vrijwel volledige capaciteit. Tegelijkertijd zijn heel veel plaatselijke bewoners van thuis uit beginnen werken of zijn ze thuis gebleven en zijn ze mogelijk gewend geraakt aan lage geluidsniveaus.

SOORT KLACHTEN



De onderstaande totalen omvatten alle ontvangen rapporten, zelfs diegene die - na verder onderzoek - niet gekoppeld kunnen worden aan de activiteiten van Balta-fabrieken. Het is ook mogelijk dat sommige incidenten resulteren in meerdere klachten, bijvoorbeeld van verschillende bureaus of van dezelfde persoon die meerdere rapporten over overlast indient, alvorens de oorzaak kan worden geïdentificeerd of een oplossing wordt geïmplementeerd.

AANTAL KLACHTEN



MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORDE INITIATIEVEN

DEELNAME AAN HET CONNECTED SMILES-INITIATIEF

De COVID-19-pandemie heeft sommige mensen aanzienlijk zwaarder getroffen dan andere, vooral wanneer ze geen toegang hebben tot de juiste tools voor digitale communicatie. Sommige ouderen beschikken over geen manier om met hun geliefden te communiceren en tal van kinderen en jongeren hebben het moeilijk om de lessen op afstand bij te wonen zonder het juiste toestel.

In het licht hiervan hebben de teams van Solidaris, aSmartWorld en het Belgische Rode Kruis de krachten gebundeld om een inzameling van ongebruikte of beschadigde toestellen te organiseren. Balta doneert zijn smartphones en tablets die buiten gebruik gesteld zijn.

SAMENWERKING MET AAROVA

In 2020 hebben we onze samenwerking met Aarova, een Belgische "social profit" dienstverlener, die ondersteunde en beschutte tewerkstelling aanbiedt, hernieuwd. Teams komen naar Sint-Baafs-Vijve om te helpen bij het maken van displays, bij het etiketteren en bij het verdelen van mondmaskers (uitrusting ter bescherming tegen COVID-19).



CLOSE THE GAP ONTVING VAN BALTA

20

LAPTOPS

270

UIT ROULATIE
GENOMEN COMPUTERS



DEELNAME AAN HET CLOSE THE GAP-INITIATIEF

Close the Gap is een internationale sociale onderneming die ernaar streeft de digitale kloof te dichten door kwalitatief hoogwaardige, tweedehands computers die geschonken worden door Europese en internationale bedrijven, aan te bieden aan onderwijs-, medische en sociale projecten in opkomende en ontwikkelingslanden.

Close the Gap heeft 270 uit roulatie genomen computers en 20 laptops van Balta ingezameld. Ze hebben andere organisaties ingeschakeld om de harde schijven op te kuisen en vervolgens de hardware te controleren en te configureren in functie van de vereisten van de eindgebruikers ervan.

ERKENNING ALS EEN INCLUSIEVE ONDERNEMER



Balta is genomineerd om officiële erkenning te krijgen van Cobot, de sectorale opleidingspartner voor textiel in Vlaanderen vanwege zijn inspanningen om taalopleiding en basisonderwijs te verlenen aan nieuwe kandidaten die niet over alle noodzakelijke competenties beschikken om te beginnen als werknemer. Balta reikt hen de hand om hen te helpen volwaardig lid te worden van de Balta-familie.

Zelfs met de door de COVID-19-maatregelen opgelegde beperkingen, zijn we erin geslaagd een opleiding Nederlands te organiseren in Tielt en Sint-Baafs-Vijve (44 van de 60 geplande uren) en starters te coachen (tot 60 uur per persoon).



PLANET

Volgens de Ellen MacArthur Foundation is een circulaire economie gebaseerd op de principes om te ontwerpen vanuit afval en verontreiniging, om producten en materialen in gebruik te houden en om natuurlijke systemen te herstellen. In tegenstelling tot het lineaire model "take-make-waste", is een circulaire economie regenererend by design en streeft ze ernaar groei geleidelijk aan los te koppelen van de consumptie van eindige hulpbronnen.

IN HET BESEF DAT HET BELANGRIJK IS OM OVER TE SCHAKELEN VAN EEN LINEAIRE NAAR EEN CIRCULAIRE ECONOMIE WIL BALTA HIERIN EEN LEIDINGGEVENDE ROL SPELEN.

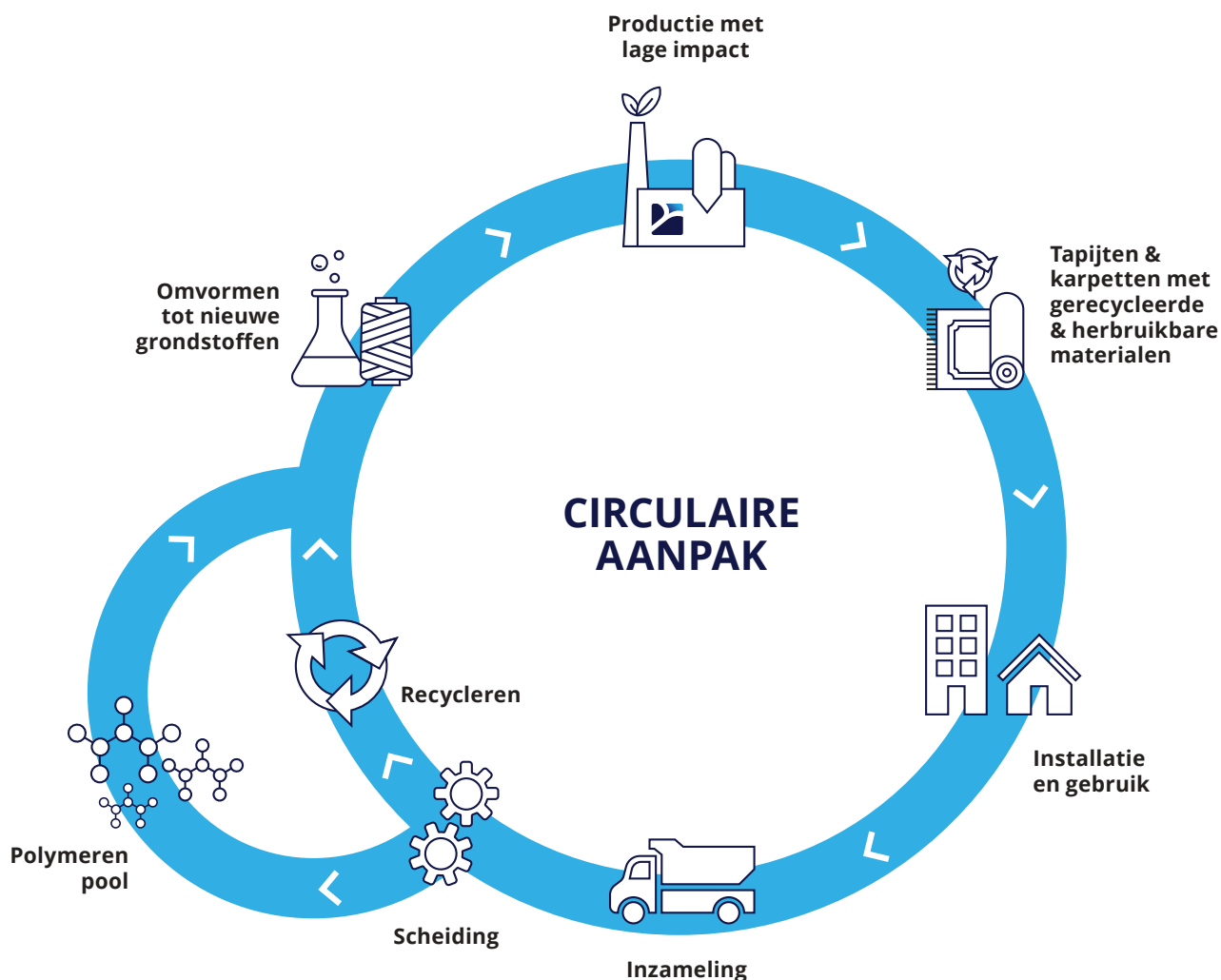
Deze transitie naar circulariteit zal versneld worden door de Europese Green Deal, die in maart 2020 door de Europese Commissie werd aangekondigd. Gelet op het feit dat onze hoofdzetel in Europa is gevestigd en dat de meeste van onze productiefabrieken beïnvloed worden door de EU, zal dit nieuwe beleid een belangrijke tool zijn om de koers voor de toekomst te bepalen.

HOE BALTA CIRCULARITEIT BENADERT

Klanten willen innovatieve, duurzame en hoogkwalitatieve producten. Als toonaangevende producent van vloerbekleding zijn we ervan overtuigd dat innovatie de belangrijkste drijvende kracht zal zijn voor ons toekomstig succes.

Om de cirkel te sluiten, zullen we partnerschappen blijven aangaan met sectorgenoten, leveranciers en afvalophalers en onderzoeken we actief nieuwe recycleerroutes. Om de materialen van onze producten die op het einde van hun levensduur gekomen zijn, te recyclen, moeten ze eerst worden ingezameld.

De tapijten en tapijten van Balta worden wereldwijd verkocht en hebben een levensduur van 15 tot 20 jaar. Het zou voor ons niet haalbaar zijn om zelf retourlogistiek te organiseren voor producten die op het einde van hun levensduur aanbeld zijn, en het creëren van een sectorspecifiek recyclageschema op industriële schaal zou economisch niet haalbaar zijn, gelet op de beperkte bijdrage van de tapijtindustrie aan de globale hoeveelheid plastic afval. Daarom zal het van essentieel belang zijn om partnerschappen te sluiten met andere operatoren.



Stap 1: Verwijdering

Het verwijderen zal gebeuren door (bouw)aannemers.

Stap 2: Inzameling en voorbehandeling

De afvalsector is veel beter georganiseerd wanneer het aankomt op de logistieke activiteiten inzake het inzamelen en in bulk verpakken voor transport en heeft reeds heel wat ervaring en capaciteit inzake voorbehandeling opgebouwd (mechanische scheiding, versnipperen, delaminatie), in sommige gevallen in partnerschap met de tapijtindustrie. De te leveren producten zijn polymeerfracties die klaar zijn voor verdere behandeling of restafval dat voorbereid is als brandstofpellets voor co-incineratie. Ook de recyclage van het vulmiddel is een optie.

Stap 3: Chemische recyclage

Om kleur, geur, verontreiniging en sommige resterende onzuiverheden te verwijderen, worden de polymeren bij voorkeur gerecycleerd op sites waar een productie-eenheid van nieuw materiaal actief is. In de meeste gevallen worden bij deze processen om polymeren te recyclen de afvalpolymeren afgebroken tot monomeren, die vervolgens worden gezuiverd alvorens ze terecht komen in de stroom van nieuwe polymeer-materialen. Deze chemische recyclage-eenheden hebben doorgaans een capaciteit die ligt tussen 50.000 en 150.000 ton per jaar om schaalvoordelen te realiseren. Voor polymeren van minder goede kwaliteit is pyrolyse of vergassing de recyclagetechnologie die de voorkeur verdient.



DESIGN2RECYCLE

Als onderdeel van onze ambitie om duurzamer te worden, is het belangrijk dat we de impact van onze producten verkleinen, en ondertussen er blijven voor zorgen dat ze beantwoorden aan de noden van onze klanten.

Het hoofdobjectief van onze productontwikkeling is ons gebruik van gecertificeerde gerecycleerde of hernieuwbare inhoud op te drijven. Dit is mogelijk met PET (polyethyleentereftalaat), PA6 (polyamide 6) en PP (polypropyleen). Nu is de extra kostprijs nog aanzienlijk, maar we zijn ervan overtuigd dat meer en meer bedrijven bereid zijn om de “groene” bonus te betalen.

Tezelfdertijd onderzoeken we hoe we producten kunnen maken die gemakkelijker te recycleren zijn om zo te komen tot een circulair levenscyclusproces. Aangezien een economisch leefbare oplossing om tapijten en karpetten te recycleren nog ontwikkeld moet worden, is het moeilijk om een gemakkelijk te scheiden product te ontwikkelen. We verwachten dat de scheiding een mechanisch proces op basis van oplosmiddelen of water zal zijn, waardoor geïsoleerde fracties van één enkele polymeer verder gerecycleerd kunnen worden.

Volgens deze benadering ontwikkelen we producten met één enkele polymeer die geen scheiding vereisen, wat leidt tot een aanzienlijk lagere recyclagekostprijs. Dit is mogelijk voor producten met één enkel PP (polypropyleen) en één enkel PET (polyethyleentereftalaat), met extra eigenschappen zoals wasbaarheid en bescherming tegen uitrafelen.

Het Managementcomité heeft hoge ambities voor Balta vastgelegd:

- Tegen 2030 zal 50% van onze collecties gecertificeerde gerecycleerde of hernieuwbare content hebben.
- Tegen 2030 zal 30% van onze karpetten gebaseerd zijn op monopolymere.

Er werden al verschillende collecties ontwikkeld om de klant toe te laten vloerbekleding te plaatsen met de hoogst mogelijke inhoud gerecycleerde materialen. Om het relatieve belang van deze collecties in kaart te brengen ten aanzien van het totale productievolume, werd in 2020 de exacte verhouding van gerecycleerde materialen in de vervaardigde goederen onderzocht in alle rapporteringssegmenten van Balta Group. Voor elke collectie werd de verhouding van gerecycleerd materiaal in het afgewerkt product bepaald (gewicht/gewicht percentages). Dit omvat het gebruik van gerecycleerd garen (zoals Econyl®), backing-materialen gebaseerd op postindustriële of postconsumptiestromen en vezels gemaakt met een hoeveelheid regranulaat. Daarna werden de productievolumes van elke collectie afgetoetst tegen het percentage gerecycleerd materiaal. In 2020 bedroeg het percentage gerecycleerde inhoud 27,4% voor tegels en 55,3% voor non-wovens.

Balta zal ernaar streven om deze percentages nog te verhogen door middel van de ontwikkeling van nieuwe collecties, door middel van verder onderzoek naar het gebruik van nieuwe gerecycleerde materialen en door middel van commerciële initiatieven om het aandeel van deze producten te vergroten.

- Binnen **Rugs** zijn onze duurzame producten met een minimale inhoud van 40% gerecycleerd materiaal of karpetten uit één enkel materiaal al goed voor 20% van de omzet van de divisie in 2020. Op dit moment beschikken we over 10 duurzame collecties.
- Binnen **Captiqs** lopen er projecten om het gebruik van latex volledig uit te bannen en om volledig recycleerbare tapijten te creëren. Ook het gebruik van specifieke milieuvriendelijke top-layer coatings voor non-wovens wordt onderzocht.
- Samen met **VLAIO** (Vlaams Agentschap Innoveren & Ondernemen) werkt Balta aan een productieproces om de huidige latextechnologie te vervangen om een 100% PP/polyolefine tapijt te maken dat gemakkelijker en goedkoper kan worden gerecycleerd.
- Een ander project is het gebruik van **chemisch gerecycleerde PA (polyamide) granulaten** om het percentage gerecycleerde en/of hernieuwbare inhoud van onze kamerbrede tapijten te verhogen.

WE PASSEN DE CRADLE TO CRADLE® -PRINCIPES TOE

Cradle to Cradle® ontwerpen zijn een afspiegeling van de gezonde, regeneratieve productiviteit van de natuur, waar materialen als troeven worden gezien, niet als lasten. We hebben de intentie om het aantal Cradle to Cradle Certified®-productfamilies uit te breiden. Deze certificering is een wereldwijd erkende maatstaf voor veiligere, duurzamere producten die vervaardigd worden voor de circulaire economie. De certificaten worden uitgegeven door het Cradle to Cradle® Products Innovative Institute.

Om de Cradle to Cradle®-certificering te ontvangen, worden producten beoordeeld op hun ecologische en sociale prestaties op basis van vijf kritische duurzaamheidscategorieën:

- gezondheid en veilig materiaalgebruik
- hergebruik van materialen
- hernieuwbare energie en koolstofbeheer
- waterbeheer
- maatschappelijke verantwoordelijkheid

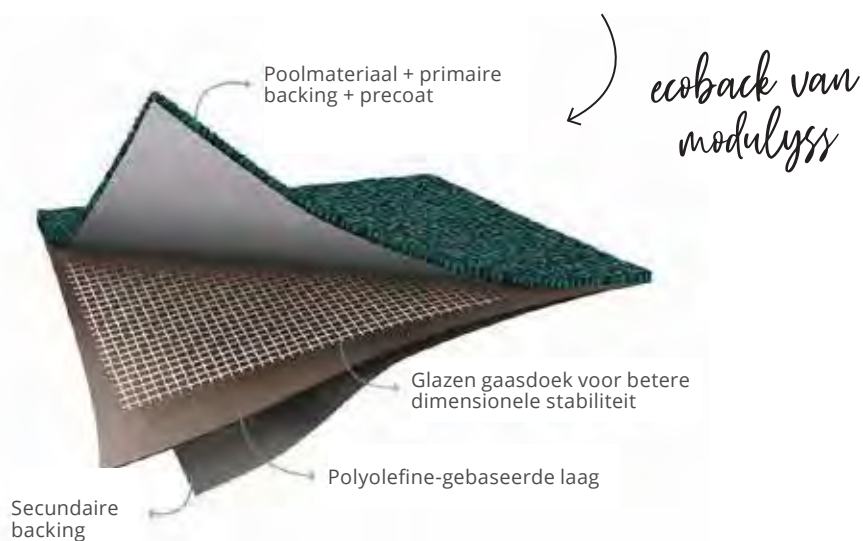
Een product krijgt een niveau (Basic, Bronze, Silver, Gold, Platinum) toebedeeld voor elke categorie. De laagste categorie van een product vertegenwoordigt ook het globale certificeringsniveau ervan. De standaard moedigt voortdurende verbetering aan door de certificering toe te kennen op basis van stijgende realisatieniveaus en vereist een hernieuwing van de certificering om de twee jaar.

In juni 2020 ontving **modulyss** het **Cradle to Cradle Certified® Gold** voor 9 van zijn collecties, goed voor in totaal 28 producten. In de categorie “gezondheid en veilig materiaalgebruik” behaalden ze een **Platinum** score, waarmee de uitzonderlijke veiligheid van de producten voor mensen en het milieu werd benadrukt.

De Cradle to Cradle Certified® Gold tapijttegels van modulyss worden vervaardigd uit 100% geregenereerde in de massa geverfd PA6-garen (ECONYL®) en zijn voorzien van een nieuwe backing met circulariteit in het achterhoofd. Deze PVC- en butimenvrije backing, **ecoBack** genoemd, heeft minimaal 75% gerecycleerde inhoud en kan ontbonden en gerecycleerd worden op het einde van de levensduur van het tapijt. Daarnaast zijn alle Cradle to Cradle Certified®-producten CO₂-neutraal dankzij het CO2RE-initiatief, dat resterende broeikasgasmismissies compenseert door klimaatprojecten te ondersteunen.

In augustus 2020 kreeg modulyss **Cradle to Cradle Certified® Silver** toegekend voor nog eens 99 producten met een identieke samenstelling als de bovenstaande. Ook onze **recycleerbare ecoBack** backing kreeg **Cradle to Cradle Certified® Gold**.

Ook in augustus 2020 ontving Bentley **Cradle to Cradle Certified® Silver** voor 4 van zijn collecties, goed voor in totaal 7 producten.





In de VS hebben we ervoor gekozen om de vereisten van de NSF/ANSI 140 Sustainability Assessment standard for Carpet na te leven. Deze nationale standaard werd ontwikkeld door NSF International en het Carpet and Rug Institute

(CRI) via een op consensus gebaseerd openbaar proces door een multistakeholder groep van Amerikaanse fabrikanten, leveranciers, regelgevende instanties, klanten, eindklanten, academici en andere actoren binnen de industrie;

De certificering van commerciële tapijtproducten die gebaseerd is op beoordelingsprincipes over de hele levenscyclus, houdt duidelijk omlijnde vereisten, prestatiecriteria en kwantificeerbare cijfers in binnen zes kerndomeinen:

- Volksgezondheid en milieu
- Energie en energierendement
- Bio-based, gerecycleerde inhoud of materialen die vanuit ecologisch oogpunt de voorkeur krijgen
- Productvervaardiging
- Terugname en beheer op het einde van de levensduur
- Innovatie

De certificering is gebaseerd op het totaal aantal punten om Silver, Gold of Platinum te behalen.

Bentley heeft de NSF/ANSI 140 Audit met succes doorstaan en is houder van een **certificering** voor 6 categorieën kamerbreed tapijt en 4 categorieën modulaire tegels: 4 ervan zijn Platinum en 6 zijn Gold.



QA-CER RECYCLED CONTENT



QA-CER Recycled Content is een internationaal, onafhankelijk, derde partij **certificatiesysteem** gebaseerd op de principes van ISO 9001, met inbegrip van de bewakingsketen (chain of custody). Het gaat verder

dan ISO 14021 in de zin dat het alle mogelijke afvalstromen identificeert die gerecycleerd kunnen worden zodat het een allesomvattend systeem aanbiedt.

Bedrijven die gecertificeerd zijn volgens QA-CER Recycled Content bewijzen aan **onafhankelijke en deskundige auditoren** dat ze een controlesysteem hebben ingevoerd voor hun productiesites waardoor ze de gerecycleerde inhoud van hun producten kunnen bepalen. Deze bedrijven moeten dit vermogen op regelmatige basis kunnen bewijzen aan de auditoren.

De certificering onderscheidt **drie niveaus**:

- Niveau 1: Certificering van het beheersaspect van de recyclaatstromen en -toepassingen.
- Niveau 2: een productcertificering die gebaseerd is op dezelfde vereisten als niveau 1, voor bedrijven die de technische specificaties van hun producten willen garanderen, zowel van de gerecycleerde materialen als van de eindproducten. Het bedrijf moet de producten die onder het certificaat vallen duidelijk definiëren en moet de tests laten uitvoeren door een erkende organisatie.
- Niveau 3: een productcertificering die gebaseerd is op dezelfde vereisten als niveau 2, maar met bijkomende controle van de ECO-parameters van het product en de gerecycleerde materialen. Het bedrijf moet aantonen dat het alle milieuwetgevingsparameters opvolgt (bijv. geen producten die op de REACH- of RoHS-lijst voorkomen.)

In januari 2020 ontvangt **Balta home**, met haar Belgische vestigingen in Sint-Baafs-Vijve, Waregem en Avelgem, de certificering **Niveau 2 QA-CER recycled content** voor alle ontworpen, vervaardigde en verkochte tapijten. Deze certificeringen werden uitgegeven door BQA, een onafhankelijk certificeringsorganisme en is drie jaar geldig.



PRODUCTIE MET LAGE IMPACT

Bij Balta hebben onze activiteiten inzake de productie van vloerbekleding een impact op het milieu als gevolg van het gebruik van op petrochemische stoffen gebaseerde polymeren, het gebruik van niet-hernieuwbare energie en de emissies, wat bijdraagt tot onze globale ecologische voetafdruk. De afgelopen paar jaar hebben we vooruitgang geboekt inzake het verminderen van onze impact op het milieu door middel van een reeks positieve acties op het vlak van materialen, productinnovatie, productie, goederentransport en bedrijfsactiviteiten.

CO₂-EMISSIONS UIT PRODUCTIE

Dit jaar hebben we onze berekening van de broeikasgasemissies (Scope 1 en 2) op onze productiesites verfijnd zodat we op een transparante manier kunnen rapporteren over de vooruitgang die geboekt is om onze ambitie voor 2030 te bereiken: een vermindering met 30% van de CO₂-emissies in vergelijking met 2018. Scope 1 - directe emissies - dekt ons gebruik van aardgas (extrusieactiviteiten en verwarming van faciliteiten). Scope 2 - indirecte emissies - dekt ons elektriciteitsverbruik.

Om een gedegen rapportering te waarborgen, houden we rekening met de variabele conversiefactoren voor elektriciteit in de landen waar we actief zijn:

- www.nucleairforum.be/elektriciteitsproductie-en-co2-uitstoot-in-belgie
- www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator
- www.epa.gov/egrid/power-profiler#/CAMX
- www.epa.gov/egrid/power-profiler#/SRSO
- www.epa.gov/energy/greenhouse-gas-equivalencies-calculator-revision-history
- www.epa.gov/egrid

In vorige rapporten werden CO₂-emissies berekend met een vaste conversieratio van 400 kg CO₂/MWh.

	2018	2019	2020
1.000 m ² Productievolumes	140.134	136.431	108.377
Ton CO ₂ directe emissies	43.501	40.740	31.969
Ton CO ₂ indirecte emissies	60.847	52.284	44.722
Totaal CO ₂	104.348	93.023	76.691
Kg CO ₂ per m ² geproduceerd tapijt	0,74	0,68	0,71
Winst in vergelijking met het referentiejaar 2018			-5,0%

De winst in vergelijking met het referentiejaar 2018 is grotendeels toe te schrijven aan de elektriciteitsmix die in België wordt gegenereerd. Elia, de officiële netwerkbeheerder, verklaarde dat in 2020 slechts 39,1% afkomstig was van kerncentrales, tegenover 48,7% in 2019 en 31,2% in 2018, ons referentiejaar. Het goede nieuws is dat in 2020 reeds 18,6% afkomstig is van hernieuwbare bronnen (off-/onshore wind- en zonne-energie). Het slechte nieuws is dat hierdoor onze indirecte emissies toenemen, aangezien minder kernenergie meestal gecompenseerd wordt door gascentrales.

Dit nadelige effect, samen met de verstoorde productie in 2020, bemoeilijkte een doeltreffend energiegebruik en verklaart de terugval in 2020 in vergelijking met 2019.

Tezelfdertijd hebben we CO₂ vermeden door middel van:

	2018	2019	2020
Zonnepanelen	2.679	1.998	1.959
Aankoop van groene elektriciteit	902	674	602
Totaal ton vermeden CO ₂	3.581	2.672	2.561

De 61.125 zonnepanelen die bij productievestigingen in België geïnstalleerd zijn waren in 2020 goed voor 10,8 GWh. Dit stemt overeen met de elektriciteitsbehoeften van 3.000 huishoudens in België (met een gemiddeld verbruik van 3.500 kWh/jaar volgens de cijfers van de Vlaamse overheid). In 2020 kocht modulys 3,381 MWh aan groene elektriciteit om in overeenstemming te zijn met de vereisten van Cradle to Cradle Certified®-producten. Bentley onderzoekt of de installatie van zonnepanelen een haalbare optie is dan wel of er een andere mogelijkheid bestaat om groene energie in te kopen.

ENERGIEVERBRUIK

Een efficiënter gebruik van energie en kiezen voor hernieuwbare energiebronnen is van essentieel belang om de klimaatverandering te kunnen bestrijden en om de globale ecologische voetafdruk van onze organisatie te verkleinen.

Op groepsniveau hebben we een Energy Manager en voor elke productievestiging van Balta werden energieteams in het leven geroepen. Ze zullen er verantwoordelijk voor zijn om ervoor te zorgen dat we positieve stappen ondernemen om ons verbruik van elektriciteit en aardgas verminderen door onze processen te monitoren en potentiële projecten te identificeren om bij te dragen aan een positieve verandering, zodat we niet langer moeten vertrouwen op niet-hernieuwbare energie. We bereiden ons voor op een ISO 50001 certificering in 2021 voor de Belgische vestigingen, wat een illustratie zal zijn voor onze systematische aanpak aan alle stakeholders.

Balta is in België toegetreden tot de vrijwillige energie-beleidsovereenkomst (EBO), die in 2013 werd opgesteld door de Vlaamse overheid en onlangs werd verlengd tot 2022. De overeenkomst verplicht ons ertoe om onze koolstofvoetafdruk te verminderen door middel van audits en studies over energieverbruik en investeringen in projecten met een Internal Rate of Return (IRR) van meer dan 12,5%.

*Onze aanpak
naar energie-efficiëntie*

1 ONZE PRODUCTIE- EN GEBRUIKSPROCESSEN VERBETEREN OM ZE ENERGIEVRIENDELIJKEER TE MAKEN

2 VOORZIENINGEN VOOR HERNIEUWBARE ENERGIEPRODUCTIE IN ONZE VESTIGINGEN INSTALLEREN (BIJV. ZONNEPANELEN)

3 GROENE ENERGIE AANKOPEN

De COVID-19-pandemie heeft een zware impact gehad op de uitvoering van het plan voor 2020. De toezichtcommissie, die zich ten volle bewust is van de impact, geeft aan dat deelnemers het pad van economisch pardon zou moeten volgen. Wel is er nog altijd vooruitgang geboekt en tegen het einde van 2020 werden verschillende nieuwe studies opgestart. Hierbij een niet-volledige lijst van enkele van deze projecten:

- In Sint-Baafs-Vijve en Sint-Eloois-Vijve hebben de extrusieafdelingen hun verbruik van perslucht verminderd, hun koelprocessen geoptimaliseerd en de extractie van lucht verbeterd.
- In Tielt werd de afdeling heatset geoptimaliseerd, met waterbesparingen als extra bonus.
- In Avelgem en Oudenaarde werden adequate isolatiemaatregelen genomen om het verlies van warmte aan het milieu te beperken.

In totaal helpen deze projecten ons meer dan 1.000 MWh aan elektriciteit en meer dan 700 MWh aan aardgas per jaar te besparen.

In Uşak bestond een grootschalig energiebesparingsproject uit de installatie van omgekeerde osmose om de instroom van de stoomketels te zuiveren, om de nood aan doorspoelen te verminderen en daardoor verlies van energie te beperken. Hierdoor zal meer dan 425 MWh aardgasverbruik worden bespaard op jaarbasis.

DUURZAME MOBILITEIT

Hoewel onze emissies hoofdzakelijk afkomstig zijn van het energieverbruik in onze fabrieken, zien we ook in andere domeinen mogelijkheden om onze ecologische voetafdruk te verkleinen:

- Onderzoek naar een modal shift naar groenere alternatieven en het gebruik van binnenwaterwegen die verbonden zijn met de strategische haven van Antwerpen voor inkomende materialen en uitgaande afgewerkte producten.
- Het introduceren van een groener wagenpark door het bedrijfswagenbeleid open te stellen voor elektrische en hybride voertuigen.



*River terminal
Wielsbeke (RTW)* ↗



Begin 2020 hadden we te kampen met problemen bij het gebruik van de River Terminal Wielsbeke (RTW). De terminal had capaciteitsproblemen en later maakte de COVID-19-pandemie het normale gebruik ervan vrijwel onmogelijk. Deze route zal in 2021 worden hervat eenmaal de situatie genormaliseerd is.

Om het nieuwe fleetbeleid zichtbaarder te maken heeft Balta zijn eerste contingent elektrische carpool-auto's voor de Belgische vestigingen besteld. De levering was gepland voor januari 2021. We zullen duurzamere transportmiddelen blijven promoten.

Gedurende de pandemie hebben we allemaal de voordelen van wandelen en fietsen herontdekt. Op 17 september, de Car Free Day, hebben we onze medewerkers aangemoedigd om een ander transportmiddel dan de auto te kiezen om naar het werk te pendelen. In totaal hebben 175 medewerkers zich geregistreerd voor deze 2020-editie van de Car Free Day.



PROJECT "PROEFTUINEN DROOGTE"

←
*Een innovatief project
om waterschaarste
tegen te gaan*

Balta Oudenaarde stuurt een initiatief aan dat ontwikkeld werd door de Vlaamse overheid met betrekking tot de zogenaamde "Proeftuinen Droogte", waarbij minstens drie bedrijven samenwerken aan een innovatief project om de waterschaarste in bepaalde periodes te beperken.



WATERVERBRUIK

Onze productieprocessen, met name het verven en drukken, zijn sterk afhankelijk van water. Waterschaarste is een wereldwijd probleem dat steeds erger wordt door de wereldwijde opwarming, maar er zullen ook steeds meer lokale problemen opduiken. Balta zoekt manieren om bij te dragen aan een lager verbruik van vers water en om het hergebruik van het water dat in haar processen wordt gebruikt te verhogen.

In 2020 is Balta toegetreden tot het **Smart WaterUse Project** als lid van de begeleidingsgroep. Dit project is erop gericht waterrisico's binnen de industriële sectoren van (zee-)voeding, aquacultuur, textiel en toerisme in kaart te brengen en te verlagen. Dit initiatief is opgezet onder de auspiciën van het Vlaams Agentschap Innoveren & Ondernemen (VLAIO) en Flanders' Food.

Het is onze ambitie om tegen 2030 het waterverbruik met 30% te verminderen in vergelijking met het referentiejaar 2018. Om deze doelstelling te behalen zullen we ons vooral focussen op onze fabriek in Tielt die ongeveer twee derde van het totale waterverbruik van de Balta Group voor haar rekening neemt. We hebben de eerste studies afgerond om op zoek te gaan naar de beste technische en economisch haalbare oplossingen om het water dat on-site in onze processen wordt gebruikt te hergebruiken. Er is prioriteit gegeven aan het filteren van afvalwater uit de lokale waterzuiveringsinstallatie. De volgende stap is om gedurende een bepaalde periode verschillende pilootinstallaties te installeren om zo onze bevindingen te kunnen valideren en de gevolgen van de aanhoudende concentratie zouten in de cyclus te evalueren. Dit is gepland voor 2021.

Onze ambitie ...

30% minder waterverbruik tegen 2030 in vergelijking met het referentiejaar 2018



In 2020 werd de waterzuiveringsinstallatie van Tielt ingrijpend gerenoveerd. Structuren werden versterkt en opnieuw van een coating voorzien om duidelijke structurele schade te verhelpen en de continuïteit van de activiteiten te waarborgen. Dit had geen impact op de productieprocessen en de impact op de kwaliteit van het afvalwater tijdens de uitvoering van de werkzaamheden was beperkt qua tijd en ernst.

	2018	2019	2020
1,000 m ² productievolumes	140.134	136.431	108.377
Waterverbruik in m ³	623.363	548.878	458.317
Waterverbruikratio in l/m ²	4,45	4,02	4,23
Winst in vergelijking met het referentiejaar 2018			-4,9%

In 2019 zagen we de impact van de sluiting van de verfactiviteit in Oudenaarde die bijkomend in 2020 een gans jaar lang een positieve impact had. Ook Bentley liet goede resultaten optekenen. Het specifieke waterverbruik in de vestigingen van Tielt en Sint-Baafs-Vijve lag hoger als gevolg van verstoorde productieprocessen ten gevolge van de verplichte sluiting van fabrieken en ad hoc productie.

	Waterbron	m ³
Onttrokken	Diep grondwater	0
	Ondiep grondwater	212.586
	Hemelwater	61.299
Geleverd	Drinkwater	13.006
	Grijs water	171.427

Tien jaar lang heeft Balta een overeenkomst gehad met de plaatselijke watermaatschappij in Tielt om grijs water te kopen afkomstig van oppervlaktewateren in de buurt. Deze overeenkomst, die onder toezicht staat van de Vlaamse overheid, laat Balta toe om het oppompen van diep grondwater stop te zetten. Er moet over een nieuwe overeenkomst worden onderhandeld.

Aangezien het niet langer nodig is de waterzuiveringsinstallatie in Oudenaarde te behouden, heeft Balta ervoor gekozen het wateropslagbekken van 12.000 m³ om te bouwen tot opvangbekken voor hemelwater. Naast het interne verbruik van ongeveer 1.500 m³ voor productie, sanitaire voorzieningen en reiniging, en de gereserveerde capaciteit van 1.000 m³ voor bluswater, zal de rest van het water kosteloos beschikbaar worden gesteld aan omringende boerderijen.

VERMINDERING VAN PRODUCTIEAFVAL EN RECUPERATIE VAN MATERIALEN

Sinds 2012 hebben we ervoor gezorgd dat er voor al onze productiesites geen productieafval meer naar stortplaatsen is gegaan. Momenteel focussen we ons op de interne recuperatie van niet-gebruikte materialen op onze productielijnen (stukjes, restanten, overschotten), het zogenoemde **tapijtafval**.

We hebben een duidelijke ambitie gesteld om tegen 2030 al het tapijtafval intern of extern volledig te recyclen. We zullen dat bereiken door onze productieprocessen te herzien en te optimaliseren, onze afvalstromen te herevalueren en onze producten te herontwerpen. Er zijn ook mogelijkheden in samenwerking met een grotere groep externe recyclagepartners.

Onze ambitie...

Tegen 2030 al het tapijtafval intern of extern volledig te recyclen.



Bij modulyss wordt het tapijttegelaafval dat gegenereerd wordt tijdens het snijproces, nu al enkele jaren geïntegreerd in de secundaire backing van producten. Deze Back2Back tegelbacking bevat tot 10% tapijttegelaafval.

In onze Residential-fabriek in Sint-Baafs-Vijve in België hebben we interne regranulatie van PP (polypropyleen) restgarens uitgerold. De investering was in juni 2020 volledig operationeel.

Het opnieuw gegranuleerde polypropyleen zal worden hergebruikt voor de productie van stapelvezels voor non-woven textiel en als inslaggarens

voor het weven, omdat we onze afhankelijkheid van jute willen afbouwen. Bovendien verbetert de recyclage van productieresten onze ecologische voetafdruk. We zullen naar schatting 1.000 ton productieresten per jaar in deze fabriek hergebruiken. We onderzoeken nu het potentieel om PP (polypropyleen) afval nog verder te verminderen.

In onze gerapporteerde cijfers is geen rekening gehouden met afvalwater.

In 2020 werd 73,7% van het afval het materiaal gerecupereerd, hetzelfde percentage als in 2019.

Type afval	Einde levensduur	2018	2019	2020
Niet-verontreinigd tapijtafval (extern)	Recyclage	14.086	13.188	10.203
Metaal	Recyclage	783	610	438
Ander (A-keuze afval hout, plastic folie, ...)	Recyclage	1.741	1.953	1.596
Papier & karton	Recyclage	4.345	4.357	3.660
Tweede keuze afval hout	Verbranding met energierecuperatie	138	183	110
Ander (verontreinigd tapijtafval, latexafval, gevaarlijk afval, ...)	Co-incineratie	5.501	5.891	4.762
Slibafval	Co-incineratie	1.187	1.099	806
TOTAAL IN KG		27.781	27.280	21.574

VOLDOEN AAN MILIEUWETGEVING

VOLDOEN AAN MILIEUWETGEVING BIJ BALTA

Bij de productie van tapijten, karpetten en non-wovens voor technische toepassingen hebben onze activiteiten op tal van manieren een impact op het milieu, zoals in bovenstaande paragrafen gedetailleerd is toegelicht. Alleen door onze doelstellingen te bepalen en de doeltreffendheid van de vermindering van onze impact te controleren, kunnen we een positieve bijdrage leveren. Daarom hebben we de ISO 14001-methode ingevoerd voor onze Europese fabrieken om het milieumanagementsysteem van de productie te documenteren. Het naleven van de wetgeving is een belangrijk onderdeel van dit certificeringsproces.

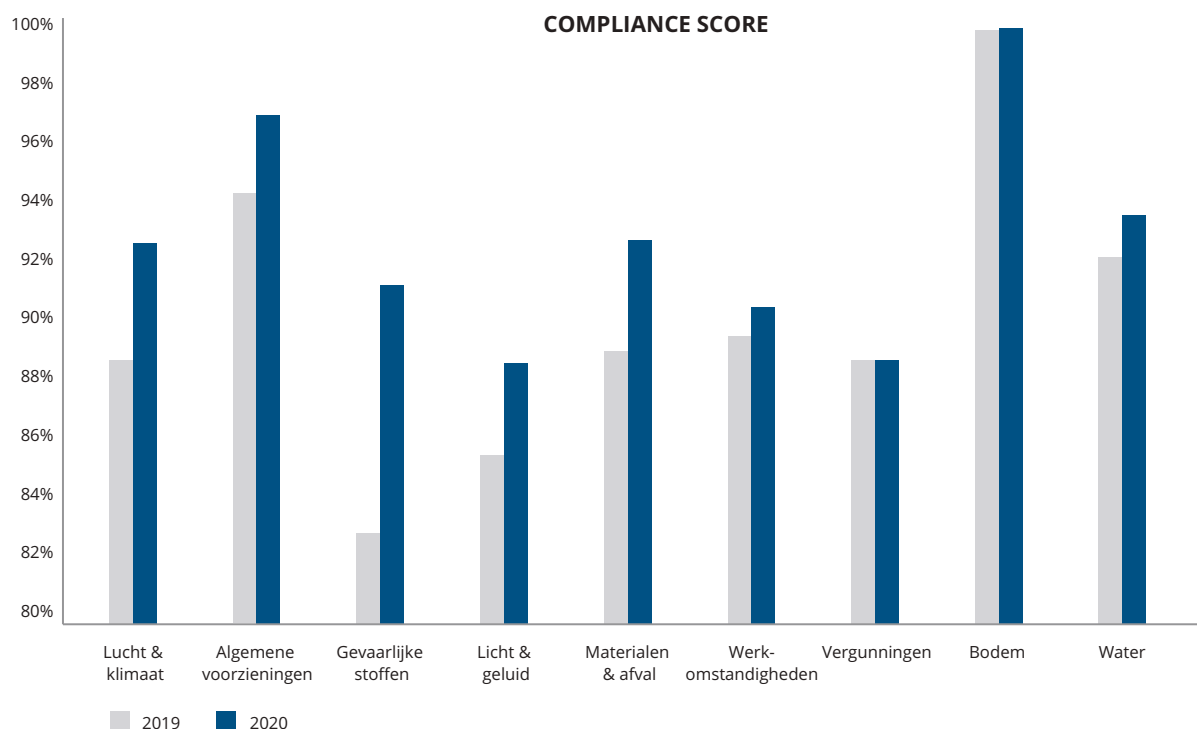
Balta voldoet volledig aan de REACH verordening (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals) van de EU. Deze EU-reglementering werd ingevoerd om de menselijke gezondheid en het milieu beter te beschermen tegen de risico's die chemicaliën inhouden. Om in overeenstemming te zijn met deze reglementering heeft Balta een centraal beheerd controlesysteem van alle grondstoffen en producten ingevoerd alvorens ze in productie worden genomen en heeft het strenge kwaliteitscontroles ingevoerd op het vlak van productcompliance.

In de Verenigde Staten is het LEED Green Building Rating System de aanvaarde benchmark voor het ontwerp, de bouw en de werking van hoogperformante groene gebouwen. De LEED-EB-certificering, die erop gericht is de operationele doeltreffendheid te maximaliseren terwijl de milieu-impact tot een minimum wordt beperkt, overweegt efficiënt waterverbruik, energierendement, reiniging en onderhoud van het volledige gebouw, binnenhuis luchtkwaliteit, recyclageprogramma's en -faciliteiten, onderhoud van de buitenomgeving, alsook systeemupgrades om te beantwoorden aan de normen inzake energie, water, binnenhuis luchtkwaliteit en verlichting.

Onze Belgische en Turkse productievestigingen zijn ISO 14001 gecertificeerd. Bentley, met productievestigingen in California (VS), verschaft informatie aan zijn klanten over hoe onze producten kunnen bijdragen tot kredietpunten voor LEED-certificeringen. Toekomstige en bestaande klanten hebben toegang tot een gratis rekentool op hun website.

back2back





Om een objectieve basis te bekomen voor de toekomstige opvolging van milieucompliance voor de Belgische vestigingen heeft Balta Group aan een gespecialiseerd adviesbureau gevraagd om audits uit te voeren, in 2019 en 2020. Voor elk van de vestigingen werden externe audits uitgevoerd, waarbij de auditor een score toekende aan de verschillende relevante milieuonderwerpen. Dit heeft het management toegelaten om te zien of er vooruitgang geboekt geweest is.

Auditonderwerpen omvatten: management, screening van de milieuvergunningen, controleren van de voorwaarden van de milieuvergunningen, evaluatie van het waterverbruik en -lozing, en controleren van de emissies in de atmosfeer. Bij elke audit werd een uitgebreide ronde over de vestiging gemaakt. Er werd dus niet alleen een administratieve audit uitgevoerd, maar op de werkvloer werd ook gecontroleerd of de milieuwetgeving werd nageleefd.

Aan elke categorie werd een score toegekend op een schaal van 0 (geen of zeer weinig beheersmaatregelen voor de desbetreffende wetgeving) tot 3 (ingevoerde beheersmaatregelen zijn compleet). Bovenstaande grafiek toont de gemiddelde score per onderwerp voor zowel 2019 als 2020. Het niveau van compliance voor elk van de verschillende onderwerpen werd beoordeeld

als zijnde goed. Bovendien is de impact van de ondernomen maatregelen duidelijk zichtbaar aangezien voor de meeste onderwerpen een duidelijke vooruitgang merkbaar was.

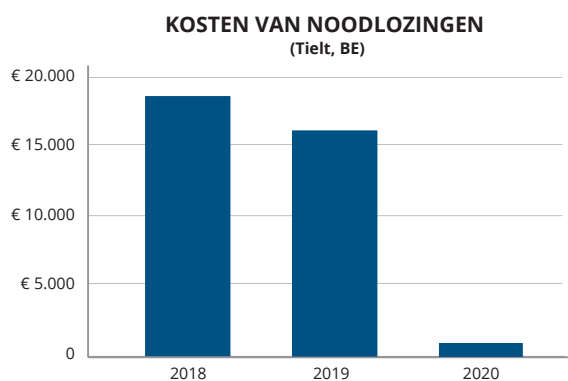
Het resultaat van deze audit bevestigt - net zoals de audits waaraan de Groep onderhevig is door klanten of certificeringsorganismen - dat de Groep een hoge mate van compliance behaalt en dat ook voortdurende verbetering merkbaar is.

De Groep plant om in 2021 een robuust compliance managementsysteem te installeren, ondersteund door nieuwe software.

Het aantal officiële aanmaningen en proces-verbaals als gevolg van niet-naleving van milieuwetten en -reglementering is laag. Zowel de Turkse als Amerikaanse vestigingen hebben er de afgelopen drie jaar geen ontvangen. De Belgische vestigingen hebben in 2018 twee aanmaningen en één proces-verbaal ontvangen. In 2019 waren de aantallen vergelijkbaar (drie aanmaningen en één proces-verbaal). Geen ervan heeft geresulteerd in boetes of geschillen.

De meeste van deze officiële waarschuwingen hielden verband met problemen met de afvalwaterbehandelingsinstallatie in Tielt waar een paar keer een noodlozing van gedeeltelijk behandeld (of onbehandeld) afvalwater naar de gemeentelijke waterzuiveringsinstallatie noodzakelijk werd geacht. Deze noodlozingen hebben extra kosten met zich meegebracht. Hoewel dit geen boetes zijn, kunnen ze wel beschouwd worden als niet-naleving van de milieureglementering (meer specifiek de afvalnormen voor lozing in afvalwater). Balta Group investeerde in 2019 en 2020 in de optimalisering en aanpassing van de afvalwaterinstallatie. Dit hielp om de kosten als gevolg van deze noodlozingen aanzienlijk te verminderen.

In 2020 werden geen aanmaningen of proces-verbaals ontvangen, hoewel verschillende fabrieken inspecties van de overheden ondergingen.



BEOORDELING LEVERANCIERS OP MILIEUVLAK

Van Balta wordt verwacht dat het de nodige stappen onderneemt om de negatieve milieu-impacten in de toeleveringsketen te voorkomen en te beperken. Gelet op de aard van onze activiteiten zijn we vooral aansprakelijk voor de aankoop van grondstoffen en halfafgewerkte producten.

Balta heeft zijn Gedragscode voor Leveranciers voltooid, zoals in dit verslag reeds aangehaald op pagina 58. Deze code omvat aspecten zoals naleving van de toepasselijke wet- en regelgevingen, naleving van gezondheids- en veiligheidsnormen en beperken van de milieu-impact en klimaatverandering. Balta behoudt zich het recht voor de naleving van deze code on-site te auditeren door gebruik te maken van zijn eigen personeel of door middel van een gecontracteerde derde partij.

In 2020 controleerden we al onze leveranciers van polypropyleen (PP), 13 in totaal, op het gebruik van ftalaten in PP-katalysatoren. Blootstelling aan ftalaten is een punt van bekommernis omdat deze stoffen in studies met dieren gekoppeld worden aan verminderde vruchtbaarheid, reproductieve toxiciteit en testiculaire toxiciteit. Omdat ze niet op scheikundige manier gebonden zijn aan de kunststoffen dragers, kunnen ftalaten makkelijk vrijkomen uit tapijten en tapijten, bijvoorbeeld door verwarming of door gebruik van organische oplosmiddelen.

We hebben van de betrokken leveranciers geëist ons een verklaring en analyseresultaten over te maken waarin wordt bevestigd dat:

- de geleverde polypropyleenproducten volledig ftalaatvrij zijn, zonder dat ftalaten toegevoegd of gebruikt werden tijdens het productieproces; ofwel
- het eindproduct in overeenstemming is met de verontreinigingslimiet van 100 mg/kg voor elk type ftalaat dat gebruikt is tijdens het productieproces. Het eindproduct is enkel verontreinigd met ftalaten als gevolg van het gebruik van een katalysator die ftalaten bevat.

98,9% van de door ons ingekochte polypropyleengranulaten wordt ftalaatvrij geproduceerd. De andere 1,1% van de door ons ingekochte polypropyleengranulaten heeft een ftalaatconcentratie van minder dan 1 ppm. We zullen dit risico verder blijven verminderen en streven naar een volledig ftalaatvrij aankoopproces.



PROSPERITY

De manier waarop we onze resultaten behalen is even belangrijk als de resultaten zelf en dit is een belangrijke maatstaf van het succes van de Groep. Ons engagement om op de juiste manier zaken te doen betekent dat we integer handelen naar al onze stakeholders toe en dat we voor hen een betrouwbare en verantwoordelijke partner zijn.

Daarom hebben we verschillende beleidsregels ontwikkeld en handhaven wij die in overeenstemming met de meest recente toepasselijke voorschriften en aanbevelingen. Onze beleidsregels bieden het kader waarin onze medewerkers vrij zijn om te handelen en te werken in overeenstemming met de hoogste normen inzake integriteit en ethische praktijken.

De COVID-19-pandemie heeft de vooraf gedefinieerde compliance-strategie voor 2020 ingrijpend beïnvloed. Tijdens de lockdown werden nieuwe projecten on hold gezet en werden opleidingen uitgesteld. Na de lockdown ging de focus naar de implementatie van een nieuw klokkenluidersbeleid en de uitrol van een groepsbrede antitrustopleiding.

De waarden van de Groep werden gedefinieerd, maar de eraan verbonden update van onze Gedragscode werd uitgesteld.

EEN ETHISCHE EN COMPLIANCECULTUUR OPBOUWEN

Een doeltreffend complianceprogramma moet gebouwd zijn op een stevig fundament van ethiek en integriteit dat volledig wordt gesteund door het senior management. Maar compliancienormen vereisen meer dan steun van de top. De Compliance Officer van Balta rapporteert rechtstreeks aan het Auditcomité en de Raad van Bestuur van de vennootschap. Onder hun toezicht heeft Balta de afgelopen jaren geïnvesteerd in het uitwerken van een gestructureerd, groepsbreed complianceprogramma met als doel de verdere ontwikkeling en stimulatie van een cultuur waarin ethisch gedrag en de naleving van de beleidsregels en toepasselijke regelgeving de kern vormen van hoe we zaken doen.

Om de compliancecultuur te versterken, kunnen we vertrouwen op de expertise en knowhow van een toegewijde Legal Counsel, die het programma op dagdagelijkse basis beheert. De compliancestrategie van Balta bestaat uit het bepalen van voldoende normen en controles, het ontwikkelen van een jaarlijks opleidingsprogramma, het uitvoeren van jaarlijkse risicobeoordelingen en het opzetten van een regelmatig controlesysteem om problemen te identificeren en ze aan te pakken. Dit gebeurt in nauwe samenwerking met de interne auditdienst, de crediteuren-administratie, de verschillende businessunits en andere bedrijfsfuncties.

Aangezien we geen check-the-box complianceprogramma willen, zijn we geleidelijk aan opleidingen aan het opzetten op rond ons complianceprogramma. We geloven dat de bouwstenen aanwezig zijn om deze cultuur te verankeren in het DNA van onze organisatie, maar we erkennen ook dat we ondanks onze beste inspanningen we nog een lange weg af te leggen hebben en dat we te kampen kunnen krijgen met obstakels. Een ander potentieel risico blijft de kloof tussen de verschillende internationale locaties en hoe dit een impact heeft op compliance. Het zal van essentieel belang zijn om te blijven ijveren naar een wereldwijd complianceprogramma dat afgestemd is op de lokale wetgeving en dat wordt gecontroleerd en nageleefd door elk van onze medewerkers wereldwijd.

Door de invoering van een duidelijk klokkenluidersbeleid met een sterk afgedwongen verbod op represailles, streven we ernaar een cultuur te stimuleren waar wangedrag snel wordt aangepakt alvorens wettelijke acties of reputatieschade kan ontstaan.

Ook is de nieuwe Gedragscode, waarin gewenst gedrag staat gedefinieerd, een belangrijke bouwsteen voor het opzetten van een sterke cultuur van integriteit. In 2020 werd het proces voor deze nieuwe Gedragscode opgestart. Uitgaande van de verduidelijking van onze missie, visie en waarden en vanuit de bestaande beleidsregels en procedures, vat de Gedragscode de normen voor professioneel gedrag samen. Ze weerspiegelt de fundamenten van ons complianceprogramma en zal gebruikt worden als referentie voor onze medewerkers ter ondersteuning om hun dagelijkse besluitvorming. Het bijwerken en vervolledigen van deze Gedragscode zal in 2021 een prioriteit zijn, evenals het implementeren ervan door middel van doeltreffende communicatie en opleidingen voor het voltallige Balta personeel.



HET BEWUSTZIJN VERGROTEN

We zullen blijven investeren in de opleiding van onze medewerkers met betrekking tot ethisch en rechtmatig gedrag. Daarom hebben we een langetermijnovereenkomst gesloten met een externe leverancier voor e-learning. In de komende jaren zullen opnieuw opleidingssessies ter opfrissing worden georganiseerd rond onderwerpen als antitrust, GDPR, handelswetgeving en anticorruptie.

Door nieuwe medewerkers er in een vroeg stadium attent op te maken, beklemtonen we het belang van compliance, terwijl hun bewustzijn wordt gewekt en ze vertrouwd te maken met de ethische cultuur en met de aankomende opleiding. Een compliance-training is daarom opgenomen in het onboardingproces voor alle nieuwe medewerkers. Begin 2021 hebben we een nieuwe digitale HR onboarding tool geïntroduceerd die ons in staat zal stellen ondertekende compliancecertificaten op geautomatiseerde wijze in te zamelen en te archiveren. Dit helpt ons om ervoor te zorgen dat elke nieuwe medewerker het naleven van onze beleidsregels erkent en aanvaardt.

In een meertalige omgeving is het voor alle medewerkers van essentieel belang om een goed begrip te hebben van de beleidsregels. Daarom hebben we belangrijke beleidsregels vertaald naar andere talen zodat iedereen ze kan lezen en begrijpen.

In 2021 zal een volledige implementatie- en bewustmakingsopleiding over onze nieuwe Gedragscode worden uitgevoerd. Het is de bedoeling dat elk individu dat bij Balta Group werkt de Gedragscode begrijpt en de principes ervan toepast in zijn of haar dagelijks werk. Alle betrokken medewerkers zullen verplicht zijn een opleiding met betrekking tot de Gedragscode te voltooien. In het algemeen wordt van alle bestaande en nieuwe medewerkers verwacht de Gedragscode en alle bestaande beleidsregels na te leven.

HET BEWUSTZIJN ROND CYBERVEILIGHEID EN GEGEVENSBESCHERMING VERGROTEN

In een omgeving die de afgelopen paar jaar sterk is veranderd, behoren gegevensbescherming en cyberveiligheid tot de topprioriteiten bij Balta Group. Er werden voortdurend inspanningen geleverd om de bescherming van ons veiligheidssysteem en van persoonsgegevens te verbeteren.

Cyberveiligheid

Er zijn aanhoudende verbeteringen doorgevoerd om ons netwerk, onze servers en hardware beter te beschermen tegen cyberveiligheidsrisico's. In 2021 zullen we hier op blijven focussen, rekening houdend met de toegenomen cyberveiligheidsrisico's.

In oktober 2020 werd een verplichte cyberveiligheidsopleiding georganiseerd voor een eerste groep kantoormedewerkers, bestaande uit drie onderdelen: phishing, wachtwoordbeveiliging en veilig surfen op het net. Deze eerste doelgroep van 574 medewerkers werd gevraagd een online-opleiding te volgen die afgesloten werd met een verplichte test. De online-opleiding werd gespreid over drie maanden, van oktober tot december 2020, en werd succesvol voltooid door 93% van de doelgroep. Over de periode van januari tot maart 2021 werd een nieuwe groep van 213 medewerkers gevraagd de verplichte cyberveiligheidsopleiding te volgen, waaronder nieuwe medewerkers die tussen oktober en december 2020 bij ons zijn beginnen werken.

Gegevensbescherming

Er worden voortdurend inspanningen geleverd om ervoor te zorgen dat de gegevensbeschermingsregels doorheen de volledige organisatie worden nageleefd. Naast de e-course opleiding rond GDPR die in 2019 voor de gehele groep werd gegeven, werd in 2020 een nieuwe opleidingscyclus georganiseerd voor ons Europees personeel. Deze opleiding spitte zich toe op de medewerkers die er niet in slaagden de e-course opleiding in 2019 af te werken en op alle nieuwe medewerkers. Deze doelgroep, die in totaal uit 66 medewerkers bestond, kreeg de GDPR-opleiding via een onlineprogramma, eindigend met een verplichte test. De opleiding werd met succes voltooid door 100% van de doelgroep.

Eind 2020 werden speciale GDPR- workshops voorbereid voor de afdelingen die het vaakst persoonsgegevens verwerken, zijnde de technische afdeling van IT, marketing, sales en HR. De workshops werden specifiek uitgewerkt om de risico's, vragen en noden van deze afdelingen te behandelen, waarbij praktisch advies werd verschaft over hoe dagdagelijkse op een GDPR-compliant manier met persoonsgegevens dient om te gaan worden. In het eerste kwartaal van 2021 werden live opleidingen georganiseerd waarbij interactie met alle deelnemers werd aangemoedigd.

HET BEWUSTZIJN ROND ANTITRUST VERGROTEN

In oktober 2020 lanceerden we een groepsbreed bewustwordingsprogramma en opleiding rond antitrustrisico's. Alle bedienden werden herinnerd aan de algemene principes en het belang van ons antitrustbeleid, tijdens sessies die zoveel mogelijk in hun moedertaal werden gehouden. Een doelgroep van 359 medewerkers werd geselecteerd om deel te nemen aan een verplichte e-course rond antitrust. In tegenstelling tot de live opleidingen die in 2017, 2018 en 2019 plaatsvonden, kozen we voor een e-course opleiding die zorgvuldig was geselecteerd om te beantwoorden aan de noden van de business en die paste binnen de Balta-cultuur. Tegen eind januari 2021 was de opleiding met succes voltooid door 98% van de doelgroep. Op basis van de resultaten van de risico-beoordeling die in 2020 is uitgevoerd, zullen jaarlijkse opfris trainingen rond antitrust worden opgenomen in ons complianceprogramma.

We kunnen melden dat er gedurende de verslagperiode geen hangende of afgeronde juridische procedures waren met betrekking tot concurrentie-beperkend gedrag, noch schending van de wetgeving inzake antitrust of monopolie waarbij de organisatie betrokken was.

HET BEWUSTZIJN VERGROTEN VAN MAATREGELEN TER BESTRIJDING VAN FRAUDE, CORRUPTIE EN OMKOPING

In 2019 werden verschillende maatregelen ingevoerd ter bestrijding van fraude, corruptie en omkoping, zoals een beleid inzake de goedkeuring van uitgaven, een beleid inzake de goedkeuring van investeringen en leasing, een wereldwijd beleid inzake reis- en onkostenvergoedingen en een beleid inzake delegatie van bevoegdheden (DOA). In 2020 hebben we ons gefocust op de verdere implementatie van deze beleidsregels.

Begin 2020 kregen alle betrokken medewerkers toegang tot de "Mobile Expense"- tool, in overeenstemming met ons beleid inzake de goedkeuring van uitgaven en het wereldwijd beleid inzake reis- en onkostenvergoedingen. Deze tool laat toe uitgaven gemakkelijker goed te keuren en op te volgen. Als gevolg hiervan werden nieuwe interne controlemechanismen ingevoerd, die in 2020 hun doeltreffendheid hebben bewezen.

Het DOA-beleid, dat bepaalt wie moeten worden geraadpleegd en wie een zakelijke beslissing moeten goedkeuren alvorens ze worden genomen, kreeg ook een update in 2020. De DOA-regels werden systematisch verwerkt in het Enterprise Resource Planning-systeem (ERP) van de Groep. Dit resulteerde in een meer transparante en geautomatiseerde processtroom waardoor de risico's dat ongeoorloofde acties kunnen worden genomen, afnamen.

Daarnaast werd het DOA-beleid bijgewerkt tot een Delegation of Authority and Signing-beleid (DOAS) om het verder af te stemmen op de noden en vereisten van de business. Naast het definiëren van besluitnemingsfuncties en -verantwoordelijkheden, verduidelijkt het nu ook de handtekeningbevoegdheden. Ook is dit een opgelgde maatregel die de interne controles van Balta verder zal versterken. In 2021 zullen we verder investeren in bewustmakingstrainingen en in de juiste implementatie van dit DOAS-beleid.

De adequate versterking van interne controle-mechanismen is een voortdurende activiteit die van nabij moet worden opgevolgd. We erkennen dat de blootstelling aan fraude en corruptie verschilt over de Groep heen, afhankelijk van de aard en de locatie van de business. In het verleden hebben we het gebruik van derden en tussenpersonen, zoals commerciële agenten, geïdentificeerd als een risico. In 2020 hebben we deze doelgroepen dan ook opgenomen in onze communicatie- en opleidingsprogramma's en dit zullen we in de toekomst ook blijven doen.

EEN “SPEAK UP”-CULTUUR PROMOTEN

Balta wil actief een echte “speak up”-cultuur promoten waarbij ethische kwesties of dilemma’s aan bod kunnen worden gebracht zonder vrees voor vergelding. Medewerkers kunnen verschillende kanalen gebruiken om hun vragen, bekommernissen en/of problemen ter sprake te brengen. De eerste aanspreekpunten zijn de directe leidinggevenden, de toegewijde leden van het HR-team of de opgeleide vertrouwenspersonen (in België). Daarnaast kan elke medewerker terecht bij de Compliance Officer.

Sinds midden oktober 2020 kunnen medewerkers tevens hun bekommernissen rapporteren via de klokkenluider meldingstool en indien ze dit wensen, kunnen ze dit anoniem doen. Deze klokkenluider meldingstool wordt door een externe en onafhankelijke dienstverrichter beheerd, waarbij ervoor wordt gezorgd dat alle informatie vertrouwelijk wordt behandeld.

Een eerste screening van de vragen of bekommernissen die ingediend worden via de klokkenluider meldingstool gebeurt door de Compliance Officer van Balta. Hierna wordt de vraag of de bekommernis toegewezen aan een onderzoeksteam dat bestaat uit verschillende deskundigen, afhankelijk van het onderwerp. Daarna beslist een speciaal team over de remediërende acties die moeten worden ondernomen en bereidt het een antwoord voor aan de klokkenluider. Alle gevallen die via de klokkenluider meldingstool worden gerapporteerd, worden op regelmatige basis gerapporteerd aan de voorzitter van het Auditcomité.

Het klokkenluidersbeleid en de meldingstool werden in de hele Groep geïmplementeerd door middel van een uitgebreide bewustmakingscampagne in verschillende talen. Hoewel de uitrol van de meldingstool zich nog in zijn beginstadium bevond, werden in de laatste maanden van 2020 reeds enkele meldingen via de meldingstool ingediend en werden deze onmiddellijk behandeld.

De campagnes om het bewustzijn rond deze meldingstool te verhogen, zullen worden verdergezet. Alle gegevens van de de vragen en bekommernissen die worden gemeld via de klokkenluider meldingstool zullen worden bijgehouden:

Zaken die behandeld werden via de klokkenluider meldingstool over de periode van midden oktober 2020 tot en met 31 december 2020	
Hangend	1
Behandeld	2
Verwijderd	0





HOE WE BIJDRAGEN TOT DE DUURZAME ONTWIKKELINGSDOEL- STELLINGEN VAN DE VN

De Agenda 2030 voor Duurzame Ontwikkeling die in 2015 werd goedgekeurd door alle lidstaten van de Verenigde Naties, voorziet in een gedeelde blauwdruk voor vrede en welvaart voor mensen en de planeet, nu en in de toekomst. Centraal staan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) die een dringende oproep voor actie vormen voor alle landen – zowel ontwikkelde als ontwikkelingslanden – binnen het kader van een wereldwijd partnerschap. Ze erkennen dat een einde maken aan armoede en andere ontberingen hand in hand moet gaan met strategieën die gezondheid en onderwijs verbeteren, ongelijkheid verminderen en economische groei aanwakkeren – dit alles terwijl de klimaatverandering wordt bestreden en er wordt gewerkt aan het behoud van onze oceanen en bossen.

De meeste van onze ambities, zoals de SDG's, zijn in een agenda voor 2030 gegoten.





Doelstelling 3.9: Tegen 2030 in aanzienlijke mate het aantal sterfgevallen en ziekten verminderen als gevolg van gevaarlijke chemicaliën en de vervuiling en besmetting van lucht, water en bodem.

Bij het ontwerpen van onze producten focussen we ons op materialen met een lage uitstoot van vluchtige organische stoffen (VOS), met een nuldoelstelling voor schadelijke chemicaliën. Onze volledige collectie Balta home is Oeko-Tex®-gecertificeerd, inclusief de strenge criteria van de Detox-campagne van Greenpeace. Zie pag. 52.



Doelstelling 8.8: De arbeidsrechten beschermen en veilige en gezonde werkomgevingen bevorderen voor alle medewerkers, met inbegrip van migrerende werknemers, in het bijzonder vrouwelijke migranten, en zij die zich in precare werkomstandigheden bevinden.

Veiligheid is onze topprioriteit en "One Balta for Safety" is een strategisch project. In onze faciliteiten in België stellen we een groot contingent grensarbeiders uit het noorden van Frankrijk tewerk. We maken geen onderscheid tussen werknemers en hanteren voor iedereen correcte arbeidsovereenkomsten. We investeren ook in veilige werkomstandigheden voor iedereen. Zie pag. 47.



Doelstelling 6.3: Tegen 2030 de waterkwaliteit verbeteren door verontreiniging te beperken, de lozing van gevaarlijke chemicaliën en materialen een halt toe te roepen en de uitstoot ervan tot een minimum te beperken waarbij ook het

aandeel van onbehandeld afvalwater wordt gehalveerd en recyclage en veilig hergebruik wereldwijd aanzienlijk worden verhoogd.

Al het afvalwater van Balta wordt behandeld en we zijn altijd op zoek naar manieren om de kwaliteit van onze lozingen te verbeteren. In 2020 hebben we aanzienlijk geïnvesteerd in de waterzuiveringsinstallatie van Tielt en in 2021 plannen we een nieuwe grote investering in Sint-Baafs-Vijve. Zie pag. 71.

Doelstelling 6.4: Tegen 2030 in aanzienlijke mate de efficiëntie van het waterverbruik verhogen in alle sectoren en het duurzaam winnen en verschaffen van vers water garanderen om een antwoord te bieden op de waterschaarste en om het aantal mensen dat af te rekenen heeft met waterschaarste, aanzienlijk te verminderen.

We hebben een duidelijke ambitie gesteld om het waterverbruik voor onze activiteiten tegen 2030 met 30% te verminderen. Bovendien zal binnen het kader van ons initiatief in Oudenaarde ongeveer 10.000 m³ hemelwater per jaar worden verzameld dat kan worden gebruikt door naburige boerderijen die te kampen hebben met meer en langdurigere perioden van droogte als gevolg van de opwarming van de aarde. Zie pag. 70.



Doelstelling 12.5: Tegen 2030 de afvalproductie aanzienlijk beperken via preventie, vermindering, recyclage en hergebruik.

Balta heeft een duidelijke ambitie om tegen 2030 al

het afval dat tijdens de productie wordt gegenereerd volledig te recycleren. Bij modulyss wordt het tapijttegelfal dat gegenereerd wordt tijdens het snijproces, nu al enkele jaren geïntegreerd in de secundaire backing van producten. In onze Residential-fabriek in Sint-Baafs-Vijve hebben we interne regranulatie van PP garenafval uitgerold. De komende jaren zullen er nog meer initiatieven worden genomen. Zie pag. 72.

Doelstelling 12.6: Bedrijven aanmoedigen, in het bijzonder grote en transnationale bedrijven, om duurzame praktijken aan te nemen en duurzaamheidsinformatie te integreren in hun rapporteringscyclus.

Balta rapporteert nu al enkele jaren over duurzaamheid en zal zijn rapportering stelselmatig upgraden, overeenkomstig de GRI-normen, om volledig transparant te zijn over alle belangrijke onderwerpen.



RISICO'S EN MOGELIJKHEDEN INZAKE PEOPLE EN PLANET

STAKEHOLDERBEHEER

Balta is ervan overtuigd dat het opnieuw aanwakkeren van de stakeholderdialoog bijzonder waardevol zal blijken te zijn. Zoals aangekondigd zijn we van plan om in 2021 onze stakeholderdialoog verder uit te diepen door een **stakeholder matrix** op te stellen.

Balta moet nieuwe methodes en communicatiekanalen ontwikkelen om de betrokkenheid en de deelname van zijn stakeholders te verhogen. Dit kan gebeuren via adviespanels, focusgroepen of online tools. In sommige domeinen van onze activiteiten zullen we sterke partnerschappen moeten zoeken en gezamenlijke projecten moeten opzetten. Wanneer we “de cirkel willen sluiten” (zie pag. 63) en de shift naar een circulaire economie waar willen maken, moeten we partners vinden binnen de wereldwijde afvalsector en in de chemische industrie. Een eerste ronde van verkennende gesprekken vond plaats in 2020.

In de nabije toekomst zal de sector van tapijten en karpetten geconfronteerd worden met strengere wetgeving rond Extended Producer Responsibility (EPR). Balta zal zich samen met nationale en internationale sectorfederaties engageren om een gedeelde visie en een gedeeld standpunt uit te werken.

De dialoog met onze interne stakeholders, in het bijzonder met onze medewerkers, zal een van de belangrijkste uitdagingen op korte termijn zijn. In België moeten we een aanzienlijke populatie van ouder wordende arbeiders hernieuwen en worden we geconfronteerd met uitdagende verloopcijfers. Onze beleidsregels en remediërende acties staan uiteengezet op pag. 55. Om te voorkomen dat deze uitdagingen uitgroeien tot operationele risico's onderneemt Balta actie om de communicatie en dialoog te verhogen door middel van internet, videogesprekken, CCTV en sociale media.

IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING OP GRONDSTOFFEN

We zijn afhankelijk van polymeren - polyamide-, polyester- en polypropyleengarens of -granulaten - die afkomstig zijn uit de petrochemische sector als hoofdmateriaal voor onze vloerbekleding, alsook van jute - een natuurlijke vezel waarvan de oogst beïnvloed wordt door de klimaatverandering. Het spreekt dan ook voor zich dat de bescherming van onze planeet van het grootste belang is.

Jute wordt gebruikt als primaire backing van onze geweven kamerbrede tapijten en karpetten. Het is een natuurlijke vezel die afkomstig is uit Bangladesh of India. Het materiaal is blootgesteld aan de gevolgen van de klimaatverandering en de beschikbaarheid en prijsstijging ervan kunnen een invloed hebben op Balta. Sinds enkele jaren gebruiken we gedeeltelijk gerecycleerde inslagbarens op basis van polymeren om dit risico te minimaliseren. We blijven geschikte alternatieven onderzoeken die minder gevoelig zijn voor de gevolgen van de klimaatverandering.



IMPACT VAN KLIMAATVERANDERING OP DE PRODUCTIE EN DE PRODUCTEN

We moeten onze ecologische voetafdruk niet alleen verminderen om te voldoen aan de Europese Green Deal en aan de overheidsvoorschriften inzake uitstoot in België (federaal en regionaal), Turkije en de Verenigde Staten. We moeten ons ook volledig bewust zijn van de risico's die de klimaatverandering met zich meebrengt. De klimaatopwarming, de droogte, de stijging van de zeespiegel en het extreme weer kunnen allemaal een impact hebben op onze activiteiten en we nemen positieve stappen om deze risico's tot een minimum te beperken.

WATERSCHAARSTE

Al onze productiefaciliteiten bevinden zich boven zeeniveau. Dit betekent dat er momenteel weinig risico bestaat als gevolg van een stijgende zeespiegel die veroorzaakt wordt door de opwarming van de aarde. Onze productieprocessen, zeker het verven en drukken, zijn sterk afhankelijk van water. De regio Vlaanderen, waar Balta gevestigd is in België, heeft een van de laagste waterreserves per hoofd van de bevolking. Dit wordt veroorzaakt door de combinatie van een hoge bevolkingsdichtheid en een eerder beperkte aanwezigheid van oppervlakte- en grondwater. De klimaatverandering is dit kwetsbare evenwicht nu al aan het verstoren.

Informatie over droogte en het bewustzijn errond is vandaag de dag nog altijd beperkt, maar de economische gevolgen van droogte zouden wel eens aanzienlijk groter kunnen zijn dan die van andere klimaatgevolgen. Zoals aangegeven op pag. 71 investeren we verder in waterhergebruik of proceswijzigingen met een lager waterverbruik in onze Belgische productievestigingen. We werken ook actief samen met de Vlaamse overheid om het waterverbruik te optimaliseren.

Er worden geen watertekorten verwacht in de VS of Turkije, maar gelet op ons engagement om positieve acties te ondernemen om de klimaatcrisis aan te pakken zullen we, na een succesvolle implementatie in België, de mogelijkheid onderzoeken om gelijkaardige wijzigingen te implementeren om het waterverbruik in Turkije te verminderen.

VERMINDERING VAN DE CO₂-EMISSIONS

Balta valt in België onder de ETS-richtlijn van de EU. ETS staat voor (CO₂) Emissions Trading System, een systeem voor de handel in broeikasgasemissierechten binnen de Unie. De herziene ETS-richtlijn van de EU voor de periode 2021 - 2030 legt voorspelbare, robuuste en eerlijke regels vast om het koolstofweg-lekrisico aan te pakken. Het systeem van kosteloze toewijzing zal nog een decennium worden verlengd en werd herzien om te focussen op sectoren die het grootste risico vertonen dat ze hun productie buiten de EU verplaatsen. Om de snelheid van de emissie-verminderingen te verhogen, zal het totale aantal emissierechten vanaf 2021 dalen met een jaarlijks percentage van 2,2%, tegenover 1,74% momenteel.

Onrechtstreekse emissies

Sinds 1 januari 2021 heeft de EU haar modaliteiten om bedrijven te compenseren voor onrechtstreekse emissies gewijzigd. Onze productie van garens zal niet langer op de lijst van toepasselijke activiteiten voorkomen, ondanks inspanningen van handelsorganisaties.

Rechtstreekse emissies

Deze kosten zijn gebaseerd op het daadwerkelijke verbruik van fossiele brandstof - in het geval van Balta, aardgas en stookolie. De emissies worden berekend in tonnen CO₂. Per ton CO₂ moet één EUA (European Union Allowance) of emissierecht worden overhandigd. Voor Balta vallen de fabrieken in Oudenaarde, Sint-Baafs-Vijve en Tielt onder de richtlijn aangezien ze elk een geïnstalleerde verbrandingscapaciteit voor fossiele brandstof hebben van meer dan 20 MW.

Voor 2021 - 2030 worden enkel gratis emissierechten gegeven voor productieprocessen met NACE-code 2060 (vervaardiging van synthetische en kunstmatige vezels) en 1330 (textielveredeling). Het verwarmen van ruimtes zal niet langer worden erkend. Dit vertegenwoordigt 19% van ons verbruik in Tielt en 8% in Sint-Baafs-Vijve (cijfers van 2018).

Wanneer met alles rekening wordt gehouden, kunnen we onze gratis emissierechten gebruiken tot 2023 als compensatie voor onze daadwerkelijke emissies. Vanaf dan zullen we emissierechten moeten aankopen. Momenteel worden er beperkende acties uitgevoerd en onderzocht:

- Het verminderen van de geïnstalleerde verbrandingscapaciteit voor fossiele brandstof tot minder dan 20 MW voor Oudenaarde, zodat deze vestiging niet langer onder de richtlijn valt.
- Het verlagen van de CO₂-emissies voor het verwarmen van (werk)ruimtes.
- Het verlagen van de CO₂-emissies van productiemachines (bijv. hoogefficiënte stoomboilers).
- Overschakelen naar (groene) elektriciteit in plaats van aardgas.



Onze algemene aanpak en onze ambities op het vlak van energie-efficiëntie staan uiteengezet op pag. 68. De ontwikkeling van monopolymeerproducten en productieprocessen die emissies verminderen, zijn mogelijkheden die in overweging worden genomen.



GRI CONTENTINDEX

GRI ref.	Toelichting item	Pagina
ORGANISATIEPROFIEL		
102-1	Naam van de organisatie	92
102-2	Activiteiten, merken, producten en diensten	19
102-3	Plaats waar de hoofdzetel is gevestigd	26
102-4	Plaats waar activiteiten worden uitgevoerd	26, 27
102-5	Eigendom en rechtsvorm	92 en volgende
102-6	Bediende markten	20 en volgende
102-7	Schaalgrootte van de organisatie	18, 24
102-8	Informatie over werknemers en andere werkers	44
102-9	Toeleveringsketen	16, 58, 75, 123
102-10	Betekenisvolle wijzigingen aan de organisatie en haar toeleveringsketen	92
102-11	Voorzorgsprincipe of aanpak	73
102-12	Externe initiatieven	61
102-13	Lidmaatschap van verenigingen	41
STRATEGIE		
102-14	Verklaring van de CEO	4
ETHIEK EN INTEGRITEIT		
102-16	Waarden, beginselen, gedragsstandaarden en -normen	10
GOVERNANCE		
102-18	Governance-structuur	92 en volgende
STAKEHOLDERDIALOOG		
102-40	Lijst van stakeholdergroepen	40
102-41	Collectieve arbeidsovereenkomst	58
102-42	Stakeholders identificeren en selecteren	40
102-43	Benadering naar stakeholderdialoog toe	41
102-44	Belangrijke onderwerpen en bekommernissen die ter sprake worden gebracht	43
RAPPORTERING		
102-45	Entiteiten opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening	180
102-46	Inhoud van het verslag en onderwerpgrenzen bepalen	42
102-47	Lijst van materiële onderwerpen	43
102-48	Herwerkingen van informatie	48, 67, 72
102-49	Wijzigingen in rapportage	42, 43
102-50	Verslagperiode	1
102-51	Datum van het meest recente verslag	1, 191
102-52	Rapporteringscyclus	191
102-53	Contactpunt voor vragen over het verslag	191
102-54	Rapporteringsclaims in overeenstemming met de GRI-normen	34

GRI ref.	Toelichting item	Pagina
MATERIËLE ONDERWERPEN - ONDERWERPSPECIFIEKE RAPPORTERING		
201-1	Rechtstreekse economische waarde die wordt gegenereerd en verdeeld	128
205-2	Communicatie en opleiding rond anticorruptiebeleid en -procedures	79
206-1	Juridische acties voor anticoncurrentiegedrag, antitrust- en monopoliepraktijken	79
301-2	Gerecycleerde input gebruikte materialen	64
302-3	Energie-intensiteit	67
302-4	Vermindering van het energieverbruik	68
303-1	Interacties met water als een gedeeld hulpmiddel	71
303-5	Waterverbruik	71
305-1	Rechtstreekse broeikasgasemissies (Scope 1)	67
305-2	Energie onrechtstreekse broeikasgasemissies (Scope 2)	67
305-4	Intensiteit van de broeikasgasemissies	67
305-5	Vermindering van de broeikasgasemissies	68
306-3	Gegenereerd afval	72
306-4	Gerecupereerd materiaal uit afval	72
306-5	Niet-gerecupereerd materiaal uit afval	72
307-1	Niet-naleving van milieuwetten en -reglementeringen	73
308-2	Negatieve milieu-impact in de toeleveringsketen en ondernomen acties	75
403-9	Werkgerelateerde letsels	48
405-1	Diversiteit van governance-organen en werknemers	54
406-1	Incidenten inzake discriminatie en ondernomen corrigerende acties	57
413-2	Activiteiten met betekenisvolle effectieve en potentiële negatieve gevolgen voor lokale gemeenschappen	60
416-1	Beoordeling van de gevolgen op het vlak van gezondheid en veiligheid van producten en diensten	52
417-1	Vereisten voor product- en dienstinformatie en etikettering	53





03 CORPORATE GOVERNANCE



CORPORATE GOVERNANCE

In dit hoofdstuk worden de principes van deugdelijk bestuur (corporate governance) toegelicht die Balta Group NV (hierna ook "Balta" of de "Vennootschap" genoemd) hanteert.

CORPORATE GOVERNANCE CHARTER

Conform artikel 3:6 § 2, 1° van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen" of "WVV") baseert Balta 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 voor haar 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 regelmatig geactualiseerd en werd het laatst herzien in 2018. Het kan gedownload worden op www.baltainvestors.com.

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 AANDEELHOUDERS-STRUCTUUR

Kapitaal en kapitaalontwikkelingen

Per 31 december 2020 bedraagt het kapitaal van de Vennootschap € 260.589.621, vertegenwoordigd door 35.943.396 aandelen zonder nominale waarde. Elk aandeel heeft één stem. In 2020 hebben geen kapitaalbewegingen 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 incrementele tussenpozen van 5%.

In de loop van 2020 ontving de Vennootschap op 6 november 2020 een transparantieverklaring van Farrington Capital Management, waarin werd verklaard dat zij op 4 november 2020 uit hoofde van een verwerving van aandelen 1.804.095 aandelen van de Vennootschap bezit, die 5,02 % van de stemrechten van de Vennootschap vertegenwoordigen.

Aandeelhoudersstructuur

De volgende tabel toont de aandeelhoudersstructuur per 31 december 2020 op basis van de kennisgevingen aan de Vennootschap en de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA") gedaan door de hierna vermelde aandeelhouder in overeenstemming met artikel 6 van de Belgische Wet van 2 mei 2007 op de kennisgeving van belangrijke deelnemingen:

Aandeelhouder		
	Aantal	%
LSF9 Balta Holdco S.à r.l.	19.408.879	54,00%
Farringdon Capital Management	1.804.095	5,02%

De volgende transacties van personen met leidinggevende verantwoordelijkheid zijn in de loop van 2020 gemeld:

Name	Date	Number of shares
Emmanuel Rigaux	11 maart 2020	20.000

De heer Rigaux heeft de aandelen verworven op Euronext.

Dividendbeleid

Op voorwaarde van de beschikbaarheid van uitkeerbare reserves en het ontbreken van eventuele wezenlijke kansen voor externe groei, 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 enige dividenden en de beslissing om in een jaar al dan niet dividenden te betalen, kunnen worden beïnvloed door diverse factoren, waaronder de bedrijfsvooruitzichten, de vereisten inzake geldmiddelen en eventuele wezenlijke kansen voor externe groei.

Aandeelhoudersvergaderingen

Omwille van de maatregelen en aanbevelingen van de overheden in Europa en België, en het Koninklijk Besluit nr. 4 van 9 april 2020 betreffende de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders en de Vergaderingen van de Raad van Bestuur in het kader van de COVID-19-pandemie, heeft de Raad van Bestuur besloten de jaarlijkse en de Buitengewone Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders van 2020 achter gesloten deuren te houden, zonder de fysieke aanwezigheid van de aandeelhouders.

Bijgevolg konden de aandeelhouders alleen aan de Buitengewone en Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders deelnemen door een volmacht te geven of door een stemformulier in te vullen.

Algemene Vergadering van Aandeelhouders

De derde Algemene Vergadering van Aandeelhouders ("Aandeelhoudersvergadering" of "Algemene Vergadering") vond plaats op 26 mei 2020.

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 2019 en de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

De aandeelhouders hebben het remuneratieverslag over het boekjaar eindigend op 31 december 2019 goedgekeurd. Voorts keurden ze de statutaire jaarrekening goed met betrekking tot het boekjaar afgesloten op 31 december 2019, met inbegrip van de bestemming van het resultaat zoals voorgesteld door de Raad van Bestuur. Zowel de bestuurders als de commissaris werden kwijting verleend voor de uitoefening van hun mandaat gedurende het boekjaar eindigend op 31 december 2019. In overeenstemming met artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen hebben de aandeelhouders ook de clausules goedgekeurd in de sale-en-leaseback-overeenkomst van 20 december 2019 die voorzien in de gedeeltelijke of volledige vooruitbetaling aan de betrokken financiële instellingen in geval van een controlewijziging over de Vennootschap en in het langetermijnincentiveplan van de Vennootschap, dat voorziet in de versnelde toekenning van de PSU's in geval van de afsluiting van een openbaar overnamebod op alle aandelen van de Vennootschap.

Het mandaat van de commissaris verstrekt na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en bijgevolg keurden de aandeelhouders de herbenoeming van PwC Bedrijfsrevisoren BV, vertegenwoordigd door de heer Peter Opsomer, bedrijfsrevisor, met maatschappelijke zetel te Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, als commissaris voor een nieuwe termijn van drie jaar goed. Het mandaat zal een einde nemen na afloop van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders die zich dient uit te spreken over de jaarrekening van het boekjaar dat wordt afgesloten op 31 december 2022.

Buitengewone Vergadering van Aandeelhouders

Na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders werd de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders gehouden ten overstaan van de notaris. In het kader van het WVV en de hernieuwing van bepaalde machtigingen dienden de statuten van de Vennootschap te worden geactualiseerd.

De aandeelhouders hebben kennisgenomen van het bijzonder verslag van de Raad van Bestuur opgesteld overeenkomstig artikel 7:199 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen met betrekking tot de hernieuwing van de machtiging inzake toegestaan kapitaal en keuren de hernieuwing van die machtiging goed. De machtigingen tot verwerving en vervreemding van eigen aandelen, met inbegrip van de verwerving door dochtervennootschappen en met inbegrip van het vermijden van een ernstig en dreigend nadeel overeenkomstig de artikelen 7:215 en 7:218 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, en overeenkomstig de wijziging van artikel 16 van de statuten van de Vennootschap, werden eveneens door de aandeelhouders goedgekeurd.

De termijn waarbinnen een oproeping moet worden verzonden, werd bij goedkeuring door de aandeelhouders gewijzigd naar twee werkdagen vóór de vergadering. Ze hebben ook hun goedkeuring gegeven voor de wijziging van de datum en het uur van de jaarlijkse vergadering naar de vierde woensdag van mei om 11.00 uur en voor de mogelijkheid om aandeelhoudersvergaderingen te houden via conference call, videoconferentie of op een andere manier die de aandeelhouders in staat stelt te beraadslagen zonder fysiek aanwezig te zijn.

Er werd nieuwe tekst opgenomen om de statuten van de Vennootschap in overeenstemming te brengen met het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen en de bovenvermelde resoluties werden goedgekeurd. De nieuwe tekst met de voorgestelde wijzigingen werd ter beschikking gesteld van de aandeelhouders op de website van de Vennootschap: www.baltainvestors.com.

Dealing Code

Op 29 augustus 2017 keurde de Raad van Bestuur de Dealing Code van de Vennootschap goed, overeenkomstig de Europese Verordening Marktmisbruik EU 596/2014 van het Europees Parlement en de Raad van Bestuur van 16 april 2014 inzake marktmisbruik (MAR). De Dealing Code beperkt transacties in effecten van Balta Group NV door leden van de Raad van Bestuur

en het Managementcomité, het senior management en bepaalde andere personen in gesloten en verboden periodes. De Dealing Code bevat ook regels betreffende de bekendmaking van voorgenomen en uitgevoerde transacties door leidinggevenden en nauw met hen verbonden personen door middel van een kennisgeving aan de Vennootschap en aan de FSMA. De General Counsel fungeert als Compliance Officer in de zin van de Verhandelingscode van Balta.

DE RAAD VAN BESTUUR EN COMITÉS

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

Raad van Bestuur

Bevoegdheden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur heeft de bevoegdheid om alle handelingen te stellen die noodzakelijk of nuttig zijn 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 beleid van de Chief Executive Officer ("CEO") en andere leden van het Managementcomité; en
- alle andere zaken die door de wet en de statuten zijn voorbehouden aan en de verplichtingen (inclusief bekendmakingsverplichtingen) 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. één 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 2020 bestond de Raad van Bestuur uit negen leden, bestaande uit drie onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders. De CEO is het enige uitvoerende lid van de Raad van Bestuur.

De statuten geven LSF9 Balta Holdco S.à 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.

Hoewel de duur van het mandaat van bestuurders volgens de Belgische wetgeving beperkt is tot zes jaar (verlengbaar), raadt de Corporate Governance Code 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 2020 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

Naam	Functie	Bestuurder sinds	Mandaat vervalt
Cyrille Ragoucy	Voorzitter van de Raad van Bestuur en CEO	2017	2021
Michael Kolbeck	Niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité	2017	2021
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	Onafhankelijk bestuurder	2017	2021
Sarah Hedger	Onafhankelijk bestuurder	2017	2021
Itzhak Wiesenfeld	Onafhankelijk bestuurder	2019	2023
Neal Morar	Niet-uitvoerend bestuurder	2018	2021
Hannah Strong	Niet-uitvoerend bestuurder	2017	2021
Jeremy Fryzuk	Niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter van het Auditcomité	2017	2021
Patrick Lebreton	Niet-uitvoerend bestuurder	2017	2021

Mevrouw Annelies Willemyns werd aangesteld als secretaris van de Raad van Bestuur.

Cyrille Ragoucy heeft meer dan 25 jaar ervaring in senior managementfuncties. Zijn laatste operationele functie, voordat hij CEO van Balta werd, was die van CEO bij Tarmac Ltd (oorspronkelijk Lafarge Tarmac), een toonaangevend bedrijf in bouwmaterialen en -oplossingen in het VK, waar hij toezicht hield op de oprichting van de joint venture tussen Lafarge SA en Anglo American en op de integratie van verschillende overnames, voordat de entiteit in augustus 2015 werd verworven door CRH, een groot lers bouwbedrijf. Van 1998 tot 2012 werkte de heer 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. Momenteel is hij ook niet-uitvoerend voorzitter van Chryso Group.

De heer Ragoucy behaalde een Master of Management aan de Université Paris IX Dauphine, Frankrijk.

Michael Kolbeck is Managing Director en Head of Corporate 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, en bij Dynamic Bulk LLC, een rederij, en is hij waarnemer in het bestuur van LSF 10 Edilians Investments S.à r.l., een toonaangevende dakpannenfabrikant in Frankrijk. Alvorens hij bij Lone Star en Hudson begon in 2004, werkte de heer Kolbeck een aantal jaren voor Allianz Group als beleggingsbeheerder.

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

Nicolas Vanden Abeele maakt momenteel deel uit van het managementteam bij Barco, wereldleider in visualisatieoplossingen, en heeft er de leiding over de wereldwijde Entertainment-divisie. Hij is een ervaren leidersfiguur met meer dan 25 jaar ervaring in verscheidene functies op bestuurs- en uitvoerend niveau, waarbij hij groei, business transformatie en operationele uitmuntendheid bracht. Daarvoor was hij gedurende zes jaar lid van het managementcomité bij de Etex Group, een toonaangevend bouwmaterialenbedrijf, waar hij aan het hoofd stond van de divisie Isolatie- en Bouwmaterialen en directeur was van verschillende bedrijven van de Etex Group. Vóór Etex Group bekleedde hij diverse internationale uitvoerende

functies in de technologiesector bij Alcatel-Lucent en in strategieadvies bij Arthur Andersen, woonde hij in Europa, Noord- en Zuid-Amerika en Azië.

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

Sarah Hedger werkte gedurende twaalf jaar bij General Electric alvorens in maart 2017 met pensioen te gaan. Ze bekleedde er leidinggevende functies in de Corporate, Aviation en Capital divisies. Haar laatste functie bij General Electric was die van Leader of Business Development and M&A voor de GE Capital-divisie. Tijdens haar carrière bij General Electric was ze van 2011 tot 2014 ook niet-uitvoerend bestuurder bij GE Money Bank AB, tot die verkocht werd aan Santander Group, en bij GE Capital EMEA Services Limited van 2011 tot 2018. Vóór General Electric werkte mevrouw Hedger gedurende elf jaar bij Lazard & Co Limited, waar ze vertrok als Director Corporate Finance, en was ze gedurende vijf jaar auditor bij PricewaterhouseCoopers.

Mevrouw Hedger werd op 1 februari 2019 aangesteld als niet-uitvoerend bestuurder van OneSavings Bank plc. Op 28 februari 2020 werd ze ook aangesteld als niet-uitvoerend bestuurder van OSB Group PLC, dat OneSavings Bank plc verving als de beursgenoteerde holding van dezelfde groep op 30 november 2020.

Mevrouw Hedger behaalde een Master in Electrical and Electronic Engineering and Business Studies aan het Imperial College, London University en is een gecertificeerd accountant.

Itzhak (Tzachi) Wiesenfeld heeft 30 jaar ervaring in senior managementfuncties. Gedurende twaalf jaar was hij EMEA CEO bij ASSA ABLOY, de wereldmarktleider in deuroplossingen die een omzet van 2 miljard euro, 10.000 werknemers in 40 fabrieken en 100 verkoopkantoren had. Onder de leiding van de heer Wiesenfeld steeg de omzet in EMEA met 50% en genereerde de divisie hoge winsten en sterke kasstromen. Daarvoor was de heer Wiesenfeld CEO van ASSA ABLOY in het Verenigd Koninkrijk en CEO van Mul-T-Lock. Hij heeft ervaring met het optimaliseren van de blauwdruk 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 multi-channel marktomgeving.

De heer Wiesenfeld is momenteel voorzitter van iLOQ, een snel groeiend Fins bedrijf dat gespecialiseerd is in digitale sluitsystemen en eigendom is van Nordic Capital. Hij is ook lid van de Raad van Bestuur van FlaktGroup, 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.

De heer Wiesenfeld heeft een bachelordiploma in Industrial Engineering, een MBA en hij studeerde ook af aan de Sloan London Business School. Hij heeft een dubbele (Britse en Israëlische) nationaliteit.

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 entiteiten in verschillende industrieën, waaronder hotels, vastgoedprojecten, loonadministratie in Italië en een 'equity release'-bedrijf. Vooraleer Hudson in 2012 te vervoegen, werkte de heer 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. De heer Morar is sinds 1996 lid en sinds 2001 een Fellow van de Association of Chartered Certified Accountants (FCCA). Hij is ook al 19 jaar gereguleerd bij de FCA (VK), JFSC (Jersey) en CBI (Ierland) in verschillende hoedanigheden.

De heer Morar behaalde een diploma in Accounting and Finance aan de University of Hertfordshire, VK.

Hannah Strong is 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 mevrouw Strong als bedrijfsjurist bij The Carlyle Group (2013-2017) en was ze vennoot bij Latham & Watkins in Londen (2007-2013). Mevrouw Strong heeft uitgebreide ervaring in het adviseren over juridische en compliance-kwesties waarmee bedrijven in tal van sectoren en rechtsgebieden te maken hebben.

Mevrouw Strong behaalde een Bachelor in Rechtsleer aan de Oxford University.

Jeremy Fryzuk is Director van het Corporate Private Equity-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 bij Hudson werkte hij voor Rhône Group (2013-2015), een private equity-fonds uit het middensegment van de markt, gevestigd in Londen. Voordat hij bij Rhône in dienst trad, werkte hij voor de belangrijkste investeringsgroep en investeringsbankafdeling van Morgan Stanley.

De heer Fryzuk behaalde een Bachelor of Commerce met specialisatie in Finance aan de Dalhousie University in Canada.

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 de heer Lebreton bestuurder (Operating Partner) bij Montagu Associates (2012-2015), dat Montagu Private Equity Fund adviseert. Van 2004 tot 2012 was hij Executive Vice President in de Portfolio Group bij Bain Capital. Daarvoor bekleedde hij uitvoerende functies bij General Electric en was hij manager bij Accenture. Hij is ook U.S. Army Officer op rust en heeft deelgenomen aan Operation Desert Storm. Momenteel is hij voorzitter van Stark Group, de toonaangevende Scandinavische bouwmarktketen, en directeur van Edilans S.à r.l., het toonaangevende Franse bedrijf in dakbedekkingsproducten.

De heer Lebreton behaalde een Bachelor of Science in International Economics and Finance aan de Georgetown University en een Master in Business Administration aan de Harvard Business School.

Evolutie in de samenstelling tijdens 2020

Er waren geen wijzigingen in de samenstelling van de Raad van Bestuur in 2020.

Werking van de Raad van Bestuur

In principe komt de Raad van Bestuur minstens vijfmaal per jaar bijeen. Bijkomende vergaderingen kunnen te allen tijde met passende kennisgeving worden bijeengeroepen om specifieke zakelijke behoeften te bespreken. Tijdens de COVID-19-crisis is de Raad van Bestuur in 2020 vaak bijeengekomen, in totaal zestien (16) maal.

De belangrijkste onderwerpen die in 2020 door de Raad van Bestuur werden besproken, waren:

- Financiële en algemene prestaties van de Groep;
- Voortdurend toezicht op de cashflowsituatie, het actieplan voor aankopen en acties om de impact van COVID-19 te verlichten;
- Wijziging van de statuten in overeenstemming met de nieuwe WVV;
- Uitvoering, acties en resultaten van het initiatief 'One Balta for Safety';
- Gedetailleerde opvolging van de vooruitgang die werd geboekt met het driejarige transformatie- en winstverhogingsprogramma NEXT van de Vennootschap;
- Algemene strategische, financiële en operationele zaken van de Vennootschap;
- Op aanbeveling van het Auditcomité, goedkeuring van de driemaandelijkse en halfjaarlijkse financiële resultaten en de bijbehorende verslagen en persberichten, herfinancieringsmogelijkheden, het budget voor 2020 en de wijziging en uitbreiding van het RCF;
- Op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, goedkeuring van de bonus voor 2019 en het bonussysteem voor 2020 voor de leden van het Managementcomité en het langetermijn-incentiveplan voor 2020.

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.

Onder leiding van de voorzitter zal de Raad van Bestuur zijn omvang, samenstelling en werking - ook die van zijn comités - en zijn interactie met het Managementcomité evalueren.

De CEO en andere uitvoerende managers worden uitgenodigd om de vergaderingen bij te wonen indien nodig. 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 na de beursintroductie, zijnde vanaf 1 januari 2023 voor de Vennootschap, worden voldaan aan de eis dat ten minste een derde van de leden van de Raad van Bestuur van een ander geslacht moet zijn dan de overige leden. Onze Raad van Bestuur bestaat momenteel voor 22% uit vrouwen. De nodige aandacht wordt besteed om zo snel als praktisch mogelijk aan die eis te voldoen. Onze Raad van Bestuur beschikt ook over een mix van expertise op verschillende operationele gebieden.

Gezien de aard van de activiteiten, staan we voor de uitdaging om ons ruimer personeelsbestand divers te maken en gelijke kansen te creëren, ongeacht geslacht, ras of culturele achtergrond. In 2020 heeft het Managementcomité een nieuwe ambitie gelanceerd om tegen 2030 minstens 40% vrouwen te hebben in

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

	Raad van Bestuur	Auditcomité	Remuneratie- en Benoemingscomité
Cyrille Ragoucy	16/16		
Michael Kolbeck	16/16		5/5
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	16/16	8/8	5/5
Sarah Hedger	16/16	8/8	5/5
Itzhak Wiesenfeld	16/16		5/5
Neal Morar	16/16		
Hannah Strong	16/16		
Jeremy Fryzuk	16/16	7/8	
Patrick Lebreton	16/16		

alle lagen van het topmanagement van de Balta Group. Dat zou een weerspiegeling zijn van de verdeling van mannen en vrouwen in onze hele organisatie. Het verhogen van de genderdiversiteit zowel op de werkvloer als in de leiderschapsteams zijn kritische succesfactoren om 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 Balta hebben uiteenlopende achtergronden en zijn vertegenwoordigd in alle leeftijdsgroepen, van de door ons 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 50 nationaliteiten in dienst, verspreid over 10 locaties. Dat wordt weerspiegeld in het Managementcomité, dat is samengesteld uit Duitse, Franse, Belgische en Amerikaanse nationaliteiten.

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 een lichte verbetering van het genderevenwicht aan het eind van 2020. De diversiteit moet echter wel nog worden verbeterd in senior managementfuncties. De stappen die we hebben gezet op het gebied van betrokkenheid en welzijn zullen naar verwachting helpen om dit probleem aan te pakken. In 2021 blijven we ernaar streven om ons personeelsbestand een betere afspiegeling te laten zijn van de internationale omgeving waarin we actief zijn.

Auditcomité

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

Per 31 december 2020 bestond het Auditcomité uit drie leden, waarvan allen niet-uitvoerende bestuurders zijn en waarvan een meerderheid onafhankelijke bestuurders zijn.

In de loop van 2020 kwam het Auditcomité acht keer bijeen.

Zoals vereist door het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, beschikt de heer Jeremy Fryzuk, 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 informeerde de Raad van Bestuur 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 bevoegdheden onder het Corporate Governance Charter, besprak het Auditcomité de volgende belangrijke onderwerpen: de kwartaalcijfers, de herfinancieringsmogelijkheden, de interne juridische herstructurering, het compliance-beleid en de daarbij horende beleidslijnen, de voorbereidingen van de Vennootschap op de Brexit, updates inzake interne audit en interne controle, het budget, de goedkeuring van niet-auditdiensten, de herbenoeming van de commissaris in de dochterondernemingen en de wijziging en verlenging van het Europese RCF en de SSN's.

Naam	Functie	Mandaat sinds	Mandaat vervalt
Jeremy Fryzuk	Voorzitter en niet-uitvoerend bestuurder	2017	2021
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	Lid en onafhankelijk bestuurder	2017	2021
Sarah Hedger	Lid en onafhankelijk bestuurder	2017	2021

Remuneratie- en Benoemingscomité

In overeenstemming met de bepalingen in boek 7, titel 4, hoofdstuk 1 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 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.

Per 31 december 2020 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	2021
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele	Lid en onafhankelijk bestuurder	2017	2021
Sarah Hedger	Lid en onafhankelijk bestuurder	2018	2021
Itzhak Wiesenfeld	Lid en onafhankelijk bestuurder	2019	2023

In 2020 kwam het Remuneratie- en Benoemingscomité vijf keer bijeen.

De CEO en de Group 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 (bv. bij bespreking van bezoldigingen). Dat waarborgt een goede interactie tussen het comité en het management.

Naast zijn statutaire bevoegdheden en 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 2019 voor de leden van het Managementcomité, de vergoedingen en voordelen voor de leden van het Managementcomité, de aanwerving en vergoeding van het senior management, het langetermijncollectieveplan voor 2020, het bonussysteem voor 2020 voor de leden van het Managementcomité, het remuneratieverslag en de talent- en opvolgingsplanning op managementniveau.

Chief Executive Officer

De heer 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 Managementcomité van de Vennootschap is niet veranderd in 2020 en bestaat op 31 december 2020 uit de volgende leden:

Naam	Functie
Cyrille Ragoucy	Chief Executive Officer
Jan-Christian Werner	Chief Financial Officer
Marc Dessein BV, vertegenwoordigd door Marc Dessein	Managing Director Balta home
Oliver Forberich	Managing Director Balta carpets, ITC and arc edition
Quercum BV, vertegenwoordigd door Stefan Claeys	Managing Director modulys
Jim Harley	President Bentley Mills Inc
Kris Willaert	Group HR Director
Emmanuel Rigaux	Chief Transformation Officer



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



Jan-Christian Werner ging in februari 2019 bij Balta aan de slag als Head of Group Controlling and Reporting, en werd op 3 juli 2019 benoemd tot Chief Financial Officer. De heer

Werner brengt heel wat ervaring mee in financial controllership, Corporate Finance en M&A die hij opdeed bij internationale beursgenoteerde bedrijven. Vooral eer hij Balta vervoegde, was de heer Werner vijf jaar Directeur van de Finance-afdeling voor de EMEA-regio bij Orion Engineered Carbons. Daarna was hij gedurende een jaar CFO van AvesOne AG, een beursgenoteerde holding.



Marc Dessein werkt al sinds 1992 voor Balta en is Managing Director van de divisie Rugs sinds 2006. Van 1993 tot 2006 was hij General Manager van de Wool-Heatset Rugs Business Unit van Balta en daarvoor Export Sales

Manager. Van 1985 tot 1992 bekleedde hij verkoop- en managementposities bij Pfizer, Radar en Sun International.



Oliver Forberich vervoegde Balta op 2 september 2019 als Managing Director Balta carpets, ITC, arc edition en Captiqs. In 1998 begon hij zijn carrière bij SCHOTT waar hij zich vooral

richtte op business development en marketing. In 2006 trad de heer Forberich in dienst bij thinXXS Microtechnology. Een jaar later maakte hij de overstap naar Bekaert in België. De heer Forberich werkte gedurende twaalf jaar bij Bekaert in verschillende algemene managementfuncties, voordat hij werd aangesteld als Chief Marketing Officer en Senior Vice President Stainless Technologies. De laatste 20 jaar heeft hij een ruime ervaring opgebouwd in tal van verschillende industrietakken over de hele wereld.



Stefan Claeys kwam op 23 april 2019 in dienst bij Balta als Managing Director modulyss. De heer Claeys was van 2012 tot 2017 algemeen directeur van de afdeling technisch textiel bij Beaulieu.

Van 2002 tot 2012 was hij actief bij de Wienerberger Group in verschillende functies, waaronder directeur corporate marketing en export, CEO van Wiekor in Polen en product group business manager op het hoofdkantoor in Wenen. Voordien bekleedde hij diverse functies (international sales, marketing en business development) bij CNH Group, Bekaert en de Koramic Investment Group.



Jim Harley, een manager met heel wat ervaring in de industrie, vervoegde Bentley in februari 2013 als Chief Operating Officer, en werd er President in november 2017. Hij begon zijn carrière bij Bentley meer dan 35 jaar

geleden. Hij maakte toen deel uit van het managementteam dat het bedrijf uitbouwde van een kleine startende tapijtfabrikant in 1980 tot een merk dat alom erkend wordt voor zijn innovatief design, hoogwaardige producten en uitstekende klantenservice. Voordat hij terugkeerde naar Bentley, oefende hij gedurende 15 jaar leidinggevende functies uit bij Tandus (nu Tarkett), Monterey Carpets en Chroma Systems.



Kris Willaert ging op 3 juni 2019 bij Balta van start als Group HR Director. De heer Willaert is master in communicatiewetenschappen en beschikt over een uitgebreide HR-managementervaring dankzij

tal van functies bij toonaangevende internationale bedrijven. Daarvoor bekleedde hij internationale HR-managementfuncties bij KONE International (Zuid-Europa, Midden-Oosten en Afrika), MasterCard Europe en Lloyds Pharma.



Emmanuel Rigaux is op 1 oktober 2019 bij Balta in dienst getreden als Chief Transformation Officer, met de verantwoordelijkheid voor het leiden van het NEXT-programma. De heer Rigaux bekleedde eerder leiding-

gevende functies in de bouwsector in de VS, in Europa en in Afrika, en leidde ook verschillende grote fusies en overnames. De heer Rigaux begon zijn carrière bij de Boston Consulting Group.

Commissaris

De audit van de statutaire en geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap wordt toevertrouwd aan de commissaris die op de aandeelhoudersvergadering wordt benoemd voor een hernieuwbare termijn van drie jaar. De huidige commissaris is PricewaterhouseCoopers Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, 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 Verenigingen 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 Verenigingen 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 2020 bedroeg de vergoeding van de commissaris voor controleactiviteiten € 581.000. De vergoeding voor andere opdrachten buiten het controlemandaat bedroeg € 44.000 en € 80.000 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 de kapitaalstructuur van de Vennootschap per 31 december 2020 is te vinden in de sectie 'Kapitaalstructuur' van deze Corporate Governance Verklaring.

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 Marktmisbruik.

Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn

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

Aandelenplannen voor werknemers waarbij zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend

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 van Aandeelhouders te worden toegelaten.

Aandeelhoudersovereenkomsten

Balta is niet op de hoogte van enige aandeelhoudersovereenkomst die de overdracht van haar aandelen of de uitoefening van stemrechten in verband met haar 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 Code raadt aan de termijn tot vier jaar 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 vier jaar die hernieuwbaar is, zoals aanbevolen door de Belgische Corporate Governance Code. Hun mandaat kan te allen tijde worden ingetrokken door de aandeelhoudersvergadering.

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 Balta Holdco S.à r.l. ("LSF9") of een daarmee verbonden vennootschap in de zin van artikel

1:20 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (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 2020 - 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 wordt 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 het 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 en Verenigingen.

Toegestaan kapitaal en inkoop van eigen aandelen Toegestaan kapitaal

De verlenging van deze machtiging werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2020 en als gevolg daarvan werd artikel 6 van de statuten gewijzigd.

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

Deze machtiging kan worden verlengd overeenkomstig de geldende wettelijke bepalingen ter zake. De Raad van Bestuur kan deze machtiging uitoefenen gedurende een periode van vijf jaar vanaf de datum van bekendmaking in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de machtiging goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 mei 2020.

Alle kapitaalverhogingen waartoe krachtens deze machtiging kan worden besloten, zullen geschieden overeenkomstig 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 onbeschikbare 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 en Verenigingen, het voorkeurrecht van de aandeelhouders beperken of opheffen. Deze beperking of opheffing kan eveneens gebeuren ten gunste van personeelsleden van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen

of ten gunste van één of meer bepaalde personen, zelfs indien zij geen personeelsleden zijn van de Vennootschap of haar dochtervennootschappen.

De Raad van Bestuur wordt hierbij uitdrukkelijk gemachtigd om over te gaan tot een kapitaalverhoging in iedere vorm, met inbegrip van maar niet beperkt tot een kapitaalverhoging die gepaard gaat met een beperking of opheffing van het voorkeurrecht, (zelfs na ontvangst door de Vennootschap van de mededeling door de FSMA) dat haar is kennis gegeven van een overnamebod op de aandelen van de Vennootschap. In dat geval moet de kapitaalverhoging echter voldoen aan de bijkomende bepalingen en voorwaarden zoals uiteengezet in artikel 7:202 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. De machtiging die in deze paragraaf wordt toegekend aan de Raad van Bestuur voor een periode van drie jaar, die een aanvang neemt op de datum van de publicatie in de bijlagen van het Belgisch Staatsblad van de machtiging goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 mei 2020. Deze bevoegdheid kan voor een bijkomende periode van drie jaar hernieuwd worden bij besluit van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, die beraadslaagt en besluit overeenkomstig de toepasselijke bepalingen. De kapitaalverhogingen waartoe besloten werd in het kader van deze machtiging zullen toegerekend worden aan het resterend deel van het toegestaan kapitaal waarvan sprake is in de eerste paragraaf.

In de loop van 2020 deed de Raad van Bestuur geen beroep op de machtiging tot verhoging van het kapitaal van Balta, zoals vermeld in artikel 6 van de statuten.

Inkoop van eigen aandelen

De verlenging van de machtiging werd goedgekeurd door de jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders in 2020 en als gevolg daarvan werd artikel 16 van de statuten gewijzigd.

In overeenstemming met artikel 16 van de statuten kan de Vennootschap, zonder voorafgaande machtiging van de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, overeenkomstig artikel 7:215 e.v. 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% onder de laagste slotkoers van de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan de verrichting zal zijn en niet meer dan 10% boven de hoogste slotkoers van de laatste dertig beursdagen voorafgaand aan de verrichting zal zijn. Deze machtiging is geldig gedurende vijf jaar te rekenen vanaf de publicatie in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van de machtiging goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 mei 2020.

Deze machtiging geldt tevens 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 Vennootschap aan artikel 7:215 §1 4° van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen naleven.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om, mits naleving van de bepalingen van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, 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. Die machtiging is geldig voor drie jaar te rekenen vanaf de datum van de publicatie in de Bijlagen bij het Belgisch Staatsblad van de machtiging goedgekeurd door de Buitengewone Algemene Vergadering van 26 mei.

Overeenkomstig artikel 7:218 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen is de Raad van Bestuur gemachtigd om, ter beurze of buiten de beurs, of in het kader van zijn remuneratiebeleid voor personeelsleden van de Vennootschap, een deel van of alle aandelen, van de Vennootschap, te vervreemden tegen een prijs die de Raad van Bestuur bepaalt. Deze machtiging geldt tevens voor de vervreemding van aandelen, winstbewijzen of certificaten die daarop betrekking hebben van de Vennootschap door een rechtstreekse dochtervennootschap zoals bedoeld in en binnen de grenzen 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° 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 geen onderdeel zijn van het personeel van de Vennootschap.

In de loop van 2020 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 Balta of bepaalde van haar dochterondernemingen een partij is die bepalingen inzake wijziging van zeggenschap bevat Senior Secured Notes

Op 3 augustus 2015 gaf LSF9 Balta Issuer S.à r.l. (de "Emittent") in totaal € 290.000.000 uit in hoofdsom van 7,75% senior secured notes met vervaldatum 2022,

waarvan € 234.900.000 na de gedeeltelijke aflossingen in 2017 overbleef. Op 8 maart 2021 werd een wijzigings- en verlengingsovereenkomst gesloten en werd de vervaldag van de uitgegeven vervangende Senior Secured Notes verlengd tot 31 december 2024.

Bij het optreden van een controlewijziging (zoals gedefinieerd in de Senior Secured Notes Indenture) vereist de Senior Secured Notes 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.

Doorlopende Kredietfaciliteit

Op 3 augustus 2015 heeft de Emittent en LSF9 Balta 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.

Senior Term Loan

Op 29 augustus 2017 heeft LSF9 Balta Issuer S.à r.l. een overeenkomst voor een Senior Term Loan Facility ten belope van € 35.000.000 afgesloten (de "Senior Term Loan").

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

Op 21 januari 2020 heeft de Vennootschap alle uitstaande bedragen in het kader van de Senior Term Loan vooruitbetaald.

Langetermijnincentiveplan 2018

In 2018 werd een langetermijnincentiveplan (het "LTIP 2018") ingevoerd om voor afstemming te zorgen tussen het belang van de manager en de aandeelhouders. Het LTIP 2018 bestaat uit Performance Share Units ("PSU's") die zullen worden omgezet in aandelen en worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan de Balta Group op de derde verjaardag van hun toekenning, voor zover de koers van het aandeel van de Vennootschap een bepaalde doelstelling bereikt. Zoals goedgekeurd door de

Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 juni 2017 overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen, wordt de toekenning van de PSU's versneld in geval van een wijziging van de controle over of de afsluiting van een openbaar overnamebod op de Vennootschap.

Eenmalig PSU-pakket CEO

Zoals hieronder vermeld in de sectie over de remuneratie, heeft de heer Ragoucy een eenmalig pakket van PSU's ontvangen met het oog op zijn benoeming als permanente CEO. De overeenkomst met betrekking tot dit eenmalige pakket bevat een clausule die bepaalt dat de PSU's versneld worden toegekend bij een openbare overname die leidt tot een controlewijziging van de Vennootschap (d.w.z. de afsluiting/eerste vereffeningsdatum van een vrijwillig of verplicht openbaar overnamebod op alle aandelen van Balta Group NV).

Langetermijnincentiveplan 2019

Ook in 2019 werd een langetermijnincentiveplan (het "LTIP 2019") ingevoerd door de Raad van Bestuur. De PSU's ontvangen onder het LTIP 2019 zullen worden toegekend aan relevante managers die nog steeds diensten verlenen aan de Balta Group op de tweede en 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 28 mei 2019, overeenkomstig artikel 7:151 van het Wetboek van Vennootschappen.

Sale-en-leaseback

Op 20 december 2019 sloot de Vennootschap een sale-en-leasebackovereenkomst af 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 en Verenigingen.

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 Balta Group 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 en Verenigingen.

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

Artikelen 7:96 en 7:97 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen 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 januari 2020:

Vóór het begin van de beraadslaging verklaarde de heer Cyrille Ragoucy een belangenconflict te hebben, zoals gedefinieerd in artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV) met betrekking tot verschillende agendapunten betreffende zijn bezoldiging.

Het conflict ontstaat doordat de heer Ragoucy naast bestuurder van de Vennootschap ook lid is van het Managementcomité. Het aan te nemen besluit beoogt de goedkeuring van de vergoedings- en voordelenpakketten van de leden van het Managementcomité.

Overeenkomstig artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen heeft de heer Cyrille Ragoucy zich onthouden van deelname aan de beraadslagingen en de stemming over de besluiten.

De commissaris van de Vennootschap zal op de hoogte worden gebracht van dit belangenconflict.

De Raad van Bestuur is van mening dat de voorgestelde vergoeding marktconform en gerechtvaardigd is voor een Managing Director/CEO-functie van onbepaalde duur en met beperkte voordelen/opzeggingstermijn.

De vaste jaarlijkse bezoldiging bedraagt € 700.000 bruto. Als alle door de Raad van Bestuur vastgelegde prestatiedoelstellingen behaald worden, kan de beoogde variabele vergoeding maximaal € 560.000 bruto bedragen.

Elk van de andere bestuurders heeft verklaard dat hij/zij geen rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict van vermogensrechtelijke aard heeft met een besluit of verrichting waarover de Raad van Bestuur tijdens deze vergadering zal beslissen of zoals bedoeld in artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Relevant deel van de notulen van de Raad van Bestuur van 5 maart 2020:

Vóór het begin van de beraadslaging verklaarde de heer Cyrille Ragoucy een belangenconflict te hebben, zoals gedefinieerd in artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen ("WVV") betreffende de volgende agendapunten: de goedkeuring van de bonus van 2019 voor de leden van het Managementcomité en het General Management, goedkeuring van het bonussysteem voor 2020 voor de leden van het Managementcomité en het hogere management en de goedkeuring van het LTIP 2020.

Het conflict vloeit voort uit het feit dat de heer Ragoucy zowel bestuurder van de Vennootschap als lid van het Managementcomité is. De aan te nemen besluiten betreffen de goedkeuring van de uitbetaling van de bonus voor 2019, de goedkeuring van het bonussysteem voor 2020 en het LTIP 2020. Hij heeft recht op de bonus voor 2019 en 2020, en als lid van het Managementcomité komt hij in aanmerking als begunstigde van het LTIP 2020.

Overeenkomstig artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen heeft de heer Ragoucy zich onthouden van deelname aan de beraadslagingen en de stemming over die besluiten.

Variabele bezoldiging stimuleert de bijdrage van de Managing Director/CEO tot de strategie van de Vennootschap. De invoering van het LTIP is in het belang van de Vennootschap, aangezien het de aanwerving en het behoud van personeel met uitmuntende capaciteiten moet vergemakkelijken.

De Raad van Bestuur is van mening dat de variabele bezoldiging marktconform en gerechtvaardigd is voor een Managing Director/CEO-functie.

Het aantal aandelen dat in het kader van het LTIP 2020 zal worden toegekend en de variabele vergoeding die door de Vennootschap zal worden betaald, zullen afhangen van het bereiken van een vooropgesteld doel voor de aandelenkoers en van het behalen van de prestatiecriteria die in de bonusregeling zijn vastgelegd.

Elk van de andere bestuurders heeft verklaard dat hij/zij geen rechtstreeks of onrechtstreeks belangenconflict van vermogensrechtelijke aard heeft met een besluit of verrichting waarover de Raad van Bestuur tijdens deze vergadering zal beslissen of zoals bedoeld in artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Naleving van de Belgische Corporate Governance Code 2020

Balta verbindt zich tot een hoge standaard voor zijn corporate governance en baseert zich ter referentie voor het boekjaar eindigend op 31 december 2020 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;

2) bepaalde leden van het Managementcomité hebben in bepaalde omstandigheden recht op een ontslagvergoeding die meer bedraagt dan 12 maanden bezoldiging. Dat is te wijten aan bindende overeenkomsten die al van kracht waren ten tijde van de beursintroductie van de Vennootschap. Alle overeenkomsten met leden van het Managementcomité die de Vennootschap na haar beursintroductie heeft gesloten, zijn in overeenstemming met de Corporate Governance Code van 2020;

3) de groep van bestuurders die worden benoemd op voordracht van LSF9 Balta Holdco S.à r.l. zullen de meerderheid van de bestuurders vormen (5 van de 9) ten gevolge van het meerderheidsaandeelhouderschap van dat bedrijf. Die situatie is specifiek voor de aandeelhoudersstructuur van de Vennootschap en is gebaseerd op de nominatierechten die in de statuten van de Vennootschap zijn vastgelegd. Aangezien LSF9 Balta HoldCo S.à r.l. haar aandelenbezit verlaagt tot onder bepaalde overeengekomen percentages, wordt ook haar recht om bestuurders te benoemen verminderd (zie hierboven). Het Remuneratie- en

Benoemingscomité streeft ernaar, in overleg met LSF9 Balta Holdco S.à r.l., dat de Raad van Bestuur evenwichtig is samengesteld en dat niet-uitvoerende bestuurders complementaire vaardigheden en ervaring bezitten;

4) de voorzitter van de Raad van Bestuur en de CEO zijn één en dezelfde persoon. De Raad van Bestuur heeft zijn voorzitter benoemd tot CEO. Na zijn mandaat als interim CEO, waarin hij een belangrijke rol heeft gespeeld bij de ontwikkeling en implementatie van het NEXT-programma, heeft de Raad van Bestuur de heer Ragoucy gevraagd om deze rol in een permanente hoedanigheid op te nemen. Gezien zijn grondige kennis van de organisatie en zijn sterke staat van dienst op het gebied van het leiden en aansturen van de strategie en het verbeteren van de winstgevendheid, is de Raad van Bestuur ervan overtuigd dat de heer Ragoucy het best geplaatst is om de implementatie van ons transformatieprogramma voort te zetten en uit te voeren;

5) 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 LSF 9 Balta Holdco S.à r.l. niet vergoed worden, zijn ze evenmin gerechtigd op aandelen. Hun persoonlijke belangen worden op één lijn gebracht met de langetermijnbelangen van de Vennootschap. Ook de niet-uitvoerende onafhankelijke bestuurders worden niet vergoed in aandelen, omdat de Vennootschap van oordeel is dat ze voldoende gericht zijn op het creëren van waarde op lange termijn voor de Vennootschap en ze op die manier hun onafhankelijke statuut behouden. Dit zal jaarlijks opnieuw worden bekeken;

6) de leden van het Managementcomité worden niet vergoed in aandelen. Om ervoor te zorgen dat de persoonlijke belangen van het Managementcomité op één lijn liggen met de belangen van de aandeelhouders op lange termijn, werden andere mechanismen ingevoerd, met name het LTIP en de variabele vergoeding; en

7) de variabele vergoeding die voor 2020 aan de leden van het Managementcomité werd toegekend, was gebaseerd op financiële doelstellingen van de Groep (en van de divisies) en niet op individuele doelstellingen. Aanvankelijk werden individuele doelstellingen bepaald (zoals rondleidingen in verband met fabrieksveiligheid), maar als gevolg van de COVID-19-pandemiemaatregelen werden die individuele doelstellingen vervangen door alternatieve doelstellingen van de Vennootschap. Dit zal jaarlijks opnieuw worden bekeken.

REMUNERATIEVERSLAG

Inleiding

Het remuneratieverslag voor het boekjaar 2020 is geherstructureerd om de transparantie ervan verder te vergroten en te voldoen aan de meest recente regels, voorschriften en richtlijnen inzake de (gestandaardiseerde) presentatie van het remuneratieverslag, met inbegrip van de Shareholder Rights Directive en de daarmee verband houdende Belgian Implementation Act.

De vergoeding die in 2020 aan de leden van de Raad van Bestuur en het Management werd betaald, was in overeenstemming met het remuneratiebeleid van Balta, zoals goedgekeurd door de aandeelhoudersvergadering van 30 mei 2017. Tijdens het boekjaar 2020 heeft Balta niet afgeweken van de principes die in dat remuneratiebeleid zijn vastgelegd.

In overeenstemming met de nieuwe wetgeving zal Balta een nieuw remuneratiebeleid voor de leden van haar Raad van Bestuur en Managementcomité, dat van toepassing is vanaf 1 januari 2021, ter stemming voorleggen aan haar Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 26 mei 2021. Dat remuneratiebeleid zet de bestaande praktijken voort, maar actualiseert bepaalde principes om de langetermijnbelangen van het bedrijf en de afstemming van alle stakeholders beter te bevorderen. Balta zal haar nieuwe remuneratiebeleid (samen met de resultaten van de stemming) op haar website publiceren na de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

Vergoeding van bestuurders

In overeenstemming met de remuneratieprincipes van de Vennootschap, zoals beslist door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 mei 2017, 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 benoemd op voordracht van LSF 9 Balta Holdco S.à r.l.

De vergoeding van de onafhankelijke leden van de Raad van Bestuur was als volgt in 2020:

- Jaarlijkse Vergoeding voor onafhankelijke bestuurders 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 brutobezoldiging van de voorzitter van de Raad van Bestuur bedraagt maximaal € 120.000. Sinds de voorzitter van de Raad van Bestuur gemandateerd is als CEO van de Vennootschap, wordt hij niet langer vergoed voor zijn bestuursmandaat.

Er werden geen andere vergoedingen betaald aan de leden van de Raad van Bestuur voor hun bestuursmandaat.

De werkelijke vergoeding toegekend aan de bestuurders in 2020:

Naam/Functie	Voorzitter	Onafhankelijk bestuurder	Lid Auditcomité	Lid Remuneratie- en Benoemingscomité	Totaal
Cyrille Ragoucy CEO Voorzitter van de Raad van Bestuur	-	-	-	-	-
Michael Kolbeck Niet-uitvoerend bestuurder Voorzitter van het Remuneratie- en Benoemingscomité	-	-	-	-	-
Jeremy Fryzuk Niet-uitvoerend bestuurder Voorzitter van het Auditcomité	-	-	-	-	-
Accelium BV, vertegenwoordigd door Nicolas Vanden Abeele Onafhankelijk bestuurder	-	€ 36.344	€ 9.086	€ 9.086	€ 54.516
Sarah Hedger Onafhankelijk bestuurder	-	€ 36.344	€ 9.086	€ 9.086	€ 54.516
Itzhak Wiesenfeld Onafhankelijk bestuurder	-	€ 36.344	-	€ 9.086	€ 45.430
Neal Morar Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-	-	-
Hannah Strong Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-	-	-
Patrick Lebreton Niet-uitvoerend bestuurder	-	-	-	-	-
Totaal	-	€ 109.032	€ 18.172	€ 27.258	€ 154.462

Door COVID-19 en de impact daarvan op de economie, hebben de leden van de Raad van Bestuur en de CEO beslist om hun vaste vergoeding met 50% te verminderen gedurende de periode van 25 maart 2020 tot 31 mei 2020.

Vergoeding toegekend aan de CEO en andere leden van het Managementcomité

De bezoldiging van de leden van het Managementcomité werd op 9 maart 2021 door de Raad van Bestuur herzien op basis van de aanbevelingen van het Remuneratie- en Benoemingscomité van 4 maart 2021.

In overeenstemming met de remuneratieprincipes van de Vennootschap, zoals beslist door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 mei 2017, 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 2020 ontving de CEO een vaste jaarlijkse vergoeding van € 636.021 (bruto) en ontvingen de andere leden van het Managementcomité een totale vaste jaarlijkse vergoeding van € 2.052.863,33 (bruto).

(ii) Kortetermijnincentiveplan ("STIP")

Het kortetermijnincentiveplan beloont 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 2020 tot 31 december 2020.

Voor de CEO, de CFO, de Group HR Director en de CTO was het STIP voor 2020 gebaseerd op de financiële doelstellingen van de Groep: 70% op de Gecorrigeerde EBITDA van de Groep en 30% op de voor seizoensgecorrigeerde Nettoschuld van de Groep. Voor de Managing Directors van de divisies (behalve Bentley) was het STIP gebaseerd op de realisatie van financiële doelstellingen van de Groep en de divisies: 25% op de Gecorrigeerde EBITDA van de Groep, 50% op de Gecorrigeerde EBITDA van de divisies en 25% op het werkkapitaal van de divisies. Voor de Managing Director van Bentley was het STIP gebaseerd op de realisatie van financiële doelstellingen van de Groep en de divisies en niet-financiële KPI's: 25% op de Gecorrigeerde EBITDA van de Groep, 25% op de Gecorrigeerde EBITDA van de divisies, 20% op het werkkapitaal van de divisies en 30% op niet-financiële KPI's.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité evalueerde de realisatie van de doelstellingen voor 2020 voor elk lid van het Managementcomité en stelde aan de Raad van Bestuur hun kortetermijn variabele bezoldiging voor. Voor Managing Directors van de divisies werd een discretionaire marge toegepast op het deel van het STIP gebaseerd op het werkkapitaal van de divisies. Dat is terecht, omdat een strikte toepassing van de werkkapitaalformule tot een afwijkend resultaat leidde door de impact van de COVID-19-pandemie op de maandelijkse werkkapitaalstromen in het jaar. De vermindering van het werkkapitaal van de divisies was van cruciaal belang voor het terugdringen van de Nettoschuld van de Groep en kwam al tot uiting in het voor 100% behalen van de 30% Nettoschuldcomponent voor andere leden van het STIP. Daarom is de werkkapitaalcomponent van het STIP ook voor de Managing Directors van de divisies op 100% gesteld.

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 2020 bedroeg het STIP-objectief 80% van de vaste jaarlijkse vergoeding voor de CEO en gemiddeld 46% van de jaarlijkse vaste vergoeding voor de andere leden van het Managementcomité.

(iii) 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. Die 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 Balta 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 2019 werd een gelijkaardig LTIP opgezet om de prestaties en langetermijngroei van Balta Group te stimuleren door langetermijnincentives toe te kennen aan managers die bijdragen aan voornoemde prestaties

en groei. Het was ook bedoeld om de aanwerving en retentie van uitstekende personen 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 en Verenigingen. Het LTIP 2019 werd toegekend aan de CEO en aan de andere leden van het Managementcomité.

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 Balta Group op de derde verjaardag van hun toekenning, voor zover de koers van het aandeel van de Vennootschap bepaalde doelstellingen bereikt. 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 26 mei 2020, overeenkomstig artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen. Het LTIP 2020 werd toegekend aan de leden van het Managementcomité, behalve aan de CEO.

(iv) Pensioenbijdragen

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

(v) Andere voordelen

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

(vi) Totale vergoeding toegekend aan de CEO als lid van het Managementcomité

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 was de totale vergoeding van de CEO als volgt:

- Basissalaris (brutobezoldiging) € 636.021
- Variabele bezoldiging (op basis van de prestaties in 2020, uitbetaald in 2021): € 218.400
- Pensioen: nihil
- Overige componenten van de vergoeding (bedrijfswagen, tankkaart en smartphone): € 12.720
- In het kader van het LTIP 2020 werden geen PSU's toegekend in 2020.

Bij zijn aanstelling als CEO werd de heer Ragoucy gecompenseerd voor (a) het feit dat hem in 2018 geen LTIP is toegekend en (b) voor het inkomensverlies in verband met het opgeven van zijn externe functies. Daarom kreeg hij eenmalig een pakket van PSU's dat zou worden toegekend na een aanzienlijke verhoging van de koers van het aandeel van de Vennootschap (d.w.z. een minimale aandelenkoers van € 13).

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

Voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 was de totale vergoeding van de andere leden van het Managementcomité als volgt:

- Basissalaris (brutobezoldiging): € 1.994.765
- Variabele bezoldiging (op basis van de prestaties in 2020, uitbetaald in 2021): € 413.147
- Pensioen: € 41.922
- Overige componenten van de vergoeding (bedrijfswagen, verzekering, maaltijdcheques, vergoeding voor representatiekosten): € 86.900
- In het kader van het LTIP 2020 werden 84.500 PSU's toegekend in 2020.

Overzicht LTIP

Belangrijkste voorwaarden van LTIP					Informatie over het boekjaar	
Begunstigden	Plan	Prestatieperiode	Toekenningsdatum	Verwervingsdatum	PSU toegekend	Aandelen verworven
Leden van het Managementcomité	2020	09/11/2020 – 08/11/2023	09/11/2020	11/08/2023	84.500	0
	2019	Periode 1: 16/05/2019 – 15/05/2021 Periode 2: 16/05/2019 – 15/05/2022	16/05/2019	Verwervingsdatum 1: 15/05/2021 Verwervingsdatum 2: 15/05/2022	343.500	0
	2018	01/07/2018 – 30/06/2021	01/07/2018	30/06/2021	46.666	0

Overzicht vergoedingen

Naam en functie	Vaste jaarlijkse vergoeding	STIP	LTIP	Pensioen-bijdragen	Diverse andere voordelen	Totale vergoeding	% vast en variabel
Cyrille Ragoucy (CEO)	€ 636.021	€ 218.400	€ 0	€ 0	€ 12.720	€ 867.141	75% vast, 25% variabel
Andere leden van het Managementcomité (totaal)	€ 1.994.765	€ 413.147	84.500 PSUs	€ 41.922	€ 86.900	€ 2.536.733	84% vast, 16% variabel

Door COVID-19 en de impact daarvan op de economie hebben de leden van het Managementcomité besloten hun vaste vergoeding met 40% te verlagen gedurende de periode van 25 maart 2020 tot en met 31 mei 2020.

Wijzigingen in het remuneratiebeleid sinds het einde van 2020

Er werden geen wijzigingen aangebracht aan het remuneratiebeleid sinds het einde van 2020.

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

Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de CFO recht op een minimumopzegtermijn van zes (6) maanden. Bij wijze van uitzondering zal hij, in geval van beëindiging van de arbeidsovereenkomst door de werkgever vóór 31 augustus 2021, die rechtstreeks voortvloeit uit een afstoting of een reorganisatie, recht hebben op een opzeggingstermijn van twaalf (12) maanden. Indien de werkgever hem niet verplicht zijn functie uit te oefenen gedurende de gehele opzeggingstermijn, heeft hij recht op een bedrag gelijk aan zijn vergoeding voor de tijd van de opzeggingstermijn die betrekking heeft op de niet-uitgeoefende periode.

Behalve in bepaalde gevallen van beëindiging wegens contractbreuk, heeft de heer Marc Dessein recht op een opzeggingstermijn van achttien (18) maanden en een opzeggingsvergoeding gelijk aan het relevante deel van zijn vaste en variabele vergoeding uitbetaald in het voorgaande kalenderjaar bij vroegtijdige beëindiging van de opzeggingstermijn. De heer Dessein is onderworpen aan een niet-concurrentiebeding voor een periode van maximaal één (1) jaar vanaf de datum van beëindiging of ontslag, waardoor zijn mogelijkheden om voor concurrenten te werken worden beperkt. Hij heeft recht op een vergoeding van maximaal € 162.500 aan bezoldiging indien dat niet-concurrentiebeding volledig wordt toegepast.

De managementovereenkomst van de heer Dessein dateert van vóór de beursgang. De opzeggingsclausule in de managementovereenkomst van de heer Dessein was gerechtvaardigd gezien zijn vaardigheden en anciënniteit.

Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de heer Oliver Forberich recht op een minimumopzeggingstermijn van zes (6) maanden. In geval van beëindiging van zijn arbeidsovereenkomst door de werkgever vóór 31 december 2021, die rechtstreeks voortvloeit uit een afstoting of reorganisatie van de divisie Residential, heeft hij, bij wijze van uitzondering, recht op een opzeggingstermijn van twaalf (12) maanden. Indien de werkgever hem niet verplicht zijn functie uit te oefenen gedurende de volledige opzeggingstermijn, zal hij recht hebben op een bedrag gelijk aan de vergoedingen voor de tijd van de opzeggingstermijn die betrekking heeft op de niet-uitgeoefende periode.

Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de heer Stefan Claeys recht op een opzeggingstermijn van zes (6) maanden of een opzeggingsvergoeding gelijk aan het deel van de vaste vergoeding waarop hij recht zou hebben gedurende die periode van zes maanden.

Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de heer Emmanuel Rigaux recht op een opzeggingstermijn van ten minste zes (6) maanden. Indien de werkgever hem niet verplicht zijn functie uit te oefenen tijdens de volledige opzeggingstermijn, heeft hij recht op een bedrag gelijk aan de vergoedingen voor de tijd van de opzeggingstermijn die betrekking heeft op de niet-uitgeoefende periode.

Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de heer Kris Willaert recht op een opzeggingstermijn van ten minste zes (6) maanden. Indien de werkgever hem niet verplicht zijn functie uit te oefenen gedurende de volledige opzeggingstermijn, heeft hij recht op een bedrag gelijk aan de vergoedingen voor de tijd van de opzeggingstermijn die betrekking heeft op de niet-uitgeoefende periode.

De opzeggingstermijn van de heer Jim Harley kan worden onderhandeld, met een minimum van twee (2) weken.

Bepalingen betreffende individuele ontslagvergoedingen voor leden van het Managementcomité/Ontslagbepalingen

Er werden geen wijzigingen aangebracht aan de ontslagbepalingen en er werden geen ontslagvergoedingen uitbetaald aan leden van het Managementcomité die in de loop van 2020 ontslag namen.

Terugvorderingsbepaling met betrekking tot de leden van het Managementcomité

Er zijn geen terugvorderingsbepalingen.

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 die in overeenstemming zijn met de jaarlijkse ondernemingsdoelstellingen. De langetermijnbetrokkenheid bij de Vennootschap wordt gestimuleerd via een op aandelen gebaseerd langetermijnincentiveplan, dat rekening houdt met de aandelenkoersprestaties van de Vennootschap. Balta'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 2020, behalve voor de berekening van de 25% van het STIP op basis van het werkkapitaal van de divisies, zoals hierboven vermeld.

Vergelijkende informatie over de evolutie van de bezoldigingen en prestaties van de Vennootschap, en ratio

In 2020 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 26 mei 2020 keurde het remuneratiebeleid voor het boekjaar 2019 goed met een meerderheid van 93,2%.

	BJ 2017 ⁽¹⁾	BJ 2018	BJ 2019	BJ 2020
Bezoldiging van Raad van Bestuur en Managementcomité				
Totale bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur	€ 124.584	€ 216.022	€ 162.930	€ 154.462
Totale bezoldiging van de CEO	€ 584.000	€ 776.490	€ 990.664	€ 867.141
Totale bezoldiging van de leden van het Managementcomité	€ 1.708.496	€ 1.353.114	€ 2.230.675	€ 2.536.733
Bedrijfsprestaties				
Groep Gecorrigeerde EBITDA	€ 84.381.000	€ 72.352.000	€ 74.356.000	€ 67.990.000
Gemiddelde bezoldiging (op basis van voltijdsequivalenten) voor werknemers				
Werknemers van de Vennootschap ⁽²⁾	€ 584.000	€ 776.490	€ 990.664	€ 867.141

⁽¹⁾ Aangezien Balta Group NV in 2017 is opgericht, kunnen alleen gegevens vanaf 2017 worden vermeld.

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



modulyss, Mxture

RISICOBEEHEER EN INTERN CONTROLESYSTEEM

Inleiding

Balta hanteert een risicobeheer- en controlesysteem in overeenstemming met het Belgische Wetboek van Vennootschappen en de Corporate Governance Code.

Balta wordt in het kader van zijn bedrijfsvoering 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.

Het risicobeheer- en controlesysteem is ontwikkeld om de volgende doelstellingen te bereiken: de doelstellingen van Balta 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 het risico-beheer- 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

Balta 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: de interne afdeling verschaft het bestuur en het senior management uitgebreide zekerheid op basis van het hoogste niveau van onafhankelijkheid en objectiviteit binnen de organisatie, en stelt de risicobeheerprocessen, zoals die door de eerste en tweede verdedigingslijnen worden uitgevoerd, in vraag.

Externe auditors, regelgevers en andere externe organen bevinden zich buiten de structuur van de organisatie, maar ze 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.

Beleidslijnen, procedures en processen

De bedrijfscultuur wordt ondersteund door de invoering van verschillende beleidslijnen in het hele bedrijf, procedures en processen zoals het compliance charter van Balta, het fraude- en corruptiebestrijdingsbeleid, het beleid inzake geschenken en entertainment, het beleid inzake reis- en onkostenvergoedingen, het beleid inzake niet-controlediensten, het beleid inzake voorbehouden zaken, het beleid op het gebied van antitrust, de bestrijding van het witwassen van geld en economische sancties, het beleid inzake delegatie van bevoegdheden, het gegevensbeschermingsbeleid en het beleid inzake inbreuken op de gegevensbescherming, en het kwaliteitsmanagementsysteem. Zowel de Raad van Bestuur als het Managementcomité onderschrijven deze initiatieven ten volle. Medewerkers worden regelmatig geïnformeerd en getraind over deze onderwerpen om voldoende risico-beheer- en controleactiviteiten te ontwikkelen op alle niveaus en in alle geledingen van de organisatie.

Balta 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 het hebben van een open bedrijfscultuur niet altijd voldoende om dergelijk onethisch gedrag te elimineren. Daarom heeft Balta in 2020 een 'speak-up'-procedure, -beleid en -tool geïmplementeerd. Gevallen die in de 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

De meeste entiteiten van Balta werken met hetzelfde overkoepelende ERP-systeem dat centraal wordt beheerd. Dat systeem omvat de rollen en verantwoordelijkheden die zijn vastgelegd op groepsniveau. Door dat systeem 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 Balta haar doelstellingen kan realiseren. Die controleactiviteiten zijn opgenomen in de belangrijkste processen en systemen van Balta om ervoor te zorgen dat de maatregelen tegen risico's en de algemene doelstellingen van Balta worden uitgevoerd zoals ze zijn bedoeld. De controleactiviteiten worden uitgevoerd in de hele organisatie, op alle niveaus en binnen alle afdelingen.

De volgende controlemaatregelen zijn genomen bij Balta: 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. Alle afwijkingen ten opzichte van budgetten en voorgaande referentieperiodes worden zorgvuldig geanalyseerd en toegelicht. Er wordt veel aandacht besteed aan de beveiliging van alle gegevens die zijn opgeslagen in verschillende computersystemen.

Informatie en communicatie

Balta 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 in de meeste dochterondernemingen worden beheerd via het ERP-systeem. 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.

Het Managementcomité bespreekt ook maandelijks de resultaten. De afdeling Corporate Finance stuurt het informatie- en communicatieproces. 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 Balta zijn verantwoordelijk voor het tijdig identificeren en kwalitatief beoordelen van de risico's binnen hun verantwoordelijkheidsgebied.

Balta 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 verzamelen van de boekhoudkundige cijfers, terwijl de controleteams de validiteit ervan 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 kunnen worden gedetecteerd. Het overkoepelende ERP-systeem en de managementinformatietools geven het centrale controleteam onmiddellijk toegang tot gesplitste financiële en niet-financiële informatie.

Een externe financiële kalender wordt gepland in overleg met de Raad van Bestuur en het Managementcomité. Deze kalender wordt bekendgemaakt aan externe stakeholders in de sectie Investeerders op onze bedrijfswebsite. Het doel van die externe financiële rapportering is de belanghebbenden van Balta de informatie te verschaffen die nodig is voor het nemen van solide zakelijke beslissingen.

Toezicht op en controle van de controlemechanismen

Het toezicht en de controle worden voornamelijk uitgeoefend door de Raad van Bestuur via het Auditcomité en het Managementcomité. De interne auditafdeling rapporteert ook aan het Auditcomité over het risicogebaseerde auditplan. Risicogebaseerde controle 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 risicobeheersprocessen 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 risicobeheerssystemen. Daarbij richt de commissaris zich op de opzet en doeltreffendheid van de interne controle en systemen die relevant zijn voor het opstellen van de jaarrekening.



REMUNERATIEBELEID

BEREIK

De Raad van Bestuur heeft het remuneratiebeleid opgesteld in overeenstemming met artikel 7:89/1 van het Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (het "WVV") en de Belgische Corporate Governance Code 2020 (de "Corporate Governance Code"). Het bepaalt de remuneratieprincipes ten aanzien van de leden van de Raad van Bestuur en het Managementcomité.

Op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité heeft de Raad van Bestuur het remuneratiebeleid vastgesteld op 9 maart 2021. Onder voorbehoud van de goedkeuring door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 26 mei 2021, is het remuneratiebeleid van toepassing binnen Balta vanaf 1 januari 2021 en vervangt het het vorige remuneratiebeleid, dat werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 mei 2017.

De bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en het Managementcomité zal worden betaald in overeenstemming met het remuneratiebeleid. Indien de aandeelhoudersvergadering het bezoldigingsbeleid niet goedkeurt, zal Balta de bezoldigingen blijven betalen in overeenstemming met haar bestaande remuneratiepraktijken/het vorige (goedgekeurde) remuneratiebeleid en zal de Raad van Bestuur een herzien beleid ter goedkeuring voorleggen aan de volgende aandeelhoudersvergadering.

Bij een materiële wijziging van het beleid en in ieder geval ten minste om de vier (4) jaar, legt de Raad van Bestuur een (herzien) remuneratiebeleid, vastgesteld op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité, voor aan de aandeelhoudersvergadering. Niet-materiële wijzigingen aan het beleid zullen worden doorgevoerd zonder dat daarvoor de goedkeuring van de aandeelhouders is vereist.

BALTA'S VISIE OP BEZOLDIGING

De remuneratiefilosofie van Balta beoogt alle werknemers eerlijk en correct te vergoeden voor hun bijdrage.

Het algemene remuneratiebeleid en de bezoldigingspraktijken worden beheerst door de volgende principes:

- De bezoldiging moet in lijn worden gebracht met de huidige marktpraktijken en streven naar een markt-mediane positionering van het totale salarispakket.
- De bezoldiging moet individuele prestaties belonen.
- De variabele verloning op korte termijn moet acties en resultaten stimuleren die in lijn zijn met de jaarlijkse bedrijfsdoelstellingen.
- De betrokkenheid op lange termijn bij de onderneming wordt gestimuleerd via een op aandelen gebaseerd langetermijnincentiveplan dat rekening houdt met de aandelenprestaties van de Vennootschap.
- Balta's bezoldiging zal haar werknemers eerlijk en gepast belonen, ongeacht geslacht, nationaliteit en geloofsovertuiging. Ze zal uitsluitend gebaseerd zijn op functie en prestaties.

Het algemene remuneratiebeleid en de bezoldigingspraktijken van Balta worden regelmatig geëvalueerd en geactualiseerd, teneinde de duurzaamheid van de Vennootschap en de succesvolle uitvoering van haar strategie te bevorderen, en zo waarde te blijven creëren voor alle belanghebbenden, waaronder klanten, aandeelhouders en werknemers.

LEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR

BESLUITVORMINGSPROCES EN MAATREGELEN OM BELANGENCONFLICTEN TE VERMIJDEN OF TE BEHEREN

De aandeelhoudersvergadering bepaalt de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur op voorstel van de Raad van Bestuur. De Raad van Bestuur keurt haar voorstel goed op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Bij het bepalen van de bezoldiging van niet-uitvoerende bestuurders wordt rekening gehouden met hun rol als gewoon lid van de Raad van Bestuur en hun specifieke rol als voorzitter van de Raad van Bestuur, voorzitter of lid van comités van de Raad van Bestuur, alsook met de daaruit voortvloeiende verantwoordelijkheden en inzet voor de ontwikkeling van de Vennootschap. Het remuneratiesysteem is erop gericht personen aan te trekken en te behouden die over de nodige ervaring en competenties beschikken voor die rol.

De aandeelhoudersvergadering is als enige bevoegd voor de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur. Die exclusieve bevoegdheid garandeert dat er op dit gebied geen belangenconflicten bestaan.

Om de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur in zijn toezichthoudende functie op het Managementcomité te verzekeren en om kortetermijnuitkeringen te vermijden die de langetermijnvisie van Balta in gevaar brengen, hebben niet-uitvoerende bestuurders geen recht op prestatiegebonden bezoldiging, zoals bonussen, aandelengerelateerde langetermijnincentiveprogramma's, voordelen in natura of pensioenvoordelen.

REMUNERATIECOMPONENTEN

Sinds de goedkeuring door de aandeelhoudersvergadering van 30 mei 2017 bestaat de bezoldiging toegekend aan de onafhankelijke bestuurders uit de volgende vaste elementen:

- Bestuurdersvergoeding voor onafhankelijke bestuurders
- Extra vergoeding voor lidmaatschap van comités (per comité)
- Extra vergoeding voor de voorzitter van de Raad van Bestuur

Die worden maandelijks betaald.

Het bedrag van de bezoldiging wordt bepaald op basis van de marktpraktijk. Om de twee jaar worden salarisenquêtes gehouden om ervoor te zorgen dat de beloningsniveaus in overeenstemming zijn met de marktpraktijken. De bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur kan om de twee jaar worden herzien.

De onafhankelijke bestuurders ontvangen geen variabele bezoldiging, aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven (of andere op aandelen gebaseerde bezoldigingen), noch andere bonussen of voordelen.

BENOEMING, ONTSLAG EN EVALUATIE VAN DE BESTUURDERS

De bestuurders hebben een statuut van zelfstandige en worden benoemd door de aandeelhoudersvergadering voor een periode van maximaal vier jaar (overeenkomstig de bepalingen van de statuten van de Vennootschap en het WVV).

De aandeelhoudersvergadering kan een bestuurder ontslaan zonder opzeggingstermijn of opzeggingsvergoeding, zonder opgave van redenen, en bij meerderheid van stemmen. Het staat de aandeelhoudersvergadering evenwel vrij om bij ontslag een opzeggingstermijn of opzeggingsvergoeding toe te kennen.

Aan het einde van het mandaat van elke bestuurder beoordeelt het Remuneratie- en Benoemingscomité ook diens aanwezigheid op de vergaderingen van de Raad van Bestuur of van de comités, zijn/haar inzet en zijn/haar constructieve betrokkenheid bij de besprekingen en de besluitvorming. Het Remuneratie- en Benoemingscomité houdt rekening met die evaluatie bij het formuleren van zijn aanbevelingen inzake (her)benoemingen en bezoldiging aan de Raad van Bestuur.

LEDEN VAN HET MANAGEMENTCOMITÉ

BESLUITVORMINGSPROCES EN MAATREGELEN OM BELANGENCONFLICTEN TE VERMIJDEN OF TE BEHEREN

De Raad van Bestuur bepaalt de bezoldiging van de leden van het Managementcomité op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité.

Het Remuneratie- en Benoemingscomité bepaalt – bijgestaan door gespecialiseerde personeelsleden – de voorstellen met betrekking tot de bezoldiging van de CEO en de andere leden van het Managementcomité, rekening houdend met de geldende wetgeving, de Corporate Governance Code, het profiel van het individu in termen van vaardigheden en beroepservaring, alsook met de marktpraktijken en -tendensen.

Bij het vaststellen van de remuneratieniveaus wordt rekening gehouden met passende marktbenchmarks, zodat de nadruk ligt op beloning naar prestaties. Die aanpak helpt topmanagement aan te trekken, te engageren, te behouden en te motiveren, en zorgt er tegelijk voor dat het gedrag van het topmanagement in overeenstemming blijft met de waarden en de strategie.

Op basis van het advies van het Remuneratie- en Benoemingscomité bepaalt de Raad van Bestuur de aan de CEO en de andere leden van het Managementcomité toe te kennen bezoldiging en zal hij dat bedrag op geregelde tijdstippen evalueren. Het bedrag in kwestie wordt opgesplitst in een vast gedeelte en een prestatiegebonden gedeelte.

De CEO neemt niet deel aan de beraadslagingen en aan de stemming binnen de Raad van Bestuur over zijn eigen bezoldiging. De CEO en de Group HR Director zijn geen lid van het Remuneratie- en Benoemingscomité, maar worden uitgenodigd om de vergaderingen bij te wonen, tenzij de besprekingen binnen het Remuneratie- en Benoemingscomité betrekking hebben op hun eigen bezoldiging. Er wordt ook verwezen naar de belangenconflictregering van artikel 7:96 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.

Een evaluatie van de prestaties van elk lid van het Managementcomité zal jaarlijks worden uitgevoerd door de CEO en worden besproken met het Remuneratie- en Benoemingscomité, dat zal rapporteren aan de Raad van Bestuur.

De Raad van Bestuur komt ook jaarlijks bijeen in een niet-uitvoerende sessie (d.w.z. zonder aanwezigheid van de CEO) om de prestaties van de CEO te bespreken en te evalueren.

REMUNERATIECOMPONENTEN

De bezoldiging die kan worden toegekend aan de leden van het Managementcomité bestaat uit de volgende elementen:

- Vaste bezoldiging
- Kortetermijn variabele bezoldiging
- Eenmalige bonussen
- Langetermijnincentiveplan
- Andere voordelen

VASTE BEZOLDIGING

De vaste bezoldiging bestaat uit een vaste jaarlijkse vergoeding in contanten, die onafhankelijk van de resultaten van Balta wordt toegekend.

De vaste jaarlijkse vergoeding wordt bepaald op basis van verschillende criteria, zoals de marktwaarde van de functie, de reikwijdte van de functie en het profiel van de bekleder in termen van vaardigheden en beroepservaring.

Het doel van de gegarandeerde vaste vergoeding is de manager te compenseren voor tijd en competentie tegen een marktconform tarief. Balta streeft ernaar zijn managers te betalen tegen de mediaan van de markt. Om een correcte benchmark te kunnen uitvoeren, laat het Remuneratie- en Benoemingscomité minstens om de twee jaar een salarisstudie uitvoeren door een extern bedrijf.

De salarissen worden elk jaar geëvalueerd. Alle managers komen in aanmerking voor verhogingen op basis van hun prestaties en hun positie op de markt, maar hebben daar niet automatisch recht op.

KORTETERMIJN VARIABELE BEZOLDIGING

De kortetermijn variabele bezoldiging bestaat uit een kortetermijnincentiveplan ("STIP"), betaald in contanten.

Het doel van het STIP is het creëren van een prestatiegerichte cultuur door middel van een bonus in contanten gekoppeld aan jaarlijkse prestatiedoelstellingen, 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.

Het STIP belooft de realisatie van financiële KPI's ten opzichte van doelstellingen die door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité. Die zijn uitsluitend gebaseerd op de realisatie van financiële doelstellingen voor de Groep of de divisie. Voor de leden van het Managementcomité zijn die doelstellingen gebaseerd op drie financiële indicatoren, afgestemd op de jaarlijkse doelstellingen. Het kan gaan om prestatie-indicatoren op groepsniveau of op divisieniveau. Die KPI's worden op voorstel van het Remuneratiecomité eenmaal per jaar goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

Die financiële KPI's creëren een nauw verband tussen de belangen van de leden van het Managementcomité enerzijds en de Vennootschap en haar aandeelhouders anderzijds. De erkenning van de prestaties, zowel op groeps- als op divisieniveau, draagt bij tot het langetermijnbelang en de duurzaamheid van de Vennootschap en tot de succesvolle verwezenlijking van haar strategie.

De prestaties ten opzichte van de doelstellingen (en de daaruit voortvloeiende uitbetalingen) worden jaarlijks beoordeeld door de Raad van Bestuur op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, daarin bijgestaan door de controlling en finance-afdeling.

Het jaarlijkse potentieel van het STIP voor de bedoelde leden van het Managementcomité bedraagt tot 70% van hun respectieve vaste jaarlijkse vergoeding, met een minimum van 0% in het geval van onderpresteren en een maximum van 170% in het geval van overpresteren.

Voor de CEO kan het jaarlijkse potentieel van het STIP bij het behalen van de doelstellingen oplopen tot 100% van zijn jaarlijkse vaste vergoeding, met een minimum van 0% in het geval van onderpresteren en een maximum van 200% in het geval van overpresteren.

EENMALIGE BONUSSEN

De Raad van Bestuur kan, in uitzonderlijke of specifieke omstandigheden en op aanbeveling van het Remuneratie- en Benoemingscomité, eenmalige bonussen toekennen aan één of meer leden van het Managementcomité voor bijzondere prestaties.

De eenmalige bonussen kunnen tot 100% van de jaarlijkse vaste vergoeding van het betrokken lid van het Managementcomité bedragen.

LANGETERMIJNINCENTIVEPLAN

Het Langetermijnincentiveplan ("LTIP") bestaat uit een bezoldiging in Performance Share Units ("PSU's").

De PSU's worden toegekend aan relevante leden van het Managementcomité die nog steeds diensten verlenen aan de Vennootschap op de derde verjaardag van hun toekenning en worden omgezet in aandelen voor zover de koers van het aandeel van de Vennootschap bepaalde doelstellingen bereikt met een zekere minimumdrempel. De ontvangen aandelen zijn niet onderworpen aan enige lock-upovereenkomsten.

Zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 16 juni 2017 in overeenstemming met artikel 7:151 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen, wordt de toekenning van de PSU's versneld in het geval van een wijziging van de zeggenschap of de afsluiting van een openbaar overnamebod op de Vennootschap.

Het LTIP heeft tot doel om de belangen van de managers en de aandeelhouders op één lijn te brengen. Het is ook bedoeld om de aanwerving en het behoud van personeel met uitmuntende capaciteiten te vergemakkelijken. Op die manier draagt het LTIP bij tot de bedrijfsstrategie en langetermijnbelangen van de Vennootschap.

Op basis van een jaarlijkse voorlegging komen de leden van het Managementcomité in aanmerking voor, maar hebben ze niet automatisch recht op een toekenning van PSU's onder het LTIP. Op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité beslist de Raad van Bestuur over de voorwaarden en modaliteiten van het LTIP en keurt hij de lijst van begunstigden goed.

De Raad van Bestuur zal, op voorstel van het Remuneratiecomité, eenmaal per jaar de drempelprijs, de accelerator en de verwervingsdatum goedkeuren.

De waarde van de PSU's die in het kader van het LTIP worden toegekend, kan op het ogenblik van de toekenning tot 100% van de jaarlijkse vaste vergoeding van het betrokken lid van het Managementcomité bedragen.

ANDERE VOORDELEN

De leden van het Managementcomité kunnen andere voordelen genieten, zoals de aansluiting bij een groepsverzekering, een bedrijfswagen, een tankkaart, een smartphone, maaltijdcheques en representatievergoedingen. Die voordelen worden regelmatig gebenchmarkt en aangepast aan de lokale standaardpraktijken.

De groepsverzekering omvat een bepaalde bijdrage in het pensioenplan, een gegarandeerde inkomensverzekering en een levensverzekering.

Die andere voordelen kunnen tot 10% van de jaarlijkse vaste vergoeding van het betrokken lid van het Managementcomité bedragen.

CONTRACTUELE REGELINGEN MET DE LEDEN VAN HET MANAGEMENTCOMITÉ

De rechten en verplichtingen in verband met de functie van CEO zijn geformaliseerd in een managementovereenkomst van onbepaalde duur. Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, heeft de CEO recht op een opzeggingstermijn van zes maanden (of een opzeggingsvergoeding die gelijk is aan het deel van de vaste vergoeding waarop hij recht zou hebben tijdens de opzeggingstermijn).

De leden van het Managementcomité werken voor de Vennootschap op basis van een arbeids- of managementovereenkomst van onbepaalde duur. Behalve bij beëindiging in bepaalde gevallen van contractbreuk, hebben ze recht op een opzeggingstermijn van zes maanden (of op een opzeggingsvergoeding gelijk aan het deel van de vaste vergoeding waarop ze recht zouden hebben tijdens de opzeggingstermijn).

Om historische redenen heeft één lid van het Managementcomité recht op een opzeggingstermijn van achttien maanden.

AFWIJKINGEN VAN HET REMUNERATIEBELEID

Balta zal de bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur en het Managementcomité uitsluitend betalen in overeenstemming met het remuneratiebeleid.

De Raad van Bestuur kan echter, in uitzonderlijke omstandigheden en op voorstel van het Remuneratie- en Benoemingscomité, tijdelijk afwijken van het remuneratiebeleid. Uitzonderlijke omstandigheden hebben enkel betrekking op situaties waarin de afwijking van het remuneratiebeleid noodzakelijk is om de langetermijnbelangen en de duurzaamheid van Balta in haar geheel te dienen of om haar leefbaarheid te verzekeren.

Afwijkingen zijn toegestaan ten aanzien van alle elementen van het remuneratiebeleid.

Bij besluiten over afwijkingen van het remuneratiebeleid dient de Raad van Bestuur zich te houden aan de hierboven beschreven besluitvormingsprocedure.

De Raad van Bestuur zal eventuele afwijkingen toelichten in het remuneratieverslag van het betrokken boekjaar.

GEEN SIGNIFICANTE WIJZIGINGEN IN HET HUIDIGE BELEID

Dit remuneratiebeleid heeft tot doel het huidige remuneratiebeleid zoals goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van 30 mei 2017 en de huidige bezoldigingspraktijken te integreren in een formeel remuneratiebeleid in overeenstemming met de nieuwe vereisten van artikel 7:89/1 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen.





SAMENVATTING VAN DE BELANGRIJKSTE RISICO'S

Balta beschouwt risicobeheer als een inherent onderdeel van zijn bedrijfsvoering. De onderstaande samenvatting biedt, hoewel ze niet volledig is, een overzicht van de belangrijkste risico's die wij hebben kunnen vaststellen. Ook al nemen wij beperkende maatregelen, toch kunnen we niet garanderen dat dergelijke risico's zich niet zullen voordoen.

MARKTCONCURRENTIE

De wereldwijde markt van vloerbekleding is competitief en elk van onze divisies ondervindt concurrentie van andere producenten van zachte vloerbekleding en van alternatieven in de harde vloerbekleding.

Voor onze concurrentiepositie is het cruciaal dat wij de snel veranderende klantenbehoeften kunnen identificeren en erop inspelen. Daarom moeten wij onze designs en productmix continu vernieuwen en blijven innoveren.

Er is een duidelijk opwaartse tendens van digitale versnelling merkbaar. Om aan de toenemende online vraag tegemoet te komen en de cost-to-serve te verminderen, moeten we onze klanten met ons verbinden, de online aanwezigheid beveiligen, nieuwe digitale verkoopkanalen uitrollen en adequate e-commerce mogelijkheden uitbouwen.

KLANTAFHANKELIJKHEID

Onze belangrijkste klanten zijn grote retailers en groothandels die over een aanzienlijke koopkracht

beschikken. Onze drie grootste klanten tekenden in 2020 voor 14% van onze omzet. We streven ernaar om onze belangrijkste klanten met succes te behouden aangezien ze een belangrijk deel van onze verkoop vertegenwoordigen. Bovendien zijn wij afhankelijk van het aanhoudende succes van onze klanten op hun eigen markten.

In overeenstemming met wat gebruikelijk is in onze sector, sluiten we met de meeste van onze klanten geen formele verkoopovereenkomsten af. Wij doen doorgaans op niet-exclusieve basis zaken met onze klanten, zonder minimale aankoopverplichtingen.

ALGEMENE MACRO-ECONOMISCHE EN GEOPOLITIEKE GEBEURTENISSEN EN HANDELSREGELINGEN

De vraag naar onze producten is sterk afhankelijk van het consumentenvertrouwen en van factoren die invloed hebben op de residentiële en commerciële markten voor renovatie en bouw.

Met productie- en distributiefaciliteiten in België, Turkije en de Verenigde Staten en verkoopactiviteiten in meer

dan 136 landen zijn wij blootgesteld aan geopolitieke risico's en dit zowel aan vraag- als aanbodzijde.

Aangezien het Verenigd Koninkrijk 16% van onze omzet voor 2020 vertegenwoordigt, voornamelijk in onze Residential-divisie, is de Groep blootgesteld aan de gevolgen van de uittreding van het Verenigd Koninkrijk uit de Europese Unie (Brexit). Daarom heeft het Management verschillende scenario's beoordeeld om voorbereid te zijn op wijzigingen in onze logistieke stromen. We hebben een diepgaande analyse gemaakt van de Brexit-gereedheid van onze logistieke partners. De Groep zal de impact van de Brexit-deal blijven vertalen in praktische maatregelen.

In oktober 2020 zijn we uitgebreid naar EU AEOF (Authorised Economic Operator), een certificaat voor volledige toelating (waarbij AEOS en AEOC worden gecombineerd), wat erop wijst dat we onze toeleveringsketens op veilige wijze organiseren en beschermen tegen bedreigingen. De Belgische douaneautoriteiten hebben al onze productievevestigingen in België aan een audit onderworpen. AEOF is onderdeel van ons plan om de risico's inzake export naar het VK na de Brexit te beperken en is van toepassing voor de export naar alle niet-EU-landen. Dit zal helpen om de continuïteit van een premium leveringsdienst aan onze klanten wereldwijd te verzekeren.

Om in het bezit te komen van dit certificaat is lidmaatschap vereist van de Custom Trade Partnership Against Terrorism (CTPAT), een Amerikaans Customs and Border Protection (CBP) vrijwillig privaat-publiek partnerschapsprogramma. CTPAT waakt erop dat goederen in de toeleveringsketen legitiem en legaal zijn van de fabrikant tot de eindgebruiker. Hoewel dit aanvankelijk opgezet was om de toeleveringsketens in de VS te beschermen tegen terroristische activiteiten en illegale handel, wordt het potentiële risico voor Balta wanneer het internationale zaken doet hierdoor tot een minimum beperkt.

Aangezien het VK vanaf 1 januari 2021 niet langer lid is van de EU, heeft Balta het plan opgevat om zich in overeenstemming te brengen met de vereisten van het Common Foreign and Security Policy (CFSP). Dit is het georganiseerd, overeengekomen buitenlandbeleid van de EU, dat veiligheids- en verdedigingsdiplomatie en -acties omvat. CFSP geldt enkel voor een specifiek onderdeel van de externe relaties van de EU. Haar domeinen omvatten handels- en commercieel beleid, maar ook andere, zoals financiering voor derde landen. Algemeen beschouwd zullen we met het VK handel drijven onder een CFSP-status.

Daarnaast zijn maatregelen genomen om de inkomstenstromen te helpen beschermen tegen een mogelijke waardevermindering van het Britse pond door

prijzsettingsmechanismen en hedging-contracten met elkaar te combineren.

Hogere importheffingen of sancties tegen de import van specifieke goederen in bepaalde landen zouden het welslagen van onze business kunnen belemmeren.

WETGEVING EN COMPLIANCE

Niet-naleving van de wetgeving van de landen waar we actief zijn, kan leiden tot een vertraging of tijdelijke opschorting van onze verkoop- en operationele activiteiten, wat een impact kan hebben op onze financiële situatie.

Onvoldoende voorzorgsmaatregelen of bewustzijn betreffende het beschermen van vertrouwelijke zaken in onze zeer competitieve markt kunnen aanleiding geven tot concurrentienadelen, verlies van bedrijfsinformatie en reputatieschade.

PUBLICITEIT EN REPUTATIE

We kunnen als gevolg van terugroepingen van producten, claims voor productaansprakelijkheid of anderszins blootgesteld worden aan negatieve publiciteit.

MEDEWERKERS

We kunnen onze strategie alleen succesvol uitvoeren als we erin slagen medewerkers aan te trekken, te behouden en verder te ontwikkelen.

Als de relatie met onze medewerkers of vakbonden zouden verslechteren, zou dit een nadelige impact kunnen hebben op onze activiteiten.

De uitbraak van COVID-19 kwam als een gebeurtenis zonder voorgaande die onze manier van leven verstoortte en die meer stress en bezorgdheid bij onze medewerkers waar ook ter wereld veroorzaakte. De Vennootschap heeft opties onderzocht over hoe we bijkomende fysieke en emotionele ondersteuning aan haar medewerkers kunnen bieden gedurende deze periode van onzekerheid. Door ons te focussen op een doeltreffende communicatie hebben we de impact van een wendbare manier van werken op afstand aangepakt.

GRONDSTOFFEN EN BEVOORRADINGSKETEN

We gebruiken grote hoeveelheden grondstoffen waarvoor we afhankelijk zijn van een beperkt aantal leveranciers. De meeste van onze leveranciers zijn grote ondernemingen die daardoor veel macht kunnen uitoefenen. Wij hebben met onze belangrijkste leveranciers langdurige relaties opgebouwd.

In 2020 vertegenwoordigden de grondstoffenkosten 41,7% van onze omzet. Onze belangrijkste grondstoffen waren polypropyleen, garen, latex en polyamide. Samen waren ze goed voor ongeveer 70% van onze totale grondstoffenuitgaven.

De prijzen voor grondstoffen kunnen volatiel zijn en hangen af van factoren die vaak buiten onze controle liggen, waaronder, maar niet beperkt tot, het lokale evenwicht tussen vraag en aanbod, algemene economische omstandigheden en schommelende grondstoffenprijzen. De meeste van onze commerciële regelingen met onze klanten voorzien niet in prijsaanpassingsmechanismen voor de verrekening van hogere grondstoffenprijzen.

Verwezen wordt naar het grondstoffenprijrisico, zoals beschreven in Toelichting 27 “Financieel risico-management” van de jaarrekening.

PRODUCTIE EN LOGISTIEK

Om nieuwe klanten aan te trekken en bestaande klanten te behouden is het belangrijk dat we onze producten tijdig kunnen produceren en leveren.

In onze productie- en distributiefaciliteiten kunnen ontregelingen optreden die kunnen leiden tot tijdelijke productieonderbrekingen, late of onvolledige leveringen of hogere verkoopkosten. Bovendien kunnen we verliezen lijden die volledig of gedeeltelijk onverzekerd zijn.

We bezitten geen eigen transportinfrastructuur en maken gebruik van externe dienstverleners om onze producten tijdig te leveren bij onze klanten.

IT

Een storing in ons IT-platform kan ons verhinderen om onze orders tijdig te verwerken. Ons IT-platform wordt gebruikt voor het beheer van onze activiteiten, inclusief verkoop, klantenservice, logistiek en administratie. Wij beschikken over een complex en heterogeen toepassingslandschap dat onder andere bestaat uit gedeeltelijk geïntegreerde systemen uit eerdere overnames. Dit kan operationele risico's met zich meebrengen.

Bedrijven hebben ook steeds meer te kampen met cybercrime-gerelateerde incidenten, waardoor we genooddaakt zijn afdoende maatregelen te nemen om cyberveiligheid te verzekeren. Nalatigheid op dat vlak kan een nadelige impact hebben op onze activiteiten.

Organisaties investeren steeds meer in digitale transformatie. Belangrijke technologieën, zoals intelligente automatisering, artificiële intelligentie,

low code application development, technologische besluitvorming kunnen bedrijven behoeden voor toekomstige ontregelingen. Wanneer deze tendensen niet worden gevolgd, zou dit kunnen leiden tot een hogere kwetsbaarheid voor ontregelingen en minder concurrentievermogen.

FINANCIEEL

Ons bedrijf is blootgesteld aan diverse financiële risico's, waaronder, maar niet beperkt tot, het wisselkoersrisico, het intrestrisico, het kredietrisico en het liquiditeitsrisico.

Een deel van onze verkopen en aankopen worden gefactureerd in andere valuta's dan de euro. De belangrijkste valuta's zijn het Britse pond, de Amerikaanse dollar en de Turkse lira. De schommelingen van deze valuta's tegenover de euro kunnen invloed hebben op onze resultaten. Daarnaast kan de devaluatie van valuta's ten opzichte van de euro in landen waar onze concurrenten grondstoffen produceren of inkopen, zoals Turkije of Egypte, een impact hebben op ons concurrentievermogen.

Sommige van onze externe schulden hebben een variabele rente.

Niet alle kredietrisico's tegenover onze klanten zijn gedekt door onze externe kredietverzekeringen. Een verlaging van de externe kredietlimieten zou er onder meer toe kunnen leiden dat de bestaande factoring in de toekomst niet meer beschikbaar is op de bestaande niveaus.

Veranderingen in onze eigen kredietbeoordeling kunnen een negatief effect hebben op ons werkkapitaal en onze liquiditeit.

Onze financiële contracten met externe partijen omvatten verplichtingen, beperkingen en convenanten die een nadelige impact kunnen hebben op onze activiteiten, financiële situatie en operationele resultaten mochten we niet in staat zijn deze na te leven. We verwijzen voor meer informatie naar Toelichting 27 van de sectie “Financieel risicomanagement” in de jaarrekening.

Mogelijke veranderingen in de belastingwetgeving of boekhoudregels zouden een impact kunnen hebben op de toekomstige resultaten.

Veranderingen in veronderstellingen die ten grondslag liggen aan de boekwaarde van onze activa kunnen leiden tot een bijzondere waardevermindering van dergelijke activa, inclusief immateriële activa zoals goodwill.

In maart 2021 ontving Balta sterke steun voor zijn ruilbod van februari 2021 (het “Ruilbod”) voor zijn 7,75% Senior Secured Notes die vervallen in september 2022 (“Bestaande Notes”). In aanmerking komende houders van Bestaande Notes hebben op rechtsgeldige wijze 99,22% van de totale hoofdsom ingeschreven om de Bestaande Notes om te ruilen voor nieuwe Senior Secured Notes met vervaldag op 31 december 2024. Er werden toestemmingen verleend om (i) vrijwel alle convenanten, andere verplichtingen en bepaalde wanbetalingsgebeurtenissen te verwijderen onder de indenture van de Bestaande Notes, (ii) de bestaande indenture en de Bestaande Notes te wijzigen zodat (A) alle borgverstrekkers worden ontheven van hun verplichtingen krachtens de bestaande waarborgen, (B) alle zakelijke zekerheden verleend ten gunste van de bestaande notehouders worden vrijgegeven, (C) de rentevoet die wordt toegepast op de Bestaande Notes wordt verlaagd tot 3,00% per jaar en (D) de vervaldatum van de Bestaande Notes wordt verlengd tot 31 december 2030. Daardoor wordt de looptijd van onze European Super Senior Revolving Credit Facility van € 61 miljoen automatisch verlengd tot 30 juni 2024. Het Ruilbod heeft het looptijdprofiel van de schulden van Balta aanzienlijk verbeterd en zal Balta in staat stellen zijn strategie verder uit te voeren. We blijven de markten van nabij monitoren om het best mogelijke tijdskader te identificeren om onze schuld in de toekomst te herfinancieren, op het juiste tijdstip en tegen de beste voorwaarden.

Er wordt naar de risicofactoren verwezen in Toelichting 27 van de sectie “Financieel risicomanagement” van de jaarrekening.

NEXT-PROGRAMMA

Als gevolg van de strategische en operationele evaluatie hebben we het transformatieprogramma “NEXT” gelanceerd. Dit programma is speciaal ontwikkeld om onze resultaten over een periode van drie jaar aanzienlijk te verbeteren. De belangrijkste initiatieven zijn gericht op het realiseren van duurzame groei, het verbeteren van de Commercial Excellence en het verhogen van het kostenconcurrentievermogen via Lean-initiatieven en besparingen in de aankoop. Hoewel onze commerciële NEXT-initiatieven vooral bedoeld zijn om de prijszetting aan te pakken, nieuwe en bestaande markten te betreden en de serviceniveaus te verhogen, kunnen we vertraging oplopen met of mogelijk niet beantwoorden aan onze verwachtingen betreffende de verwachte resultaatverbeteringen.

DUURZAAMHEID

De verwachtingen van klanten op het vlak van leveren van duurzame producten zijn steeds veeleisender en houden steeds meer uitdagingen in. Het risico niet te beantwoorden aan nieuwe technologische duurzaamheidsvereisten en het mislopen van marktontwikkelingen kan leiden tot concurrentienadelen alsook tot een aanzienlijk verlies van marktaandeel. Wanneer we er niet in slagen duurzaamheid te integreren als onderdeel van de strategie van de Groep kan dit een impact hebben op ons toekomstig concurrentievermogen, op de waardecreatie op lange termijn en op het voortbestaan van de Groep.

In de nabije toekomst zal de sector van tapijten en karpetten geconfronteerd worden met strengere wetgeving rond Extended Producer Responsibility (EPR). Om deze nieuwe reguleringen te implementeren zal Balta verbintenissen moeten aangaan met nationale en internationale sectorfederaties. Balta richtte in 2020 een Sustainability Committee op als een volgende stap naar een meer doeltreffend beheer van duurzaamheid binnen de Groep.

De wereldwijde opwarming of het effect van de klimaatverandering heeft geleid tot nieuwe belangrijke klimaatgerelateerde risico's (fysieke en transitierisico's, mobiliteit en transport, exploitatie van grondstoffen, enz.) die een aanzienlijke impact kunnen hebben op onze reputatie, op onze toegang tot financiering, op de kostprijs om de nieuwe reguleringen na te leven, op de rentabiliteit van onze activiteiten en op onze veerkracht op lange termijn.

COVID-19

Pandemieën zoals COVID-19 kunnen een enorme impact hebben op de resultaten van de Groep aangezien ze de toeleveringsketens verstoren, de vraag doen krimpen en de arbeidskrachten verstoren. De Groep heeft de risico's van COVID-19 op korte termijn aangepakt door financiële stabiliteit te waarborgen, een lagere en meer wendbare kostenstructuur te bereiken, operationele activiteiten aan te passen, zich te engageren met klanten en de veerkracht te verhogen. Het leidt geen twijfel dat de pandemie geleid heeft tot permanente wijzigingen in de manier waarop mensen leven, in de manier waarop de overheid burgers ten dienste staat en hoe bedrijven werken. Door het mogelijk te maken de risico's op middellange en lange termijn het hoofd te bieden, screent de Groep ook van nabij wijzigingen in de wereldwijde economie, de technologische evolutie, verschuivingen in maatschappelijke normen en consumentengedrag en hertekent ze de onderneming zodat ze klaar is voor de nieuwe op waarde gebaseerde economie.



Balta home, Mira



04 JAARREKENING

1. GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET- GEREALISEERDE RESULTATEN VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER

(In duizend €)	Toelichting	2020	2019
I. GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING			
Omzet	TOELICHTING 4	561.833	671.151
Kostprijs grondstoffen		(234.327)	(317.006)
Voorraadwijzigingen	TOELICHTING 15	(15.860)	(278)
Personeelskosten	TOELICHTING 6	(150.681)	(167.301)
Overige inkomsten	TOELICHTING 7	5.698	3.455
Overige kosten	TOELICHTING 7	(98.672)	(115.666)
Afschrijvingen / waardeverminderingen	TOELICHTING 8	(40.038)	(39.602)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat ⁽¹⁾		27.953	34.754
Integratie- en herstructureringskosten	TOELICHTING 9	(7.770)	(6.641)
Bedrijfswinst / (-verlies)		20.183	28.114
Financiële opbrengsten		-	205
Financiële kosten	TOELICHTING 10	(29.213)	(25.357)
Netto financiële kosten		(29.213)	(25.152)
Winst / (verlies) vóór belastingen		(9.030)	2.961
Belastingopbrengsten / (-uitgaven)	TOELICHTING 11	(3.555)	7.440
Winst / (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		(12.585)	10.401
Winst / (verlies) over de periode uit stopgezette bedrijfsactiviteiten		-	-
Winst / (verlies) over de periode		(12.585)	10.401
<i>Toerekenbaar aan:</i>			
Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedervennootschap		(12.585)	10.401
II. GECONSOLIDEERDE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN			
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>			
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten		(21.287)	(2.133)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging-instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van kasstroom-hedging		116	(245)
<i>Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening</i>			
Wijzigingen in uitgestelde belastingen		(45)	393
Wijzigingen in provisies van toegezegde pensioenregelingen		290	(1.740)
Niet-gerealiseerde resultaten over de periode, na aftrek van belastingen		(20.926)	(3.725)
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE		(33.511)	6.676
Gewone en verwaterde winst per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan houders van gewone aandelen	TOELICHTING 34	(0,35)	0,29

(1) Gecorrigeerd bedrijfsresultaat en bedrijfswinst/ (-verlies) zijn maatstaven die niet binnen de GAAP gedefinieerd werden, zoals vermeld in Toelichting 1.25.

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

2. GECONSOLIDEERDE BALANS PER 31 DECEMBER

(In duizend €)	Toelichting	2020	2019
Materiële vaste activa		312.288	337.594
<i>Waarvan recht-op-gebruik activa onder IFRS 16 (exclusief sale-and-leaseback)</i>		34.030	42.072
Terreinen en gebouwen	TOELICHTING 13	170.545	186.173
Installaties, machines en uitrusting	TOELICHTING 13	131.624	138.807
Overige materiële vaste activa	TOELICHTING 13	10.118	12.614
Goodwill	TOELICHTING 5	189.952	195.991
Andere immateriële vaste activa	TOELICHTING 12	9.466	10.357
Uitgestelde belastingvorderingen	TOELICHTING 14	8.739	11.191
Handels- en overige vorderingen	TOELICHTING 16	815	1.121
Totaal vaste activa		521.260	556.253
Vorraden	TOELICHTING 15	125.072	152.948
Afgeleide financiële instrumenten	TOELICHTING 26	-	3
Handels- en overige vorderingen	TOELICHTING 16	50.608	58.379
Belastingvorderingen op korte termijn		334	908
Liquide middelen	TOELICHTING 17	106.289	19.241
Totaal vlottende activa		282.303	231.479
TOTAAL ACTIVA		803.563	787.732
Maatschappelijk kapitaal	TOELICHTING 18	252.950	252.950
Uitgiftepremie	TOELICHTING 18	65.660	65.660
Overige niet-gerealiseerde resultaten	TOELICHTING 19	(58.039)	(37.113)
Overgedragen resultaten	TOELICHTING 20	5.774	18.343
Overige reserves		(39.876)	(39.876)
Totaal eigen vermogen		226.469	259.964
Senior Secured Notes	TOELICHTING 21	233.936	232.001
Bank- en overige leningen	TOELICHTING 23	74.513	48.963
<i>Waarvan IFRS 16-gerelateerde leaseverplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>		29.515	37.318
Uitgestelde belastingsschulden	TOELICHTING 14	38.404	41.004
Voorzieningen voor overige verplichtingen en kosten	TOELICHTING 30	2.487	2.729
Verplichtingen uit hoofde van personeelsbeloning	TOELICHTING 28	3.643	4.106
Totaal schulden op lange termijn		352.982	328.802
Senior Secured Notes	TOELICHTING 21	3.425	3.425
Senior Term Loan Facility	TOELICHTING 22	-	34.927
Bank- en overige leningen	TOELICHTING 23	73.981	8.680
<i>Waarvan IFRS 16-gerelateerde leaseverplichtingen (exclusief sale-and-leaseback)</i>		6.846	7.357
Voorzieningen voor overige verplichtingen en kosten	TOELICHTING 30	-	164
Afgeleide financiële instrumenten	TOELICHTING 26	103	413
Overige wedde-, salaris- en sociaal gerelateerde schulden	TOELICHTING 29	33.904	36.995
Handels- en overige schulden	TOELICHTING 31	109.678	109.019
Belastingsschulden		3.021	5.343
Totaal schulden op korte termijn		224.112	198.966
Totaal verplichtingen		577.094	527.768
TOTAAL PASSIVA		803.563	787.732

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

3. GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT VOOR DE PERIODE AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER

(In duizend €)	Toelichting	2020	2019
I. KASSTROOM VAN BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Nettowinst / (-verlies) over de periode		(12.585)	10.401
<i>Aanpassingen voor:</i>			
Belastingkosten / (-opbrengsten)	TOELICHTING 11	3.555	(7.440)
Financiële opbrengsten		(0)	(205)
Financiële kosten	TOELICHTING 10	29.213	25.357
Afschrijvingen / waardeverminderingen	TOELICHTING 8	40.038	39.602
(Winst) / verlies op verkoop van vaste activa		(43)	(1)
Bewegingen in provisies		4.290	(1.001)
Aanpassing voor marktwaarde van derivaten		(190)	229
Kosten opgenomen voor in eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingstransacties		34	15
Gegenereerde kasstroom vóór wijzigingen in werkkapitaal		64.312	66.959
<i>Wijzigingen in werkkapitaal:</i>			
Voorraden	TOELICHTING 15	24.102	156
Handelsvorderingen	TOELICHTING 16	5.985	976
Handelsschulden	TOELICHTING 31	1.497	(10.178)
Overig werkkapitaal		(11.161)	(812)
Gegenereerde kasstroom na wijzigingen in werkkapitaal		84.735	57.101
Netto belastingen (betaald)		(5.141)	(7.848)
Nettokasstromen uit / (gebruikt in) bedrijfsactiviteiten		79.595	49.253
II. KASSTROOM VAN INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Aankopen en verkopen van materiële vaste activa	TOELICHTING 13	(23.757)	(28.704)
Aankopen van immateriële vaste activa	TOELICHTING 12	(2.481)	(1.034)
Opbrengsten van vaste activa		43	2.342
Nettokasstromen van investeringsactiviteiten		(26.195)	(27.396)
III. KASSTROOM VAN FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Rente en andere financieringskosten betaald, netto		(24.082)	(20.846)
Ontvangsten van leningen met derden	TOELICHTING 25	113.873	-
Terugbetalingen van leningen met derden	TOELICHTING 25	(53.456)	(8.624)
Nettokasstromen uit / (gebruikt in) financieringsactiviteiten		36.335	(29.469)
NETTOSTIJGING / (-DALING) IN LIQUIDE MIDDELEN EN BANKTEGOEDEN		89.735	(7.612)
Liquide middelen en banktegoeden aan het begin van de periode		19.241	26.853
Wisselkoerswinsten (-verliezen) op liquide middelen		(2.687)	-
Liquide middelen en banktegoeden aan het einde van de periode	TOELICHTING 17	106.289	19.241

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

4. GECONSOLIDEERD MUTATIE- OVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER

(In duizend €)	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Overige niet-gereali- seerde resultaten	Overgedragen resultaten	Overige reserves	Totaal	Belang van derden	Totaal eigen vermogen
Balans op 31 december 2018	252.950	65.660	(33.388)	9.458	(39.876)	254.804	-	254.804
Toepassing van gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving	-	-	-	(1.530)	-	(1.530)	-	(1.530)
Balans op 1 januari 2019	252.950	65.660	(33.388)	7.928	(39.876)	253.274	-	253.274
Winst / (verlies) over de periode	-	-	-	10.401	-	10.401	-	10.401
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	-	-	-	15	-	15	-	15
Overige niet-gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(2.133)	-	-	(2.133)	-	(2.133)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging-instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van kasstroom-hedging	-	-	(245)	-	-	(245)	-	(245)
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	393	-	-	393	-	393
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenregelingen	-	-	(1.740)	-	-	(1.740)	-	(1.740)
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE	-	-	(3.725)	10.416	-	6.691	-	6.691
Balans op 31 december 2019	252.950	65.660	(37.113)	18.344	(39.876)	259.965	-	259.965

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

(In duizend €)	Maatschappelijk kapitaal	Uitgiftepremie	Overige niet-gereali- seerde resultaten	Overgedragen resultaten	Overige reserves ⁽²⁾	Totaal	Belang van derden	Totaal eigen vermogen
Balans op 31 december 2019	252.950	65.660	(37.113)	18.344	(39.876)	259.965	-	259.965
Winst / (verlies) over de periode	-	-	-	(12.585)	-	(12.585)	-	(12.585)
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	-	-	-	34	-	34	-	34
Overige niet-gerealiseerde resultaten								
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	-	-	(21.287)	-	-	(21.287)	-	(21.287)
Wijzigingen in de marktwaarde van hedging-instrumenten die in aanmerking komen voor de verwerking van kasstroom-hedging	-	-	116	(19)	-	97	-	97
Cumulatieve wijzigingen in uitgestelde belastingen	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
Cumulatieve wijzigingen in toegezegde pensioenregelingen	-	-	290	-	-	290	-	290
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN OVER DE PERIODE	-	-	(20.926)	(12.570)	-	(33.496)	-	(33.496)
Balans op 31 december 2020	252.950	65.660	(58.039)	5.774	(39.876)	226.469	-	226.469

(2) Overige reserves werd aangemaakt als gevolg van bepaalde transacties voorafgaand aan de beursintroduktie. Zie het jaarverslag van 2017 voor meer informatie

De toelichtingen vormen een integraal onderdeel van deze geconsolideerde jaarrekening.

5. TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

TOELICHTING 1 BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

Hierna worden de belangrijkste boekhoudprincipes voor financiële verslaggeving beschreven die werden toegepast bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening. Deze principes werden consistent toegepast op het voorgestelde jaar, tenzij anders vermeld.

TOELICHTING 1.1. BASISPRINCIPES

Basisprincipes

Deze geconsolideerde jaarrekening van Balta Group NV ("de Vennootschap" of "Balta Group"), geregistreerd op Wakkensteenweg 2, 8710 Sint-Baafs-Vijve, België (registratienummer 0671.974.626) en haar dochterondernemingen werd opgesteld overeenkomstig de Internationale Financiële Rapporteringsstandaarden ("IFRS"), zoals vastgesteld door de Europese Unie. Deze omvatten alle IFRS-normen en IFRIC-interpretaties die gepubliceerd en van kracht waren op 31 december 2020.

De jaarrekening van de Vennootschap over de periode van 1 januari 2020 tot 31 december 2020 omvat de Vennootschap en haar dochterondernemingen (samen de "Groep" en individueel "entiteiten van de Groep" genoemd).

Deze geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro, de presentatievaluta van de Groep en de functionele valuta van de Vennootschap. Alle bedragen in deze geconsolideerde jaarrekening zijn uitgedrukt in duizenden euro's, tenzij anders vermeld. Bij de berekening van bepaalde financiële informatie die in deze jaarrekening is opgenomen, zijn er afrondingsaanpassingen gemaakt.

Deze jaarrekening is opgesteld conform het continuïteitsbeginsel, wat betekent dat de werkzaamheden zich zullen voortzetten in de nabije toekomst, die op zijn minste 12 maanden bedraagt.

Elke gebeurtenis en/of transactie die van wezenlijk belang is om inzicht te kunnen verwerven in de wijzigingen sinds 31 december 2019 werd toegevoegd aan de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening.

Bij het opmaken van de jaarrekening in overeenstemming met de IFRS moet een beroep worden gedaan op bepaalde essentiële ramingen. Tevens dient het management zich een oordeel te vormen bij de toepassing van de boekhoudkundige beleidsregels van

de Groep. De gebieden waar sprake is van een hogere mate van beoordeling of complexiteit of de gebieden waar veronderstellingen en schattingen belangrijk zijn voor de geconsolideerde jaarrekening, worden verder uitgewerkt in Toelichting 2.

Impact van nieuwe normen

De hieronder opgesomde nieuwe normen, wijzigingen aan en interpretaties van normen zijn uitgegeven. De Groep neemt zich voor deze normen en interpretaties, indien van toepassing, toe te passen wanneer deze van kracht en verplicht worden en geacht worden significant te zijn.

De volgende **nieuwe standaarden en wijzigingen** aan standaarden zijn voor het eerst **verplicht** van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 en **zijn goedgekeurd door de EU**:

- **Wijzigingen aan verwijzingen naar het conceptueel raamwerk in de IFRS-standaarden** (effectief 1 januari 2020). Het herziene conceptuele raamwerk bevat een nieuw hoofdstuk over waarderingsregels, begeleiding bij het rapporteren van financiële prestaties, verbeterde definities en richtlijnen (met name de definitie van een verplichting); en verduidelijkingen op belangrijke gebieden, zoals de rol van rentmeesterschap, voorzichtigheid en meetonzekerheid bij financiële verslaggeving.
- **Wijzigingen aan de definitie van 'materieel' in IAS 1 en IAS 8** (effectief vanaf 1 januari 2020). De wijzigingen verduidelijken de definitie van 'materieel' en verhogen de consistentie tussen de IFRS. Het amendement verduidelijkt dat de verwijzing naar onduidelijke informatie betrekking heeft op situaties waarin het effect vergelijkbaar is met het weglaten of verkeerd weergeven van die informatie. Er staat eveneens in dat een entiteit materialiteit beoordeelt in de context van de financiële overzichten als geheel. Verder verduidelijkt de wijziging ook de betekenis van 'primaire gebruikers van financiële overzichten voor algemene doeleinden aan wie die financiële overzichten zijn gericht', door ze te definiëren als 'bestaande en potentiële beleggers, kredietverstrekken en andere schuldeisers' die een beroep moeten doen op de jaarrekening om een groot deel van de financiële informatie die ze nodig hebben ook te verkrijgen. De wijzigingen zullen naar verwachting geen significante invloed hebben op het opstellen van de jaarrekening.
- **Wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7: Hervorming referentierentevoet** (effectieve 1 januari 2020). De wijzigingen vereisen kwalitatieve

en kwantitatieve toelichtingen om gebruikers van jaarrekeningen in staat te stellen te begrijpen hoe de hedging relaties van een entiteit worden beïnvloed door de onzekerheid die voortvloeit uit de hervorming van de rentevoet benchmark.

- **Wijzigingen aan IFRS 3, 'Bedrijfscombinaties'** (effectief vanaf 1 januari 2020), die de definitie van 'een bedrijf' herzien. De nieuwe richtlijn biedt een kader om te evalueren wanneer er een input en een substantief proces aanwezig zijn (inclusief voor startende bedrijven die nog geen outputs hebben gegenereerd). Om een bedrijf zonder output te zijn, moet er nu een georganiseerd personeelsbestand zijn. De veranderingen in de definitie van een bedrijf zullen er waarschijnlijk toe leiden dat meer overnames worden beschouwd als 'acquisities van activa' in alle sectoren, maar in het bijzonder in de vastgoed-, farmaceutische- en petrochemische sectoren. Toepassing van de wijzigingen zal ook van invloed zijn op de verwerking van desinvesteringsverrichtingen.

De volgende **wijzigingen** van de standaarden werden gepubliceerd. Deze zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 **maar zijn wel goedgekeurd door de EU**:

- **Wijzigingen aan IFRS 16, 'Leaseovereenkomsten'** met betrekking tot COVID-19 gerelateerde huurconcessies (effectief vanaf 1 juni 2020, eerdere toepassing toegestaan). Indien aan bepaalde voorwaarden is voldaan, laten deze wijzigingen (als praktisch hulpmiddel) aan huurders toe niet te moeten beoordelen of bepaalde COVID-19-gerelateerde huurconcessies 'huuraanpassingen' zijn. In plaats daarvan kunnen huurders, die dit praktisch hulpmiddel toepassen, deze huurconcessies boekhoudkundig verwerken alsof het geen huuraanpassingen zijn.
- **Wijzigingen aan IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 en IFRS 16 'Hervorming van rentevoetbenchmark' - Fase 2** (effectief vanaf 1 januari 2021). Deze wijzigingen hebben betrekking op kwesties die van invloed kunnen zijn op de financiële verslaglegging na de hervorming van een rentebenchmark, inclusief de vervanging ervan door alternatieve rentebenchmarks. De wijzigingen zijn van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2021, waarbij eerdere toepassing is toegestaan.

De volgende **nieuwe standaarden en wijzigingen** aan standaarden werden gepubliceerd, maar zijn nog niet voor het eerst verplicht van toepassing voor het boekjaar startend op 1 januari 2020 en **zijn nog niet goedgekeurd door de EU**:

- **Wijzigingen aan IAS 1, 'Presentatie van de jaarrekening: classificatie van verplichten als kortlopend of langlopend'** (effectief vanaf 1 januari 2022). Deze betreffen enkel de presentatie van verplichtingen in de balans, niet het bedrag of de timing bij erkenning

van een actief, verplichting, inkomst of kost noch de toelichtingsvereisten voor andere elementen van de jaarrekening. Ze verduidelijken dat:

- de classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend moet worden gebaseerd op bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode en de formulering in alle betrokken paragrafen moet worden aangepast om te verwijzen naar het "recht" om de afwikkeling uit te stellen met ten minste twaalf maanden; en dat alleen bestaande rechten aan het einde van de verslagperiode de classificatie van een verplichting beïnvloeden;
- classificatie niet wordt beïnvloed door verwachtingen over de vraag of een entiteit haar recht zal uitoefenen om de afwikkeling van een verplichting uit te stellen; en dat afwikkeling verwijst naar de overdracht aan de tegenpartij van contanten, eigen-vermogensinstrumenten, andere activa of diensten.

- **Wijzigingen aan IFRS 3 'Bedrijfscombinaties'; IAS 16 'Materiële vaste activa'; IAS 37 'Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en activa' en jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden** (effectief vanaf 1 januari 2022). Het pakket wijzigingen omvat beperkte aanpassingen van drie standaarden en de jaarlijkse verbeteringen, die de formulering verduidelijken of kleine inconsistenties of tegenstrijdigheden tussen vereisten in deze standaarden corrigeren:

- **Wijzigingen aan IFRS 3, 'Bedrijfscombinaties'** brengen een verwijzing in IFRS 3 naar het conceptueel kader voor financiële verslaglegging up-to-date zonder de boekhoudkundige vereisten voor bedrijfscombinaties te wijzigen.
- **Wijzigingen aan IAS 16, 'Materiële vaste activa'** verbieden een bedrijf het in mindering brengen van bedragen ontvangen uit de verkoop van geproduceerde artikelen op de kosten van een materiële vast actief, terwijl het bedrijf het actief voorbereidt op het beoogde gebruik. In plaats daarvan zal een bedrijf dergelijke verkoopopbrengsten en gerelateerde kosten in winst of verlies opnemen.
- **Wijzigingen aan IAS 37, 'Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en activa'** specificeren welke kosten een bedrijf opneemt in de beoordeling of een contract verliesgevend zal zijn.
- **Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS standaarden** brengen kleine wijzigingen aan in IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS', IFRS 9 'Financiële Instrumenten', IAS 41 'Landbouwactiviteiten' en de illustratieve voorbeelden bij IFRS 16 'Leaseovereenkomsten'.

TOELICHTING 1.2. CONSOLIDATIE

Dochterondernemingen

Dochterondernemingen zijn alle entiteiten waarvoor de Groep blootgesteld is aan of rechten heeft op variabele inkomsten die het gevolg zijn van haar betrokkenheid bij een entiteit en het vermogen heeft om deze inkomsten te bestemmen als gevolg van haar zeggenschap over de entiteit. Het bestaan en het effect van potentiële stemrechten die momenteel uitoefenbaar of converteerbaar zijn, worden in aanmerking genomen bij het beoordelen of de Groep zeggenschap uitoefent over een andere entiteit. Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de zeggenschap overdragen wordt aan de Groep. De consolidatie wordt ongedaan gemaakt vanaf de datum waarop de zeggenschap ophoudt te bestaan.

De Groep past de acquisitiemethode toe om bedrijfscombinaties boekhoudkundig te verwerken. De betaalde vergoeding weerspiegelt de reële waarde van de overgedragen activa, de overgenomen verplichtingen en de uitgegeven eigen-vermogensinstrumenten. De overgedragen vergoeding omvat de reële waarde van een actief of passief dat voortvloeit uit een voorwaardelijke vergoedingsovereenkomst (bijvoorbeeld variabele vergoedingsregelingen voor toekomstige gebeurtenissen zoals winstdoelstellingen na overnamedatum of successen in een belangrijk project).

Verworven identificeerbare activa en verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen overgenomen als gevolg van een bedrijfscombinatie worden aanvankelijk gewaardeerd tegen hun reële waarde op de overnamedatum. Voor elke overname waardeert de Groep elk minderheidsbelang in de overgenomen partij tegen reële marktwaarde of tegen het evenredige deel van het minderheidsbelang in de nettoactiva van de overgenomen partij.

De kosten die gemaakt werden in het kader van de overname worden opgenomen wanneer zij gemaakt worden.

De aankoopkost wordt gewaardeerd als het totaal van de overgedragen vergoeding, gewaardeerd aan de reële waarde op de overnamedatum en het bedrag van minderheidsbelangen en eerder aangehouden belangen in de overgenomen entiteit. Voor elke bedrijfscombinatie waardeert de Groep de minderheidsbelangen in de overgenomen partijen aan de reële waarde of aan het evenredige deel in de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij. Het verschil van de totale vergoeding van de overname en het bedrag van de minderheidsbelangen over het netto erkend bedrag (meestal aan reële waarde) van de verworven identificeerbare activa en overgenomen verplichtingen wordt aanzien als goodwill. Negatieve goodwill wordt onmiddellijk in de resultatenrekening opgenomen.

Intercompany-transacties, balansen en niet-gerealiseerde winsten op transacties tussen entiteiten van de Groep worden geëlimineerd tijdens de consolidatie. Niet-gerealiseerde verliezen worden ook geëlimineerd tenzij de transactie bewijs levert van een bijzondere waardevermindering van het getransfereerde actief in welk geval het actief in waarde wordt verminderd via de resultatenrekening. De grondslagen van financiële verslaggeving van dochterondernemingen worden waar nodig aangepast om ervoor te zorgen dat de grondslagen die door de Groep worden gehanteerd consistent worden toegepast.

Segmentrapportage

Toelichting 4 verschaft segmentinformatie van de Groep overeenkomstig IFRS 8. De Groep werkt met vier segmenten, die georganiseerd zijn volgens product en verkoopkanaal. Het segment "Rugs" ontwerpt, produceert en verkoopt een breed gamma van machinaal gefabriceerde tapijten aan grote detailhandelaars (zoals interieur- en meubelzaken, specialisten, discounters en doe-het-zelfketens), e-commerce spelers en groothandelaars. Het segment "Residential" ontwerpt, produceert en verkoopt kamerbrede merktapijten (de merken Balta Broadloom en ITC) en tegels aan grote detailhandelaars en groothandelaars. Het segment "Commercial" ontwerpt, produceert en verkoopt modulaire tapijttegels vooral voor kantoren en publieke projecten via het merk "modulyss" van de Groep in Europa (Commercial Europe), het merk Bentley in de VS (Commercial US) en kamerbreed tapijt hoofdzakelijk voor de horecasector via het merk "arc edition" aan architecten, ontwerpers, aannemers en distributeurs. Tot slot ontwerpt, produceert en verkoopt het merk "Non-Woven" zachte vloerbekleding voor evenementen zoals beurzen en exposities en gespecialiseerde non-wovens voor isolatie, voering, auto's, tapijtbacking en spandoeken via het merk "Captiqs".

Operationele segmenten worden op een consistente manier gerapporteerd in lijn met de interne rapportering die wordt voorgesteld aan de Raad van Bestuur en het Managementcomité. Op maandelijkse basis worden voor het Managementcomité de posten voor omzet, Gecorrigeerde EBITDA, nettovoorraad, handelsvoorradingen en investeringen weergegeven. De segmentinformatie die in Toelichting 4 wordt verschaft, werd op deze basis geselecteerd. Hieruit volgt dat andere posten, zoals totale activa en passiva per segment niet intern worden nagezien en dus ook niet worden toegelicht. Intrestopbrengsten, intrestkosten en belastingen worden centraal beheerd en hierdoor worden zulke posten niet per segment voorgesteld en worden ze uitgesloten van de waardering van de winstgevendheid per segment.

TOELICHTING 1.3. OMREKENING VREEMDE VALUTA Functionele en presentatievaluta

De posten in de jaarrekening van elk van de entiteiten van de Groep zijn gewaardeerd in de valuta van de

primaire economische omgeving waarin de desbetreffende entiteit werkzaam is ("de functionele valuta"). Deze geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro, de presentatievaluta van de Groep en de functionele valuta van de Groep. Alle bedragen zijn uitgedrukt in duizenden euro's tenzij anders vermeld.

Transacties en saldi

Transacties in vreemde valuta worden naar de functionele valuta omgerekend tegen de koersen die gelden op de data van de transacties of op de datum van waardering, in geval van posten die op de rapporteringsdatum opnieuw worden gewaardeerd. Wisselkoerswinsten en -verliezen die voortvloeien uit de afwikkeling van dergelijke transacties en uit de herwaardering van de monetaire balansposten aan de koers op eindejaar, en passiva uitgedrukt in vreemde valuta worden opgenomen in de resultatenrekening.

Wisselkoerswinsten en -verliezen die verband houden met liquide middelen en leningen, inclusief leningen, schulden en vorderingen tussen entiteiten van de Groep die niet in aanmerking komen als een netto-investering in een buitenlandse transactie worden in de resultatenrekening opgenomen in "Financiële opbrengsten" en "Financiële kosten". Alle andere wisselkoerswinsten en -verliezen worden opgenomen in de resultatenrekening in "Overige opbrengsten" of "Overige kosten", een onderdeel van de bedrijfswinst.

De belangrijkste wisselkoersen die werden gebruikt bij het opstellen van deze jaarrekening zijn de volgende:

	31 december 2020		31 december 2019	
	Slotkoers	Gemiddelde koers	Slotkoers	Gemiddelde koers
USD	1,2271	1,1422	1,1234	1,1195
TRY	9,0079	8,014	6,6506	6,3481
GBP	0,8990	0,8897	0,8508	0,8778

Entiteiten van de Groep

De resultaten en de financiële positie van alle entiteiten van de Groep (waarvan geen enkele entiteit een valuta gebruikt van een land dat onderworpen is aan hyperinflatie) die een andere functionele valuta gebruiken dan de valuta waarin de jaarrekening is opgesteld, worden als volgt omgerekend naar de valuta waarin de jaarrekening is opgesteld:

- activa en passiva voor elke gepresenteerde balans worden omgerekend tegen de slotkoers of koers van eindejaar;
- inkomsten en uitgaven voor elke resultatenrekening worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoersen (tenzij dit gemiddelde geen redelijke benadering is van het gecumuleerde effect van de op de transactiedata geldende koersen, in welk geval

inkomsten en uitgaven omgerekend worden tegen de koers op de transactiedata); en

- alle hieruit voortvloeiende wisselkoersverschillen worden opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten.

Bij de consolidatie worden wisselkoersverschillen die voortvloeien uit de omrekening van de netto-investeringen in buitenlandse activiteiten en van leningen en andere valuta-instrumenten die aangemerkt zijn als hedging-instrumenten van (eventuele) dergelijke investeringen, overgeboekt naar niet-gerealiseerde resultaten. Wanneer een buitenlandse activiteit gedeeltelijk wordt afgestoten of verkocht, worden de wisselkoersverschillen die onder het eigen vermogen waren opgenomen, opgenomen in de resultatenrekening als onderdeel van de winst of het verlies op verkoop.

Wisselkoerswinsten en -verliezen die verband houden met leningen en transacties tussen entiteiten van de Groep in een andere valuta in vergelijking met de functionele valuta worden in de resultatenrekening opgenomen in "Financiële opbrengsten" en "Financiële kosten" wanneer deze leningen niet in aanmerking komen als een netto-investering in een buitenlandse activiteit.

Wisselkoerswinsten en -verliezen die voortvloeien uit hedging-instrumenten met een handelskarakter worden opgenomen in "Niet-gerealiseerde resultaten" vóór ze uitgeoefend worden. Op datum van uitoefening worden de resultaten in de resultatenrekening opgenomen in "Financiële opbrengsten" en "Financiële kosten".

Goodwill en aanpassingen van de reële waarde na overname van een buitenlandse entiteit worden behandeld als activa en passiva van de buitenlandse entiteit en worden omgerekend tegen de slotkoers.

TOELICHTING 1.4. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde, verminderd met eventuele gecumuleerde afschrijvingen en verminderd met eventuele gecumuleerde waardeverminderingen. De kostprijs van materiële vaste activa omvat ook de geraamde kostprijs voor ontmanteling en verwijdering van het actief en het herstellen van de site in zijn oorspronkelijke staat, waarbij de voorziening wordt opgenomen in overeenstemming met IAS 37 "Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa".

Latere kosten worden opgenomen in de boekwaarde van het actief of als een afzonderlijk actief, waar gepast, maar enkel wanneer het waarschijnlijk is dat toekomstige economische voordelen die verbonden zijn aan het actief naar de Groep zullen vloeien en de kostprijs van het actief op een betrouwbare wijze kan worden gemeten. De boekwaarde van het vervangen onderdeel wordt niet langer in de balans opgenomen.

Alle andere herstellingen en onderhoudskosten worden opgenomen in de resultatenrekening tijdens de boekingsperiode waarin ze zijn gemaakt.

Gronden worden niet afgeschreven. De afschrijving van andere activa wordt berekend volgens de lineaire methode om de kosten te kunnen toewijzen over de geraamde resterende levensduren, en wel als volgt:

<i>Industriële en administratieve gebouwen</i>	
Structureel werk	40-50 jaar
Andere elementen	10-25 jaar
Machines	10-33 jaar
Rollend materieel	5 jaar
Meubilair en toebehoren	5-15 jaar

Auto's in eigendom worden afgeschreven tot een restwaarde van 20% van de oorspronkelijke kostprijs.

Vervangingsonderdelen aangekocht voor specifieke installaties worden geactiveerd en afgeschreven over de nuttige levensduur die niet meer dan 4 jaar bedraagt. Productstalen worden geactiveerd en afgeschreven over 2 jaar.

De restwaarde en nuttige levensduur van activa worden herzien en waar nodig aangepast op het einde van de verslagperiode. De boekwaarde van een actief wordt onmiddellijk verminderd tot het realiseerbare bedrag indien de boekwaarde van het actief hoger is dan het geraamde realiseerbare bedrag.

Aanpassingen aan de reële waarde als gevolg van bedrijfscombinaties worden afgeschreven over de geraamde resterende nuttige levensduur van de betreffende activa.

Winsten en verliezen op verkopen van activa worden bepaald door de opbrengsten te vergelijken met de boekwaarde en worden in de resultatenrekening opgenomen in "Overige opbrengsten" of "Overige kosten".

TOELICHTING 1.5. GOODWILL

De goodwill wordt toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden of groepen van kasstroomgenererende eenheden waarvan verwacht wordt dat zij voordeel zullen halen uit de bedrijfscombinatie waaruit de goodwill ontstond. Goodwill wordt jaarlijks getest op waardevermindering en tegen kostprijs gewaardeerd in de onderliggende valuta verminderd met de gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill worden niet meer teruggedraaid. Winsten en verliezen op de verkoop van een kasstroomgenererende eenheid omvatten de boekwaarde van de goodwill met betrekking tot de verkochte kasstroomgenererende eenheid.

TOELICHTING 1.6. ANDERE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Handelsmerken

Handelsmerken die verworven zijn in een bedrijfscombinatie worden opgenomen tegen de reële waarde op de verwervingsdatum. De reële marktwaarde wordt bepaald op basis van een berekening van de netto contante waarde, gecorrigeerd voor de kosten die moeten worden gemaakt om de handelsmerken verder in de markt te ondersteunen. Handelsmerken hebben een eindige nuttige levensduur en worden geboekt tegen kostprijs verminderd met gecumuleerde afschrijvingen. De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode om de kostprijs van de handelsmerken toe te wijzen over het kortste van hun geraamde nuttige levensduur of de periode van het wettelijk recht, dat voor de huidige handelsmerken 10 jaar bedraagt.

Software en licenties

De kostprijs die verbonden is aan de aankoop van software worden geactiveerd tegen hun kostprijs en worden vervolgens afgeschreven over hun geraamde nuttige levensduur volgens de lineaire methode of over de looptijd van het contract, mocht deze korter zijn. De nuttige levensduur wordt meestal geraamd op 5 jaar.

Uitgaven voor gekochte licenties worden geactiveerd tegen hun kostprijs en worden vervolgens afgeschreven over hun geraamde nuttige levensduur volgens de lineaire methode of over de looptijd van het contract, mocht deze korter zijn. De nuttige levensduur wordt meestal geraamd op 5 jaar.

Intern ontwikkelde software en andere ontwikkelingskosten

Kosten die verbonden zijn aan het onderhoud van computersoftwareprogramma's worden opgenomen als een uitgave wanneer deze wordt gemaakt. Ontwikkelingskosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan het ontwerp en het testen van identificeerbare en unieke softwareproducten die gecontroleerd worden door de Groep worden in immateriële activa opgenomen wanneer aan de volgende criteria is voldaan:

- het is technisch haalbaar om de software te voltooien zodat deze beschikbaar is voor gebruik;
- het management heeft de intentie om de software te voltooien en deze te gebruiken of te verkopen;
- er bestaat een mogelijkheid om de software te gebruiken of te verkopen;
- er kan worden aangetoond hoe de software in de toekomst waarschijnlijk economische voordelen kan opleveren;
- er zijn adequate technische, financiële en andere middelen beschikbaar om de ontwikkeling te voltooien en om het softwareproduct te gebruiken of te verkopen; en

- de uitgaven die toerekenbaar zijn aan de software tijdens de ontwikkeling ervan kunnen op een betrouwbare manier worden gemeten.

Rechtstreeks toerekenbare kosten die geactiveerd worden als onderdeel van het softwareproduct omvatten de personeelskosten voor de software-ontwikkeling en een redelijk deel van rechtstreeks toerekenbare vaste bedrijfskosten.

Andere ontwikkelingsuitgaven die niet aan deze criteria beantwoorden, worden opgenomen als een uitgave wanneer deze wordt gemaakt. Ontwikkelingskosten die eerder opgenomen waren als een uitgave worden in een daaropvolgende periode niet opgenomen als een actief.

Ontwikkelingskosten voor computersoftware opgenomen als activa worden afgeschreven over hun geraamde nuttige levensduur, die over het algemeen tussen 3 en 5 jaar bedraagt.

TOELICHTING 1.7. BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING VAN ACTIVA

Goodwill is niet onderworpen aan afschrijving en wordt jaarlijks getoetst op een bijzondere waardevermindering of vaker wanneer gebeurtenissen of veranderingen in omstandigheden aangeven dat ze mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Andere activa worden getoetst op bijzondere waardevermindering wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden aangeven dat de boekwaarde mogelijk niet realiseerbaar is. Er wordt een bijzondere waardevermindering opgenomen voor het bedrag waarvoor de boekwaarde de realiseerbare waarde ervan overstijgt. De realiseerbare waarde is de hoogste van de reële waarde van een actief verminderd met de kosten van verkoop en de gebruikswaarde. Deze waarden worden over het algemeen bepaald op basis van de berekening van de contante waarde van de kasstroom. Met het oog op de beoordeling van de bijzondere waardevermindering worden activa gegroepeerd op de laagste niveaus waarvoor er afzonderlijk identificeerbare kasinstromen zijn die grotendeels afhankelijk zijn van kasinstromen uit andere activa of groepen van activa (kasstroomgenererende eenheden). Andere niet-financiële activa dan goodwill die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, worden op het einde van elke verslagperiode beoordeeld op mogelijke terugname van de bijzondere waardevermindering.

TOELICHTING 1.8. AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Afgeleide financiële instrumenten worden aanvankelijk tegen reële waarde opgenomen op de datum waarop een derivatencontract is gesloten en worden daarna opnieuw tegen reële waarde herrekend. De Groep neemt alle winsten of verliezen die voortvloeien uit wijzigingen in reële waarde van derivaten op in de resultatenrekening in

“Overige opbrengsten” of “Overige kosten”, voor zover deze betrekking hebben op bedrijfsactiviteiten en in “Financiële opbrengsten” of “Financiële kosten” voor zover zij betrekking hebben op de financieringsactiviteiten van de Groep.

Afgeleide financiële instrumenten die gebruikt worden om de blootstelling aan variabiliteit van toekomstige kasstromen af te dekken, worden aangemerkt als afdekkingen op basis van kasstroom-hedging. Het effectieve deel van de wijzigingen in reële waarde vanaf de aanwijzingsdatum van de kasstroom hedge wordt opgenomen in de kasstroom hedge-reserve, onderdeel van “Niet-gerealiseerde resultaten”. Bedragen opgenomen in de kasstroom hedge-reserve zullen in de resultatenrekening worden opgenomen in dezelfde periode of periodes tijdens welke de verwachte transactie die wordt afgedekt, een impact heeft op de resultatenrekening. In geval van afdekking van een verwachte verkooptransactie, valt dit samen met de datum waarop de opbrengst en de handelsvordering wordt verantwoord.

Wanneer de onderliggende afgedekte transactie niet langer beantwoordt aan de criteria voor hedge accounting, zal de cumulatieve winst of het cumulatieve verlies op het afdekkingsinstrument die in “Overige niet-gerealiseerde resultaten” werd opgenomen vanaf de periode toen de afdekking effectief was, overgeboekt worden van het eigen vermogen naar de winst of het verlies als een herclassificatieaanpassing.

Wanneer niet langer verwacht wordt dat de onderliggende afdekkingstransactie zal plaatsvinden, zullen de cumulatieve winsten of verliezen op het afdekkingsinstrument die in “Overige niet-gerealiseerde resultaten” werden opgenomen vanaf de periode toen de afdekking effectief was, overgeboekt worden van het eigen vermogen naar de winst of het verlies als een herclassificatieaanpassing.

TOELICHTING 1.9. VOORRADEN

Voorraden worden opgenomen tegen het laagste van de kostprijs of de realiseerbare nettowaarde. Deze realiseerbare nettowaarde wordt op regelmatige basis herzien en bijgewerkt om de geschatte verkoopprijs minus verkoopuitgaven te weerspiegelen op basis van historische data en verwachtingen. De kosten worden bepaald volgens de first-in, first-out (“FIFO”) -methode. De kostprijs van afgewerkte producten en werken in uitvoering omvat onder meer ontwerpkosten, grondstoffen, directe arbeidskosten, andere directe kosten en gerelateerde productiekosten (op basis van normale bedrijfscapaciteit). De realiseerbare nettowaarde is de geschatte verkoopprijs bij normale bedrijfsuitoefening verminderd met de variabele verkoopuitgaven.

Op basis van een gekwantificeerde methode worden voorzieningen tegen de boekwaarde van voorraden opgenomen, rekening houdend met kwalitatieve aspecten, waaronder de laagste waarde van de kostprijs versus de inschatting van de realiseerbare nettowaarde. Deze voorzieningen worden beoordeeld door het management.

TOELICHTING 1.10. HANDELSVORDERINGEN

Handelsvorderingen zijn bedragen die verschuldigd zijn van klanten voor goederen die verkocht of diensten die verleend werden in het kader van de normale bedrijfsuitoefening. Handelsvorderingen worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde en later gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs gebruik makend van de effectieve intrestmethode, verminderd met een eventuele provisie voor dubieuze debiteuren. Handelsvorderingen worden op een continue basis beoordeeld en als vlottende activa geclassificeerd wanneer verwacht wordt dat de vordering binnen het jaar wordt geïnd. In het andere geval worden ze opgenomen als vaste activa.

De Groep heeft IFRS 9 toegepast door de gewijzigde retrospectieve methode toe te passen, door gebruik te maken van de vereenvoudigde benadering van de norm en berekende verwachte kredietverliezen (ECL's) op basis van de verwachte kredietverliezen over de volledige levensduur. De Groep heeft een voorzieningenmatrix opgesteld. De handelsvorderingen zijn ingedeeld volgens gemeenschappelijke kenmerken die representatief zijn voor het vermogen van de klant om te betalen (op basis van de geografische regio en het type klanten, zoals retail, groothandel of bouw & constructie en de status van wanbetaling). De voorzieningenmatrix is gebaseerd op de verwachte wanbetalingspercentages zoals gepubliceerd door Moody's, aangepast met scalaire factoren om verschillen te weerspiegelen in de visie van de Groep op de huidige en verwachte economische omstandigheden en historische omstandigheden.

Naast deze algemene aanpak neemt de Groep ook geval per geval individueel beheerde posities op die niet onder het ECL-model vallen, waarbij ook rekening wordt gehouden met extra risicofactoren in het ECL-model, indien nog niet opgenomen.

TOELICHTING 1.11. LIQUIDE MIDDELEN

Liquide middelen omvatten kasmiddelen, bij banken direct opvraagbare deposito's, overige kortlopende liquide beleggingen en bankvoorschotten. Bankschulden worden in de balans opgenomen onder "Bankleningen", onder kortlopende schulden.

TOELICHTING 1.12. MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL

Gewone aandelen worden opgenomen als eigen vermogen. Kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van nieuwe aandelen of opties worden netto, na aftrek van belastingen, in mindering gebracht van het eigen vermogen.

TOELICHTING 1.13. OVERHEIDSSUBSIDIES

Overheidssubsidies worden opgenomen tegen hun reële waarde wanneer er redelijke zekerheid bestaat dat deze subsidie zal worden ontvangen en de Groep alle voorwaarden die eraan verbonden zijn, in acht zal nemen.

Overheidssubsidies met betrekking tot kosten worden uitgesteld en opgenomen in de resultatenrekening in "Overige opbrengsten" over de periode die nodig is om ze in overeenstemming te brengen met de kosten die ze geacht zijn te compenseren.

Overheidssubsidies met betrekking tot materiële vaste activa worden opgenomen in langlopende schulden als uitgestelde overheidssubsidies en worden op lineaire basis gecrediteerd op de resultatenrekening over de verwachte nuttige levensduur van de bijhorende activa.

TOELICHTING 1.14. HANDELSSCHULDEN

Handelsschulden zijn verplichtingen tot het betalen van goederen of diensten die in het kader van de normale bedrijfsuitoefening werden aangeschaft bij leveranciers. Handelsschulden worden als kortlopende schulden geclassificeerd wanneer betaling verschuldigd is binnen een jaar of minder (of binnen de normale bedrijfscyclus indien langer). In het andere geval worden ze opgenomen als langlopende schulden.

Handelsschulden worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde en later gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs gebruik makend van de effectieve intrestmethode.

Financieringsregelingen voor de leverancier worden opgenomen als een financiële verplichting tenzij de oorspronkelijke handelsschuld afgelost is of waar de voorwaarden ingrijpend gewijzigd zijn zodat ze in aanmerking komen om in overeenstemming met IFRS 9 van de balans te worden gehaald (we verwijzen naar Toelichting 1.17. Uitboeken van financiële activa en verplichtingen).

TOELICHTING 1.15. CLASSIFICATIE ALS SCHULD OF EIGEN VERMOGEN

Sommige instrumenten die de juridische vorm van een schuld hebben, zijn in wezen eigen vermogen. Een financieel instrument wordt geclassificeerd als een financiële verplichting of een eigen-vermogensinstrument afhankelijk van de inhoud van de regeling, veeleer dan van de juridische vorm. Verplichtingen ontstaan wanneer de emittent contractueel verplicht is de houder geldmiddelen of een ander financieel actief te leveren. Een instrument is alleen een eigen-vermogensinstrument als de emittent een dergelijke verplichting niet heeft, d.w.z. als hij het onvoorwaardelijke recht heeft een afwikkeling in contanten of een ander financieel actief te vermijden. De mogelijkheid om de betaling uit te stellen is niet voldoende om de classificatie als eigen vermogen te verkrijgen, tenzij de betaling voor onbepaalde tijd kan worden uitgesteld. Over het algemeen is een verplichting van een entiteit om haar eigen aandelen te leveren, geen financiële verplichting omdat de eigen aandelen van een entiteit niet als haar financiële activa worden beschouwd.

Een uitzondering hierop is het geval waarbij een entiteit verplicht is om een variabel aantal van haar eigen-vermogensinstrumenten te leveren.

TOELICHTING 1.16. SENIOR SECURED NOTES, BANK- EN OVERIGE LENINGEN

Senior Secured Notes, bank- en overige leningen worden aanvankelijk opgenomen tegen reële waarde, na aftrek van gemaakte transactiekosten. Daarna worden ze geboekt tegen geamortiseerde kostprijs; elk verschil tussen de opbrengsten (na aftrek van transactiekosten) en de aflossingswaarde wordt opgenomen in de resultatenrekening over de periode van de leningen, gebruik makend van de effectieve intrestmethode.

TOELICHTING 1.17. UITBOEKEN VAN FINANCIËLE ACTIVA EN VERPLICHTINGEN

Een financieel actief (of, waar van toepassing, een deel van een financieel actief of deel van een groep van gelijkaardige financiële activa) wordt uitgeboekt wanneer:

- de rechten om kasstromen uit het actief te ontvangen, vervallen zijn;
- de Groep het recht behoudt om kasstromen uit het actief te ontvangen, maar een verplichting is aangegaan om ze volledig en zonder relevant uitstel te betalen aan een derde partij in het kader van een "doorgeefregeling"; of
- de Groep haar rechten om kasstromen uit het actief te ontvangen, heeft overgedragen en ofwel (a) vrijwel alle risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen, ofwel (b) niet vrijwel alle risico's en voordelen van het actief heeft overgedragen of behouden, maar de controle van het actief heeft overgedragen.

Wanneer aan de criteria van IFRS 9 voor het uitboeken niet is voldaan, blijven de vorderingen opgenomen worden in de balans, terwijl de inkomsten die de Groep ontvangt binnen het kader van financierings/factoring-regelingen opgenomen worden als een financiële verplichting.

Een financiële verplichting wordt uitgeboekt wanneer de verplichting kwijtscholden of geschrapt wordt of haar vervaldatum heeft bereikt. Wanneer een bestaande financiële verplichting vervangen wordt door een andere van dezelfde kredietverstrekker maar met aanzienlijk verschillende voorwaarden, of wanneer de bestaande verplichting overgedragen wordt naar een andere kredietverstrekker en de Groep door haar oorspronkelijke kredietverstrekker van haar verplichting wordt gekweten, of de voorwaarden van een bestaande verplichting aanzienlijke wijzigingen ondergaan, wordt een dergelijke ruil of wijziging behandeld als een uitboeking van de oorspronkelijke verplichting en de boeking van een nieuwe verplichting en wordt het verschil tussen de respectieve bedragen opgenomen in de resultatenrekening.

De voorwaarden zijn aanzienlijk verschillend wanneer de verdisconteerde huidige waarde van de kasstromen krachtens de nieuwe voorwaarden, inclusief eventuele betaalde vergoedingen na aftrek van eventuele ontvangen en verdisconteerde vergoedingen gebruik makend van de oorspronkelijke effectieve intrestvoet, minstens tien procent verschilt van de verdisconteerde huidige waarde van de resterende kasstromen van de oorspronkelijke financiële verplichting.

TOELICHTING 1.18. VERSCHULDIGDE EN UITGESTELDE BELASTINGEN

De belastinguitgaven voor de periode omvatten verschuldigde en uitgestelde belastingen. De belastingen worden opgenomen in de resultatenrekening, behalve wanneer ze betrekking hebben op posten die opgenomen zijn in "Niet-gerealiseerde resultaten" of rechtstreeks in "Eigen vermogen". In dit geval worden de belastingen ook opgenomen respectievelijk in "Niet-gerealiseerde resultaten" of rechtstreeks in "Eigen vermogen".

De verschuldigde inkomstenbelasting wordt berekend op basis van de belastingwetten die uitgevaardigd of inhoudelijk uitgevaardigd op de balansdatum in de landen waar de entiteiten van de Groep actief zijn en belastbare inkomsten genereren. In overeenstemming met paragraaf 46 van IAS 12 "Inkomstenbelastingen", evalueert het management op periodieke basis posities aangenomen in belastingaangiften met betrekking tot situaties waarin de toepasselijke belastingregelgeving aan interpretatie onderhevig is. Ze legt waar gepast voorzieningen aan op basis van de bedragen die verwacht betaald zullen moeten worden aan de belastingautoriteiten. Deze evaluatie wordt gemaakt voor belastbare periodes die open zijn voor audit door de bevoegde instanties.

Uitgestelde inkomstenbelastingen worden volgens de balansmethode voor tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de fiscale basis van activa en verplichtingen en hun boekwaarde opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. De uitgestelde inkomstenbelastingen worden echter niet geboekt wanneer zij ontstaan uit de aanvankelijke opname van een actief of verplichting in een andere transactie dan een bedrijfscombinatie die op het ogenblik van de transactie geen impact heeft op het boekhoudkundige of belastbare winst of verlies. De uitgestelde inkomstenbelastingen worden bepaald gebruik makend van de belastingtarieven (en wetten) die op de balansdatum uitgevaardigd of inhoudelijk uitgevaardigd zijn en waarvan verwacht wordt dat ze van toepassing zullen zijn wanneer het actief waarop de belastinglatentie betrekking heeft, gerealiseerd wordt of de uitgestelde belastingschuld wordt afgewikkeld.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat er toekomstige belastbare winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend.

Uitgestelde inkomstenbelastingen worden voorzien voor tijdelijke verschillen die voortvloeien uit investeringen in dochterondernemingen en deelnemingen, tenzij de Groep de volledige controle heeft over het moment waarop het tijdelijke verschil wordt teruggeboekt en het waarschijnlijk is dat het tijdelijk verschil niet in de nabije toekomst zal worden teruggeboekt.

Uitgestelde belastingvorderingen en -schulden worden gesaldeerd als er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat om verschuldigde belastingvorderingen te salderen tegen verschuldigde belastingschulden en wanneer de uitgestelde belastingvorderingen en -schulden betrekking hebben op inkomstenbelastingen geheven door dezelfde belastingautoriteit op ofwel de belastbare entiteit of verschillende belastbare entiteiten wanneer er een intentie bestaat om de saldi op netto basis te vereffenen. Uitgestelde belastingen worden niet verdisconteerd.

IFRIC 23 “Onzekerheid over fiscale behandelingen van inkomsten” (effectief 1 januari 2019). Deze interpretatie verduidelijkt de boekhoudkundige verwerking voor onzekerheden inzake inkomstenbelastingen. De interpretatie moet worden toegepast op de bepaling van de belastbare winst (het belastbare verlies), belastbare basis, niet-gecompenseerde fiscale verliezen, ongebruikte belastingkredieten en belastingvoeten, wanneer er onzekerheid bestaat over het feit of de belasting opgenomen door een groep aanvaard zal worden door de belastingautoriteit. Ze wordt toegepast op zowel verschuldigde als uitgestelde belastingen wanneer er onzekerheid bestaat over de belastingpositie van een groep. Balta heeft een gedetailleerde inschatting gemaakt van alle belastingonzekerheden binnen de Groep die de volgende implicaties hebben voor de boekhoudkundige principes:

a. Balta heeft beslist of haar onzekere belastingposities individueel of gezamenlijk in aanmerking moeten worden genomen, gebaseerd op welke benadering de beste voorspellingen verschaft van het oplossen van de onzekerheden met de belastingautoriteit;

b. Balta is ervan uitgegaan dat de belastingautoriteit de positie zal onderzoeken (indien ze gemachtigd is dit te doen) en volledige kennis zal hebben van alle relevante informatie;

c. De Groep heeft geval per geval beslist om een onzekere belastingpositie (groep van onzekere belastingposities) op te nemen gebruik makend van ofwel het meest waarschijnlijke bedrag of de verwachte waarde, afhankelijk van wat gedacht wordt een betere voorspelling op te leveren voor het oplossen van elke (groep van) onzekere belastingpositie(s) om de waarschijnlijkheid van een aanpassing uitgevoerd na onderzoek te weerspiegelen.

TOELICHTING 1.19. VOORZIENINGEN

Voorzieningen voor herstructureringskosten, juridische claims, servicegaranties en compensatieverplichtingen worden opgenomen wanneer de Groep een bestaande in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft ten gevolge van gebeurtenissen in het verleden, het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen en het bedrag op betrouwbare wijze kan worden geschat. Er worden geen voorzieningen opgenomen voor toekomstige bedrijfsverliezen.

Wanneer er sprake is van een aantal gelijkaardige verplichtingen, wordt de categorie van verplichtingen in haar geheel beschouwd om te bepalen of het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn om de verplichtingen af te wikkelen. Een voorziening wordt opgenomen zelfs als de waarschijnlijkheid van een uitstroom met betrekking tot één van de items in dezelfde categorie van verplichtingen klein is.

Voorzieningen worden berekend tegen de contante waarde van de beste schatting van het management van de kosten vereist om de huidige verplichting af te wikkelen op het einde van de verslagperiode. De disconteringsvoet die wordt gebruikt om de contante waarde te bepalen is een disconteringsvoet vóór belastingen die een afspiegeling is van de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van de verplichting. De toename van de voorziening als gevolg van het verstrijken van tijd wordt opgenomen als intrestuitgave.

TOELICHTING 1.20. PERSONEELSBELONINGEN

Pensioenverplichtingen

IAS 19 onderscheidt twee types van regelingen betreffende vergoedingen na uitdiensttreding:

Toegezegde-bijdrageregelingen of “defined contribution plans” (DC-plannen) zijn regelingen betreffende vergoeding na uitdiensttreding waarbij een onderneming vaste bijdragen betaalt in een afzonderlijke entiteit (een fonds of groepsverzekeringscontract) en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om verdere bijdragen te betalen indien het fonds niet over voldoende activa beschikt om alle personeelsbeloningen te betalen die verband houden met werknemersprestaties in de huidige of vorige periodes;

Toegezegde-pensioenregelingen of “defined benefit plans” (DB-plannen) zijn alle andere regelingen betreffende vergoedingen na uitdiensttreding dan toegezegde-bijdrageregelingen.

De entiteiten van de Groep hanteren één toegezegd pensioenregeling voor een groep managers en verschillende pensioenregelingen die worden gefinancierd door betalingen aan verzekeringsmaatschappijen. Gelet op

de Belgische wetgeving die van toepassing is op de 2de pensioenpijler (zogenaamde “Wet Vandenbroucke”), moeten alle Belgische toegezegde-bijdrageregelingen onder IFRS beschouwd worden als toegezegde-pensioenregelingen. De Wet Vandenbroucke bepaalt dat de werkgevers in het kader van toegezegde-bijdrageregelingen, een minimumrendement van 3,75% moeten waarborgen op werknemersbijdragen en van 3,25% op werkgeversbijdragen. Kort voor het jaareinde van 2015 is er echter een wijziging in de Belgische wetgeving doorgevoerd die resulteerde in een daling van het gewaarborgde rendement van 3,25% tot een minimale rentevoet gebaseerd op de Belgische rentevoet op 10 jaar, maar binnen de vork van 1,75%-3,25%. De nieuwe rentevoet (1,75% per 31 december 2020 en per 31 december 2019) is van toepassing voor de jaren na 2015 op de toekomstige bijdragen en ook op de gecumuleerde bijdragen van het verleden vanaf 31 december 2015 wanneer het financieringsorganisme geen bepaald resultaat op de bijdragen kan garanderen tot de pensioneringsleeftijd. Wanneer het organisme een dergelijk resultaat kan garanderen, blijven de historische rentevoeten van toepassing.

Door deze gegarandeerde minimumrendementen is de werkgever blootgesteld aan een financieel risico: verdere bijdragen zouden vereist kunnen zijn als het rendement op de activa niet voldoende is om het minimumvoordeel te behalen dat betaald moet worden. De Groep heeft regelingen die gefinancierd worden via verzekeringscontracten. De “projected unit credit”-methode is gebruikt als actuariële techniek voor de waardering van de verplichting uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen. Merk op dat voor de bonusplannen een vereenvoudigde benadering wordt toegepast, aangezien het niet mogelijk is om toekomstige bonussen (die toekomstige bijdragen definiëren) te voorspellen. De reële waarde van de fondsbelegging is gebaseerd op §113 van IAS 19 en wordt gedefinieerd als de contante waarde van de door de verzekeringsmaatschappij gegarandeerde pensioenkapitalen (op basis van de door de verzekeringsmaatschappij vastgestelde tarieven). De gebruikte disconteringsvoet houdt rekening met het beleggingsrisico van financiële instellingen door te verwijzen naar financiële A-obligaties. Daarom wordt een extra verschil toegevoegd aan de disconteringsvoet van de verplichting uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen (“defined benefit plans” of DB-plannen) dat het verschil weergeeft tussen AA-bedrijfsobligaties en A-bedrijfsobligaties. Per 31 december 2020 bedroeg dit verschil 25 basispunten.

Andere verplichtingen na uitdiensttreding

De Groep heeft geen andere verplichtingen na uitdiensttreding.

Ontslagvergoedingen

Ontslagvergoedingen zijn verschuldigd wanneer het dienstverband van een werknemer wordt beëindigd door de Groep vóór de normale pensioendatum of wanneer een werknemer in ruil voor deze vergoedingen vrijwillig

ontslag heeft aanvaard. De Groep boekt een verplichting en uitgave voor ontslagvergoedingen op de vroegste van de volgende data: (a) wanneer de Groep het aanbod van deze voordelen niet langer kan intrekken; en (b) wanneer de Groep kosten boekt voor een herstructurering die binnen het toepassingsgebied van IAS 37 valt en de betaling van ontslagvergoedingen inhoudt. Vergoedingen die worden toegekend na meer dan 12 maanden na het einde van de verslagperiode worden verdisconteerd tegen hun contante waarde.

In België zorgt het systeem van brugpensioen ervoor dat oudere personen die door hun werkgever ontslagen worden of die aangemoedigd worden om hun dienstverband te beëindigen en die aan bepaalde voorwaarden voldoen, in aanmerking komen voor een aanvullende werkloosheidsuitkering die betaald wordt door hun vroegere werkgever bovenop de werkloosheidsuitkeringen die betaald worden door de sociale zekerheid. Doorgaans wordt die uitkering betaald tot de normale pensioenleeftijd die 65 jaar bedraagt.

Binnen de Groep genieten verschillende voormalige werknemers van het systeem van “brugpensioen”, op basis van verschillende Belgische collectieve arbeidsovereenkomsten (cao's) die van kracht zijn voor de sector (textielnijverheid en breiwerk / industrie textile et de la bonneterie) of die specifiek zijn voor de Groep. Deze cao's beschrijven de verschillende mogelijkheden waarover werknemers in de sector beschikken om te genieten van het brugpensioen, de oprichting van een sectorfonds (fonds voor bestaanszekerheid/fonds de sécurité d'existence), deeltijdse arbeid, opleiding en training, enz. Er bestaan bepaalde cao's voor arbeiders en andere voor bedienden.

Voor deze brugpensioenen die rechtstreeks door de werkgever worden betaald, zou een voorziening moeten worden aangelegd overeenkomstig IAS 19. Die werd vastgelegd als de contante waarde van de beste raming van toekomstige kasstromen. De gebruikte disconteringsvoet is gebaseerd op het rendement van bedrijfsobligaties met een hoge rating (AA) met een looptijd die gelijkwaardig is aan de looptijd van de verplichtingen. De wijzigingen in pensioenverplichtingen worden verwerkt in niet-gerealiseerde resultaten wanneer de wijzigingen betrekking hebben op een wijziging in de actuariële aannames van het ene jaar op het andere.

Bonusregelingen

De bonussen die ontvangen worden door werknemers van de vennootschap en het management zijn gebaseerd op het behalen van vooraf door de Groep vastgelegde en individuele doelstellingen. Het geschatte bedrag van de bonus wordt opgenomen als een kost in de periode waarin de bonus wordt verdiend.

Op aandelen gebaseerde betalingen

Een in eigen-vermogensinstrumenten af te wikkelen, op aandelen gebaseerde betalingstransactie is een transactie waarbij de Groep diensten ontvangt als vergoeding voor

haar eigen aandelen (of aandelenopties). De reële waarde van de diensten die in ruil voor de toekenning van de aandelen (of aandelenopties) worden ontvangen, bepaald op basis van de reële waarde op de toekenningsdatum van de aandelen (of aandelenopties), wordt opgenomen als een last voor de duur van de uitoefenperiode.

Wanneer op aandelen gebaseerde betalingsregelingen worden betaald in contanten dan worden de verworven goederen en de ontvangen diensten en de verplichting gewaardeerd tegen de reële waarde van de verplichting. Tot de verplichting afgewikkeld is, wordt de reële waarde van de verplichting opnieuw gewaardeerd op het einde van elke verslagperiode en op de afwikkelingsdatum, waarbij eventuele wijzigingen in de reële waarde opgenomen worden in de resultatenrekening voor de periode.

Personeelsvoordelen op korte termijn

Deze omvatten lonen, salarissen en socialezekerheidsbijdragen, betaald jaarlijks verlof en ziekteverlof, bonussen en niet-cash voordelen en worden opgenomen als een uitgave voor de desbetreffende periode. Alle bedrijfsmanagers komen in aanmerking voor bonussen die gebaseerd zijn op indicatoren, waaronder persoonlijke prestaties en belangrijke financiële doelstellingen. Het bedrag van de bonus wordt opgenomen als een uitgave, op basis van een raming die gemaakt wordt op het einde van de verslagperiode.

TOELICHTING 1.21. OPNAME EN ERKENNING VAN OPBRENGSTEN

Opbrengsten uit contracten

IFRS 15 "Opbrengsten uit contracten met klanten" vervangt IAS 15 "Opbrengsten", IAS 11 "Bouwcontracten" en een aantal opbrengstgerelateerde interpretaties. Onder IFRS 15 worden opbrengsten opgenomen als een bedrag dat de vergoeding weerspiegelt waarop een entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant. De nieuwe norm voorziet in een vijfstappenmodel voor het verantwoorden van opbrengsten die voortvloeien uit contracten met klanten. De norm vereist van entiteiten dat ze een oordeel vormen, rekening houdend met alle relevante feiten en omstandigheden wanneer elke stap van het model wordt toegepast op contracten met hun klanten. De vijf stappen zijn het identificeren van het (de) contract(en) met de klant, het identificeren van de resultaatverplichtingen in het contract, het bepalen van de transactieprijs, het toewijzen van de transactieprijs aan elke resultaatverplichting en het opnemen van opbrengsten naarmate aan elke resultaatverplichting is voldaan.

Balta heeft elk van de opbrengststromen beoordeeld vanuit het perspectief van IFRS 15 voor opbrengstopname (zoals vermeld in Toelichting 4) en is tot de conclusie gekomen dat IFRS 15 geen impact heeft op het bedrag en de timing van de opbrengstopname.

Bij de toepassing van IFRS 15 heeft de Groep rekening gehouden met het volgende:

Opname van opbrengsten uit afzonderlijke resultaatverplichtingen

De Groep heeft haar contracten met klanten geanalyseerd om al haar resultaatverplichtingen te bepalen. Resultaatverplichtingen die voortvloeien uit verkoopcontracten van de Groep zijn voornamelijk ordergestuurde klantleveringen die verband houden met de verkoop van goederen. Diensten hebben meestal een ondergeschikte rol in de bedrijfsactiviteiten van de Groep of vormen een aanvulling op de levering van goederen. De Groep heeft geen afzonderlijke resultaatverplichtingen geïdentificeerd die boekhoudkundig zouden moeten worden verwerkt in overeenstemming met IFRS 15.

Variabele overwegingen

Sommige contracten met klanten voorzien in volumediscounts, financiële kortingen, prijsconcessies of een recht op retour voor kwaliteitsclaims. De opbrengsten uit deze verkopen worden opgenomen op basis van de prijs die vermeld staat in het contract, na aftrek van retours en vergoedingen, volumediscounts en kortingen. Tijdens een boekjaar kan de presentatie van het effect van een variabele prijscomponent gebaseerd worden op het oordeel van het management over kortingsredenen, bijvoorbeeld het verkoopvolume dat in de loop van het jaar bij een bepaalde klant is bereikt. IFRS 15 wijzigt niets aan de principes die door de Groep worden toegepast bij de bepaling of toewijzing van de transactieprijs.

Opbrengst opnemen naarmate aan elke resultaatverplichting is voldaan

In overeenstemming met IFRS 15 worden opbrengsten opgenomen in de periode waarin de klant de controle van de geleverde goederen op zich neemt. De Groep levert goederen onder contractuele voorwaarden gebaseerd op de internationaal aanvaarde leveringsvoorwaarden (Incoterms) en is tot de conclusie gekomen dat de overdracht van risico's en voordelen over het algemeen samenvalt met de overdracht van controle op een bepaald moment van de Incoterms. Bijgevolg verandert de timing van de opbrengsten opgenomen voor de verkoop van haar producten niet onder IFRS 15.

Garantieverbindingen

De Groep biedt garanties dat de verkochte goederen voldoen aan de overeengekomen specificaties. Deze garanties gelden niet als een afzonderlijke dienst (resultaatverplichting) en zullen daarom boekhoudkundig verwerkt blijven worden onder IAS 37 "Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa", zoals in het verleden gebeurde.

Intrestopbrengsten

Intrestopbrengsten worden opgenomen volgens de effectieve-intrestmethode. Wanneer een vordering een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan, verlaagt de Groep de boekwaarde van de invorderbare waarde, zijnde de geschatte toekomstige kasstromen verdisconteerd tegen de oorspronkelijke effectieve intrestvoet en gaat zij door met de afwikkeling van de disconteringsvoet als intrestopbrengsten. Intrestopbrengsten op in waarde verminderde leningen en vorderingen worden opgenomen volgens de oorspronkelijke effectieve intrestvoet.

Dividendinkomsten

De dividendinkomsten worden opgenomen wanneer het recht om betaling te ontvangen, vastgelegd is.

Bijzondere waardeverminderingen op handelsvorderingen of contractactiva

De Groep past IFRS 9 toe met betrekking tot de bijzondere waardeverminderingen op handelsvorderingen waarnaar we verwijzen in Toelichting 1.10. De Groep heeft geen belangrijke contractsaldi waarbij ofwel de Groep de resultaatverplichting heeft uitgevoerd waarvoor nog geen facturering heeft plaatsgevonden, ofwel vooruitbetalingen heeft ontvangen waarvoor aan de resultaatverplichting niet is voldaan.

TOELICHTING 1.22. LEASES

De Groep leaset bepaalde materiële vaste activa.

IFRS 16 "Leases" (effectief 1 januari 2019). Vanaf 1 januari 2019 heeft de Groep haar boekhoudkundige principes gewijzigd om IFRS 16 te kunnen toepassen. IFRS 16 heeft IAS 17 "Leases" vervangen en dit betekent een verregaande wijziging in de boekhoudkundige verwerking door leasingnemers in het bijzonder. Onder IAS 17 moesten leasingnemers een onderscheid maken tussen een lease (balans) en een operationele lease (buitenbalans). IFRS 16 vereist van leasingnemers dat ze een leaseverplichting opnemen die toekomstige leasebetalingen weerspiegelen en een actief met gebruiksrecht voor vrijwel alle leasecontracten. Onder IFRS 16 is of bevat een contract een lease wanneer het contract het recht verleent om het gebruik van een geïdentificeerd actief te gebruiken gedurende een tijdsperiode in ruil voor een vergoeding.

Onder de IFRS 16 toepassingsmethode die door de Groep is gekozen (gewijzigde retrospectieve benadering) worden vorige jaren niet herwerkt om in overeenstemming te zijn met de nieuwe principes. Vandaar dat de Balta Groep ervoor heeft gekozen om het actief met gebruiksrecht te waarderen tegen een bedrag dat gelijk is aan de leaseverplichting bij opening (geen voorafbetaalde of opgebouwde leasinguitgaven). Bijgevolg worden de wijzigingen in de winst, de activa en de passiva en de kasstromen tegenover vorig jaar beïnvloed door de nieuwe grondslagen.

De nieuwe boekhoudkundige norm mondt uit in het feit dat vrijwel alle leasings op de balans worden opgenomen (behalve voor activa met een lage waarde of leases met een leasingtermijn van 12 maanden of minder die in de resultatenrekening worden opgenomen).

Onder de nieuwe norm worden een actief (het actief met gebruiksrecht) en een verplichting om leasebetalingen te verrichten (de leaseverplichting) opgenomen. Het gebruiksrecht van de geleasede activa wordt geactiveerd onder materiële vaste activa en omvat de netto contante waarde van de leasing. De overeenkomstige leaseverplichting is opgedeeld in kortlopende (leasebetaling binnen 12 maanden) en een langlopende verplichtingen. Voor elk leasecontract is op de toepassingsdatum een schatting gemaakt van de termijn van de overeenkomst, inclusief een optionele leasetermijn voor het geval dat er redelijke zekerheid bestaat dat de optie zou worden verlengd.

De leasetermijnen blijven ongewijzigd, tenzij een belangrijke gebeurtenis of een belangrijke wijziging in de omstandigheden waarover de leasingnemer zeggenschap heeft, de duur van de leaseovereenkomst heeft beïnvloed. In dat geval zal de leasetermijn opnieuw worden beoordeeld.

De Groep heeft er ook voor gekozen om niet opnieuw te beoordelen of een contract een leaseovereenkomst is of bevat op de datum van de eerste toepassing. In plaats daarvan heeft de Groep voor overeenkomsten die vóór de overgangsdatum zijn aangegaan, vertrouwd op de beoordelingen die ze heeft gemaakt bij de toepassing van IAS 17 en Interpretatie 4 Vaststelling of een overeenkomst een leaseovereenkomst bevat.

Op de aanvangsdatum van een leaseovereenkomst nemen leasingnemers een leaseverplichting (d.w.z. een verplichting om leasebetalingen te verrichten) en een recht-op-gebruik actief (d.w.z. een actief dat het recht vertegenwoordigt om het onderliggende actief gedurende de leasetermijn te gebruiken) op. De leaseverplichtingen worden opgenomen tegen de contante prijs van de resterende leasebetalingen. Het recht-op-gebruik actief wordt afgeschreven over de termijn van de leaseovereenkomst. De intrestuitgaven worden opgenomen in de leaseverplichting. De leaseverplichting wordt geherwaardeerd wanneer zich bepaalde gebeurtenissen voordoen (bijvoorbeeld een wijziging in de leasetermijn of een wijziging in toekomstige leasebetalingen als gevolg van een wijziging in de index). Dergelijke herwaarderingen van de leaseverplichting zullen over het algemeen worden opgenomen als een aanpassing van het recht-op-gebruik actief.

De Groep past vrijstellingen voor de opname van leaseovereenkomsten toe voor kortlopende leaseovereenkomsten en leaseovereenkomsten waarvan het onderliggende actief van lage waarde is. De Groep

kiest ervoor om, per klasse van onderliggende activa, de niet-leasecomponenten niet te scheiden van leasecomponenten en in plaats daarvan elke leasecomponent en elke bijbehorende niet-leasecomponent op te nemen als één enkele leasecomponent. De financieringsovereenkomsten van de Groep voorzien dat in de documentatie de wijzigingen in boekhoudkundige normen worden geneutraliseerd. Als dusdanig heeft de toepassing van IFRS 16 geen gevolgen voor de financiering van de Groep. We zullen de Schuldgraad blijven berekenen in overeenstemming met de definitie in onze financieringsovereenkomst.

TOELICHTING 1.23. DIVIDENDUITKERING

Dividenduitkeringen aan de aandeelhouders van de Vennootschap worden in de jaarrekening van de Groep opgenomen als een verplichting in de periode waarin de dividenden door de aandeelhouders van de Vennootschap zijn goedgekeurd.

TOELICHTING 1.24. KASSTROOMOVERZICHT

De kasstromen van de Groep worden gepresenteerd volgens de indirecte methode. Deze methode splitst de bewegingen op in kasmiddelen voor de verslagperiode door de nettowinst voor het jaar te corrigeren voor alle niet-kaskosten en veranderingen in het bedrijfskapitaal en door investerings- en financieringskasstromen te identificeren voor de verslagperiode.

TOELICHTING 1.25. NON-GAAP MAATSTAVEN

De volgende alternatieve resultaatmaatstaven (niet-IFRS) werden gebruikt aangezien het management van mening is dat ze vaak door bepaalde investeerders, effectanalisten en andere geïnteresseerde partijen worden gebruikt als aanvullende maatstaven om prestaties en liquiditeit te meten. De alternatieve resultaatmaatstaven zijn mogelijk niet vergelijkbaar met maatstaven met vergelijkbare namen van andere ondernemingen, kunnen als analytische hulpmiddelen beperkingen hebben en mogen niet autonoom in aanmerking worden genomen of worden gebruikt als vervanging voor een analyse van onze bedrijfsresultaten, onze prestaties of onze liquiditeit onder IFRS.

Organische groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten, (ii) M&A-impact en (iii) de impact van IFRS16 omvat.

Gecorrigeerde winst per aandeel wordt gedefinieerd als winst/(verlies) over de periode gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoop prijs voornamelijk op voorraadwijzigingen, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten, (iv) niet-recurrente financieringskosten en (v) niet-recurrente fiscale kosten en opbrengsten, gedeeld door het aantal aandelen van Balta Group NV.

Gecorrigeerde EBITDA wordt gedefinieerd als bedrijfs-winst/(-verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoop prijs vooral op veranderingen in voorraden, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten, (iv) waardeverminderingen en afschrijvingen en (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

Gecorrigeerde EBITDA-marge wordt gedefinieerd als de Gecorrigeerde EBITDA als een percentage van de omzet.

Gecorrigeerde bedrijfswinst/-verlies wordt gedefinieerd als bedrijfswinst/(-verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoop prijs vooral op voorraadwijzigingen, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten en (iv) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

Brutoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Senior Term Loan Facility aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten.

Nettoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Senior Term Loan Facility aangepast voor geactiveerde financieringskosten, (iii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iv) geldmiddelen en kasequivalenten.

Netto-investering of netto-investeringsuitgaven worden gedefinieerd als de som van alle investeringen in materiële en immateriële vaste activa, aangepast voor de opbrengsten van de verkoop van vaste activa.

Schuldgraad wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (exclusief IFRS 16 volgens de financieringsdocumentatie).

De belangrijkste NEXT-assumpties en NEXT-resultaten dienen geïnterpreteerd te worden ten opzichte van de situatie in 2018 of 2019:

- Resultaten op het vlak van omzetgroei omvatten de geanticipeerde brutoresultaten en omvatten geen eventuele kannibalisatie-effecten noch macro-economische onzekerheden.
- Resultaten op het vlak van margeverbeteringen omvatten de geanticipeerde brutoresultaten, voor eventuele kosteninflatie.
- Resultaten worden berekend op basis van interne vooruitzichten rond de verwachte volume-evolutie.
- De wisselkoersen worden stabiel geacht gedurende de periode.

- Lean en aankoopprojecten omvatten winst- en verliesresultaten (uitgezonderd investeringsuitgaven of kostenvermijding) die ofwel een impact hebben op de kosten van verkochte goederen (grondstoffen of directe productiekosten) ofwel op vaste kosten (bv. onderhoud).

TOELICHTING 2 KRITISCHE BOEKHOUDKUNDIGE SCHATTINGEN EN BEOORDELINGEN

Voor de bedragen die in de jaarrekening worden gepresenteerd, worden schattingen en aannames over de toekomst gebruikt. Schattingen en beoordelingen worden voortdurend geëvalueerd en zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en andere factoren, waaronder verwachte toekomstige gebeurtenissen waarvan het onder de huidige omstandigheden waarschijnlijk is dat ze zich zullen voordoen. De schattingen en aannames zullen zelden gelijk zijn aan de betreffende daadwerkelijke resultaten. De schattingen en aannames die een impact zouden kunnen hebben op de jaarrekening worden hieronder besproken.

Goodwill

Het bedrag van de goodwill die aanvankelijk opgenomen is als een resultaat van een bedrijfscombinatie is afhankelijk van de toewijzing van de aankoopprijs aan de reële waarde van de verworven identificeerbare activa en de aangegane verplichtingen. De bepaling van de reële waarde van de activa en verplichtingen is grotendeels gebaseerd op het oordeel van het management. De toewijzing van de aankoopprijs heeft een impact op de resultaten van de Groep aangezien immateriële vaste activa met een eindige levensduur worden afgeschreven, terwijl immateriële vaste activa met een onbepaalde levensduur, met inbegrip van goodwill, niet worden afgeschreven en zouden kunnen resulteren in verschillende afschrijvingskosten op basis van de toewijzing aan immateriële vaste activa met een onbepaalde en een eindige levensduur.

Toetsing van de bijzondere waardeverminderingen (impairment testing)

IFRS vereist van het management dat het de bijzondere waardeverminderingen van activa met een onbepaalde levensduur jaarlijks toetst en dat het bijzondere waardeverminderingen van activa met een eindige levensduur toetst wanneer gebeurtenissen of wijzigingen in omstandigheden aangeven dat de boekwaarde van een actief mogelijk niet recupereerbaar is. Een impairment test is een onderdeel waarvoor het oordeel van het management van belang is. Het management onderzoekt of de boekwaarde van de activa ondersteund kan worden door de netto contante waarde van toekomstige kasstromen afgeleid van activa die zulke kasstroomvoorspellingen gebruiken waarbij de toekomstige kasstromen verdisconteerd zijn tegen een aangepast tarief. Bij het berekenen van de

netto contante waarde van de toekomstige kasstromen moeten er bepaalde aannames in acht worden genomen met betrekking tot onzekere situaties inclusief de verwachtingen van het management in verband met:

- groei in Gecorrigeerde EBITDA, berekend als gecorrigeerde bedrijfswinst/(-verlies) voor afschrijvings- en waardeverminderingkosten;
- tijdsplanning en hoogte van toekomstige investeringen;
- groeipercentages op lange termijn; en
- de selectie van disconteringsvoeten om de betrokken risico's te weerspiegelen.

Het wijzigen van de aannames die geselecteerd zijn door het management, in het bijzonder voor de disconteringsvoet en de aannames inzake groeipercentage die gebruikt worden in de kasstroomvoorspellingen, zouden een aanzienlijke impact kunnen hebben op impairment test en dus ook op de resultaten. De evaluatie van de Groep omvat de belangrijke aannames met betrekking tot gevoeligheid in de kasstroomvoorspellingen. Verdere details zijn terug te vinden in Toelichting 5.

Inkomstenbelastingen

De Groep is actief in diverse fiscale rechtsgebieden en moet daarom belastingposities bepalen onder de respectieve lokale belastingwetten en standpunten van belastingautoriteiten die complex en onderhevig kunnen zijn aan verschillende interpretaties van belastingbetalers en lokale belastingautoriteiten. De Groep maakt centraal kosten die toegewezen worden aan dochterondernemingen in verschillende rechtsgebieden en die de Groep blootstellen aan inherente belastingrisico's, zoals het geval is voor alle ondernemingen die in een internationale context actief zijn. Op basis van deze belastingrisico's heeft het management een gedetailleerde beoordeling uitgevoerd voor onzekere belastingposities, wat heeft geresulteerd in voor deze onzekerheden opgenomen voorzieningen, in overeenstemming met IFRIC 23.

IFRIC 23 "Onzekerheid over fiscale behandelingen van inkomsten" (effectief 1 januari 2019). Deze interpretatie verduidelijkt de boekhoudkundige verwerking voor onzekerheden inzake inkomstenbelastingen. De interpretatie moet worden toegepast op de bepaling van de belastbare winst (het belastbare verlies), belastbare basis, niet-gecompenseerde fiscale verliezen, ongebruikte belastingkredieten en belastingvoeten, wanneer er onzekerheid bestaat over het feit of de belasting opgenomen door een Groep aanvaard zal worden door de belastingautoriteit. Ze wordt toegepast op zowel verschuldigde als uitgestelde belastingen wanneer er onzekerheid bestaat over de belastingpositie van een Groep. Balta heeft een gedetailleerde inschatting gemaakt van alle belastingonzekerheden binnen de Groep die de volgende implicaties hebben voor de boekhoudkundige principes:

a. Balta heeft beslist of haar onzekere belastingposities individueel of gezamenlijk in aanmerking moeten worden genomen, gebaseerd op welke benadering de beste voorspellingen verschaft van het oplossen van de onzekerheden met de belastingautoriteit;

b. Balta is ervan uitgegaan dat de belastingautoriteit de positie zal onderzoeken (indien ze gemachtigd is dit te doen) en volledige kennis zal hebben van alle relevante informatie;

c. De Groep heeft geval per geval beslist om een onzekere belastingpositie (groep van onzekere belastingposities) op te nemen gebruik makend van ofwel het meest waarschijnlijke bedrag of de verwachte waarde, afhankelijk van wat gedacht wordt een betere voorspelling op te leveren voor het oplossen van elke (groep van) onzekere belastingpositie(s) om de waarschijnlijkheid van een aanpassing uitgevoerd na onderzoek te weerspiegelen.

De totale voorziening voor IFRIC 23 bedraagt € 8,7 miljoen voor 2020 tegenover € 8,9 miljoen vorig jaar.

De Groep heeft belastingkredieten met betrekking tot overgedragen verliezen en DBI (definitief belaste inkomsten, vrijstellingsregeling voor dividenduitkeringen door kwalificerende EU-dochterondernemingen aan kwalificerende EU-moedermaatschappijen om dubbele belastingheffing op dividendinkomsten te vermijden). Deze belastingkredieten kunnen gebruikt worden om toekomstige belastbare winsten te compenseren. De waardering van dit actief hangt af van een aantal oordeelkundige aannames met betrekking tot de toekomstige belastbare winsten van verschillende dochterondernemingen van de Groep in verschillende rechtsgebieden en van het resultaat van fiscale planningstrategieën. Deze schattingen zijn voorzichtig gemaakt, rekening houdend met de huidige kennis en met redelijke langetermijnvoorspellingen. Indien de omstandigheden wijzigen en het uiteindelijke fiscale resultaat verschillend zou zijn van de bedragen die aanvankelijk waren opgenomen, zullen dergelijke verschillen een impact hebben op de inkomstenbelasting en voorzieningen voor uitgestelde belastingen in de periode waarin die vaststelling wordt gedaan.

Handelsvorderingen

Bij de toepassing van IFRS 9 maakt de Groep belangrijke schattingen voor het bepalen van de realiseerbare waarde met betrekking tot handelsvorderingen. De Groep past de vereenvoudigde benadering van IFRS 9 toe bij de waardering van verwachte kredietverliezen op basis van de verwachte kredietverliezen over de volledige levensduur van alle handelsvorderingen.

Om de verwachte kredietverliezen over de volledige levensduur te meten, heeft de Groep een voorzieningenmatrix opgesteld. De Groep heeft de volgende parameters opgenomen: kans op wanbetaling en blootstelling bij wanbetaling (inclusief de verwachte terugbetaling van de kredietverzekering). Om deze parameters te benaderen werden de handelsvorderingen ingedeeld op basis van gemeenschappelijke kenmerken (voornamelijk geografische regio, type klant en de achterstallige dagen). De voorzieningenmatrix is gebaseerd op de verwachte wanbetalingspercentages zoals gepubliceerd door Moody's, aangepast met scalaire factoren om verschillen te weerspiegelen in de visie van de Groep op de huidige en verwachte economische omstandigheden en historische omstandigheden. Het gebruik van voorspelde wanbetalingspercentages werd in maart 2020 geïmplementeerd en betekende een wijziging in aannames in vergelijking met de berekening van vorige jaren, waarvoor we historisch waargenomen wanbetalingspercentages gebruikten. Balta heeft de aannames heroverwogen die gebruikt werden in het expected credit loss (ECL) model om de bijgewerkte macro-economische aannames in het licht van COVID-19 te reflecteren. Deze aanpassing heeft geresulteerd in een licht hoger bedrag voor dubieuze debiteuren (ongeveer € 1,2 miljoen), wat een negatieve impact had op de resultaten van 2020, hoewel we op dit moment geen toename van onze kredietverliezen zien.

Naast deze algemene aanpak neemt de Groep ook geval per geval individueel beheerde blootstellingen op, wanneer deze niet door het ECL-model worden gedekt.

Klantenkortingen

De Groep moet ook een aantal schattingen maken bij het bepalen van overlopende posten voor klantenkortingen zoals voorgesteld in de balans onder "Overige schulden". Bij haar ramingen van de verschuldigde kortingen gebruikt de Groep alle beschikbare informatie, waaronder historische en voorspellende resultaten, rekening houdend met het type klant, het type transactie en de specifieke kenmerken van elke transactie. Zie Toelichting 1.21 "Opname en erkenning van opbrengsten".

Brexit

Brexit heeft geen verregaande impact gehad op de jaarrekening van 2020 als omwille van de onderhandelde deal op het einde van 2020 tussen de EU en het VK. De Groep heeft zich gedurende geheel 2019 en 2020 voorbereid om een vlotte toelevering aan haar Britse klanten te waarborgen. De Groep paste haar IT en logistieke stromen aan om volledig in regel te zijn bij het overschrijden van de grens. Overeenkomstig de voorwaarden van de deal is de Groep niet onderworpen aan importheffingen op het grootste gedeelte van haar producten. In het laatste kwartaal van 2020 hebben we enkele extra bestellingen voorafgaand aan de Brexit opgetekend die het aantal orders in het eerste kwartaal van 2021 zal doen afnemen.

TOELICHTING 3 AFSTEMMING VAN NON-GAAP MAATSTAVEN

De onderstaande tabel toont de impact van de eenmalige posten op het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de periode en geeft een afstemming weer tussen de gerapporteerde informatie en de non-GAAP maatstaven, zoals gepresenteerd in deze jaarrekening.

(In duizend €)	2020	2019
Omzet	561.833	671.151
Kostprijs grondstoffen	(234.327)	(317.006)
Voorraadwijzigingen	(15.860)	(278)
Personeelskosten	(150.681)	(167.301)
Overige inkomsten	5.698	3.455
Overige kosten	(98.672)	(115.666)
Gecorrigeerde EBITDA ⁽¹⁾	67.990	74.356
Afschrijvingen / waardeverminderingen	(40.038)	(39.602)
Gecorrigeerd bedrijfsresultaat ⁽¹⁾	27.953	34.754
Integratie- en herstructureringskosten	(7.770)	(6.641)
Bedrijfswinst / (-verlies)	20.183	28.114
Financiële opbrengsten	-	205
Financiële kosten	(29.213)	(25.357)
Netto financiële kosten	(29.213)	(25.152)
Winst / (verlies) vóór belastingen	(9.030)	2.961
Belastingopbrengsten / (-uitgaven)	(3.555)	7.440
Winst / (verlies) over de periode uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(12.585)	10.401

(1) Gecorrigeerd bedrijfsresultaat en Gecorrigeerde EBITDA zijn non-GAAP maatstaven zoals gedefinieerd in Toelichting 1.25.

Verskillende eenmalige posten hadden een materiële impact op ons nettoresultaat voor 2020. De impact van deze gebeurtenissen komt neer op een netto-uitgave van € 7,8 miljoen (€ 0,22 per aandeel), tegenover € 6,6 miljoen (€ 0,18 per aandeel) in 2019. De uitgave van 2020 was vooral voor adviesvergoedingen met betrekking tot het NEXT-programma in de eerste helft van het jaar (€ 2,2 miljoen) en voor het aanpassen en uitbreiden van onze financiering (€ 4,0 miljoen).

TOELICHTING 4 SEGMENTRAPPORTAGE

Segmentinformatie wordt gepresenteerd met betrekking tot de bedrijfssegmenten van de Groep, zoals eerder gedefinieerd. De prestaties van de segmenten worden opgevolgd en nagezien door de belangrijkste operationele beslissingnemer van de Groep, zijnde het Managementcomité.

(In duizend €)	2020	2019
Omzet per segment	561.833	671.151
Rugs	182.867	213.029
Commercial	190.461	235.593
Residential	171.185	194.394
Non-Woven	17.320	28.136
Omzet per geografie	561.833	671.151
Europa	322.670	414.211
Noord-Amerika	205.384	215.288
Rest van de wereld	33.779	41.653
Gecorrigeerde EBITDA per segment ⁽¹⁾	67.990	74.356
Rugs	17.497	16.775
Commercial	30.654	40.453
Residential	18.977	15.058
Non-Woven	863	2.070
Netto-investeringen per segment	26.195	27.396
Rugs	8.407	9.820
Commercial	6.273	7.746
Residential	11.019	9.227
Non-Woven	495	604
Nettovoorraad per segment	125.072	152.948
Rugs	53.621	70.301
Commercial	31.545	37.144
Residential	36.132	41.473
Non-Woven	3.774	4.030
Handelsvorderingen per segment	42.333	50.192
Rugs	12.101	15.011
Commercial	16.009	22.826
Residential	13.595	11.594
Non-Woven	627	760

(1) We verwijzen naar Toelichting 1.25 voor een glossarium met de non-GAAP maatstaven.

Gezien de internationale verkoopvoetafdruk van de Groep wordt 99% van de omzet gerealiseerd buiten België, wat neerkomt op een omzet in België van ongeveer € 7,9 miljoen in 2020 (2019: € 12,5 miljoen).

De volledige omzet in de bovenstaande tabel weerspiegelt de omzet met betrekking tot contracten met klanten, opgenomen in overeenstemming met IFRS 15. Het moment van overdracht is op een moment in de tijd (*point in time*), in overeenstemming met de boekhoudkundige principes zoals vermeld in Toelichting 1.21.

TOELICHTING 5 GOODWILL

De goodwill omvat onder andere de waarde van langlopende klantenrelaties, de marktpositie van de Groep, merk en reputatie, alsook de waarde van het personeelsbestand van de Groep.

De impairment test op goodwill wordt uitgevoerd op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid of een groep van kasstroomgenererende eenheden, dat het laagste niveau is waarop goodwill wordt opgevolgd voor interne managementdoeleinden. Over het algemeen zijn onze kasstroomgenererende eenheden in lijn met onze segmenten, waarbij ons Commercial segment is opgesplitst in onze Europese activiteit en onze Amerikaanse activiteit.

Ten behoeve van de impairment testing, wordt goodwill verworven in een bedrijfscombinatie toegewezen aan de kasstroomgenererende eenheden waarvan verwacht wordt dat ze het meest voordeel halen uit de bedrijfscombinatie. Bijgevolg werd de goodwill die het resultaat is van de overname van Balta Finance (€ 124,7 miljoen) volledig toegewezen aan Rugs (€ 94,3 miljoen) en Commercial Europe (€ 30,4 miljoen), terwijl de goodwill die het resultaat is van de overname van Bentley, toegewezen werd aan Commercial US (€ 65,3 miljoen). Hoewel er geen goodwill werd toegewezen aan Residential, werden de activa van deze kasstroomgenererende eenheid getoetst op bijzondere waardevermindering waarbij dezelfde benadering werd gehanteerd als de impairment testing voor goodwill.

De impairment testing werd uitgevoerd op 30 september 2020. De activa en passiva vervat in de kasstroomgenererende eenheid zijn sinds de meest recente waardering niet significant gewijzigd.

Gebaseerd op de vergelijking van de "gebruikswaarde" (afgeleid m.b.v. de "discounted cash flow"-analyse) en de boekwaarde (boekwaarde van het aangewende kapitaal) per kasstroomgenererende eenheid op 30 september 2020, heeft de Groep kunnen aantonen dat het invorderbaar bedrag meer bedraagt dan de boekwaarde en zodoende de goodwill niet is afgevalueerd. De berekeningen van de "gebruikswaarde" maken gebruik van kasstroomvoorspellingen gebruikt (die EBITDA, bewegingen inzake werkkapitaal, investeringen en belastingen omvatten) en zijn gebaseerd op financiële voorspellingen voor een periode van vijf jaar. Schattingen die verder gaan dan deze periode van

vijf jaar worden berekend met een groeipercentage dat de langetermijngroei weerspiegelt die van toepassing is op de kasstroomgenererende eenheid, in lijn met wat het management denkt over de langetermijnwinst over de hele cyclus.

Belangrijke aannames waarop het management zich heeft gebaseerd om de "gebruikswaarde" te bepalen omvatten groeipercentages van 2% voor Rugs (2019: 2%), 1% voor Commercial Europe en Commercial US (2019: 1%) en een disconteringsvoet na belasting van 7,9% (2019: 7,8%).

De "gebruikswaarde" is voornamelijk gebaseerd op de eindwaarde die bijzonder gevoelig is voor wijzigingen in de veronderstelling over het groeipercentage en de disconteringsvoet. Disconteringsvoeten zijn gebaseerd op de gewogen gemiddelde kost van het kapitaal. Deze gewogen gemiddelde kost van het kapitaal wordt vergeleken met vergelijkbare concurrenten. Bij de groeipercentages van de eindwaarde wordt rekening gehouden met externe macro-economische gegevensbronnen en industriespecifieke tendensen. Onderstaande tabel omvat de kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill werd toegewezen en presenteert de waarde die deze twee aannames onafhankelijk moeten vertegenwoordigen om de "gebruikswaarde" te verminderen tot de boekwaarde.

	Minimaal groeipercentage	Maximaal groeipercentage
Rugs	1,1%	8,6%
Commercial Europe	(5,2%)	11,7%
Commercial US	(24,0%)	17,9%

Bewegingen in vergelijking met vorig jaar hebben enkel betrekking op wisselkoerswijzigingen.

TOELICHTING 6 PERSONEELSKOSTEN

De volgende tabel geeft de personeelskosten weer voor de jaren afgesloten op 31 december 2020 en 2019:

(In duizend €)	2020	2019
Totaal personeelskosten	150.681	167.301
Lonen en wedden	107.464	119.761
Socialezekerheidskosten	27.855	31.495
Pensioenkosten	3.970	4.108
Overige personeelskosten	11.391	11.937

De personeelskosten zijn gedaald als gevolg van een globale daling van het personeelsbestand, in combinatie met het gebruik van programma's van de overheid ter ondersteuning van de werkloosheid in België, het VK, Frankrijk en Duitsland voor de grote meerderheid van ons personeelsbestand in die landen, vooral gedurende de periode maart tot mei 2020. Het totaal

bedraagt € 150,7 miljoen, tegenover € 167,3 miljoen op 31 december 2019.

Het gemiddeld aantal werknemers in 2020 en 2019 bedroeg respectievelijk 3.843 en 3.915 (beide in voltijdse equivalenten). Deeltijdse werknemers zijn op proportionele basis opgenomen.

	2020	2019
Gemiddeld aantal werknemers	3.843	3.915
Gemiddeld aantal werknemers - arbeiders	3.006	3.105
Gemiddeld aantal werknemers - bedienden	837	811

TOELICHTING 7 OVERIGE OPBRENGSTEN EN KOSTEN

(In duizend €)	2020	2019
Overige inkomsten	5.698	3.455
Wisselkoerswinsten	1.930	689
Huuropbrengsten van zonne-energie-installaties op daken	1.323	1.342
Verkoop van energiecertificaten	27	88
Subsidies	1.742	488
Winst op verkoop van vaste activa	43	1
Overige	633	848
Overige kosten	98.672	115.666
Diensten en diverse goederen	60.096	69.346
Verkoopkosten	31.695	41.317
Wisselkoersverliezen	1.626	1.696
Belasting op onroerend goed	3.398	3.209
Overige	1.857	98

De overige opbrengsten bestaan uit een winst in verband met wisselkoersschommelingen, ontvangen huurbetalingen van derden die de ruimte voor de installatie van zonnepanelen huren, subsidies en de verkoop van groenestroomcertificaten waarop wij dankzij de gecombineerde opwekking van warmte en elektriciteit recht hebben;

Sommige kosten kunnen doorgerekend worden aan externe partijen, waarvan de opbrengsten opgenomen zijn onder "Overige opbrengsten".

De overige kosten daalden met € 17,0 miljoen tot € 98,7 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2020 tegenover € 115,7 miljoen voor het jaar afgesloten op 31 december 2019. De belangrijkste component van de overige kosten zijn diensten en diverse goederen, die voornamelijk elektriciteit en gas, onderhoud en herstellingen en interimarbeiders omvatten. Verkoopkosten omvatten voornamelijk transport en commissies. De belangrijkste reden van de daling is de impact van COVID-19 en kostenbesparingsmaatregelen, die geleid hebben tot lagere energiekosten, reisuitgaven en marketinggerelateerde uitgaven.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling zijn ook opgenomen in "Overige kosten".

De Groep maakte € 8,1 miljoen aan onderzoeks- en ontwikkelingskosten tijdens de 12 maanden eindigend op 31 december 2020 (2019: € 8,7 miljoen). Een van de competitieve voordelen van ons bedrijf is onze lange trackrecord van creativiteit en innovatie. De Groep streeft ernaar om via onderzoek en ontwikkeling de productiecapaciteit continu te optimaliseren en ontwerpen aan te bieden die onze klanten aanspreken. Trends in productontwikkeling en -innovatie worden van nabij opgevolgd door voortdurend te testen en te analyseren. Daarbij proberen we vooral in te spelen op de wensen van onze klanten en op ontwikkelingen in de markt.

TOELICHTING 8 AFSCHRIJVINGEN / WAARDEVERMINDERINGEN

Afschrijvingen en waardeverminderingen kunnen als volgt samengevat worden:

(In duizend €)	2020	2019
Afschrijvingen / waardeverminderingen	40.038	39.602
Waardeverminderingen immateriële vaste activa	2.710	2.248
Afschrijvingen materiële vaste activa	38.722	38.749
Vrijgave van uitgestelde sale-and-leasebackopbrengsten	(1.395)	(1.395)

Afschrijvingen / waardeverminderingen bedragen € 40,0 miljoen, een stijging met € 0,4 miljoen tegenover 2019.

De vrijgave van uitgestelde sale-and-leasebackopbrengsten heeft betrekking op de geleidelijke erkenning van de gerealiseerde winst op de sale-and-leaseback van een van de gebouwen van de Groep in 2014. Deze uitgestelde opbrengsten worden lineair opgenomen over een periode van 12 jaar en gedeeltelijk gecompenseerd tegenover de afschrijvingskosten over de periode van de leasing. Het bedrag dat jaarlijks wordt opgenomen in de resultatenrekening bedraagt € 1,4 miljoen, terwijl de balans van uitgestelde opbrengsten gelijk is aan € 7,3 miljoen per 31 december 2020 (€ 8,8 miljoen op het einde van 2019).

TOELICHTING 9 INTEGRATIE- EN HERSTRUCTURERINGSKOSTEN

De totaal gemaakte integratie- en herstructureringskosten in 2020 bedragen € 7,8 miljoen (2019: € 6,6 miljoen). Dit omvat verschillende posten die door het management beschouwd worden als eenmalig of ongebruikelijk van aard.

(In duizend €)	2020	2019
Integratie- en herstructureringskosten	7.770	6.641
Bedrijfsherstructurering	3.958	60
Strategische adviesdiensten	2.178	6.778
Andere	1.633	(197)

De uitgave van 2020 was vooral voor adviesvergoedingen met betrekking tot het NEXT-programma in de eerste helft van het jaar (€ 2,2 miljoen) en voor het aanpassen en uitbreiden van onze financiering (€ 4,0 miljoen).

In 2019 bestond de belangrijkste component van de integratie- en herstructureringskosten uit de uitgaven met betrekking tot NEXT. De implementatie van dit 3-jarig winstverhogingsprogramma richt zich op het realiseren van duurzame groei, het verbeteren van commerciële uitmuntendheid en het verhogen van het kostenconcurrentievermogen.

TOELICHTING 10 FINANCIËLE KOSTEN

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL FINANCIËLE KOSTEN	29.213	25.357
Rentekosten op Senior Secured Notes	20.140	20.140
Rentekosten op Senior Term Loan Facility (€ 35 miljoen)	120	635
Rentekosten op leaseverplichtingen	3.409	2.417
Rentekosten op bankleningen	1.981	312
Wisselkoersresultaten op transacties binnen de Groep	1.911	140
Overige financiële kosten	1.653	1.713

De netto financiële kosten bedragen € 29,2 miljoen in 2020 en omvatten voornamelijk de rentekosten voor externe leningen (Senior Secured Notes, Super Senior Revolving Credit Facility en leasingverplichtingen). We verwijzen naar Toelichtingen 21 tot 24 voor een beschrijving van deze kredieten. De nettokosten stegen in vergelijking met 2019 aangezien de Europese en Amerikaanse Doorlopende Kredietfaciliteiten volledig opgenomen werden als een voorzorgsmaatregel tegen de potentiële impact van COVID-19 en de impact van wisselkoersomrekening.

Andere financiële kosten hebben voornamelijk betrekking op kosten verbonden aan factoring, kosten voor niet-opgenomen kredieten en andere bankgerelateerde kosten. De effectieve rentekosten van de Senior Secured Notes omvatten een cashinterest van € 18,2 miljoen en de afschrijving van geactiveerde financieringsvergoedingen van € 1,9 miljoen die in lijn met vorig jaar.

(In duizend €)	2020	2019
Belastingopbrengsten / (-uitgaven)	(3.555)	7.440
Verschuldigde belastingen	(3.193)	(6.088)
Uitgestelde belastingen	(362)	13.528
Belastingopbrengsten / (-uitgaven)	(3.555)	7.440
Belasting berekend tegen Belgisch tarief (25%)	2.254	(900)
Invloed van verschillende belastingtarieven van entiteiten in andere rechtsgebieden	(60)	191
Niet-aftrekbare kosten	(2.517)	(660)
Fiscale verliezen waarvoor geen uitgestelde belastingvordering was opgenomen	(2.236)	(3.131)
Belastingheffing op onbelaste reserves	(1.071)	-
Gebruik en opname van voorheen niet-opgenomen belastingvorderingen	-	12.485
Andere	75	(546)

TOELICHTING 11 OPBRENGSTEN EN KOSTEN UIT HOOFDE VAN BELASTINGEN

De inkomstenbelastingen geven een “opbrengst” weer in 2019, gedreven door de netto positieve uitgestelde inkomstenbelastingen, terwijl ze een “kost” zijn in 2020.

De Groep rapporteerde een belastingkost voor 2020 van € 3,6 miljoen (belastingopbrengst van € 7,4 miljoen in 2019) gebaseerd op een verlies voor belastingen van € 9,0 miljoen (winst voor belastingen van € 3,0 miljoen voor 2019). De belastingkost is vooral toe te schrijven aan de niet-opname van uitgestelde belastingvorderingen, niet-aftrekbare kosten en belastingheffing op voorheen onbelaste Belgische reserves.

TOELICHTING 12 ANDERE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

(In duizend €)	Handelsmerken	Software en licenties	Intern gegenereerde immateriële vaste activa	Totaal
Opening nettoboekwaarde per 1 januari 2019	8.407	1.666	1.326	11.399
Aanschaffingen	-	254	780	1.034
Afschrijvingen	(1.039)	(539)	(670)	(2.248)
Wisselkoersverschillen	162	3	8	172
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2019	7.530	1.384	1.443	10.357
Kostprijs of reële waarde	10.386	6.907	9.847	27.139
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en overige aanpassingen	(2.856)	(5.523)	(8.403)	(16.782)
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2019	7.530	1.384	1.443	10.357
Opening nettoboekwaarde per 1 januari 2020	7.530	1.384	1.443	10.357
Aanschaffingen	-	727	1.759	2.486
Buitengebruikstellingen	-	(5)	-	(5)
Afschrijvingen	(951)	(896)	(864)	(2.710)
Wisselkoersverschillen	(636)	(24)	-	(661)
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2020	5.943	1.186	2.338	9.466
Kostprijs of reële waarde	9.508	6.646	10.864	27.018
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en overige aanpassingen	(3.565)	(5.460)	(8.526)	(17.551)
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2020	5.943	1.186	2.338	9.466

Het handelsmerk van € 5,9 miljoen heeft betrekking op de overname van Bentley.

De interne en externe software-ontwikkelingskosten worden geactiveerd onder de intern gegenereerde immateriële activa. Deze projecten zijn voornamelijk gerelateerd aan SAP-implementaties, SAP-upgrades en de automatisering van productieprocessen.

De totale afschrijvingen van € 2,7 miljoen (2019: € 2,2 miljoen) zijn opgenomen op de lijn "Afschrijvingen en waardeverminderingen" van de resultatenrekening.

TOELICHTING 13 MATERIËLE VASTE ACTIVA

(In duizend €)	Terreinen en gebouwen	Materiële vaste activa	Overige materiële vaste activa	Totaal
Opening nettoboekwaarde per 31 december 2018	153.752	132.632	14.875	301.259
Toepassing van nieuw boekhoudregel	42.717	891	-	43.608
Opening nettoboekwaarde per 1 januari 2019	196.469	133.523	14.875	344.867
Aanschaffingen	3.087	21.759	11.809	36.655
Buitengebruikstellingen	(470)	(384)	(2.550)	(3.404)
Overdrachten	11	707	(718)	-
Afschrijvingskosten	(11.949)	(15.841)	(10.959)	(38.749)
Wisselkoersverschillen	(975)	(957)	157	(1.775)
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2019	186.173	138.807	12.614	337.594
Kostprijs of reële waarde	272.118	527.211	38.578	837.908
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en overige aanpassingen	(85.946)	(388.405)	(25.964)	(500.314)
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2019	186.173	138.807	12.614	337.594
Opening nettoboekwaarde per 1 januari 2020	186.173	138.807	12.614	337.594
Aanschaffingen	1.074	16.304	8.558	25.936
Buitengebruikstellingen	(1.475)	(108)	(140)	(1.723)
Overdrachten	(414)	926	(512)	-
Afschrijvingskosten	(10.055)	(18.519)	(10.010)	(38.583)
Wisselkoersverschillen	(4.757)	(5.786)	(393)	(10.935)
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2020	170.546	131.624	10.118	312.288
Kostprijs of reële waarde	266.590	527.136	37.200	830.925
Gecumuleerde afschrijvingen, bijzondere waardeverminderingen en overige aanpassingen	(96.044)	(395.512)	(27.081)	(518.637)
Sluiting nettoboekwaarde per 31 december 2020	170.546	131.624	10.118	312.288

In 2020 werd in totaal € 25,9 miljoen (2019: € 80,4 miljoen) toegevoegd. Er werd in 2020 vooral geïnvesteerd in materiële vaste activa.

De totale afschrijvingen van € 38,6 miljoen (2019: € 38,7 miljoen) werden opgenomen in "Afschrijvingen en waardeverminderingen" van de resultatenrekening.

(In duizend €)	Recht-op-gebruik activa	Eigen PP&E	Totaal PP&E
Per 31 december 2019	53.325	284.269	337.594
Aanschaffingen	2.010	23.926	25.936
Buitengebruikstellingen	(1.368)	(355)	(1.723)
Afschrijvingen	(8.722)	(29.861)	(38.583)
Overdracht	48.138	(48.138)	-
Wisselkoerseffect	(2.731)	(8.204)	(10.935)
Per 31 december 2020	90.651	221.637	312.288

(In duizend €)	31 december 2020	31 december 2019
Recht-op-gebruik activa - Terreinen en gebouwen	85.749	47.897
Kosten - gekapitaliseerde leasings	138.694	62.605
Gecumuleerde afschrijvingen	(52.945)	(14.708)
Recht-op-gebruik activa - Installaties, machines en uitrusting	4.902	5.428
Kosten - gekapitaliseerde leasings	7.230	6.525
Gecumuleerde afschrijvingen	(2.328)	(1.096)
Recht-op-gebruik activa - Totaal geleasede terreinen, gebouwen en uitrusting (PP&E)	90.651	53.325
Kosten - gekapitaliseerde leasings	145.924	69.130
Gecumuleerde afschrijvingen	(55.272)	(15.804)

De belangrijkste drijver achter de overdracht van € 48,2 miljoen euro van eigen materiële vaste activa naar recht-op-gebruik activa is de sale-and-leaseback transactie waarbij twee van de vijf eigen productiefabrieken in België betrokken waren in het begin van 2020 (we verwijzen naar Toelichting 24).

De activa van de Groep die in onderpand gegeven zijn als waarborg voor de leningen, worden beschreven in Toelichting 21 en 23.

Wisselkoersverschillen (2020: € 10,9 miljoen en 2019: € 1,8 miljoen) hebben betrekking op schommelingen in de slotkoers van onze Turkse en Amerikaanse entiteiten die een significant bedrag van terreinen, gebouwen en uitrusting staan hebben op hun balans.

TOELICHTING 14 UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -SCHULDEN

IFRS vereist dat uitgestelde belastingen voor elk rechtsgebied voorgesteld worden als een netto-vordering of -schuld. Het verrekenen van uitgestelde belastingsschulden van één rechtsgebied met de uitgestelde belastingvorderingen van een ander rechtsgebied is niet toegestaan. De onderstaande tabel geeft een overzicht van de netto uitgestelde belastingpositie in overeenstemming met deze presentatieprincipes.

(In duizend €)	2020	2019
Uitgestelde belastingvorderingen:	8.739	11.191
Uitgestelde belastingvorderingen te gebruiken na meer dan 12 maanden	8.084	8.718
Uitgestelde belastingvorderingen te gebruiken binnen 12 maanden	654	2.473
Uitgestelde belastingsschulden:	(38.404)	(41.004)
Uitgestelde belastingsschulden te gebruiken na meer dan 12 maanden	(34.120)	(37.074)
Uitgestelde belastingsschulden te gebruiken binnen 12 maanden	(4.284)	(3.930)
Netto uitgestelde belastingsschulden	(29.665)	(29.813)

De beweging in de netto uitgestelde belastingposities kan als volgt worden samengevat:

(In duizend €)	2020	2019
Per 1 januari	(29.813)	(42.367)
Toepassing van gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving	-	(1.530)
Wisselkoersverschillen	554	163
Overige niet-gerealiseerde resultaten	(45)	393
Winst- en verliesrekening	(362)	13.528
Per 31 december	(29.665)	(29.813)

In tegenstelling tot de bovenstaande tabel toont de onderstaande tabel de brutobewegingen van de uitgestelde belastingen, m.a.w. zonder de uitgestelde belastingsschulden en uitgestelde belastingvorderingen binnen hetzelfde rechtsgebied met elkaar te verrekenen.

UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN

(In duizend €)	Overgedragen fiscale verliezen	Uitgestelde belasting sale-and-leaseback	Immateriële vaste activa	Leningen	Personeelsbeloningen	Voorraden	Voorzieningen	Andere	Totaal
Per 1 januari 2019	16.744	2.592	85	1.360	951	1.490	1.219	898	25.338
(Ten laste)/ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht	12.827	(1.116)	(57)	(10)	(478)	1.007	494	555	13.222
Wisselkoersverschillen	115	-	-	-	329	(35)	(28)	(1)	379
Overige niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	393	-	-	-	393
Toepassing van boekhoudnorm	(1.530)	-	-	-	-	-	-	-	(1.530)
Per 31 december 2019	28.156	1.476	28	1.350	1.195	2.462	1.684	1.452	37.802
Per 1 januari 2020	28.156	1.476	28	1.350	1.195	2.462	1.684	1.452	37.802
(Ten laste)/ten gunste van de winst- en verliesrekening gebracht	(6.799)	(236)	(28)	-	(78)	(1.126)	108	(40)	(8.199)
Wisselkoersverschillen	(434)	-	-	-	(31)	(122)	(154)	(66)	(806)
Overige niet-gerealiseerde resultaten	-	-	-	-	(45)	-	-	-	(45)
Per 31 december 2020	20.923	1.239	0	1.350	1.041	1.214	1.638	1.346	28.752

Bij het bepalen van de realiseerbaarheid van de uitgestelde belastingvorderingen, beoordeelt het management de mate waarin het waarschijnlijk is dat de uitgestelde belastingvorderingen gerealiseerd zullen worden. De uiteindelijke realisatie van de uitgestelde belastingvorderingen is afhankelijk van de toekomstige belastbare winsten gedurende de periodes in welke de tijdelijke verschillen en overdraagbare verliezen aftrekbaar worden. Het management houdt ook rekening met de verwachte vrijgave van de uitgestelde belastingschulden en de verwachte toekomstige belastbare basis om deze beoordeling te maken. Gebaseerd op het niveau van de historische belastbare inkomsten en de ramingen voor toekomstige belastbare inkomsten gedurende de periodes in welke de uitgestelde belastingvorderingen aftrekbaar zijn, gelooft het management dat het waarschijnlijk is dat de Groep de voordelen van deze aftrekbare verschillen zal kunnen realiseren. Per 31 december 2020 heeft de Groep bepaalde fiscale verliezen opgelopen die onderworpen zijn aan belangrijke beperkingen. Voor deze verliezen zijn geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen aangezien het niet waarschijnlijk is dat er belastbare

winsten zullen worden gegenereerd om deze verliezen te compenseren. Er wordt rekening gehouden met onzekere belastingposities, zoals beschreven in Toelichting 2, bij het opnemen van uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen.

Per 31 december 2020 bedroeg het totaal aan fiscale kredieten (fiscale verliezen, DBI en andere fiscale verliezen) € 527,1 miljoen, wat resulteerde in een uitgestelde belastingvordering van € 131,0 miljoen waarvan de Groep slechts € 20,9 miljoen erkend heeft op het einde van 2020. Per 31 december 2019 bedroeg het totaal aan fiscale kredieten (fiscale verliezen, DBI en andere fiscale verliezen) € 538,8 miljoen, wat resulteerde in een uitgestelde belastingvordering van € 133,9 miljoen waarvan de Groep slechts € 28,2 miljoen erkend heeft.

Het grootste deel van de fiscale kredieten in 2019 en 2020 zit op het niveau van de entiteiten van de Groep in België, waar er geen vervaldatum is met betrekking tot fiscale kredieten.

UITGESTELDE BELASTINGSSCHULDEN

(In duizend €)	Materiële vaste activa	Immateriële vaste activa	Vorraden	Andere	Totaal
Per 1 januari 2019	(62.848)	(1.844)	(2.223)	(789)	(67.705)
Ten laste/(ten gunste) van de winst- en verliesrekening gebracht	745	61	(170)	(329)	306
Wisselkoersverschillen	(241)	21	(11)	14	(217)
Per 31 december 2019	(62.344)	(1.762)	(2.404)	(1.104)	(67.614)
Per 1 januari 2020	(62.344)	(1.762)	(2.404)	(1.104)	(67.614)
Ten laste/(ten gunste) van de winst- en verliesrekening gebracht	6.871	(204)	325	845	7.837
Wisselkoersverschillen	1.510	108	(278)	20	1.360
Per 31 december 2020	(53.963)	(1.859)	(2.357)	(239)	(58.417)

Uitgestelde inkomstenbelastingsschulden werden niet opgenomen voor de bronbelasting en andere belastingen die betaalbaar zouden zijn op niet-uitgekeerde resultaten van bepaalde dochterondernemingen. Dergelijke bedragen worden voortdurend geherinvesteerd. De totale niet-uitgekeerde resultaten zijn gelijk aan € 248,5 miljoen per 31 december 2020 (tegenover € 261,4 miljoen per 31 december 2019).

Wanneer we de brutobedragen van de uitgestelde belastingvorderingen (€ 28,7 miljoen) en het brutobedrag van de uitgestelde belastingverplichtingen (€ 58,4 miljoen) optellen, komen we uit op een netto uitgestelde belastingverplichting per 31 december 2020 van € 29,7 miljoen.

TOELICHTING 15 VOORRADEN

De onderstaande tabel geeft een gedetailleerd overzicht van de totale voorraden per 31 december:

(In duizend €)	2020	2019
TOTALE VOORRADEN	125.072	152.948
Grondstoffen en hulpstoffen	52.548	64.564
Goederen in bewerking	14.853	20.775
Afgewerkte goederen	57.670	67.609

De voorraden vertoonden een globale daling van € 27,8 miljoen als gevolg van een strikt beheer van het werkkapitaal. De beweging in “Goederen in bewerking” en “Afgewerkte goederen” wordt gedetailleerd voorgesteld als volgt:

(In duizend €)	2020	2019
1 januari	88.384	88.747
Winst- en verliesrekening	(15.860)	(364)
Waarvan: werkelijke bewegingen in de voorraad	(15.860)	(364)
Per 31 december	72.524	88.384

De Groep verhoogde de provisie voor verouderde voorraad in 2020 met 2,9 miljoen tegenover een stijging van € 0,2 miljoen in 2019. Dit is opgenomen in het geconsolideerd overzicht van de totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten onder “Gebruikte grondstoffen” en “Veranderingen in voorraden van afgewerkte goederen en goederen in bewerking”.

De som van de grondstoffenkosten en veranderingen in voorraden opgenomen als uitgaven in 2020 bedraagt € 250,2 miljoen, tegenover 317,3 miljoen in 2019.

De activa van de Groep die in onderpand gegeven zijn als waarborg voor de Senior Secured Notes en leningen, worden beschreven in Toelichting 21 tot 23.

TOELICHTING 16 HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN	51.423	59.499
Handels- en overige vorderingen (lange termijn)	815	1.121
Overige vorderingen	815	1.121
Handels- en overige vorderingen (korte termijn)	50.608	58.379
Nettohandelsvorderingen	42.332	50.192
Handelsvorderingen	46.623	52.930
Min: Voorziening voor dubieuze debiteuren	(4.291)	(2.738)
Vooruitbetalingen en toe te rekenen opbrengsten	2.085	1.967
Overige vorderingen	6.191	6.220

De reële waarde van de handels- en overige vorderingen benadert de boekwaarde ervan aangezien het verdisconterings-effect niet significant is. Als onderdeel van haar normale bedrijfsuitoefening heeft de Groep ingeschreven op non-recourse factoringovereenkomsten met financiële partijen. De Groep heeft de vorderingen waarvoor vrijwel alle risico's en voordelen van eigendom werden overgedragen, uitgeboekt.

De kortlopende handels- en overige vorderingen bedragen € 51,4 miljoen per 31 december 2020 en zijn € 8,1 miljoen lager dan 31 december 2019. Vooral als gevolg van de lagere inkomsten in de 2 maanden van het jaar in vergelijking met vorig jaar.

Per 31 december 2020 waren de nettohandelsvorderingen die vervallen waren, goed voor € 2,4 miljoen (2019: € 3,4 miljoen).

De Groep maakt gebruik van kredietverzekeringen om het kredietrisico dat verbonden is aan handelsvorderingen over te dragen. Bovendien is onze handelsvorderingenportefeuille zeer gediversifieerd, zowel op het gebied van segmentatie als klantenbestand, wat het kredietrisico beperkt. De kredietkwaliteit van de handelsvorderingen die noch vervallen zijn, noch een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, is goed.

De boekwaarden van de handels- en overige vorderingen van de Groep worden uitgedrukt in de volgende valuta's:

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL HANDELS- EN OVERIGE VORDERINGEN	51.423	59.499
EUR	18.639	24.248
USD	18.613	22.810
GBP	9.858	8.068
TRY	4.313	4.372

De Groep houdt toezicht op de recupereerbaarheid van de handels- en overige vorderingen op basis van een beoordeling geval per geval. Bovendien heeft de Groep IFRS 9 toegepast door de gewijzigde retrospectieve methode toe te passen, door gebruik te maken van de vereenvoudigde benadering van de norm en berekende verwachte kredietverliezen (ECL) op basis van de verwachte kredietverliezen over de volledige levensduur. De Groep heeft een voorzieningenmatrix opgesteld. De handelsvorderingen zijn ingedeeld volgens gemeenschappelijke kenmerken die representatief zijn voor het vermogen van de klant om te betalen (op basis van de geografische regio en het type klanten, zoals retail, groothandel of bouw & constructie en de status van wanbetaling). De voorzieningenmatrix is gebaseerd op de verwachte wanbetalingspercentages zoals gepubliceerd door Moody's,

aangepast met scalaire factoren om verschillen te weerspiegelen in de visie van de Groep op de huidige en verwachte economische omstandigheden en historische omstandigheden. Het gebruik van voorspelde wanbetalingspercentages werd in maart 2020 geïmplementeerd en betekende een wijziging in aannames in vergelijking met de berekening van vorige jaren, wanneer we historisch waargenomen wanbetalingspercentages gebruikten. Balta heeft de aannames heroverwogen die gebruikt werden in het expected credit loss (ECL) model, gebaseerd op bijgewerkte macro-economische aannames in het licht van COVID-19. Dit heeft geresulteerd in een licht hoger bedrag voor dubieuze debiteuren (ongeveer € 1,2 miljoen), wat een negatieve impact had op de resultaten van 2020, hoewel we op dit moment geen toename van onze kredietverliezen zien.

(In duizend €)	Niet verschuldigd of minder dan 15 dagen na de vervaldag	Meer dan 15 dagen na de vervaldag	Totaal
Per 31 december 2019			
Verwacht verliespercentage	3,0%	37,7%	
Bruto boekwaarde - handelsvorderingen	49.592	3.338	52.930
Kredietverliezen	1.480	1.258	2.738
Per 31 december 2020			
Verwacht verliespercentage	7,1%	48,9%	
Bruto boekwaarde - handelsvorderingen	44.226	2.396	46.623
Kredietverliezen	3.120	1.171	4.291

De bewegingen van de voorzieningen voor dubieuze debiteuren van de Groep met betrekking tot handelsvorderingen zijn als volgt:

(In duizend €)	2020	2019
Per 1 januari	(2.738)	(2.875)
Verhoging van provisie voor verliezen op leningen die in de loop van het jaar in de winst-en-verliesrekening is opgenomen	(1.835)	(55)
Tijdens het jaar als oninbaar afgeschreven vorderingen	222	182
Teruggeboekte ongebruikte bedragen	3	13
Wisselkoersverschil	58	(4)
Per 31 december	(4.291)	(2.738)

Het aanleggen en vrijgeven van voorzieningen voor vorderingen die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan, werd opgenomen in "Overige Opbrengen/kosten" in de resultatenrekening. Bedragen die ten laste worden gebracht van de voorziening worden doorgaans afgeschreven wanneer niet verwacht wordt dat nog bijkomende geldmiddelen gerecupereerd zullen worden.

De andere klassen in handels- en overige vorderingen bevatten geen activa die een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan.

De maximale blootstelling aan kredietrisico op de verslagdatum is de boekwaarde van elke hierboven vermelde klasse van vordering. Per 31 december 2020 houdt de Groep zekerheden aan (kredietbrieven en concerngaranties of bankgaranties) voor een bedrag van € 1,5 miljoen (2019: € 0,2 miljoen). De belangrijkste reden voor de stijging in vergelijking met vorig jaar is een bankgarantie om de douaneheffingen aan de Britse grens te kunnen voldoen.

TOELICHTING 17 LIQUIDE MIDDELEN

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN	106.289	19.241
Kasmiddelen en banktegoeden	83.243	11.734
Cash in dochterondernemingen buiten de EU	23.046	7.507
Waarvan in landen met wettelijke beperkingen	580	837

De cash uit lokale financiering houdt verband met cash en liquide middelen aangehouden door dochterondernemingen die actief zijn in landen waar mogelijk wettelijke beperkingen van toepassing zijn, en als dusdanig zijn de cash en de liquide middelen mogelijk niet rechtstreeks beschikbaar voor de moedermaatschappij of andere dochterondernemingen.

De kredietkwaliteit van de banken en financiële instellingen is meegedeeld in Toelichting 27. De activa van de Groep die in onderpand gegeven zijn als waarborg voor de Senior Secured Notes en overige leningen, worden beschreven in Toelichting 21 en 23.

TOELICHTING 18 AANDELENKAPITAAL EN UITGIFTEPREMIE

Het wettelijk uitgegeven aandelenkapitaal van de Groep bedraagt € 252,9 miljoen, onderverdeeld in 35.943.396 gewone aandelen zonder nominale waarde. Alle door de Groep uitgegeven aandelen zijn volledig volgestort, samen met een uitgiftepremie van € 65,7 miljoen.

TOELICHTING 19 OVERIGE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

De componenten van "Overige niet-gerealiseerde resultaten" ("OCI" of "other comprehensive income") zijn items van inkomsten en kosten (inclusief herclassificatieaanpassingen) die niet in winst of verlies zijn opgenomen zoals vereist of toegelaten door andere IFRS-normen. De Groep heeft overige niet-gerealiseerde resultaten die voornamelijk verband houden met de herwaardering van toegezegde personeelsverplichtingen, de winsten en verliezen die voortkomen uit de omzetting van de jaarrekening van buitenlandse entiteiten en de wijzigingen in de reële waarde van hedging-instrumenten.

De bewegingen van de overige niet-gerealiseerde resultaten zijn samengevat in onderstaande tabel:

(In duizend €)	2020	2019
Posten in niet-gerealiseerde resultaten die later kunnen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening	(58.102)	(36.931)
Gecumuleerde omrekeningsreserves per 31 december	(58.066)	(36.780)
Gecumuleerde omrekeningsreserves bij het begin van de periode	(36.780)	(34.647)
Wisselkoersverschillen bij het omzetten van buitenlandse activiteiten	(21.287)	(2.133)
Gecumuleerde wijzigingen in de reële waarde van hedging-instrumenten per 31 december	(35)	(151)
Gecumuleerde wijzigingen in de reële waarde van hedging-instrumenten bij het begin van de periode	(151)	94
Wijzigingen in de reële waarde van hedging-instrumenten tijdens de periode	116	(245)
Posten in niet-gerealiseerde resultaten die niet zullen worden geherclassificeerd naar de resultatenrekening	63	(180)
Wijzigingen in uitgestelde belastingen per 31 december	(364)	(318)
Wijzigingen in uitgestelde belastingen bij het begin van de periode	(318)	(711)
Wijzigingen in uitgestelde belastingen tijdens de periode	(45)	393
Wijzigingen in provisie pensioenverplichtingen per 31 december	427	137
Wijzigingen in provisie pensioenverplichtingen bij het begin van de periode	137	1.877
Wijzigingen in provisie pensioenverplichtingen tijdens de periode	290	(1.740)
TOTAAL OVERIGE NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN PER 31 DECEMBER	(58.039)	(37.113)

KASSTROOMAFDEKKING

Het onderstaand bewegingsschema geeft een samenvatting van de bedragen die opgenomen werden in de kasstroomhedge-reserve en het deel dat opgenomen werd in de resultatenrekening met betrekking tot contracten die in december 2020 waren afgewikkeld. De in de resultatenrekening opgenomen bedragen werden voorgesteld als "Overige opbrengsten" - zie Toelichting 7.

(In duizend €)	2020	2019
Kasstroomhedge-reserve, afsluitbasis	(35)	(151)
Per 1 januari 2020	(151)	94
Bedragen geregistreerd in de kasstroomhedge-reserve	309	(527)
Bedragen gerealiseerd in de kasstroomhedge-reserve	(193)	281

TOEGEZEGDE VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN PERSONEEL

De Groep werkt met toegezegde-pensioenregelingen (DB). De wijzigingen in pensioenverplichtingen worden verwerkt in niet-gerealiseerde resultaten wanneer de wijzigingen betrekking hebben op een wijziging in de actuariële aannames van het ene jaar op het andere.

In het recente verleden hebben verschillende verzekeringsmaatschappijen beslist om de technische intrestvoet op groepsverzekeringscontracten te vermindern tot een niveau dat lager lag dan het minimumrendement dat gewaarborgd werd door de wet voor Belgische toegezegde-bijdrageregelingen (DC). Omdat de werkgever de wettelijke minimumopbrengst van deze regelingen moet garanderen, worden niet alle actuariële en beleggingsrisico's met betrekking tot deze regelingen overgedragen naar de verzekeringsmaatschappij of het pensioenfonds die deze regelingen beheren. Daarom voldoen deze regelingen niet aan de definitie van toegezegde-bijdrageregelingen (DC) die gedefinieerd worden onder IFRS en zouden deze standaard moeten geclassificeerd worden als toegezegde-pensioenregelingen (DB). We verwijzen naar Toelichting 28 voor meer details.

De verplichting werd gewaardeerd met behulp van een disconteringsvoet van 0,35% voor 2020 en 0,5% voor 2019.

UITGESTELDE BELASTINGEN

De veranderingen in de pensioenverplichtingen beïnvloeden ook de uitgestelde belastingen. Wanneer de wijzigingen in pensioenverplichtingen worden opgenomen via de overige niet-gerealiseerde resultaten, wordt de gerelateerde uitgestelde belasting eveneens opgenomen in de overige niet-gerealiseerde resultaten.

TOELICHTING 20 OVERGEDRAGEN RESULTATEN

(In duizend €)	2020	2019
Per 1 januari	18.343	9.457
Toepassing van gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving	-	(1.530)
Geherclassificeerd vanuit overige niet-gerealiseerde resultaten	(19)	-
In eigen-vermogensinstrumenten afgewikkelde, op aandelen gebaseerde betalingsregelingen	34	15
Winst / (verlies) voor het jaar toerekenbaar aan houders van eigen-vermogensinstrumenten	(12.585)	10.401
Per 31 december	5.774	18.343

De overgedragen resultaten mogen onder de aandeelhouders verdeeld worden bij beslissing van een Algemene Aandeelhoudersvergadering, rekening houdend met de beperkingen zoals gedefinieerd in de Senior Secured Debt Facilities en de beperkingen opgelegd door de wet.

TOELICHTING 21 SENIOR SECURED NOTES

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL SENIOR SECURED NOTES	237.361	235.426
Langlopend deel	233.936	232.001
Waarvan: Brutoschuld	234.900	234.900
Waarvan: geactiveerde financieringskosten	(964)	(2.899)
Kortlopend deel	3.425	3.425
Waarvan: opgebouwde rente	5.360	5.360
Waarvan: geactiveerde financieringskosten	(1.935)	(1.935)

Op 3 augustus 2015 heeft LSF9 Balta Issuer S.à r.l. een totaalbedrag van € 290,0 miljoen uitgegeven aan Senior Secured Notes met een intrestvoet van 7,75% als onderdeel van de financiering van de overname van Balta Finance S.à r.l. en haar dochterondernemingen. De vervaldatum van de Senior Secured Notes is 15 september 2022. In juni, juli en augustus 2017 heeft de Groep een gedeeltelijke terugbetaling uitgevoerd van € 55,1 miljoen in totaal. We verwijzen naar het deel "Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar" (Toelichting 40) voor meer informatie over het Ruilbod dat we begin februari 2021 lanceerden om de looptijd van de Senior Secured Notes met twee extra jaren te verlengen.

De intresten op de Senior Secured Notes bedragen 7,75% per jaar en zijn halfjaarlijks betaalbaar op 15 maart en 15 september van elk jaar, te beginnen op 15 maart 2016.

De kosten die verbonden zijn aan de uitgifte van Senior Secured Notes werden opgenomen in de boekwaarde en worden afgeschreven in winst en verlies over de periode van de schuld in overeenstemming met de effectieve-rentemethode. Hieruit volgt dat het bedrag van geactiveerde financieringskosten uitgegeven gedurende 2020 gelijk is aan € 1,9 miljoen.

Het kortlopende deel van de schuld verbonden aan de Senior Secured Notes houdt verband met de opgebouwde intresten die betaalbaar zijn op de volgende interestbetaaldatum en het deel van de geactiveerde financieringskosten dat zal worden afgeschreven in winst en verlies over de volgende 12 maanden.

Er zijn zekerheidsovereenkomsten gesloten die de Senior Secured Notes en de opgebouwde intresten op de Senior Secured Notes collectief veiligstellen. Onder de Senior Secured Notes Indenture is de Groep onderworpen aan driemaandelijkse rapporteringsvereisten en bepaalde beperkingen op beperkte betalingen en het aangaan van schulden. De Senior Secured Notes worden gewaarborgd door zekerheidsrechten van eerste rangorde op een aantal activa die voornamelijk betrekking hebben op aandelen van de borgverstrekkers en bepaalde intragroepsleningen en -vorderingen van de borgverstrekkers. In 2020 werden bijkomende zekerheden uitgegeven ten gunste van obligatiehouders en de Europese Super Senior Revolving Credit Facility bankten met betrekking tot het Belgisch vastgoed in Waregem en Sint-Baafs-Vijve. De Groep behoudt de volledige eigendoms- en exploitatierechten van de in onderpand gegeven activa. In geval van niet-terugbetaling van de Senior Secured Notes en de daarmee verbonden intrestbetalingen, kunnen de obligatiehouders de in onderpand gegeven activa terugvorderen.

De zekerheden waarborgen ook de Europese Super Senior Revolving Credit Facility (zie Toelichting 23) en bepaalde hedging-verplichtingen. Overeenkomstig de voorwaarden van de Intercreditor Agreement, in geval van terugvordering van de zekerheid over het onderpand, zullen de houders van Senior Secured Notes opbrengsten ontvangen van de terugvordering van het onderpand maar enkel na schuldafbouw met betrekking tot de Europese Super Senior Revolving Credit Facility en nadat bepaalde hedging-verplichtingen volledig terugbetaald geweest zijn. Alle dergelijke opbrengsten zullen, nadat alle verplichtingen krachtens de Europe Super Senior Revolving Credit Facility en dergelijke hedging-verplichtingen werden terugbetaald, op een pro rata manier gebruikt worden om alle verplichtingen zoals aangegeven onder de Indenture en iedere andere verplichting die toegelaten en verzekerd werd door het onderpand volgens de

Indenture, terug te betalen op een gelijkwaardige en proportionele manier.

Wij bevestigen dat wij over de verslagperiode aan alle convenanten hebben voldaan.

TOELICHTING 22 SENIOR TERM LOAN FACILITY

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL SENIOR TERM LOAN FACILITY	-	34.927
Kortlopend deel	-	34.927
Waarvan: Brutoschuld	-	35.000
Waarvan: opgebouwde rente	-	19
Waarvan: geactiveerde financieringskosten	-	(92)

SENIOR TERM LOAN FACILITY VAN € 35 MILJOEN

LSF9 Balta Issuer S.à r.l. had een Senior Term Loan Facility van € 35 miljoen (de "Senior Term Loan Agreement") afgesloten die verviel op 15 september 2020 met een rente van 1,4 procentpunt boven Euribor per jaar. De Facility stond op gelijke voet met de Senior Secured Notes. De Senior Term Loan Facility was gedaateerd op 29 augustus 2017 en de hoofdsom was vrijgegeven op de afsluitingsdatum van 5 september 2017.

Net als bij de Europese Super Senior Revolving Credit Facility (Toelichting 21) was de Groep onderworpen aan driemaandelijkse rapporteringsvereisten en een jaarlijkse garantiedekkingstest.

De intresten op de Europese Senior Term Loan Facility bedroegen Euribor plus een marge van 1,40% per jaar en waren driemaandelijks betaalbaar op 15 maart, 15 juni, 15 september en 15 december van elk jaar, te beginnen op 15 september 2017.

Kosten die verband hielden met de uitgifte van de Europese Senior Term Loan Facility werden opgenomen in de boekwaarde en werden afgeschreven in winst en verlies over de periode van de schuld in overeenstemming met de effectieve-rentemethode.

Op 21 januari 2020 kondigde de Groep de vervroegde aflossing aan van de Senior Term Loan Facility van € 35,0 miljoen na de afsluiting van een langlopende sale-and-leaseback transactie van € 42 miljoen (we verwijzen naar Toelichting 24).

TOELICHTING 23 BANK- EN OVERIGE LENINGEN

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de bank- en overige leningen die bestonden op 31 december 2020 en 31 december 2019:

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL BANK- EN OVERIGE LENINGEN	148.493	57.643
Langlopend deel	74.513	48.963
Overige leaseverplichtingen	29.515	37.788
Sale-and-leaseback verplichtingen	45.674	11.175
Waarvan: geactiveerde financieringskosten met betrekking tot de sale-and-leaseback	(676)	-
Kortlopend deel	73.981	8.680
Overige leaseverplichtingen	6.846	7.469
Sale-and-leaseback verplichtingen	4.390	1.125
Waarvan: geactiveerde financieringskosten met betrekking tot de sale-and-leaseback	(84)	-
Bentley RCF	7.342	-
Super Senior RCF	55.486	-
Bereidstellingsprovisies	-	86

Met betrekking tot de financieringsovereenkomsten van Balta voorziet de documentatie in het effect van wijzigingen in boekhoudkundige normen die moeten worden geneutraliseerd. Als dusdanig heeft de toepassing van IFRS 16 geen gevolgen voor de financiering van de Groep. We zullen de Schuldgraad blijven berekenen in overeenstemming met de definitie in onze financieringsovereenkomst (met uitsluiting van IFRS 16 behalve voor sale-and-leaseback).

BANKLENINGEN

Op 3 augustus 2015 hebben LSF9 Balta Issuer S.à r.l. en LSF9 Balta Investments S.à r.l. een overeenkomst van zes jaar afgesloten die voorziet in een Europese Super Senior Revolving Credit Facility van € 40,0 miljoen; deze werd in 2016 verhoogd tot € 45,0 miljoen, in 2017 tot € 68,0 miljoen en uiteindelijk in januari 2020 opnieuw verlaagd naar € 61,0 miljoen.

Op 18 juli 2017 had Balta ook heronderhandeld en gunstigere commerciële voorwaarden verkregen voor zijn Europese Super Senior Revolving Credit Facility, waaronder een verlaging van de oorspronkelijke marge van 3,75% per jaar in augustus 2015 naar aan gemiddelde marge van minder dan 2,00% per jaar met de toenmalige Schuldgraad.

De Europese Super Senior Revolving Credit Facility wordt gewaarborgd door zekerheidsrechten van eerste rangorde over het onderpand dat ook de Senior Secured Notes en de garanties waarborgt. In het kader van de Europese Super Senior Revolving Credit Facility kan een kredietverstrekker een nevenfaciliteit, zoals bankvoorschotten, garanties, kortetermijnleningen, derivaten of valutafaciliteiten, ter beschikking stellen aan een kredietnemer of een gelieerde onderneming van een kredietnemer, mits aan bepaalde opschortende voorwaarden is voldaan, in plaats van zijn gehele of gedeeltelijke niet-benutte verbintenis uit hoofde van de Europese Super Senior Revolving Credit Facility. Bedragen opgenomen onder de Europese Super Senior Revolving Credit Facility kunnen gebruikt worden voor werkkapitaal en andere algemene bedrijfsdoel-einden van de beperkte groep (zoals vastgelegd in het contract), operationele herstructureringen of toegestane reorganisaties van de Groep.

De overeenkomst bevat gebruikelijke en bepaalde specifieke bevestigende lening convenanten en beperkende convenanten, zoals een "springing financial covenant" (op basis van de totale netto Schuldgraad) en een jaarlijkse garantiedekkingstoets. De Europese Super Senior Revolving Credit Facility wordt eveneens gegarandeerd door elke borgverstrekker. In 2020 werden bijkomende zekerheden uitgegeven ten gunste van obligatiehouders en de Europese Super Senior Revolving Credit Facility banken met betrekking tot het Belgisch vastgoed in Waregem en Sint-Baafs-Vijve. Overeenkomstig de voorwaarden van de Intercreditor Agreement, in geval van terugvordering van de zekerheid over het onderpand, zullen de houders van de Senior Secured Notes en de Senior Term Loan Facility banken opbrengsten ontvangen van de terugvordering van het onderpand maar enkel na schuldafbouw met betrekking tot de Europese Super Senior Revolving Credit Facility en nadat bepaalde hedging-verplichtingen volledig terugbetaald geweest zijn.

Als voorzorgsmaatregel hebben we op 11 maart 2020 de € 56,0 miljoen van de Europese Super Senior Revolving Credit Facility volledig opgenomen om te beantwoorden aan onze liquiditeits- en werkkapitaal-noden op korte termijn.

Op 9 oktober 2020 heeft Balta overeenkomsten ondertekend met elk van zijn kredietverstrekkers krachtens zijn bestaande Europese Super Senior Revolving Credit Facility om de vervaldatum te wijzigen en te verlengen van 11 augustus 2021 tot minstens 30 juni 2022. De vervaldatum zou nog verder worden verlengd tot een datum die niet later valt dan 30 juni 2024, mits een herfinanciering of een verlenging van de Senior Secured Notes die vervallen in september 2022. We verwijzen naar het deel "Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar" (Toelichting 40) voor meer informatie hierover. De wijziging en verlenging werd toegestaan in ruil voor een lichte stijging van de rentevoet.

Wij bevestigen dat wij over de verslagperiode aan alle convenanten hebben voldaan.

Op 9 oktober 2020 ondertekende Balta overeenkomsten met elk van zijn kredietverstrekkers krachtens zijn bestaande European Super Senior Doorlopende Kredietfaciliteit om de vervaldatum te wijzigen en te verlengen van 11 augustus 2021 tot minstens 20 juni 2022. De vervaldatum zou nog verder worden verlengd tot een datum die niet later valt dan 30 juni 2024, mits een herfinanciering of een verlenging van de Senior Secured Notes die vervallen in september 2022. We verwijzen naar het deel "Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar" (Toelichting 40) voor meer informatie hierover. De wijziging en verlenging werden toegestaan in ruil voor een lichte stijging van de rentevoet.

Wij bevestigen dat wij over de verslagperiode aan alle convenanten hebben voldaan.

FINANCIERINGSOVEREENKOMSTEN BENTLEY

BPS Parent Inc. en andere dochterondernemingen zijn op 1 februari 2017 met Fifth Third Bank en andere financiële instellingen (de "kredietverstrekkers") een gesyndiceerde kredietfaciliteit van € 51,0 miljoen aangegaan. De kredietfaciliteiten onder de Fifth Third Credit Agreement bestaan uit: (i) een Doorlopende Kredietfaciliteit van 5 jaar voor \$ 18,0 miljoen verschuldigd en betaalbaar op 31 januari 2022, waarvan de beschikbaarheid afhankelijk is van onderliggende beschikbare activa, en (ii) een termijnlening van 5 jaar voor \$ 33,0 miljoen ("Bentley Term Loan") waarvan de laatste is terugbetaald in 2017. De verplichtingen onder de Fifth Third Credit Agreement zijn gewaarborgd door zekerheden die gesteld werden op zo goed als alle activa van BPS Parent Inc. en zijn dochterondernemingen ten gunste van de kredietverstrekkers. De Fifth Third Credit Agreement bevat

bevestigende en negatieve convenanten en andere betalingsbeperkingen voor BPS Parent Inc. en zijn dochterondernemingen. Sommige convenanten beperken de Schulddraad en investeringen van BPS Parent Inc. en zijn dochterondernemingen en vereisen het aanhouden van bepaalde financiële ratio's, zoals gedefinieerd in de Fifth Third Credit Agreement. Als voorzorgsmaatregel hebben we op 11 maart 2020 de Doorlopende Kredietfaciliteit van \$ 18,0 miljoen volledig opgenomen om te beantwoorden aan onze liquiditeits- en werkkapitaalnoden op korte termijn. In de loop van Q4 2020 hebben we de helft van het uitstaande bedrag terugbetaald. Wij bevestigen dat wij over de verslagperiode aan alle convenanten hebben voldaan.

FACTORING

In het kader van de normale bedrijfsuitoefening, heeft de Groep ingeschreven op twee non-recourse financieringsovereenkomsten, waarbij ze handelsvorderingen die voortvloeien uit de normale bedrijfsactiviteit kan verkopen aan nominale waarde waarvan bepaalde reserves en vergoedingen worden afgehouden. Het kredietrisico dat gepaard gaat met de gefactorede vorderingen is overgedragen aan de factoringonderneming, die dit risico op haar beurt heeft overgedragen aan een kredietverzekeringsmaatschappij. In het kader van de non-recourse overeenkomsten int de Groep betalingen van klanten namens de factoringonderneming aan wie de vorderingen zijn gefactord. Aangezien vrijwel alle risico's en voordelen van eigendom zijn overgedragen, worden de handelsvorderingen die zijn toegewezen aan de factoringondernemingen niet langer opgenomen in de balans.

De Groep is ook partij bij een Accounts Receivables Purchase Agreement met een financiële instelling binnen het kader van een programma ter financiering van de toeleveringsketen dat aangeboden wordt door een grote klant. Krachtens de overeenkomst biedt de Groep aan om enkele of al haar verschuldigde vorderingen van deze klant te verkopen aan de financiële instelling. Gezien de aard van de non-recourse overeenkomst, worden de vorderingen uitgeboekt op het moment waarop de cash wordt ontvangen.

TOELICHTING 24 LEASES

De leaseverplichtingen zijn toegenomen van € 57,6 miljoen per 31 december 2019 tot € 85,7 miljoen per 31 december 2020. Op het einde van 2020 bedraagt de overeenkomstige leaseverplichting met betrekking tot IFRS 16 (exclusief sale-and-leaseback) € 36,2 miljoen.

De verplichting werd gewaardeerd tegen de contante waarde van de resterende leasebetalingen, verdisconterd tegen een vooraf bepaalde disconteringsvoet. Balta past verschillende disconteringsvoeten toe, afhankelijk van het type actief (gebouwen of machines), leasetermijn, geografische regio, risicopremie (van 1,80% tot 3%) en de variabiliteit van de basisrentevoet (gebaseerd op de markswaprentes van 31 december 2018). De toegepaste impliciete rentevoet is afhankelijk van de locatie en de resterende looptijd van de overeenkomst. Voor contracten binnen Europa ligt deze tussen 0 en 1,4%. In de VS is deze impliciete lening-rentevoet 2,7%.

De leaseovereenkomsten onder IFRS 16 hebben een resterende looptijd tussen 1 en 9 jaar. Als alternatief voor het uitvoeren van een beoordeling op bijzondere waardevermindering, zijn wij uitgegaan van eerdere beoordelingen of leaseovereenkomsten verlieslatend zijn - per 1 januari 2020 waren er geen verlieslatende overeenkomsten.

Met betrekking tot de financieringsovereenkomsten van Balta voorziet de documentatie in het effect van wijzigingen in boekhoudkundige normen die moeten worden geneutraliseerd. Als dusdanig heeft de toepassing van IFRS 16 geen gevolgen voor de financiering van de Groep. We zullen de Schuldgraad blijven berekenen in overeenstemming met de definitie in onze financieringsovereenkomst.

Boekwaarden van de leaseverplichtingen en bewegingen in 2020:

(In duizend €)	IFRS 16 excl. sale-and-leaseback	Sale-and- leaseback	Totaal
Per 31 december 2019	45.257	12.342	57.599
Aanschaffingen	1.665	42.000	43.665
Buitengebruikstellingen	(1.263)	-	(1.263)
Activering van financieringskosten	-	(760)	(760)
Aangroei van intrest	2.007	1.416	3.422
Betalingen	(8.586)	(5.694)	(14.231)
Wisselkoerseffect	(2.718)	-	(2.767)
Per 31 december 2020	36.362	49.304	85.665
Kortlopende leaseverplichtingen	6.846	4.306	11.152
Langlopende leaseverplichtingen	29.515	44.998	74.513
TOTAAL LEASEVERPLICHTINGEN	36.362	49.304	85.665

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL CONTANTE WAARDE VAN LEASEVERPLICHTINGEN (EXCLUSIEF GEACTIVEERDE FINANCIERINGSKOSTEN)	86.425	57.599
Binnen het jaar	10.581	8.680
Langer dan 1 jaar en niet langer dan 5 jaar	44.067	33.611
Langer dan 5 jaar	31.777	15.308

De Groep heeft vooruitziendheid gebruikt bij het bepalen van de leasetermijn wanneer het contract opties bevat om de leaseovereenkomst te verlengen of te beëindigen. Naast de impact op de operationele activiteiten wordt in deze analyse rekening gehouden met criteria zoals boetes en verbeteringen aan het geleasede goed. Variabele leasebetalingen werden niet meegenomen in de waardering van de leaseverplichtingen.

Op 21 januari 2020 kondigde de Groep aan een langlopende sale-and-leaseback transactie van € 42 miljoen te hebben afgesloten waarbij twee van haar vijf eigen productiefabrieken in België zijn betrokken. De lease met een looptijd van minstens 10 jaar tegen een intrestvoet van 2,7% per jaar werd afgesloten met drie van de belangrijkste relatiebancs van de Balta Group.

De volgende tabel geeft een analyse van de Nettoschuld en de bewegingen in de Nettoschuld.

TOELICHTING 25 NETTOSCHULD RECONCILIATIE

(In duizend €)	Senior Secured Notes met vervaldatum na 1 jaar	Senior Secured Notes met vervaldatum binnen 1 jaar	Senior Term Loan Facility met vervaldatum binnen 1 jaar	Leaseverplichtingen met vervaldatum na 1 jaar	Leaseverplichtingen met vervaldatum binnen 1 jaar	Super Senior RCF	Bentley RCF	Totale financiële Brutoschuld	Liquide middelen	Totale financiële Nettoschuld
Nettoschuld per 31 december 2019	(234.900)	(5.360)	(35.019)	(48.963)	(8.680)	-	-	(332.922)	19.241	(313.681)
Kasstromen	-	-	-	-	-	-	-	-	89.735	89.735
Opbrengsten van leningen met derden	-	-	-	(38.008)	(3.992)	(55.442)	(16.429)	(113.872)	-	(113.872)
Wisselkoers-aanpassingen	-	-	-	2.767	-	-	1.761	4.528	(2.687)	1.841
Terugbetalingen van leningen met derden	-	-	35.019	-	11.102	-	7.334	53.456	-	53.456
Andere non-cash bewegingen	-	-	-	9.015	(9.666)	(44)	(8)	(703)	-	(703)
Nettoschuld per 31 december 2020	(234.900)	(5.360)	-	(75.189)	(11.236)	(55.486)	(7.342)	(389.514)	106.289	(283.225)

De bovenstaande tabel geeft niet de bewegingen in geactiveerde financieringskosten weer, noch de betaalde rente (zie Toelichting 21, 22 en Toelichting 24).

TOELICHTING 26 AANVULLENDE INFORMATIE OVER FINANCIËLE INSTRUMENTEN

De volgende tabel geeft de boekwaarde en de reële waarden weer van elke categorie van financiële activa en financiële verplichtingen:

(In duizend €)	Reële waardeniveau	2020	2020	2019	2019
		Boek-waarde	Reële waarde	Boek-waarde	Reële waarde
Activa per balansdatum		157.712	157.712	78.743	78.743
Leningen en vorderingen		157.712	157.712	78.740	78.740
Handels- en overige vorderingen		51.423	51.423	59.499	59.499
Liquide middelen	NIVEAU 1	106.289	106.289	19.241	19.241
Activa tegen reële waarde via OCI		-	-	3	3
Vreemde valuta afgeleide financiële instrumenten	NIVEAU 2	-	-	3	3
Verplichtingen per balansdatum		495.635	482.350	437.427	423.465
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs		495.532	482.247	437.015	423.053
Senior Secured Notes	NIVEAU 1	237.361	224.076	235.426	221.464
Senior Term Loan Facility	NIVEAU 2	-	-	34.927	34.927
Bank- en overige leningen	NIVEAU 2	148.493	148.493	57.643	57.643
Handels- en overige schulden		109.678	109.678	109.019	109.019
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde via OCI		103	103	413	413
Vreemde valuta afgeleide financiële instrumenten	NIVEAU 2	103	103	413	413

Verschillende waarderingsniveau's werden gedefinieerd als volgt:

- Niveau 1: zijn waarderungen afgeleid van genoteerde prijzen (niet aangepast) in een actieve markt voor identieke activa en passiva;
- Niveau 2: zijn waarderungen afgeleid van bronnen, anders dan genoteerde prijzen vervat in niveau 1, die waarneembaar zijn voor het actief of passief, ofwel direct (als prijzen), ofwel indirect (afgeleid van prijzen);
- Niveau 3: zijn waarderungen afgeleid van bronnen voor het actief of passief die niet gebaseerd zijn op observeerbare marktdata (niet-waarneembare inputs).

De reële waarde van de Senior Secured Notes en Senior Term Loan Facility zijn gebaseerd op een raming van Niveau 1. De reële waarde van alle andere financiële instrumenten, met uitzondering van liquide middelen, werd bepaald op basis van ramingen van Niveau 2. De reële waarde van de valutatermijncontracten werd bepaald door gebruik te maken van de op een actieve markt genoteerde termijnkoers. De verdisconteringseffecten zijn over het algemeen niet significant voor derivaten van Niveau 2. Voor handels- en overige vorderingen, alsook handels- en overige schulden, wordt de boekwaarde beschouwd als een goede raming van de reële waarde, gelet op de kortlopende aard van deze posten.

Er waren geen veranderingen in de toegepaste waarderingstechnieken gedurende de periode.

TOELICHTING 27 FINANCIËEL RISICOMANAGEMENT

De Groep is blootgesteld aan diverse financiële risico's: marktrisico (inclusief wisselkoersrisico, reële waarde interestrisico, kasstroom interestrisico en grondstoffen-prijrisico), kredietrisico en liquiditeitsrisico; Het globale risicomanagementprogramma van de Groep richt zich op de onvoorspelbaarheid van de financiële markten en streeft ernaar de potentiële negatieve effecten op de financiële prestaties van de Groep tot een minimum te beperken. Het doel is de gebeurtenissen of handelingen die kunnen leiden tot financiële verliezen te identificeren, te meten, te beheren en vervolgens te monitoren. Afgeleide financiële instrumenten worden gebruikt om bepaalde risico's op het niveau van de Groep af te dekken.

De Groep past hedge accounting toe op de afgeleide financiële instrumenten die betrekking hebben op wisselkoersrisico's voor de periode waarop de jaarrekening betrekking heeft.

KWALITATIEVE EN KWANTITATIEVE TOELICHTINGEN OVER HET MARKTRISICO **Wisselkoersrisico**

We zijn in aanzienlijke mate blootgesteld aan de waarde van het Britse pond, de Amerikaanse dollar en de Turkse lira. Bijgevolg zijn onze financiële resultaten onderhevig aan de gevolgen van transacties in vreemde valuta's en omrekeningsverschillen die voortvloeien uit wisselkoersschommelingen, voornamelijk de wisselkoers tussen de EUR en de USD, de EUR en het GBP en de EUR en de TRY, en zullen onze financiële resultaten hieraan wellicht ook in de toekomst onderhevig zijn. Het aandeel van onze inkomsten dat in de verschillende valuta's is opgenomen, stemt niet exact overeen met de inkomsten afkomstig uit elke regio, omdat wij onze klanten soms factureren in een andere valuta dan hun plaatselijke valuta. Zo wordt een groot deel van onze verkopen in het Verenigd Koninkrijk gefactureerd in euro.

Onze geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in euro. Hierdoor zijn we blootgesteld aan het omzettingsrisico bij de voorbereiding van onze geconsolideerde jaarrekening wanneer we de jaarrekeningen van onze dochterondernemingen omzetten die een andere functionele valuta hebben dan de euro. Een deel van onze activa, passiva, opbrengsten en kosten zijn uitgedrukt in verschillende andere valuta's dan EUR, voornamelijk GBP, USD en TRY. Daardoor kunnen onze geconsolideerde bedrijfsresultaten, die in euro worden gerapporteerd, beïnvloed worden door wisselkoersschommelingen.

Het transactierisico ontstaat wanneer onze dochterondernemingen transacties uitvoeren in een andere valuta dan hun functionele valuta. We vangen die risico op via drie hoofdmethodes. We zijn commerciële regelingen aangegaan met enkele belangrijke klanten om de impact van schommelingen tussen EUR en GBP en tussen EUR en TRY automatisch aan te passen via onze prijzen. Ten tweede maken we gebruik van valutatermijncontracten om onze resterende blootstelling aan GBP af te dekken en onze blootstelling aan de USD op een ad hoc basis af te dekken. Tot slot houden onze langetermijnrelaties met onze klanten, zelfs bij commerciële regelingen die niet voorzien in mechanismen voor wisselkoersgebaseerde prijsaanpassingen, in dat zowel positieve als negatieve wisselkoersschommelingen doorgaans worden doorgerekend via prijsherzieningen op middellange termijn. Schommelingen in de waarde van de USD, het GBP en de TRY ten opzichte van de euro hebben meestal een impact op onze brutomarge.

Veranderingen in wisselkoersen kunnen ook een impact op lange termijn hebben op onze verkoopvolumes. Bijvoorbeeld, wanneer er een langdurige ontwaarding is van de euro, kunnen onze volumes stijgen doordat we competitiever worden in de markten buiten de eurozone. Daartegenover staat dat een langdurige versterking van de euro tot een daling van de verkoopvolumes en prijzenconcurrentie kan leiden in de markten buiten Europa.

De volgende tabel toont de posten die het meest worden blootgesteld aan wisselkoersrisico's.

(In duizend €)	EUR	GBP	USD	TRY	TOTAAL
Nettoblootstelling per 31 december 2020	17.573	7.597	19.845	3.019	48.034
Handels- en overige vorderingen	18.639	9.858	18.613	4.313	51.423
Liquide middelen	76.283	3.616	26.213	176	106.289
Handels- en overige schulden	(77.349)	(5.877)	(24.980)	(1.471)	(109.678)

(In duizend €)	EUR	GBP	USD	TRY	TOTAAL
Nettoblootstelling per 31 december 2019	(46.921)	3.172	10.174	3.296	(30.279)
Handels- en overige vorderingen	24.248	8.068	22.810	4.372	59.499
Liquide middelen	7.286	2.371	8.984	601	19.241
Handels- en overige schulden	(78.455)	(7.267)	(21.621)	(1.677)	(109.019)

De volgende tabel geeft de sensibeleitsanalyse weer van de eindejaarsbalans in GBP, USD en TRY indien de euro met 10% verzwakt.

(In duizend €)	2020	2019
In GBP	(1.292)	(3.107)
Wijzigingen in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten	(2.136)	(3.459)
Wijziging in boekwaarde van monetaire activa en passiva	844	352
In USD	2.205	1.130
Wijziging in boekwaarde van monetaire activa en passiva	2.205	1.130
In TRY	335	366
Wijziging in boekwaarde van monetaire activa en passiva	335	366

De volgende tabel geeft de sensibeleitsanalyse weer van de eindejaarsbalans in GBP, USD en TRY indien de euro met 10% versterkt::

(In duizend €)	2020	2019
In GBP	1.057	2.542
Wijzigingen in reële waarde van afgeleide financiële instrumenten	1.747	2.830
Wijziging in boekwaarde van monetaire activa en passiva	(691)	(288)
In USD	(1.804)	(925)
Wijziging in boekwaarde van monetaire activa en passiva	(1.804)	(925)
In TRY	(274)	(300)
Wijziging in boekwaarde van monetaire activa en passiva	(274)	(300)

RISICO IN VERBAND MET GRONDSTOFFENPRIJZEN

We zijn blootgesteld aan schommelingen in de prijs van belangrijke grondstoffen die worden gebruikt in het productieproces. Onze belangrijkste grondstoffen zijn polypropyleen granulaten, garens, latex en polyamide granulaten.

In 2020, door een combinatie van lagere prijzen en aankoopvolumes, vertegenwoordigden de grondstoffencosten 41,7% van de omzet van de Groep in vergelijking met 47,2% vorig jaar. Aangezien het vermogen van de Groep om stijgingen van de grondstoffencosten door te berekenen doorgaans vertraging oploopt, hebben wijzigingen in de grondstoffencosten doorgaans een impact op de brutomarge van de Groep.

Als de grondstofprijzen van onze voornaamste grondstoffen 10% hoger (lager) waren geweest, zou de gecorrigeerde EBITDA ongeveer € 11 miljoen lager (hoger) zijn geweest als het management geen beperkende maatregelen had genomen. Deze impact werd bepaald door de volumes van onze voornaamste grondstoffen te vermenigvuldigen met een afwijking van 10% op de gemiddelde aankoopprijs van die grondstoffen voor het jaar. Bij de sensitiviteitsberekening wordt rekening gehouden met het typische tijdsverloop tussen de aankoop van grondstoffen en de verwerking van de grondstoffencosten ten opzichte van de verkoop.

Wanneer wij gebruikmaken van afdekking, doen wij dat doorgaans door met onze leveranciers contracten met een vaste prijs te sluiten. In 2020 of 2019 werden geen dergelijke contracten afgesloten.

RENTERISICO

Ons renterisico houdt vooral verband met de externe schulden die een variabele rente hebben. Exclusief de impact van IFRS 16 (met uitzondering van sale-and-leaseback) zullen enkel de bedragen die wij lenen onder de Europese Super Senior Revolving Credit Facility, onze financiële leasing van gebouwen en de bedragen onder onze factoringregelingen een variabele rente hebben, aangezien de Senior Secured Notes een vaste rente hebben. Wij hebben daarom tijdens de verslagperiode geen gebruik gemaakt van renteswaps voor onze financiering. De volgende tabel geeft de sensitiviteitsanalyse weer van de rentekosten en -opbrengsten bij een verschuiving van 25 basispunten in de EUR-rentecurve.

(In duizend €)	25 basispunten neerwaartse verschuiving in EUR-rentecurve	25 basispunten opwaartse verschuiving in EUR-rentecurve
TOTALE IMPACT OP RENTEKOSTEN / -OPBRENGSTEN	23	(36)
Financiële verplichtingen met variabele rente die geen derivaten zijn	23	(36)

Kwalitatieve en kwantitatieve toelichtingen over kredietrisico

Ons kredietrisico wordt voor de hele Groep samen beheerd. We beoordelen de kredietkwaliteit van de klant, rekening houdend met zijn financiële positie, de ervaringen uit het verleden en andere factoren. Er worden individuele kredietlimieten vastgesteld op basis van ervaringen uit het verleden, een grondig inzicht in de klant en in nauwe samenwerking met de manager van de business unit. Deze kredietlimieten worden regelmatig beoordeeld door de managers van de business unit en door het financieel management. Daarnaast hebben wij een kredietverzekering afgesloten om een groot deel van het wanbetalingsrisico te dekken. Tot slot wordt het kredietrisico ook beperkt door non-recourse factoringovereenkomsten voor de handelsvorderingen, waarbij het kredietrisico is overgedragen aan de tegenpartij. De handelsvorderingen zijn gespreid over een aantal landen en tegenpartijen. De handelsvorderingen zijn niet sterk geconcentreerd. Voor afgeleide financiële activa wordt de kredietkwaliteit beoordeeld op basis van de rating van de tegenpartij volgens Fitch. Al onze valutatermijncontracten zijn "over-the-counter contracten" en hebben een financiële instelling als tegenpartij. Als gevolg van veranderende marktomstandigheden heeft Balta de noodzakelijke acties ondernomen om het kredietrisico zo veel mogelijk te beperken. Balta heeft daarom de aannames heroverwogen die gebruikt werden in het expected credit loss (ECL) model (we verwijzen naar Toelichting 16), gebaseerd op bijgewerkte macro-economische aannames in het licht van COVID-19. Dit heeft geresulteerd in een licht hoger bedrag voor dubieuze debiteuren (ongeveer € 1,2 miljoen), wat een negatieve impact had op de resultaten van 2020, hoewel we op dit moment geen toename van onze kredietverliezen zien.

De wanbetalingspercentages voor 2020 en 2019 lagen niet hoger dan 1%.

Het teveel aan liquiditeiten wordt herbelegd voor zeer korte periodes en wordt gespreid over een beperkt aantal banken die allemaal beschikken over een bevredigende kredietrating. Voor kasmiddelen op bankrekeningen en kortlopende bankdeposito's geeft de onderstaande tabel een overzicht van de kredietratings voor banken die door de Groep worden gebruikt.

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN	106.289	19.241
A-rating	105.731	18.404
BB-rating	555	837
B-rating	2	-

Kwalitatieve en kwantitatieve toelichtingen over liquiditeitsrisico

Wij zien centraal toe op de kasstroomprognoses en liquiditeitsvereisten om ervoor te zorgen dat wij over voldoende geldmiddelen beschikken om aan onze operationele behoeften te voldoen en om tegelijkertijd altijd voldoende bewegingsruimte te behouden op onze niet-opgenomen toegezegde kredietfaciliteiten zodat wij kredietlimieten of convenanten op onze kredietfaciliteit niet overschrijden.

De bedrijfsactiviteiten van onze dochterondernemingen en de daaruit resulterende instromen van kasmiddelen zijn onze belangrijkste bron van liquiditeit. Dankzij ons systeem van cashpooling kunnen wij profiteren van kasoverschotten van bepaalde dochterondernemingen om de financiële behoeften van andere dochterondernemingen te dekken. Wij beleggen kasoverschotten in rentedragende lopende rekeningen en kortetermijndeposito's en selecteren instrumenten met een gepaste vervaldatum of liquiditeit om voldoende bewegingsruimte te bieden, zoals bepaald door de bovenvermelde prognoses.

Om te voldoen aan onze verplichtingen inzake uitstromen van kasmiddelen, gebruiken wij indien nodig kasstromen uit bedrijfsactiviteiten en kredietfaciliteiten bij financiële instellingen. Daarnaast hebben wij met financiële instellingen factoringovereenkomsten gesloten, waarbij geldmiddelen aan ons beschikbaar worden gesteld in ruil voor bepaalde door ons gegeneerde handelsvorderingen.

De belangrijkste financiële overeenkomsten per 31 december 2020 zijn de Senior Secured Notes, de Europese Super Senior Revolving Credit Facility en de financiële leasingovereenkomsten.

De volgende tabel weerspiegelt alle contractuele vaste betalingen die moeten voldaan worden, terugbetalingen en rente voortvloeiend uit de erkende financiële verplichtingen. De toegelichte bedragen zijn niet-verdisconteerde netto kasuitstromen, gebaseerd op de bestaande marktomstandigheden op 31 december 2020. Merk op dat dit geen rekening houdt met het Ruilbod dat we begin februari 2021 lanceerden om de looptijd van de Senior Secured Notes met twee extra jaren te verlengen. We verwijzen naar het deel "Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar" van dit verslag (Toelichting 40).

(In duizend €)	Minder dan 6 maanden	Tussen 6 maanden en 1 jaar	Tussen 1 en 2 jaar	Tussen 2 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
TOTAAL PER 31 DECEMBER 2020	(187.881)	(15.287)	(244.777)	(33.791)	(34.055)
Senior Secured Notes	(9.102)	(9.102)	(234.900)	-	-
Bentley RCF	(7.342)	-	-	-	-
Super Senior RCF	(55.486)	-	-	-	-
Leaseverplichtingen	(6.183)	(6.177)	(9.877)	(33.791)	(34.055)
Handels- en overige schulden	(109.678)	-	-	-	-
Bruto afgewikkelde financiële instrumenten - uitstromen	(15.610)	(723)	-	-	-
Bruto afgewikkelde financiële instrumenten - instromen	15.521	716	-	-	-

Onze financieringsovereenkomsten met externe partijen omvatten verplichtingen, beperkingen en convenanten die een nadelige impact kunnen hebben op onze activiteiten, financiële situatie en operationele resultaten, als we ze niet kunnen naleven. We verwijzen naar het deel "Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar" van dit verslag (Toelichting 40) voor meer informatie over de verlengde looptijd van zowel onze Senior Secured Notes en onze (Europese) Super Senior Revolving Credit Facility.

Meer bepaald omvat de Europese Super Senior Revolving Credit Facility een "springing Leverage covenant" op 6,5x, die evenwel enkel op kwartaaleinde wordt getest en vooropgesteld dat meer dan 30% van de Europese Super Senior Revolving Credit Facility op dat moment is aangewend, zoals het geval was op het einde van december 2020. De Schuldgraad op het einde van het jaar bedroeg 4,2x. De Doorlopende Kredietfaciliteit van \$ 18 miljoen van BPS Parent Inc. omvat een lokale schuldratio covenant en dekkingscovenant met vaste kostprijs die voldoende financiële armslag bieden.

Als voorzorgsmaatregel bij de start van de COVID-19-pandemie, om onze kortetermijnliquiditeit en behoeften aan werkkapitaal op te vangen, hebben we op 11 maart 2020 zowel de Europese Super Senior RCF van € 56,0 miljoen en de Doorlopende Kredietfaciliteit van \$ 18,0 miljoen volledig opgenomen. Er is een verschil tussen de totale leasingverplichting in de bovenstaande tabel (€ 90,1 miljoen) en de tabel die weergegeven wordt in Toelichting 24 (€ 86,4 miljoen) omdat de € 90,1 miljoen een niet-verdisconteerd bedrag is terwijl de € 86,4 miljoen de reële waarde weergeeft.

De volgende tabel weerspiegelt alle contractuele vaste betalingen die moeten voldaan worden, terugbetalingen en rente voortvloeiend uit de erkende financiële verplichtingen. De toegelichte bedragen zijn niet-verdisconteerde netto kasuitstromen, gebaseerd op de bestaande marktomstandigheden op 31 december 2019.

(In duizend €)	Minder dan 6 maanden	Tussen 6 maanden en 1 jaar	Tussen 1 en 2 jaar	Tussen 2 en 5 jaar	Meer dan 5 jaar
TOTAAL PER 31 DECEMBER 2019	(161.157)	(13.555)	(26.302)	(273.771)	(20.856)
Senior Secured Notes	(9.102)	(9.102)	(18.205)	(253.105)	-
Senior Term Loan Facility	(35.046)	-	-	-	-
Leaseverplichtingen	(4.480)	(4.452)	(8.097)	(20.666)	(20.856)
Handels- en overige schulden	(112.072)	-	-	-	-
Bruto afgewikkelde financiële instrumenten - uitstromen	(14.122)	(970)	-	-	-
Bruto afgewikkelde financiële instrumenten - instromen	13.666	969	-	-	-

Een sleutelfactor in het behouden van een sterke financiële positie is onze kredietbeoordeling die onder andere wordt beïnvloed door onze kapitaalstructuur, winstgevendheid, het vermogen om kasstromen te genereren, geografische en klantendiversificatie en onze concurrentiële marktpositie. Onze huidige kredietbeoordeling van de Groep door Moody's Investor Service (Moody's) en Standard & Poor's Ratings Services (S&P) worden hieronder voorgesteld:

	2020	2020	2019	2019
	Moody's	S&P	Moody's	S&P
Langetermijnbeoordeling Senior Secured Notes	Caa1	B-	B2	BB-
Ondernemingsbeoordeling	B3	B-	B2	B

Op 10 augustus 2015 heeft Moody's een "B2"-rating toegekend aan de € 290 miljoen Senior Secured Notes uitgegeven door LSF9 Balta Issuer S.à r.l., de voormalige moederholdingvennootschap van de Groep, als gevolg van een nazicht van de definitieve obligatiedocumentatie. In juni 2017, na de beursintroductie, werden de ratings opgewaardeerd tot "B1" om de versterking van het financiële profiel van de Groep, de toegenomen transparantie als beursgenoteerde onderneming, de versterkingen van de regelingen inzake corporate governance en de verbeterde toegang tot de aandelenmarkten weer te geven. In november 2018 werd de rating verlaagd naar "B2" wegens negatieve vooruitzichten op basis van de financiële resultaten. In de loop van april 2020 besliste Moody's om de ondernemingsbeoordeling verder te verlagen naar "B3" en de Senior Secured Notes naar "Caa1", beiden met een negatieve outlook, waarbij vooral werd verwezen naar de onzekerheden als gevolg van de uitbraak van COVID-19 en de uitdagingen waarmee de Groep mogelijk te kampen zal hebben bij het herfinancieren van zijn schulden waarvan de eindvervaldag nadert.

Op 14 september 2015 heeft S&P een ondernemingskredietrating op lange termijn van "B" toegekend aan LSF9 Balta Investments S.à r.l. Tezeldertijd heeft S&P een langetermijn "B"-rating toegekend aan de € 290 miljoen Senior Secured Notes en een langetermijn "BB"-rating aan de Europese Super Senior Revolving Credit Facility van € 68 miljoen. In juli 2017 werd de ondernemingsbeoordeling verhoogd naar "B+" en de langetermijnrating naar "BB" om de verbeteringen in de cijfers van de Groep voor financieel krediet weer

te geven, als gevolg van het gebruik van de netto-opbrengsten uit de beursgang om een deel van de schuld van de Groep af te lossen. In november 2018 werd de rating op basis van de financiële resultaten verlaagd naar "B" en de langetermijnrating voor de Europese Super Senior Revolving Credit Facility naar "BB-". In maart 2020 besliste S&P om de ratings voor de Senior Secured Notes en de Balta Group verder te verlagen naar "B-" als gevolg van de onzekerheid om kasstromen te genereren en de herfinancieringsrisico's. We verwijzen ook naar het deel "Gebeurtenis na de datum van afsluiting van het boekjaar" voor een laatste update over onze ratings (zie Toelichting 40).

KAPITAALRISICOBEBEER

Het doel van de Groep voor kapitaalrisicobeheer is het veiligstellen van de continuïteit van de Groep, het beschikbaar stellen van opbrengsten voor de aandeelhouders, toezeggingen aan andere belanghebbenden, en het onderhouden van een optimale kapitaalstructuur om de kapitaalkosten te beperken. Om de kapitaalstructuur in stand te houden of aan te passen, kan de Groep het aan de aandeelhouders betaalde dividend aanpassen, nieuwe aandelen uitgeven of activa verkopen om de schulden te verminderen. De Groep volgt haar financiële prestaties van nabij op om de financiële convenanten na te leven. We verwijzen naar Toelichtingen 21 tot 23 voor meer details.

TOELICHTING 28 VERPLICHTINGEN UIT HOOFDE VAN PERSONEELSBELONING

De Groep past een pensioenregeling toe en voorziet ook in pensioenverplichtingen. Deze voordelen werden gewaardeerd in overeenstemming met de herziene IAS 19 en de verslaggevingsgrondslagen van de Groep zoals beschreven in Toelichting 1.20. De verplichting werd gemeten door het gebruik van een

disconteringsvoet van respectievelijk 0,35% en 0,5% in 2020 en 2019. De jaarlijkse pensioenkosten met betrekking tot de pensioenregeling worden toegelicht in Toelichting 6.

De verplichtingen uit hoofde van personeel die in de jaarrekening worden opgenomen, staan hieronder gedetailleerd:

(In duizend €)	2020	2019
TOTALE VERPLICHTINGEN AAN PERSONEELSBELONINGEN	3.950	4.533
Pensioenregelingen	3.070	3.333
Bruggpensioenen	880	1.201
TOTALE VERPLICHTINGEN AAN PERSONEELSBELONINGEN	3.950	4.533
Lange termijn	3.643	4.106
Korte termijn	307	427

PENSIOENREGELINGEN: OVERZICHT

Er werden pensioenregelingen opgesteld voor het management en deze worden gefinancierd door werkgeversbijdragen die toenemen afhankelijk van de anciënniteit (basisbijdrage van 3,75% van het pensioengevend salaris. Dit stijgt met 0,5% voor elke 5 jaar anciënniteit binnen de Groep tot een maximumbijdrage van 5,75%). De regeling bevat ook een voordeel voor "overlijden tijdens de diensttijd" dat oploopt tot twee maal het pensioengevend salaris. Er werden verschillende pensioenregelingen opgezet voor de bedienden en deze worden gefinancierd door vaste werkgeversbijdragen. Daarnaast wordt, als onderdeel van de bonusregelingen voor leden van het management, een deel van de bonus toegekend via werkgeversbijdragen aan een pensioenregeling.

De in de balans opgenomen verplichting in verband met toegezegde-pensioenregelingen is de contante waarde van de toegezegde-pensioenregeling aan het einde van de verslagperiode, verminderd met de reële waarde van de activa van de regelingen.

Pensioenregeling: waarderingmethode

De pensioen- en bonusregelingen zoals hierboven beschreven, werden ingedeeld als "defined benefit". De waardering van de pensioen- en bonusregelingen werd uitgevoerd in overeenstemming met IAS 19.

We verwijzen naar Toelichting 1.20 voor de gebruikte waarderingmethode. De verplichting is gebaseerd op het verschil tussen de contante waarde van de "defined benefit obligation", rekening houdend met het minimumrendement en een disconteringsfactor, verminderd met de reële waarde van de activa van de regelingen op de relevante datum.

Pensioenregelingen: belangrijkste waarderingaannames

De belangrijkste aannames die gebruikt worden om de waardering uit te voeren, staan hieronder beschreven:

	2020	2019
Disconteringsvoet BE	0,35%	0,50%
Disconteringsvoet TR	3,67%	4,57%
Pensioenleeftijd	65 jaar	65 jaar
Mortaliteit	MR/FR-5	MR/FR-5

Voor het jaar afgesloten op 31 december 2020 bedraagt de toegezegde-pensioenverplichting, rekening houdend met het belastingeffect, € 19,6 miljoen (2019: € 18,6 miljoen), gedekt door de activa van de regeling van € 16,9 miljoen (2016: € 15,9 miljoen).

TOELICHTING 29 OVERIGE WEDDE-, SALARIS- EN SOCIAAL GERELATEERDE SCHULDEN

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL OVERIGE WEDDE-, SALARIS- EN SOCIAAL GERELATEERDE SCHULDEN	33.904	36.995
Vakantiegeld	15.912	14.835
Socialezekerheidskosten	3.876	6.233
Lonen en wedden	9.311	11.082
Brugpensioenen	307	427
Groepsverzekering	2	68
Ingehouden belastingen	1.088	1.470
Andere	3.409	2.879

De overige wedde-, salaris- en sociaal gerelateerde schulden daalden van € 37,0 miljoen per 31 december 2019 tot € 33,9 miljoen per 31 december 2020. Deze daling kan worden verklaard als gevolg van een globale afname van het personeelsbestand.

TOELICHTING 30 VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE VERPLICHTINGEN EN KOSTEN

(In duizend €)	Asset retirement obligation	Restructuring	Warranty	Other	Total
Per 1 januari 2020	863	164	1.853	13	2.893
Aanvullende voorzieningen en uitbreidingen van bestaande voorzieningen	155	-	-	-	155
Wisselkoersverschillen	(48)	-	(170)	-	(218)
Gebruikte bedragen	-	(164)	(166)	(13)	(343)
Per 31 december 2020	970	-	1.517	-	2.487
Analyse van totale voorzieningen: (In duizend €)					2020
Lange termijn					2.487
Korte termijn					-
					2.487

De voorziening voor overige verplichtingen en kosten daalde met € 0,4 miljoen tot € 2,5 miljoen voor het jaar dat eindigt op 31 december 2020.

TOELICHTING 31 HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN

(In duizend €)	2020	2019
Handels- en overige schulden	109.678	109.019
Handelsschulden	82.890	80.687
Toegerekende kosten en overgedragen opbrengsten	26.050	27.661
Overige schulden	739	671

De handelsschulden per 31 december 2020 van € 109,7 miljoen omvatten de bedragen voor openstaande facturen (€ 67,9 miljoen, in vergelijking met € 65,6 miljoen per 31 december 2019) en verwachte facturen voor goederen en diensten ontvangen tijdens de verslagperiode (€ 15,0 miljoen in vergelijking met € 15,1 miljoen per 31 december 2019).

Toegerekende kosten en overgedragen opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op:

- Overgedragen opbrengsten met betrekking tot de sale-and-leaseback van een van de faciliteiten die in het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen over de leaseperiode van de faciliteiten (€ 7,3 miljoen in vergelijking met € 8,7 miljoen per 31 december 2019);
- Overgedragen opbrengsten met betrekking tot vooruitbetalingen op huurovereenkomsten (€ 2,1 miljoen in vergelijking met € 2,5 miljoen per 31 december 2019);
- Toe te rekenen kosten voor klantenkortingen (€ 13,6 miljoen, in vergelijking met € 13,3 miljoen per 31 december 2019).

TOELICHTING 32 OP AANDELEN GEBASEERDE BETALINGEN

De Vennootschap heeft een langetermijnincentiveplan voor bepaalde medewerkers dat afhankelijk is van het behalen van een vooropgesteld doel voor de koers van het aandeel. Op dit moment zijn de opties "out-of-the-money". We verwijzen naar het remuneratieverslag dat onderdeel is van de Corporate Governance Verklaring.

TOELICHTING 33 OVERHEIDSSUBSIDIES

De overheidssubsidies van de Groep hebben betrekking op de stimuleringsmaatregelen die de Belgische overheid toekent op basis van het investerings-, milieu- en tewerkstellingsbeleid van de Groep.

De belangrijkste ontvangen subsidies omvatten:

- Milieusubsidies: De Groep ontvangt jaarlijks overheidssubsidies in het kader van wettelijke maatregelen die in het leven werden geroepen door het EU-systeem voor handel in emissierechten (toelagen voor koolstoflekage) om het concurrentievermogen van de industrieën vast te stellen. In 2020 werd er € 1,5 miljoen ontvangen in deze context, tegenover € 0,4 miljoen in 2019.
- Investeringsubsidies: de Groep heeft in 2019 € 0,2 miljoen ontvangen voor de ontwikkeling van polyolefine als alternatief voor bitumen, waarvan het € 0,1 miljoen ontving in 2020.

TOELICHTING 34 WINST PER AANDEEL

GEWONE EN VERWATERDE WINST PER AANDEEL

(In duizend €)	2020	2019
GEWONE EN VERWATERDE WINST PER AANDEEL		
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(12.585)	10.401
Percentage van nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toe te rekenen aan de houders van gewone en verwaterde aandelen	100%	100%
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toe te rekenen aan de houders van gewone en verwaterde aandelen	(12.585)	10.401
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone en verwaterde aandelen (in duizend)	35.943	35.943
Nettoresultaat per aandeel toe te rekenen aan de houders van gewone en verwaterde aandelen (in euro)	(0,35)	0,29

In overeenstemming met IAS 33 wordt de basiswinst per aandeel berekend door de nettowinst over het jaar die kan worden toegerekend aan houders van gewone aandelen van de moedermaatschappij te delen door het gewogen gemiddelde aantal gewone uitstaande aandelen gedurende het jaar.

AANGEPASTE WINST PER AANDEEL

In het resultaat van 2020 en 2019 waren enkele eenmalige posten opgenomen die van invloed waren op de berekening van de winst per aandeel. Vanuit managementperspectief hebben we een winst per aandeel berekend, waarbij geen rekening is gehouden met de impact van eenmalige posten;

	2020	2019
AANGEPASTE WINST PER AANDEEL ⁽¹⁾		
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(12.585)	10.401
Normalisatie-aanpassingen	9.134	(3.856)
Gecorrigeerd nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	(3.451)	6.545
Percentage van nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toe te rekenen aan de houders van gewone en verwaterde aandelen	100%	100%
Nettoresultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toe te rekenen aan de houders van gewone en verwaterde aandelen	(3.451)	6.545
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone en verwaterde aandelen (in duizend)	35.943	35.943
Nettoresultaat per aandeel toe te rekenen aan de houders van gewone en verwaterde aandelen (in euro)	(0,10)	0,18

(1) We verwijzen naar Toelichting 1.25 voor een glossarium met de non-GAAP maatstaven en Toelichting 3.

Het verlies in 2020 omvat de niet-opname van uitgestelde belastingvorderingen en belastingheffing van voorheen onbelaste Belgische reserves (zie Toelichting 11), gecompenseerd door de netto fiscale impact van de eenmalige uitgaven voor integratie en herstructurering van € 7,7 miljoen. Zonder dergelijke gebeurtenissen zou het genormaliseerde verlies voor de periode € 3,5 miljoen hebben bedragen. Ter vergelijking:

de winst in 2019 omvat een netto eenmalige uitgave van € 6,6 miljoen (zie Toelichting 3), wat resulteert in een genormaliseerde nettowinst van € 6,5 miljoen.

De Groep of een rechtstreekse dochteronderneming of een persoon, handelend in eigen naam maar voor rekening van de Vennootschap, heeft geen aandelen van de Vennootschap verworven.

TOELICHTING 35 DIVIDEND PER AANDEEL

Gelet op het onzekere COVID-19-klimaat, de investeringen in groei- en kostenbesparende initiatieven die voortvloeien uit ons NEXT-programma, gecombineerd met onze Schuldraad die op het einde van het jaar meer dan 3,0x bedroeg, zal de Raad van Bestuur geen dividend over het boekjaar 2020 voorstellen.

TOELICHTING 36 VERBINTENISSEN

ENERGIE

Onze vaste prijsafspraken voor elektriciteit en gas, voor leveringen in 2021 en 2022, zijn gelijk aan € 4,2 miljoen per 31 december 2020, in vergelijking met een bedrag van € 17,3 miljoen per 31 december 2019.

KAPITAALUITGAVEN

Per 31 december 2020 zijn onze uitstaande kapitaalverbintenissen goed voor € 3,6 miljoen, tegenover € 2,1 miljoen per 31 december 2019.

TOELICHTING 37 LIJST VAN GECONSOLIDEERDE VENNOOTSCHAPPEN

De dochterondernemingen en gezamenlijk gecontroleerde entiteiten van Balta Group NV, het belangpercentage van de Groep en het controlepercentage van de Groep van de actieve vennootschappen worden hieronder voorgesteld.

	31 december 2020		31 december 2019	
	% participatie	% controle	% participatie	% controle
België				
Balta NV	100%	100%	100%	100%
Balta Industries NV	100%	100%	100%	100%
Modulyss NV	100%	100%	100%	100%
Balta Oudenaarde NV	95%	100%	95%	100%
Balfid BV	100%	100%	100%	100%
Luxemburg				
LSF9 Balta Issuer S.à r.l.	100%	100%	100%	100%
Balfin Services S.à r.l.	100%	100%	100%	100%
LSF9 Balta Luxembourg S.à r.l.	100%	100%	100%	100%
LSF9 Balta Investment S.à r.l.	100%	100%	100%	100%
Turkije				
Balta Orient Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.S.	100%	100%	100%	100%
Balta Floorcovering Yer Dös, emeleri San.ve Tic A.S.	100%	100%	100%	100%
VS				
Balta USA, Inc.	100%	100%	100%	100%
LSF9 Renaissance Holdings LLC	100%	100%	100%	100%
LSF9 Renaissance Acquisitions LLC	100%	100%	100%	100%
BPS Parent, Inc.	100%	100%	100%	100%
Bentley Prince Street Holdings, Inc.	100%	100%	100%	100%
Bentley Mills, Inc.	100%	100%	100%	100%
Prince Street, Inc.	100%	100%	100%	100%
Verenigd Koninkrijk				
Balta Floorcovering UK	100%	100%	100%	100%

Balta Floorcovering UK, met ondernemingsregistratienummer 11978782, een dochteronderneming van onze onderneming, profiteert van de auditvrijstelling in overeenstemming met sectie 479A van The Companies Act 2006 van het VK en is daardoor vrijgesteld van de vereiste van deze wet.

TOELICHTING 38 TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

De Vennootschap kan in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening transacties aangaan met haar aandeelhouders en andere entiteiten die in het bezit zijn van haar aandeelhouders. Deze transacties omvatten onder meer financieringsovereenkomsten en professionele, advies-, consultancy- en andere zakelijke diensten. In 2018 werd een overeenkomst getekend met een verbonden partij van de hoofdaandeelhouder, waarvan de impact op de financiële resultaten van 2019 en 2020 beperkt is.

De Vennootschap heeft in het kader van haar bedrijfsuitoefening overeenkomsten gesloten met een aantal van haar dochterondernemingen en verbonden ondernemingen. Deze overeenkomsten hebben betrekking op productie, verkooptransacties, dienstverlening en financieringsovereenkomsten en werden tegen marktprijzen gesloten. Transacties tussen de Vennootschap en haar dochterondernemingen, die verbonden partijen zijn, zijn geëlimineerd in de consolidatie en worden derhalve niet toegelicht in deze Toelichting.

VERGOEDING AAN MANAGERS OP SLEUTELPOSITIES

Het management op sleutelposities betekent het Managementcomité van de Groep, dat bestaat uit personen die de bevoegdheid hebben en verantwoordelijk zijn voor het plannen, sturen en controleren van de activiteiten van de Groep. De vergoeding voor managers op sleutelposities omvat alle vaste en variabele bezoldigingen en andere voordelen die voorgesteld worden in overige kosten en langetermijn-personeelsbeloningen die beschreven staan in integratie- en herstructureringskosten.

(In duizend €)	2020	2019
TOTAAL VERGOEDING AAN MANAGERS OP SLEUTELPOSITIES	3.580	3.404
Kortetermijn personeelsbeloningen	3.404	3.221
Langetermijn personeelsbeloningen	-	10
Vergoedingen Raad van Bestuur	154	163
Ontslagvergoedingen	-	-
Op aandelen gebaseerde betalingen	22	9

We verwijzen eveneens naar het Corporate Governance Verslag voor informatie over de remuneratie van bestuurders en leden van het Managementcomité van de Groep.

OVERIGE TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Eindejaarsbalansen volgend uit de dagelijkse activiteiten:

(In duizend €)	2020	2019
Overige schulden met verbonden partijen	-	(91)

De eindejaarsbalansen vloeiden voornamelijk voort uit posities van de lopende rekening als gevolg van betalingen die zijn uitgevoerd in naam van entiteiten van de Groep. Al deze lopende rekeningen werden afgewikkeld.

TOELICHTING 39 VERGOEDINGEN BETAALD AAN DE COMMISSARISSEN VAN DE GROEP

(In duizend €)	2020	2019
Auditgerelateerde diensten	581	369
Audit van de Groep volgens wettelijke verplichtingen	581	369
Niet-auditgerelateerde diensten	124	147
Belastingdiensten	80	-
Andere diensten	44	147
TOTAAL VERGOEDINGEN BETAALD AAN DE COMMISSARIS VAN DE GROEP	705	516

TOELICHTING 40 GEBEURTENISSEN NA DE VERSLAGPERIODE

Balta Group kondigde op 2 februari 2021 aan dat ze een overeenkomst heeft gesloten met de obligatiehouders die ongeveer 52% vertegenwoordigen van de totale hoofdsom van de 7,75% Senior Secured Notes met vervaldag in 2022 (de "Bestaande Notes"), uitgegeven door LSF9 Balta Issuer S.à r.l. (de "Emittent") om hun Bestaande Notes op te nemen in een Ruilbod (het "Ruilbod") voor nieuwe Senior Secured Notes met vervaldag 31 december 2024 (de "Nieuwe Notes") om te stemmen voor bepaalde wijzigingen aan de voorwaarden van de Bestaande Notes en de indenture die de Bestaande Notes regelt (de "Bestaande Indenture") door middel van een verzoek om toelating ("Verzoek om Toelating") en om het begin te ondersteunen van een plan van regeling krachtens Deel 26 van de Britse Companies Act 2006 of een analoog wettelijk proces in het Verenigd Koninkrijk (het "plan") (het "Verzoek om een Plan").

Op 3 maart 2021 was Balta Group verheugd te kunnen aankondigen dat het voldoende steun heeft ontvangen voor het Ruilbod om het te implementeren zonder een plan van regeling te moeten toepassen. In aanmerking komende houders van de Bestaande Notes hadden op geldige wijze € 233.061.300 opgenomen (en niet op geldige wijze teruggetrokken) in de totale hoofdsom (goed voor 99,22%) om hun Bestaande Notes om te ruilen voor nieuwe Senior Secured Notes met vervaldag 31 december 2024 (de "Nieuwe Notes") of cash en te stemmen voor bepaalde wijzigingen aan de voorwaarden van de Bestaande Notes en de Bestaande Indenture door middel van het Verzoek om Toelating. Als gevolg werd de Europese Super Senior Revolving Credit Facility van € 61 miljoen verder verlengd tot juni 2024.

Op 22 februari 2021 heeft S&P de outlook van de Groep herzien van negatief naar positief nadat Balta de vervaldag van de Senior Secured Notes and the Europese Senior Secured Revolving Credit Facility met succes verlengd had tot 2024.

COVID-19-VERKLARING

Na een sterke start in de eerste twee maanden van 2020 is de versturende impact van COVID-19 begonnen in maart 2020. Balta heeft snelle en kordate maatregelen genomen om zijn werknemers en andere stakeholders te beschermen, om zijn operationele kosten te verminderen en om zijn kasstromen te beheren. In het tweede kwartaal werden 6 van onze

8 fabrieken op vrijwillige basis tijdelijk gesloten om de kosten onder controle te houden, heeft het hogere kader vrijwillig ingestemd met een lager loon, is de grote meerderheid van het personeel ondergebracht in tijdelijke werkloosheidsprogramma's en werden alle niet-essentiële uitgaven uitgesteld. Ondanks de vrijwillige sluitingen zijn we flexibel gebleven om de productie in onze faciliteiten gedeeltelijk te hervatten om te beantwoorden aan de vraag en de bestellingen van de klant. Als voorzorgsmaatregel hebben we de convenanten heronderhandeld en hebben we de Doorlopende Kredietfaciliteiten volledig opgenomen om te beantwoorden aan onze liquiditeits- en werkkapitaalnoden op korte termijn. In Q1 2021 zagen we de tendensen van Q4 2020 zich grotendeels verzetten en hebben we een solide orderboek. We blijven waakzaam aangezien er in de meeste van onze markten nieuwe maatregelen ter bestrijding van de pandemie opgelegd geweest zijn en samen met andere marktverstoringen, zoals capaciteitsbeperkingen voor leveringen van grondstoffen en vrachtcongestie leidt dit tot kostenstijgingen.

De huidige crisis heeft en zal een impact blijven hebben op ons werkkapitaal. We volgen onze dagelijkse kasstromen van nabij op. Om onze liquiditeitspositie verder te beschermen, verlagen we nog steeds onze marketingkosten alsook stalen en andere kapitaaluitgaven. Daarnaast volgen we onze vorderingen en schulden van nabij op om onze kasinstromen en kasuitstromen onder controle te houden. Toch waren we in staat om in de loop van Q4 2020 de helft van het uitstaande bedrag van de Doorlopende Kredietfaciliteit van \$ 18,0 miljoen terug te betalen, wat ons nog een bijkomende financiële armslag van € 7,4 miljoen biedt die we kunnen opnemen op de Amerikaanse Doorlopende Kredietfaciliteit. We zijn er ook van uitgegaan dat onze klanten zullen blijven betalen overeenkomstig de factuurvoorwaarden (wat het geval was in 2020 en tot nu toe in 2021). Op basis van deze aannames en van de momenteel beschikbare informatie en prognoses in combinatie met de verlening van onze Senior Secured Notes, zoals hierboven besproken, gelooft de Groep momenteel dat ze in staat zal zijn aan haar verplichtingen en verbintenissen tegemoet te komen wanneer ze op vervaldag komen doorheen de hele prognoseperiode en heeft ze bepaald dat ze het continuïteitsbeginsel behoudt als het juiste basisbeginsel bij het opstellen van haar jaarrekening.

6. VERKORTE VERSIE VAN DE STATUTAIRE JAARREKENING VAN BALTA GROUP NV

De statutaire balans en het statutaire overzicht van de totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 van Balta Group NV worden hieronder in verkorte vorm weergegeven.

De boekhoudregels die gebruikt worden voor de statutaire jaarrekening van Balta Group NV verschillen van de boekhoudregels die gebruikt worden voor de geconsolideerde jaarrekening; de statutaire jaarrekening volgt de Belgische wettelijke vereisten, terwijl de geconsolideerde jaarrekening de International Financial Reporting Standards volgt.

Het managementverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Aandeelhoudersvergadering en de statutaire jaarrekening van Balta Group NV, evenals het verslag van de commissaris, zullen binnen de wettelijke termijnen bij de Nationale Bank van België worden neergelegd. Deze documenten zijn beschikbaar op de website www.baltagroup.com en kunnen kosteloos worden aangevraagd.

Het verslag van de commissaris is onder voorbehoud en bevestigt dat de niet-geconsolideerde jaarrekening van Balta Group NV voor het jaar eindigend op 31 december 2020 een getrouw beeld geeft van de financiële situatie en de resultaten van de onderneming in overeenstemming met alle wettelijke en reglementaire voorschriften.

(In duizend €)	2020	2019
Vaste activa	468.927	468.927
Financiële activa	468.927	468.927
TOTAAL VASTE ACTIVA	468.927	468.927
Vorderingen op ten hoogste één jaar	3.061	3.313
Liquide middelen	-	-
TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA	3.061	3.313
TOTAAL ACTIVA	471.988	472.241
Maatschappelijk kapitaal	260.590	260.590
Uitgiftepremie	65.660	65.660
Overige reserves	147.125	147.125
Overgedragen resultaten	(1.923)	(2.049)
TOTAAL EIGEN VERMOGEN	471.452	471.325
HANDELS- EN OVERIGE SCHULDEN	536	915
TOTAAL SCHULDEN OP KORTE TERMIJN	536	915
TOTAAL PASSIVA	471.988	472.241

(In duizend €)	Periode afgesloten op 31 december 2020	Periode afgesloten op 31 december 2019
Overige inkomsten	1.951	2.998
Overige kosten	(1.824)	(2.907)
Bedrijfswinst / (-verlies)	128	91
Financiële opbrengsten	1	2
Financiële kosten	(2)	(4)
Winst / (verlies) over de periode	127	89
Belastingopbrengsten / (-uitgaven)	(0)	(0)
Winst / (verlies) over de periode na belastingen	126	89

De winst van het jaar werd in afwachting van de goedkeuring van de aandeelhouders toegerekend aan overgedragen resultaten.

7. COMMISSARISVERSLAG

BALTA GROUP NV

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020
23 April 2021

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN AANDEELHOUDERS VAN BALTA GROUP NV OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING VOOR HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2020

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Balta Group NV (de "Vennootschap") en haar filialen (samen "de Groep"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de geconsolideerde jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Het vormt één geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 26 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van de Raad van Bestuur en uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022. Wij hebben de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 4 opeenvolgende boekjaren.

VERSLAG OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep, die de geconsolideerde balans op 31 december 2020 omvat, alsook het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum, en de toelichting met de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen. Deze geconsolideerde jaarrekening vertoont een geconsolideerd

balanstotaal van EUR (000) 803.563 en een verlies van het boekjaar (Houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedervennootschap) van EUR (000) 12.585.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand van de Groep per 31 december 2020, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

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

Wij hebben van de Raad van Bestuur en van de aangelegden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

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

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode. Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

WAARDERING VAN GOODWILL EN OVERIGE (IM) MATERIEËLE VASTE ACTIVA

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Balta heeft op de balans een aanzienlijk bedrag aan goodwill, namelijk EUR (000) 189.952, zoals in toelichting 5 beschreven, en aan overige (im)materiële vaste activa. Conform IFRS is de Vennootschap verplicht om het bedrag van de goodwill minstens jaarlijks te toetsen op bijzondere waardevermindering. De bijzondere waardeverminderingstesten zijn voor onze controle van belang vanwege de complexiteit van deze testen en omdat de met zulk een toetsing gepaard gaande inschattingen en veronderstellingen worden beïnvloed door in de toekomst verwachte economische en marktevoluties. De belangrijkste veronderstellingen betreffen de groeiratio's van opbrengsten en de verwachte winstverbeteringen.

Hoe onze audit het kernpunt van de controle behandelde

We hebben zowel de kasstroomprojecties die voor de testen op bijzondere waardevermindering gehanteerd zijn als de wijze waarop die projecties tot stand gekomen zijn aan een kritische beoordeling onderworpen. Voor onze controle hebben we bovendien een kritische evaluatie en toetsing uitgevoerd met betrekking tot de veronderstellingen, de methodologieën, de gewogen gemiddelde kapitaalkost en andere gebruikte gegevens, bijvoorbeeld door deze te vergelijken met externe en historische gegevens, zoals externe verwachtingen inzake marktgroei, en door sensitiviteitsanalyses uit te voeren op Balta's waarderingsspecialisten. We hebben de historische juistheid van de door het management gehanteerde schattingen en ondernemingsplannen geëvalueerd door de prognose van het voorgaande boekjaar te vergelijken met de effectieve resultaten van de Vennootschap. Voor deze werkzaamheden hebben we beroep gedaan op waarderingsspecialisten. We hebben bijzondere aandacht besteed aan de sensitiviteit van de marge tussen de realiseerbare waarde en van de boekwaarde van de kasstroom genererende eenheden; hierbij zijn we nagegaan of een redelijkerwijs mogelijke wijziging in veronderstellingen ertoe zou kunnen leiden dat de boekwaarde groter is dan de desbetreffende realiseerbare waarde.

De kans dat zulk een wijziging zich effectief zal voordoen hebben we met het management besproken. Daarnaast hebben we de toereikendheid van de informatieverschaffing (toelichting 5) gecontroleerd.

Onze bevindingen

Op basis van onze sensitiviteitsanalyse achten wij de kans dat wijzigingen tot bijzondere waardeverminderingverliezen zullen leiden klein.

ONZEKERE FISCALE POSITIES

Beschrijving van het kernpunt van de controle

Belastingen op het resultaat zijn voor onze controle belangrijk omdat onzekere fiscale posities moeilijk in te schatten zijn en omdat de betrokken bedragen materieel zijn voor de geconsolideerde jaarrekening als geheel. De Vennootschap is de voorbije jaren bij meerdere kapitaalmarkt gerelateerde transacties betrokken geweest. Bovendien is ze actief in tal van rechtsgebieden met een verschillende wetgeving en fiscale regelgeving waar de respectieve belastingautoriteiten zich wat verrekenprijzen tussen filialen van de Groep betreft, kritisch zouden kunnen opstellen. De verwerking van de fiscale posities gaat gepaard met een aanzienlijke mate van inschattingen die de Vennootschap dient te maken inzake de erkenning van deze onzekere fiscale posities en de passende bepaling van uitgestelde belastingvorderingen en belastingverplichtingen. Verwijzend naar toelichting 2 heeft het management de onzekere fiscale posities aan een grondige beoordeling onderworpen, wat ertoe geleid heeft dat een voorziening voor deze onzekerheden aangelegd is ten bedrage EUR 8,7 miljoen.

Hoe onze audit het kernpunt van de controle behandelde

We hebben de volledigheid en juistheid van de (uitgestelde) belastingen getest, inclusief de beoordeling van de onzekere fiscale posities en uitgestelde belastingen, op basis van de ontwikkelingen die in 2020 hebben plaats gevonden. Daarnaast hebben we voor de relevante zaken de fiscale opinies geëvalueerd die de Vennootschap van externe experts bekomen heeft. Voorts hebben we een beroep gedaan op onze lokale auditkantoren, alsook lokale belastingexperts, voor filialen in regio's met verhoogde fiscale onzekerheden. Wat de uitgestelde belastingactiva betreft, hebben we de gehanteerde veronderstellingen geanalyseerd en getest om te bepalen in hoeverre het waarschijnlijk is dat de uitgestelde belastingactiva zullen worden gerealiseerd. Tijdens onze werkzaamheden hebben we ons hiervoor gebaseerd op onder meer budgetten, prognoses en de -fiscale wetgeving.

Onze bevindingen

We hebben vastgesteld dat de inschattingen die de Vennootschap gehanteerd heeft met betrekking tot de fiscale onzekerheden van de Groep consequent gehanteerd zijn en aansluiten bij onze verwachtingen.

KLANTENKORTINGEN

Beschrijving van het kernpunt van de controle

We hebben bijzondere aandacht besteed aan volume-kortingen en andere commerciële kortingen omdat deze posten noodzakelijkerwijs gepaard gaan met een aantal schattingen en beoordelingen die van wezenlijk belang zijn. Normale verkoop gerelateerde kortingen worden weergegeven als aftrek van de opbrengsten van de Vennootschap. Balta gebruikt verschillende aanmoedigingsprogramma's om de verkoop te stimuleren. Zulke kortingen kunnen bijvoorbeeld de vorm aannemen van een percentage op omzet waarbij bepaalde minimumdoelen moeten worden behaald, en waarbij aan het einde van de periode ook commerciële onderhandelingen plaatsvinden. Balta maakt een schatting van de definitieve kortingen op basis van de informatie die aan het einde van de periode beschikbaar is. De gecumuleerde kortingen voor klanten bedragen per 31 december 2020 EUR 13,6 miljoen, zoals in toelichting 31 wordt beschreven.

Hoe onze audit het kernpunt van de controle behandelde

Tijdens onze audit hebben we de omzet-erkenning met bijzondere aandacht voor zulke kortingen geverifieerd. We hebben zowel de wijze waarop de Vennootschap opbrengsten verwerkt als de controles die de Vennootschap daarbij hanteert aan een kritische evaluatie onderworpen. We hebben ook de gecumuleerde kortingen aan klanten per 31 december 2020 gecontroleerd; de desbetreffende bedragen getoetst aan de onderliggende overeenkomsten; de gecumuleerde kortingen herrekend; en een retrospectieve analyse op de gecumuleerde kortingen per 31 december 2019 uitgevoerd. Onze audit omvatte ook een nazicht van de creditnota's en andere aanpassingen aan handelsvorderingen na 31 december 2020. Tot slot hebben we manuele journaalboekingen met betrekking tot kortingen gecontroleerd om te bevestigen dat er voor deze boekingen voldoende documentatie en geschikte attesteringen voorhanden zijn.

Onze bevindingen

Op basis van onze werkzaamheden hebben we geen bevindingen te melden die voor de jaarrekening als geheel een van betekenis zijnde invloed hebben.

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die de Raad van Bestuur noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

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

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

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

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

van de Groep om zijn continuïteit te handhaven.

Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;

- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- Het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

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

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

OVERIGE DOOR WET- EN REGELGEVING GESTELDE EISEN

Verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van onze opdracht en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

De op grond van artikel 3:32, §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vereiste niet-financiële informatie werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening dat deel uitmaakt van het jaarrapport over de geconsolideerde jaarrekening. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het referentiekader van de Global Reporting Initiative (GRI) Standards. Overeenkomstig artikel 3:80, §1, 5° van

het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de Global Reporting Initiative (GRI) Standards zoals opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

Andere vermeldingen

Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Gent, 23 april 2021

De commissaris
PwC Bedrijfsrevisoren BV
Vertegenwoordigd door



Peter Opsomer
Bedrijfsrevisor

8. VERKLARING VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Wij, de Raad van Bestuur, verklaren dat, voor zover ons bekend, de geconsolideerde jaarrekening per 31 december 2020, opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke voorschriften, een getrouw beeld geeft van de activa en passiva, de financiële situatie en de resultaten van de Groep en alle in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en dat het managementverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, resultaten en situatie van de Groep en alle in de consolidatie opgenomen ondernemingen en dat de voornaamste risico's en onzekerheden passend worden toegelicht.

GLOSSARIUM

ALTERNATIEVE MAATSTAVEN

De volgende alternatieve maatstaven (niet-IFRS) zijn opgenomen, omdat het management van mening is dat deze maatstaven vaak door bepaalde investeerders, effectenanalisten en andere geïnteresseerde partijen worden gebruikt als aanvullende maatstaven om prestaties en liquiditeit te meten. De alternatieve maatstaven zijn mogelijk niet vergelijkbaar met maatstaven met gelijkaardige namen van andere ondernemingen, kunnen als analytische hulpmiddelen hun beperkingen hebben, en mogen niet autonoom in aanmerking worden genomen, of worden gebruikt als vervanging voor een analyse van de bedrijfsresultaten van het bedrijf zoals die worden gerapporteerd volgens de IFRS.

Organische groei wordt gedefinieerd als groei zonder (i) wisselkoerseffect, wat de omrekening van belangrijke buitenlandse entiteiten, (ii) M&A-impact en (iii) de impact van IFRS16 omvat.

Gecorrigeerde winst per aandeel wordt gedefinieerd als winst/(verlies) over de periode gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoop prijs voornamelijk op voorraadwijzigingen, (ii) winsten op afstotingen van activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten, (iv) niet-recurrente financieringskosten en (v) niet-recurrente fiscale kosten en opbrengsten, gedeeld door het aantal aandelen van Balta Group NV.

Gecorrigeerde EBITDA wordt gedefinieerd als bedrijfs-winst/(-verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoop prijs vooral op veranderingen in voorraden, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten, (iv) waardeverminderingen en afschrijvingen en (v) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

Gecorrigeerde EBITDA-marge wordt gedefinieerd als de Gecorrigeerde EBITDA als een percentage van de omzet.

Gecorrigeerde bedrijfswinst/-verlies wordt gedefinieerd als bedrijfswinst/(-verlies) gecorrigeerd voor (i) het effect van de toewijzing van de aankoop prijs vooral op voorraadwijzigingen, (ii) winsten op afgestoten activa, (iii) integratie- en herstructureringskosten en (iv) bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen.

Brutoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Senior Term Loan Facility aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten.

Nettoschuld wordt gedefinieerd als (i) Senior Secured Notes aangepast voor de financieringskosten opgenomen in de boekwaarde, (ii) Senior Term Loan Facility aangepast voor geactiveerde financieringskosten, (iii) bank- en andere leningen aangepast voor geactiveerde financieringskosten en (iv) geldmiddelen en kasequivalenten.

Netto-investering of netto-investeringsuitgaven worden gedefinieerd als de som van alle investeringen in materiële en immateriële vaste activa, aangepast voor de opbrengsten van de verkoop van vaste activa.

Schuldgraad wordt gedefinieerd als de verhouding tussen Nettoschuld en Gecorrigeerde EBITDA (exclusief IFRS 16 volgens de financieringsdocumentatie).

De belangrijkste NEXT-assumpties en NEXT-resultaten dienen geïnterpreteerd te worden ten opzichte van de situatie in 2018 of 2019:

- Resultaten op het vlak van omzetgroei omvatten de geanticipeerde brutoresultaten en omvatten geen eventuele kannibalisatie-effecten noch macro-economische onzekerheden.
- Resultaten op het vlak van margeverbeteringen omvatten de geanticipeerde brutoresultaten, voor eventuele kosteninflatie.
- Resultaten worden berekend op basis van interne vooruitzichten rond de verwachte volume-evolutie.
- De wisselkoersen worden stabiel geacht gedurende de periode.
- Lean en aankoopprojecten omvatten winst- en verliesresultaten (uitgezonderd investeringsuitgaven of kostenvermijding) die ofwel een impact hebben op de kosten van verkochte goederen (grondstoffen of directe productiekosten) ofwel op vaste kosten (bv. onderhoud).

INVESTOR RELATIONS

OVERZICHT

We streven ernaar om alle spelers op de financiële markt transparante, duidelijke en tijdige informatie te bezorgen over de strategie, activiteiten en financiële resultaten van Balta.

Sinds de beursintroductie hebben we tijdens road-shows en conferenties op verschillende Europese locaties investeerders ontmoet. We hebben ook een aantal bedrijfsbezoeken georganiseerd, zowel in ons hoofdkantoor en Belgische productiefaciliteiten als bij onze Amerikaanse dochteronderneming Bentley.

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

Op basis van de verklaringen ontvangen in de periode tot en met 31 december 2020, ziet de aandeelhoudersstructuur van Balta Group NV er als volgt uit:

Shareholder	Number of shares	% ¹
LSF9 Balta Holdco S.à r.l.	19.408.879	54,00%
Farringdon Capital Management	1.804.095	5,02%
Management	363.245	1,01%
Publieke aandeelhouders	14.367.177	39,97%
Totaal	35.943.396	100,00%

AANDELENPRESTATIES

De aandelen van Balta noteren op Euronext Brussel. Het kalenderjaar eindigde met een beurskoers van € 2,20, 21% onder de beurskoers van € 2,80 eind 2019.

OPVOLGING DOOR ANALISTEN

Balta werd op 31 december 2020 gevolgd door drie analisten. Meer informatie in de sectie Investeerders op onze bedrijfswebsite (www.baltainvestors.com).

FINANCIËLE KALENDER²

10
maart 2021

Jaarresultaten 2020

12
mei 2021

Resultaten
eerste kwartaal

26
mei 2021

Algemene Vergadering
van Aandeelhouders

27
augustus 2021

Resultaten
eerste halfjaar

29
oktober 2021

Resultaten
derde kwartaal

Contact voor investor relations

Maarten Van Hoecke
Corporate Finance & Investor Relations Director
investor.relations@baltagroup.com

Perscontact

Geert Vanden Bossche
Corporate Affairs Director
geert.vandenbossche@baltagroup.com

General Counsel

Annelies Willemyns
annelies.willemyns@baltagroup.com

¹ op het moment van de verklaring

² data onder voorbehoud

Balta Group NV
Wakkensteenweg 2
8710 Sint-Baafs-Vijve
België

Tel +32 (0)56 62 22 11
info@baltagroup.com
www.baltagroup.com



