

BELRECA

(BELGIAN RESOURCES AND CAPITAL COMPANY)

Beursnotering : Euronext Brussels

Naamloze vennootschap
BE 2018 Antwerpen 1, Van Putlei 74/76
0416.585.207 RPR Antwerpen
Niet BTW - plichtige
☎+32(0)3/230.98.19
FAX.+32(0)3/239.73.20
Website : www.belreca.be
E-mail adres : info@belreca.be

BOEKJAAR 2010

(van 01/01/2010 t.e.m. 31/12/2010)

JAARREKENING PER 31/12/2010; VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Une version française des comptes annuels, du rapport du conseil d'administration et du rapport du commissaire est aussi disponible; en cas de divergences d'interprétation entre la version française et la version néerlandaise de ces présents documents, seule la version néerlandaise fait foi.

In geval van interpretatieverschillen tussen de nederlandse versie en de franse versie van deze jaarrekening, van het verslag van de raad van bestuur en van het verslag van de commissaris geldt uitsluitend de nederlandse versie.

40				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr.	Blz.	E.	D.	VOL 1.1

JAARREKENING IN EURO

NAAM: *BELRECA*

Rechtsvorm: *Naamloze vennootschap*

Adres: *Van Putlei* Nr.: *74/76* Bus:

Postnummer: *2018* Gemeente: *Antwerpen*

Land: *België*

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van *Antwerpen*

Internetadres *: *www.belreca.be*

Ondernemingsnummer *BE 0416.585.207*

DATUM *14 / 11 / 2007* van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering van *26 / 04 / 2011*

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van *01 / 01 / 2010* tot *31 / 12 / 2010*

Vorig boekjaar van *01 / 01 / 2009* tot *31 / 12 / 2009*

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

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

- | | | |
|---|---|---|
| <i>Michel VAN DE PUT</i>
(Bestuurder van vennootschappen) | <i>Duinendreef 15, 2950 Kapellen, België</i> | <i>Voorzitter van de Raad van Bestuur</i> |
| <i>Baron Gaëtan GILLES DE PELICHY</i>
(Bestuurder van vennootschappen) | <i>Pelikaanhof 2, 3090 Overijse, België</i> | <i>Bestuurder</i> |
| <i>Eric VAN DE PUT</i>
(Bankier-Effectenmakelaar) | <i>Rue de l'Espiniat 17, 1380 Lasne, België</i> | <i>Bestuurder</i> |
| <i>Arnaud VAN DE PUT</i>
(Bankier-Effectenmakelaar) | <i>Brusselsesteenweg 83/B, 1560 Hoeilaart, België</i> | <i>Bestuurder</i> |
| <i>CLYBOUW Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A.</i>
Nr.: <i>BE 0446.129.922</i>
Lidmaatschapsnr.: <i>B00162</i> | <i>Oosterveldlaan 246, 2610 Wilrijk (Antwerpen), België</i> | <i>Commissaris</i> |

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

Totaal aantal neergelegde bladen: *28* Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: *5.1, 5.2.1, 5.2.2, 5.2.3, 5.2.4, 5.3.2, 5.3.3, 5.3.4, 5.3.5, 5.3.6, 5.4.1, 5.4.2, 5.5.1, 5.5.2, 5.8, 5.14, 5.16, 5.17.1, 5.17.2, 6, 8, 9*

VAN DE PUT Eric
Bestuurder

VAN DE PUT Michel
Voorzitter

* Facultatieve vermelding.
** Schrapen wat niet van toepassing is.

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

Vertegenwoordigd door:

*Karel NIJS
(Bedrijfsrevisor)
Lidmaatschapsnr.: A02005*

*Oosterveldlaan 246, 2610 Wilrijk (Antwerpen),
België*

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

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

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

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

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

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

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

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	21.365.955	15.583.333
Oprichtingskosten	5.1	20	.....	.....
Immateriële vaste activa	5.2	21	.....	.....
Materiële vaste activa	5.3	22/27	38.162	38.163
Terreinen en gebouwen		22	38.162	38.163
Installaties, machines en uitrusting		23	.....	.....
Meubilair en rollend materieel		24	.....	.....
Leasing en soortgelijke rechten		25	.....	.....
Overige materiële vaste activa		26	.....	.....
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27	.....	.....
	5.4/			
Financiële vaste activa	5.5.1	28	21.327.793	15.545.170
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	.....	.....
Deelnemingen		280	.....	.....
Vorderingen		281	.....	.....
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	.....	.....
Deelnemingen		282	.....	.....
Vorderingen		283	.....	.....
Andere financiële vaste activa		284/8	21.327.793	15.545.170
Aandelen		284	21.327.793	15.545.170
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	.....	.....
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	3.881.348	5.508.575
Vorderingen op meer dan één jaar		29	.....	.....
Handelsvorderingen		290	.....	.....
Overige vorderingen		291	.....	.....
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	.....	.....
Voorraden		30/36	.....	.....
Grond- en hulpstoffen		30/31	.....	.....
Goederen in bewerking		32	.....	.....
Gereed product		33	.....	.....
Handelsgoederen		34	.....	.....
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35	.....	.....
Vooruitbetalingen		36	.....	.....
Bestellingen in uitvoering		37	.....	.....
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	61.838	91.168
Handelsvorderingen		40	.....	.....
Overige vorderingen		41	61.838	91.168
	5.5.1/			
Geldbeleggingen	5.6	50/53	3.803.429	5.281.113
Eigen aandelen		50	.....	.....
Overige beleggingen		51/53	3.803.429	5.281.113
Liquide middelen		54/58	16.081	136.294
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	.....	.....
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	25.247.303	21.091.908

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN				
		10/15	24.501.701	20.367.681
Kapitaal	5.7	10	8.280.197	8.280.197
Geplaatst kapitaal		100	8.280.197	8.280.197
Niet-opgevraagd kapitaal		101	.....	.....
Uitgiftepremies		11	.....	.....
Herwaarderingsmeerwaarden		12	.....	.....
Reserves		13	16.128.020	12.028.020
Wettelijke reserve		130	828.020	828.020
Onbeschikbare reserves		131	.....	.....
Voor eigen aandelen		1310	.....	.....
Andere		1311	.....	.....
Belastingvrije reserves		132	.....	.....
Beschikbare reserves		133	15.300.000	11.200.000
Overgedragen winst (verlies)		14	93.484	59.464
Kapitaalsubsidies		15	.....	.....
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief		19	.....	.....
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	.....	.....
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	.....	.....
Belastingen		161	.....	.....
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162	.....	.....
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	.....	.....
Uitgestelde belastingen		168	.....	.....
SCHULDEN		17/49	745.602	724.227
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	.....	.....
Financiële schulden		170/4	.....	.....
Achtergestelde leningen		170	.....	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	.....	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172	.....	.....
Kredietinstellingen		173	.....	.....
Overige leningen		174	.....	.....
Handelsschulden		175	.....	.....
Leveranciers		1750	.....	.....
Te betalen wissels		1751	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176	.....	.....
Overige schulden		178/9	.....	.....
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	745.602	724.227
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	.....	.....
Financiële schulden		43	.....	.....
Kredietinstellingen		430/8	.....	.....
Overige leningen		439	.....	.....
Handelsschulden		44	200	.....
Leveranciers		440/4	200	.....
Te betalen wissels		441	.....	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	.....	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.9	45	10.072	8.196
Belastingen		450/3	10.072	8.196
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	.....	.....
Overige schulden		47/48	735.330	716.031
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	.....	.....
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	25.247.303	21.091.908

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	16.582	14.050
Omzet	5.10	70	.....	.....
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)		71	.....	.....
Geproduceerde vaste activa		72	.....	.....
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	16.582	14.050
Bedrijfskosten		60/64	71.687	70.589
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	.....	.....
Aankopen		600/8	.....	.....
Voorraad: afname (toename)		609	.....	.....
Diensten en diverse goederen		61	70.580	69.483
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	.....	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	.....	.....
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4	.....	.....
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	5.10	635/7	.....	.....
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	1.107	1.106
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten ..(-)		649	.....	.....
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	-55.105	-56.539
Financiële opbrengsten		75	2.753.672	738.480
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750	631.153	729.384
Opbrengsten uit vlottende activa		751	2.122.354	8.771
Andere financiële opbrengsten	5.11	752/9	165	325
Financiële kosten		65	179.293	-655.871
Kosten van schulden		650	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651	-1.002.400	-764.884
Andere financiële kosten		652/9	1.181.693	109.013
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting		9902	2.519.274	1.337.812

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke opbrengsten		76	2.366.377	2.229.984
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760	.....	.....
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761	500.731	2.089.633
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762	.....	.....
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		763	1.865.646	140.351
Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9	.....	.....
Uitzonderlijke kosten(+)/(-)		66	38.300	1.218.797
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa Waardeverminderingen op financiële vaste activa		660 661	..... 38.300	.....
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)(+)/(-)		662	.....	.....
Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		663	.....	1.218.797
Andere uitzonderlijke kosten	5.11	664/8	.....	.....
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten		669	.....	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting(+)/(-)		9903	4.847.351	2.348.999
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780	.....	.....
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680	.....	.....
Belastingen op het resultaat(+)/(-)	5.12	67/77	19.024	.....
Belastingen		670/3	42.666	.....
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	23.642	.....
Winst (Verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9904	4.828.327	2.348.999
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789	.....	.....
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689	.....	.....
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)		9905	4.828.327	2.348.999

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)(+)/(-)	9906	4.887.791	2.437.991
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar(+)/(-)	(9905)	4.828.327	2.348.999
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar(+)/(-)	14P	59.464	88.992
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2	.....	.....
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791	.....	.....
aan de reserves	792	.....	.....
Toevoeging aan het eigen vermogen	691/2	4.100.000	1.700.000
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691	.....	.....
aan de wettelijke reserve	6920	.....	.....
aan de overige reserves	6921	4.100.000	1.700.000
Over te dragen winst (verlies)(+)/(-)	(14)	93.484	59.464
Tussenkost van de vennoten in het verlies	794	.....	.....
Uit te keren winst	694/6	694.307	678.527
Vergoeding van het kapitaal	694	694.307	678.527
Bestuurders of zaakvoerders	695	.....	.....
Andere rechthebbenden	696	.....	.....

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	38.162
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	.....
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	.....
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8181	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	38.162	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211	.....
Verworven van derden	8221	.....
Afgeboekt	8231	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8241	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321P	XXXXXXXXXXXXXXXXXX	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	.....
Teruggenomen	8281	.....
Verworven van derden	8291	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8311	.....
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8321	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	38.162	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.045.901
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	6.154.811	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	834.619	
Overboekingen van een post naar een andere(+)/(-)	8383	.....
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	21.366.093	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413	.....
Verworven van derden	8423	.....
Afgeboekt	8433	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8443	.....
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	500.731
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473	38.300	
Teruggenomen	8483	500.731	
Verworven van derden	8493	.....
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503	.....
Overgeboekt van een post naar een andere(+)/(-)	8513	.....
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523	38.300	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)	8543	.....
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	21.327.793	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	.....
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	.....
Terugbetalingen	8593	.....
Geboekte waardeverminderingen	8603	.....
Teruggenomen waardeverminderingen	8613	.....
Wisselkoersverschillen(+)/(-)	8623	.....
Overige mutaties(+)/(-)	8633	.....
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	.....
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653	.....

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen	51	2.971.429	4.524.113
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	2.971.429	4.524.113
Niet-opgevraagd bedrag	8682	.....	.....
Vastrentende effecten	52	.....	.....
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684	.....	.....
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	832.000	757.000
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	832.000	757.000
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	.....	.....
meer dan één jaar	8688	.....	.....
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	.....	.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

STAAT VAN HET KAPITAAL

Maatschappelijk kapitaal

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

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
100P	xxxxxxxxxxxxxxxx	8.280.197
(100)	8.280.197	

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal
 Soorten aandelen
Aandelen zonder aanduiding van de nom. waarde

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	8.280.197	315.594
8702	xxxxxxxxxxxxxxxx	195.640
8703	xxxxxxxxxxxxxxxx	119.954

Aandelen op naam
 Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen

Niet-gestort kapitaal

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

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

Eigen aandelen

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

Codes	Boekjaar
8721
8722
8731
8732
8740
8741
8742
8745
8746
8747
8751

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

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

Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal

Aandelen buiten kapitaal

Verdeling

Aantal aandelen

Codes	Boekjaar
8761
8762
8771
8781

Daaraan verbonden stemrecht

Uitsplitsing volgens de aandeelhouders

Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf

Aantal aandelen gehouden door haar dochters

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE ONDERNEMING HEEFT ONTVANGEN

Zie volgende pagina.

AANDEELHOUDERSCHAP

- Compagnie Commerciale Belge N.V. : 46,41 %
- Société Belge de Prêts Fonciers N.V. : 5,58 %
- Van De Put & Co Commanditaire vennootschap op aandelen : 10,00 %

ONTVANGEN KENNISGEVINGEN

1) ONTVANGEN KENNISGEVINGEN OVEREENKOMSTIG DE TRANSPARANTIEWETGEVING (TITEL II VAN DE WET VAN 02/05/2007 EN HET KONINKLIJK BESLUIT VAN 14/02/2008)

4° KENNISGEVING ontvangen op 08/03/2010

Reden voor de kennisgeving : verwerving of overdracht van stemrechtverlenende effecten of stemrechten.

Kennisgeving door : een moedermaatschappij of een controlerende persoon

Kennisgevingsplichtige personen :

- Michel van de Put
- Eric van de Put
- Arnaud van de Put
- Pascal Gendebien
- Maximilien de Wasseige
- Van De Put & Co Commanditaire vennootschap op aandelen – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen

Datum van drempeloverschrijding : 03/03/2010

Overschreden drempel : 10,00 %

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Michel van de Put			
Eric van de Put			
Arnaud van de Put			
Pascal Gendebien			
Maximilien de Wasseige			
Van De Put & Co Commanditaire vennootschap op aandelen	29.000	31.566	10,00 %
TOTAAL	29.000	31.566	10,00 %

BELRECA N.V. heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden :

Michel van de Put, Eric van de Put, Arnaud van de Put, Pascal Gendebien en Maximilien de Wasseige controleren rechtstreeks VAN DE PUT & Co die op haar beurt 10,00 % bezit van de stemrechten van Belreca N.V..

3° KENNISGEVING ontvangen op 08/03/2010

Reden voor de kennisgeving : verwerving of overdracht van stemrechtverlenende effecten of stemrechten.

Kennisgeving door : een moedermaatschappij of een controlerende persoon

Kennisgevingsplichtige personen :

- Compagnie Commerciale Belge N.V. – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen
- Michel van de Put
- Tatienne van de Put
- Eric van de Put
- Arnaud van de Put
- Manoelle van de Put
- Anne-Michèle van de Put
- Stéphanie van de Put
- Société Belge de Prêts Fonciers N.V. – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen

Datum van drempeloverschrijding : 03/03/2010

Overschreden drempel : 55,00 %

Noemer : 315.594

Details van de kennisgeving :

Stemrechten	Vorige kennisgeving	Na de transactie	Na de transactie
Houders van stemrechten	Stemrechten	Stemrechten verbonden aan effecten	Stemrechten verbonden aan effecten in %
Michel van de Put	3.852	3.852	1,22 %
Tatienne van de Put	531	531	0,17 %
Eric van de Put	1.531	1.531	0,49 %
Arnaud van de Put	1.031	1.031	0,33 %
Manoelle van de Put	531	531	0,17 %
Anne-Michèle van de Put	531	531	0,17 %
Stéphanie van de Put	531	531	0,17 %
Compagnie Commerciale Belge N.V.	146.473	146.473	46,41 %
Société Belge de Prêts Fonciers N.V.	20.106	17.600	5,58 %
TOTAAL	175.117	172.611	54,69 %

BELRECA N.V. heeft geen gelijkgestelde financiële instrumenten uitgegeven.

Keten van gecontroleerde ondernemingen via dewelke de deelneming daadwerkelijk wordt gehouden :

Familie Michel van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks Compagnie Commerciale Belge N.V.. Compagnie Commerciale Belge N.V. oefent een feitelijke controle uit over Société Belge de Prêts Fonciers N.V..

2) ONTVANGEN KENNISGEVINGEN OVEREENKOMSTIG DE WET OP DE OPENBARE OVERNAMEAANBIEDINGEN VAN 01 APRIL 2007.

Op 18/08/2009 :

Toestand op 18/08/2009 :

Compagnie Commerciale Belge N.V. – Van Putlei 74/76 – 2018 Antwerpen :

aantal aandelen Belreca in bezit : 146.473 – stemrechten : 46,41 %.

Gezamenlijke controle over Compagnie Commerciale Belge N.V. op 18/08/2009 :

Familie van de Put : 62,73 % met name :

Michel van de Put – Tatienne van de Put – Eric van de Put – Arnaud van de Put – Manoelle van de Put – Anne-Michèle van de Put – Stéphanie van de Put.

BELRECA HEEFT GEEN ENKEL EIGEN AANDEEL.

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

	Codes	Boekjaar
UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	.....
Achtergestelde leningen	8811	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	.....
Kredietinstellingen	8841	.....
Overige leningen	8851	.....
Handelsschulden	8861	.....
Leveranciers	8871	.....
Te betalen wissels	8881	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	.....
Overige schulden	8901	.....
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	.....
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	.....
Achtergestelde leningen	8812	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	.....
Kredietinstellingen	8842	.....
Overige leningen	8852	.....
Handelsschulden	8862	.....
Leveranciers	8872	.....
Te betalen wissels	8882	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	.....
Overige schulden	8902	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar .	8912	.....
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	.....
Achtergestelde leningen	8813	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	.....
Kredietinstellingen	8843	.....
Overige leningen	8853	.....
Handelsschulden	8863	.....
Leveranciers	8873	.....
Te betalen wissels	8883	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	.....
Overige schulden	8903	.....
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	.....

GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)

Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	.....
Achtergestelde leningen	8931	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951	.....
Kredietinstellingen	8961	.....
Overige leningen	8971	.....
Handelsschulden	8981	.....
Leveranciers	8991	.....
Te betalen wissels	9001	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	.....
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	.....
Overige schulden	9051	.....
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061	.....

Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming

Financiële schulden	8922	.....
Achtergestelde leningen	8932	.....
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	.....
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	.....
Kredietinstellingen	8962	.....
Overige leningen	8972	.....
Handelsschulden	8982	.....
Leveranciers	8992	.....
Te betalen wissels	9002	.....
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	.....
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	.....
Belastingen	9032	.....
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	.....
Overige schulden	9052	.....
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming	9062	.....

SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

Belastingen (post 450/3 van de passiva)

	Codes	Boekjaar
Vervallen belastingschulden	9072	.....
Niet-vervallen belastingschulden	9073	10.072
Geraamde belastingschulden	450	.....

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	.....
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	.....

Boekjaar
.....
.....
.....
.....

OVERLOPENDE REKENINGEN

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

.....

.....

.....

.....

BEDRIJFSRESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
.....			
.....			
.....			
Uitsplitsing per geografische markt			
.....			
.....			
.....			
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers ingeschreven in het personeelsregister			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9086		
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620		
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621		
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622		
Andere personeelskosten	623		
..... (+)/(-)			
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624		
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	635		
..... (+)/(-)			
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	1.107	1.106
Andere	641/8		
Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de onderneming	617		

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIËLE RESULTATEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	.....	.....
Interestsubsidies	9126	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten		.....	.....
.....	
.....	
.....	
Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501	.....	.....
Geactiveerde intercalaire interesten	6503	.....	.....
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510	260.027	48.161
Teruggenomen	6511	1.262.427	813.045
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen			
	653	.....	.....
Vorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560	.....	.....
Bestedingen en terugnemingen	6561	.....	.....
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
.....	
.....	
.....	

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

.....
.....
.....

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

.....
.....
.....

Boekjaar
.....
.....
.....

BELASTINGEN EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT

Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	26.887
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	88.725
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen	9136	61.838
Geraamde belastingssupplementen	9137	.....
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	15.779
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	15.779
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	.....
Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
<i>Definitief belaste inkomsten</i>		383.424
<i>Inkomsten vrijgesteld krachtens intern. overeenkomsten</i>		16.582
<i>Notionele interest aftrek</i>		144.681
<i>Herneming voorheen geboekte waardeverm. op geldbeleggingen</i>		1.262.427
<i>Gerealiseerde meerwaarden op geldbeleggingen</i>		1.953.073
<i>Geboekte waardeverminderingen op geldbeleggingen</i>		-260.026
<i>Gerealiseerde minderwaarden op geldbeleggingen</i>		-1.046.079

Codes	Boekjaar
9134	26.887
9135	88.725
9136	61.838
9137	.....
9138	15.779
9139	15.779
9140	.....
	383.424
	16.582
	144.681
	1.262.427
	1.953.073
	-260.026
	-1.046.079

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar

- Uitzonderlijke opbrengsten die niet belastbaar zijn :*
- *Gerealiseerde meerwaarden op financiële vaste activa : 1.852.046,94*
 - *Herneming voorheen geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa : 500.730,87*
- Uitzonderlijke kosten die fiscaal niet aftrekbaar zijn :*
- *Geboekte waardeverminderingen op financiële vaste activa : 38.299,66*

Bronnen van belastinglatenties

Actieve latenties	9141	.....
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	.....
Andere actieve latenties .....		.....
.....	
.....	
.....	
Passieve latenties	9144	.....
Uitsplitsing van de passieve latenties .....		.....
.....	
.....	
.....	

Codes	Boekjaar
9141
9142

9144

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN

In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde		
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	.....
Door de onderneming	9146	.....
Ingehouden bedragen ten laste van derden als		

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145
9146

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsvoorheffing	9147	1.740	1.980
Roerende voorheffing	9148	70.026	70.762

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
DOOR DE ONDERNEMING GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN	9149	.....
Waarvan		
Door de onderneming geëndosseerde handelseffecten in omloop	9150	.....
Door de onderneming getrokken of voor aval getekende handelseffecten	9151	.....
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	.....
ZAKELIJKE ZEKERHEDEN		
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de onderneming		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9161	.....
Bedrag van de inschrijving	9171	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9191	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	.....
Zakelijke zekerheden die door de onderneming op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden		
Hypotheken		
Boekwaarde van de bezwaarde activa	9162	.....
Bedrag van de inschrijving	9172	.....
Pand op het handelsfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	.....
Pand op andere activa - Boekwaarde van de in pand gegeven activa	9192	.....
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	.....
GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE ONDERNEMING, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN		
.....		
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....		
.....		
.....		
BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA		
.....		
.....		
.....		
TERMIJNVERRICHTINGEN		
Gekochte (te ontvangen) goederen	9213	.....
Verkochte (te leveren) goederen	9214	.....
Gekochte (te ontvangen) deviezen	9215	.....
Verkochte (te leveren) deviezen	9216	.....

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

BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

FISCAAL GESCHIL MET HET MINISTERIE VAN FINANCIEN.

Alle geschillen zijn afgesloten. Wij dienen gedurende het boekjaar 2011 nog moratoriuminteressen te ontvangen ten belope van € 5.647,42. De erelonen van onze raadsman dienen wij nog te betalen, zij werden ons nog niet aangerekend.

IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT BESCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN, MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN

PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

.....
.....
.....
.....

Codes	Boekjaar
9220

AARD EN ZAKELIJK DOEL VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de vennootschap eveneens worden vermeld:

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET

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

Uitstaande vorderingen op deze personen

Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

Waarborgen toegestaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel

Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

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

Aan bestuurders en zaakvoerders
 Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500
9501
9502
9503	40.000
9504

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

Bezoldiging van de commissaris(sen)

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

Andere controleopdrachten
 Belastingadviesopdrachten
 Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

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

Andere controleopdrachten
 Belastingadviesopdrachten
 Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	1.650
95061
95062
95063
95081
95082
95083

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

WAARDERINGSREGELS

ACTIVA

MATERIELE VASTE ACTIVA

Terreinen en gebouwen.

De materiële vaste activa bestaande uit verscheidene bezittingen in Tunesië werden gewaardeerd tegen netto-boekwaarde (ingebrachte waarde bij de oprichting).

FINANCIELE VASTE ACTIVA

De deelnemingen en aandelen die behoren tot de financiële vaste activa, worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde met individualisering van de aangekochte blokken per aankoopdatum. De aanschaffingskosten worden ten laste van de resultatenrekening gelegd in het jaar van de aankoop.

Op het einde van elk boekjaar wordt de boekwaarde vergeleken met de beurswaarde, of bij gebrek aan notering met de netto-actiefwaarde van de vennootschap waarin geparticipeerd wordt, desgevallend gecorrigeerd in functie van de gekende elementen zoals de rentabiliteit en/of de toekomstperspectieven.

Indien de beurswaarde of de geraamde waarde (voor de niet genoteerde waarden) lager ligt dan de boekwaarde, wordt een waardevermindering geboekt.

Indien de beurswaarde of de geraamde waarde (voor niet genoteerde waarden) hoger is dan de boekwaarde, worden de vroeger geboekte waardeverminderingen passend teruggenomen. Er worden geen herwaarderingen boven de aanschaffingswaarde geboekt.

Achtergestelde vorderingen op de ondernemingen waarin deelnemingen en aandelen aangehouden worden, worden op eenzelfde wijze gewaardeerd.

De borgtochten in contanten gestort als doorlopende waarborg aan openbare besturen of nutsbedrijven worden gewaardeerd aan hun realisatiewaarde, en wanneer deze lager ligt dan het oorspronkelijk bedrag, worden waardeverminderingen geboekt. Wanneer de waardeverminderingen niet helemaal meer verantwoord zijn moeten zij teruggenomen worden.

VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

De vorderingen worden op het actief geboekt voor hun nominale waarde. Waardeverminderingen worden geboekt zodra blijkt dat de debiteur niet of niet geheel aan zijn verplichtingen kan voldoen.

GELDBELEGGINGEN

Het betreft :

- 1) aandelen : zij werden gewaardeerd tegen aanschaffingsprijs exclusief de bijkomende kosten. Hierop werden waardeverminderingen geboekt op het einde van het boekjaar indien de realisatiewaarde lager lag dan de aanschaffingsprijs. Voorheen geboekte waardeverminderingen werden hernomen indien de realisatiewaarde hoger lag dan de netto-boekwaarde et dit voor maximaal het gedeelte dat de netto-boekwaarde overtrof.
- 2) termijnrekeningen < 1 maand : deze werden geboekt voor hun nominale waarde. Zij worden gewaardeerd aan hun netto-realiseerbare waarde op datum van de jaarrekening.

LIQUIDE MIDDELEN

Deze elementen worden gewaardeerd aan hun netto-realiseerbare waarde op datum van de jaarrekening.

PASSIVA

SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR.

Deze worden gewaardeerd aan hun nominale verschuldigde waarde per balansdatum waar nodig verhoogd met de verschuldigde gerechtskosten, nalatigheidsintresten en ander aankleven.

Andere inlichtingen aangaande het vermogen, de financiële positie en het resultaat van de onderneming :

De bezittingen in Tunesië werden hernomen onder de rubriek "Terreinen en Gebouwen" voor EUR 38.162,34.

Gezien de nog steeds bestaande monetaire restricties in Tunesië, werd de waarde van vorig boekjaar niet gewijzigd. Nochtans zijn wij erin geslaagd de winst per 31/12/2009 van ons bijkantoor over te schrijven naar België gedurende het boekjaar 2010.

Bijkomende inlichtingen in toepassing van artikel 100 van het wetboek van vennootschappen :

4. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS : zie verder.

5 a) Schulden gewaarborgd door Belgische overheden : NIHIL

b) Schulden tegenover de belastingsbesturen en bij de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid : NIHIL

c) Kaptiaal- en rentesubsidies uitbetaald of toegekend door openbare besturen of instellingen : NIHIL

6. VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR : zie verder.

BELRECA N.V.

RPR Antwerpen 0.416.585.207 – Niet B.T.W. Plichtig

☎32(0)3.230.98.19 - FAX 32(0)3.239.73.20 - E-mail : info@belreca.be - Website : www.belreca.be

Van Putlei 74-76 B 2018 Antwerpen

Raad van Bestuur : **De Heer Michel van de Put** (2013) - Voorzitter
Baron Gaëtan Gillès de Pélichy (2013) - Bestuurder
De Heer Eric van de Put (2013) - Bestuurder
De Heer Arnaud van de Put (2013) - Bestuurder

Commissaris : **Clybouw Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A. vertegenwoordigd door de Heer Karel Nijs** (2013), Bedrijfsrevisor

INLEIDING

Ter aanvullende informatie wordt U het volgende medegedeeld :

AGENDA - Deelname aan de algemene vergadering van 26/04/2011 om 11.00 uur.

De agenda van de algemene vergadering die plaats zal vinden op dinsdag 26 april 2011 om 11 uur is als volgt opgemaakt :

1. Jaarverslag van de Raad van Bestuur en verslag van de commissaris.
2. Goedkeuring van de jaarrekening per 31/12/2010.
3. Kwijting aan de bestuurders en commissaris.
4. Ontslag en benoeming van één onafhankelijke bestuurder.

Voorstellen tot besluit :

1. –
2. De vergadering keurt met algemeenheid van stemmen de jaarrekening goed.
3. De vergadering geeft volledige kwijting aan de bestuurders en de commissaris.
4. Bij algemeenheid van stemmen wordt het ontslag van Baron Gaëtan Gillès de Pélichy aanvaard en wordt Baron Didier Gillès de Pélichy, wonende te 3210 Lubbeek, Binkomstraat 16 benoemt als onafhankelijke bestuurder.

Volmachtformulieren zijn beschikbaar op de website www.belreca.be onder de rubriek **KALENDER : Kalender – Vergaderingen – Agenda vergaderingen – Volmacht**
Volmachten zijn ook beschikbaar op eenvoudig verzoek gericht aan Belreca.

Vergaderingen van aandeelhouders (bijéénroeping en modaliteiten).

Artikel 24 (Jaarvergadering) en 25 (Plaats van de vergadering) van de statuten.

De jaarvergadering moet ieder jaar worden bijeengeroepen op de laatste maandag van de maand april, om elf uur.

Indien die dag een wettelijke feestdag is, wordt de vergadering op de eerstvolgende werkdag gehouden, behoudens zaterdag.

Elke algemene vergadering wordt gehouden in de zetel van de vennootschap of in een andere plaats aangewezen in de oproeping.

Artikel 28 van de statuten (Depotclausule – Kennisgeving).

Zolang er aandelen aan toonder bestaan, moeten de houders van aandelen aan toonder, om tot de vergadering toegelaten te worden, uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de datum van de voorgenomen vergadering hun aandelen deponeren op de zetel van de vennootschap of bij een financiële instelling aangewezen in de oproeping.

Om tot de vergadering toegelaten te worden, moeten de houders van gedematerialiseerde aandelen uiterlijk vijf (5) werkdagen voor de datum van de voorgenomen vergadering een attest overmaken van een financiële instelling, rekeninghouder bij de vereffening instelling van Belreca, waaruit blijkt dat zij eigenaar zijn van aandelen Belreca. Dit attest dient opgesteld te zijn in het Nederlands of in het Frans.

Dit attest bevat minstens de volgende vermeldingen :

- voor natuurlijke personen : naam en voornaam + woonplaats;
- voor rechtspersonen : naam + ondernemingsnummer (of handelsregister en btw-nummer voor niet-ingezetene) + zetel;
- het aantal aandelen Belreca;
- de datum en het uur van de vergadering van Belreca;
- de blokkering van de aandelen tot afloop van de vergadering.

Binnen dezelfde termijn moeten de houders van aandelen op naam of hun vertegenwoordigers kennis geven van hun voornemen om aan de vergadering deel te nemen bij een gewone brief, te richten aan de zetel van de vennootschap.

Artikel 29 van de statuten (Vertegenwoordiging van aandeelhouders).

Onverminderd de regels van de wettelijke vertegenwoordiging en met name van de wederzijdse vertegenwoordiging van gehuwden kan elke aandeelhouder op de vergadering vertegenwoordigd worden door een gevolmachtigde, mits deze gevolmachtigde zelf aandeelhouder is of de vertegenwoordiger van een aandeelhouder en beiden de bij de statuten bepaalde formaliteiten hebben vervuld om tot de vergadering te worden toegelaten.

De raad van bestuur kan de tekst van deze volmachten vaststellen en eisen dat deze tenminste vijf (5) werkdagen voor de datum van de vergadering worden neergelegd op de zetel van de vennootschap.

Rechtspersonen worden vertegenwoordigd door het krachtens hun statuten met de vertegenwoordiging belaste orgaan, of door een persoon al dan niet aandeelhouder, aan wie volmacht is gegeven volgens de voorschriften van dit artikel.

Artikel 33 van de statuten (Stemrecht).

Elk aandeel geeft recht op één stem.

Is het aandeel met vruchtgebruik bezwaard, dan wordt de uitoefening van het aan dit aandeel verbonden stemrecht uitgeoefend door de vruchtgebruiker.

Het stemrecht verbonden aan aandelen die in pand zijn gegeven, wordt door de eigenaar-pandgever uitgeoefend.

KALENDER

- 21/04/2011 : tussentijdse verklaring 31/03/2011.
- 26/04/2011 : 11.00 uur : Algemene vergadering van aandeelhouders.
- 28/04/2011 : ex coupon nr. 42 (+ strip 42) indien goedgekeurd door algemene vergadering van 26/04/2011.
- 03/05/2011 : coupon nr. 42 (+ strip 42) betaalbaar indien goedgekeurd door algemene vergadering van 26/04/2011
- 15/07/2011 : halfjaarlijks financieel verslag over het eerste semester 2011.
- 14/10/2011 : tussentijdse verklaring 30/09/2011.

<p style="text-align: center;">JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE ALGEMENE VERGADERING VAN 26/04/2011</p>
--

Mevrouwen, Mijne Heren,

Wij hebben de eer de jaarrekening over het boekjaar afgesloten per 31 december 2010, hierbij in bijlage, aan uw goedkeuring te onderwerpen. Hierna vindt U derhalve het jaarverslag van onze vennootschap. Het verslag is opgesteld overeenkomstig de vereisten van het wetboek van vennootschappen.

1. Een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de vennootschap, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

De jaarrekening sluit af met een balanstotaal van € 25.247.303 en een te bestemmen winst van het boekjaar van 4.828.327.

Het jaar 2010 werd gekenmerkt door volatiele markten en een stijging van de meeste beurzen.

Toestand van de portefeuille per 31/12/2010 :

Financiële vaste activa :

Aanschaffingsprijs :	€ 21.366.092
Geboekte waardeverminderingen :	€ 38.300
Netto-boekwaarde :	€ 21.327.792

Geldbeleggingen (aandelen) :

Aanschaffingsprijs :	€ 7.047.786
Geboekte waardeverminderingen :	€ 4.076.357
Netto-boekwaarde :	€ 2.971.429

Tijdens het boekjaar werden op de financiële vaste activa waardeverminderingen geboekt ten belope van € 38.300 en teruggenomen ten belope van € 500.731 (inclusief op de verkopen).

Op de beleggingsportefeuille werden er waardeverminderingen geboekt ten belope van € 260.027 en hernomen ten belope van € 1.262.427 (inclusief op de verkopen).

Er werden aandelen gekocht voor een totaal bedrag van € 6.264.933 en verkocht voor een totaal bedrag van € 3.499.825 (boekwaarde).

Op de verkopen werden :

- waardeverminderingen hernomen ten belope van € 1.076.679
- minderwaarden gerealiseerd ten belope van € 1.046.079
- en meerwaarden gerealiseerd ten belope van € 3.845.700

hetzij een netto positief resultaat van € 3.876.300.

Per 31/12/2010 vertoont de portefeuille latente meerwaarden voor ongeveer € 6.049.518.

De waarde van ons actief in Tunesië werd hernomen voor een bedrag van € 38.162 daar de bestaande toestand in dit land gedurende het verlopen boekjaar geen verandering heeft

ondergaan. Nochtans zijn wij erin geslaagd de winst van ons bijkantoor per 31/12/2009 over te schrijven naar België, hetzij € 16.582.

Fiscaal geschillen met het Ministerie van Financiën.

De diverse fiscale geschillen met de fiscus zijn afgesloten. Wij dienen echter nog € 5.647 te ontvangen aan moratoriuminteressen. Onze raadsman dient eveneens ons zijn erelonen te laten geworden.

Belreca heeft geen dochter(s) en is bijgevolg niet onderworpen aan consolidatie. Belreca past het algemeen Belgisch boekhoudrecht toe.

Evolutie van enkele posten van het activa, passiva en resultatenrekeningen.

	31/12/2010	31/12/2009	EVOLUTIE
ACTIVA			
Terreinen en gebouwen	38.162	38.162	0
Andere financiële vaste activa (aandelen)	21.327.793	15.545.170	5.782.623
Vorderingen op ten hoogste één jaar	61.838	91.168	-29.330
Geldbeleggingen	3.803.429	5.281.113	-1.477.684
Liquide middelen	16.081	136.295	-120.214
TOTAAL ACTIVA	25.247.303	21.091.908	4.155.395
PASSIVA			
Geplaatst kapitaal	8.280.197	8.280.197	0
Reserves	16.128.020	12.028.020	4.100.000
Overgedragen winst (verlies) (+) (-)	93.484	59.464	34.020
Schulden op ten hoogste één jaar	745.602	724.227	21.375
TOTAAL PASSIVA	25.247.303	21.091.908	4.155.395
RESULTATENREKENING			
Andere bedrijfsopbrengsten	16.582	14.050	2.532
Bedrijfskosten (+) (-)	71.687	70.588	1.099
Bedrijfsverlies	-55.105	-56.538	-1.433
Financiële opbrengsten	2.753.672	738.479	2.015.193
Financiële kosten (+) (-)	179.293	-655.871	835.164
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	2.519.274	1.337.812	1.181.462
Uitzonderlijke opbrengsten	2.366.377	2.229.984	136.393
Uitzonderlijke kosten (+) (-)	38.300	1.218.798	-1.180.498
Winst van het boekjaar vóór belasting	4.847.351	2.348.998	2.498.353
Belastingen op het resultaat (+) (-)	19.024	0	19.024
Te bestemmen winst van het boekjaar	4.828.327	2.348.998	2.479.329

Rekening houdend met een overgedragen winst van € 59.464 bedraagt de te bestemmen winst € 4.887.791.

Winst per aandeel :

- gewoon winst per aandeel : € 15,30
- verwaterde winst per aandeel : € 15,30

Aantal aandelen (noemer) : 315.594 (1 aandeel = 1 stem)

Ter informatie : de uiterste koersen van het aandeel Belreca op Euronext Brussels in 2010 bedroegen € 80,00 en € 72,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2009 : 74,00.

Koers van het aandeel Belreca op 31/12/2010 : 80,00.

De voornaamste risico's en onzekerheden van Belreca bestaan voornamelijk in de evolutie van de wereldeconomie in het algemeen en de financiële markten in het bijzonder. Aangezien Belreca een portefeuillemaatschappij is, is zij onderhevig aan typisch beursrisico's. Door het gerichte beleid van Belreca worden deze risico's beperkt. Inderdaad er worden geen afgeleide producten onderschreven of uitgegeven. De aandelen, geboekt onder de financiële vaste activa, worden als participatie of als langdurige belegging aangehouden. De aandelen die aan deze criteria niet voldoen worden geboekt onder de geldbeleggingen. Er worden geen speculatieve posities genomen in financiële instrumenten.

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

Er zijn geen gebeurtenissen na balansdatum die een significante invloed hebben op de financiële positie en / of de resultaten over het boekjaar geëindigd per 31 december 2010 van Belreca.

3. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van die aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap.

Er zijn geen dergelijke omstandigheden.

4. Gegevens betreffende het bestaan van bijkantoren van de vennootschap.

Belreca heeft één bijkantoor in Tunis.

De bezittingen in Tunesië werden hernomen onder de rubriek "III. A. Terreinen en Gebouwen" voor € 38.162,34. Gezien de nog steeds bestaande monetaire restricties in Tunesië, werd de waarde van vorig boekjaar niet gewijzigd. Nochtans zijn wij erin geslaagd de winst per 31/12/2009 van ons bijkantoor over te schrijven naar België gedurende het boekjaar 2010.

5. Voorgestelde resultatenverwerking.

Dividend aan de aandelen :	€	694.307
Tantièmes :	€	0
Toevoeging aan de beschikbare reserve :	€	4.100.000
Over te dragen winst :	€	93.484

Het brutodividend van € 2,20 aan elk der 315.594 aandelen zal betaalbaar gesteld worden vanaf 03 mei 2011 als volgt :

- € 1,65 netto tegen afgifte van coupon nr. 42 of
- € 1,87 netto tegen afgifte van coupon nr. 42 + strip vvpr nr. 42 vóór 31/12/2013

aan de winketten van **VAN DE PUT & CO** Effectenbank - Banque de Titres, Commanditaire vennootschap op aandelen, Van Putlei 74/76 te 2018 Antwerpen.

6. Specifieke informatie eigen aan emittenten naar Belgisch recht.

- Kapitaalstructuur : het kapitaal (€ 8.280.197) is vertegenwoordigd door 315.594 aandelen zonder aanduiding van de nominale waarde. Het kapitaal is volledig geplaatst en volstort. Alle aandelen hebben dezelfde rechten. Eén aandeel = één stem.

- Wettelijke of statutaire beperking van overdracht van effecten : nihil.
- Houders van effecten waaraan bijzondere zeggenschapsrechten verbonden zijn, en een beschrijving van deze rechten : nihil.
- Mechanisme voor de controle van enig aandelenplan voor werknemers wanneer de zeggenschapsrechten niet rechtstreeks door de werknemers worden uitgeoefend : nihil.
- Wettelijke of statutaire beperking van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
- Aandeelhoudersovereenkomsten die bekend zijn bij de emittent en welke aanleiding kunnen geven tot beperking van de overdracht van effecten en/of van de uitoefening van het stemrecht : nihil.
- Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan en voor de wijziging van de statuten van de emittent :
 - Benoeming en vervanging van de leden van het bestuursorgaan : deze materie wordt geregeld door artikelen 13 en 14 van de “statuten” en door de “corporate governance”. Artikel 13. De vennootschap wordt bestuurd door een raad van bestuur, samengesteld uit tenminste drie (3) bestuurders. Alleen de algemene vergadering is bevoegd om het aantal bestuurders te bepalen. De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering. De duur van hun opdracht mag zes(*) jaren niet te boven gaan. Hun opdracht eindigt bij de sluiting van de algemene vergadering of de raad van bestuur die in hun vervanging voorziet. De bestuurders kunnen te allen tijde door de algemene vergadering worden ontslagen. Aftredende bestuurders zijn herbenoembaar. Wanneer een plaats van bestuurder openvalt, hebben de overblijvende bestuurders het recht om voorlopig in de vacature te voorzien. De eerstvolgende algemene vergadering beslist over de definitieve benoeming. De nieuw benoemde bestuurder doet de tijd uit van degene die hij vervangt. Artikel 14. De raad van bestuur kan onder zijn leden een voorzitter kiezen. Indien de voorzitter belet is, wordt hij vervangen door een ander bestuurder. Bestuurders worden voorgedragen door de raad van bestuur. In het kader van de “corporate governance” worden de volgende regels in acht genomen voor de voorgedragen kandidaten : hij dient over de nodige bekwaamheid en kennis te beschikken; hij dient over een diploma te beschikken van minimum hoger onderwijs en bij voorkeur drager te zijn van een universitair diploma dat dienstig is in het kader van de activiteiten van de vennootschap; hij dient een bewijs van goed gedrag en zeden voor te leggen; hij dient een curriculum vitae voor te leggen waaruit zijn beroepservaring dient te blijken; hij dient op zijn minst tweetalig te zijn (NL en FR); hij dient een lijst in van de functies die hij reeds vervult; de raad van bestuur zal zijn beroepsverleden grondig onderzoeken; de raad van bestuur zal een kandidaat slechts voordragen indien hij aanvaard wordt door de meerderheid van de raad van bestuur en dit teneinde de efficiënte werking van de raad van bestuur te verzekeren; benoemingen en herbenoemingen zullen minstens 24 dagen voor de algemene vergadering bekend gemaakt worden, samen met de andere agendapunten; elk voorstel tot benoeming van een bestuurder door de algemene vergadering wordt vergezeld van een aanbeveling door de raad van bestuur. Een hernieuwing van het mandaat is slechts mogelijk indien de betrokken bestuurder zijn mandaat naar behoren heeft vervuld en het intern reglement heeft nageleefd. De bestuursmandaten mogen zes jaren niet te boven gaan. De bestuurders zijn herkiesbaar. Er is geen leeftijdsgrens vastgesteld. De raad van bestuur stelt de nodige middelen ter beschikking van haar leden voor de ontwikkeling en de actualisering van hun kennis en hun bekwaamheden. (*) statutair 6 jaar, corporarte governance charter : 4 jaar.
 - Wijziging van de statuten : deze materie wordt geregeld door het Wetboek van vennootschappen en meer bepaald door artikel 558 : Tenzij anders bepaald, heeft de

- algemene vergadering het recht om wijzigingen aan te brengen in de statuten. De algemene vergadering kan over wijzigingen in de statuten alleen dan op geldige wijze beraadslagen en besluiten, wanneer de voorgestelde wijzigingen bepaaldelijk zijn aangegeven in de oproeping en wanneer de aanwezigen ten minste de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Is de laatste voorwaarde niet vervuld, dan is een nieuwe bijeenroeping nodig en de nieuwe vergadering beraadslaat en besluit op geldige wijze, ongeacht het door de aanwezige aandeelhouders vertegenwoordigde deel van het kapitaal. Een wijziging is alleen aangenomen, wanneer zij drie vierden van de stemmen heeft verkregen.
- Bevoegdheden van het bestuursorgaan, met name wat de mogelijkheid tot uitgifte of inkoop van aandelen betreft : tot verhoging van het kapitaal wordt besloten door de algemene vergadering, volgens de regels gesteld voor de wijziging van de statuten (artikel 6 van de statuten). De raad van bestuur is statutair niet gemachtigd om over te gaan tot de inkoop van eigen aandelen.
 - Belangrijke overeenkomsten waarbij de emittent partij is en die in werking treden, wijzigingen ondergaan of aflopen in geval van een wijziging van controle over de emittent na een openbaar overnamebod, alsmede de gevolgen daarvan, behalve indien zij zodanig van aard zijn dat openbaarmaking ervan de emittent ernstig zou schaden; deze afwijkende regeling is niet van toepassing indien de emittent specifiek verplicht is tot openbaarmaking van dergelijke informatie op grond van andere wettelijke vereisten : nihil.
 - Tussen de emittent en haar bestuurders of werknemers gesloten overeenkomsten die in vergoedingen voorzien wanneer, naar aanleiding van een openbaar overnamebod, de bestuurders ontslag nemen of zonder geldige reden moeten afvloeien of de tewerkstelling van de werknemers beëindigd wordt : nihil.
 - Ontvangen mededeling overeenkomstig artikel 74 van de wet op de openbare overnamebiedingen : Familie van de Put controleert rechtstreeks en onrechtstreeks 62,73 % van Compagnie Commerciale Belge N.V., die op haar beurt rechtstreeks 46,41 % controleert van Belreca N.V..

7. Onafhankelijkheid, deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Baron Gaëtan Gillès de Pélichy, onafhankelijke bestuurder, beantwoordt aan de wettelijke criteria inzake onafhankelijkheid. Er wordt verwezen naar hoofdstuk VI van de corporate governance charter die beschikbaar is op de website van de vennootschap www.belreca.be. Baron Gaëtan Gillès de Pélichy is sinds jaren actief in de financiële wereld (beursvennootschappen, vermogensbeheerder) en heeft een rijke ervaring opgelopen in deze materie : kennis van de financiële instrumenten, boekhouding en audit hier omtrent.

8. Corporate governance verklaring.

Voorwoord.

Belreca hanteert de Belgische Corporate Governance Code 2009 als referentiecode. Belreca heeft de aanbevelingen aangepast aan de aard (portefeuillemaatschappij) en de omvang van haar activiteiten. Belreca beoogt een maximum aan transparantie via deze verklaring, haar Corporate governance charter en haar website (Principe 9.4 van de Code).

Organisatie, administratie en beheer van de vennootschap.

De vennootschap Belreca is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht . Het gaat om een portefeuillemaatschappij die belegt in genoteerde en niet genoteerde effecten hoofdzakelijk op lange termijn.

Belreca stelt geen personeel te werk.

Belreca wordt uitsluitend bestuurd door de raad van bestuur.
Het corporate governance charter is beschikbaar op de website www.belreca.be

De raad van bestuur.

Samenstelling (principe 2.1 van de Code) :

De Heer Michel van de Put, voorzitter van de raad van bestuur (Bestuurder van vennootschappen), bestuurder sinds 17/06/1976.

Baron Gaëtan Gillès de Pélichy, onafhankelijke bestuurder (Doctor in de Rechten), sinds 09/12/1988.

De Heer Eric van de Put, bestuurder (Bankier-Effectenmakelaar), sinds 26/11/1992.

De Heer Arnaud van de Put, bestuurder (Bankier-Effectenmakelaar), sinds 21/12/1998.

Geen enkele bestuurder van Belreca oefent nog een mandaat van bestuurder uit in een andere beursgenoteerde vennootschap.

“Baron Gaëtan Gillès de Pélichy dient zijn ontslag in als onafhankelijke bestuurder van onze vennootschap. Hij kan deze functie niet verder uitoefenen aangezien Belreca de overgangperiode hanteert inzake onafhankelijke bestuurders en dat deze ten einde loopt op 01 juli 2011.

Vanaf 26 april 2011 zullen de onafhankelijke bestuurders van Belreca moeten voldoen aan artikel 526ter van het wetboek van vennootschappen. De Corporate Governance Charter van Belreca werd hieromtrent aangepast.

Wij stellen U voor om Baron Didier Gillès de Pélichy, wonende te 3210 Lubbeek, Binkomstraat 16 te benoemen als onafhankelijke bestuurder van onze vennootschap. De rijke ervaring en kennis die hij gedurende zijn carrière heeft opgedaan is een toegevoegde waarde voor onze vennootschap. Wij bevelen U ten eerste zijn kandidatuur aan. Zijn mandaat zal ten einde lopen in 2013 onmiddellijk na de statutaire jaarvergadering.”

(Principe 2.8 van de Code) Gedurende het boekjaar 2010 is de Raad van Bestuur vijf maal bijeengekomen. Alle bestuurders waren aanwezig op deze vergaderingen.

Volgende belangrijkste agendapunten werden éénmalig of meermaals gedurende deze bijeenkomsten behandeld : jaarrekening per 31/12/2009, hernieuwing mandaat commissaris, agenda van de jaarvergadering van 26/04/2010, Tunesië, de portefeuille, fiscaal geschil met het Ministerie van Financiën, waarderingsregels, interne audit en de onafhankelijke bestuurder, verslag van de interne audit over het boekjaar 2009, de tussentijdse verklaring per 31/03/2010, Corporate governance charter 2009, audittaken over het 1^o semester 2010, halfjaarlijks financieel verslag over het eerste semester 2010, de tussentijdse verklaring per 30/09/2010.

Buiten deze bijeenkomsten blijven de bestuurders van Belreca permanent in contact met elkaar.

(Principe 4.15 van de code) Om de 4 jaar wordt een evaluatieproces uitgevoerd van de raad van bestuur en van zijn individuele bestuurders. Hierbij komen in aanmerking : leeftijd, persoonlijke bijdrage, kennis, diversiteit, opvolging van wetgeving en evolutie van de financiële markten, de goede werking van de raad van bestuur in zijn geheel, de opgedoken problemen en meningsverschillen en de aanpak ervan.

De bezoldigingen die worden toegewezen aan de raad van bestuur door de algemene vergadering van aandeelhouders worden gelijk verdeeld onder het aantal bestuurders. Dit geldt eveneens voor de tantièmes.

De bezoldigingen bedragen voor het ogenblik 10.000,00 Euro per bestuurder per boekjaar (algemene vergadering der aandeelhouders van 27/04/2009).

De bezoldingen blijven ongewijzigd gedurende de looptijd van hun mandaat, tenzij de algemene vergadering der aandeelhouders hierover anders zou beslissen.

Samengevat :

- basisbezoldiging : 10.000,00 Euro per bestuurder per boekjaar, betaalbaar in één enkel bedrag na afloop van de jaarlijkse algemene vergadering;
- de variabele bezoldiging : er worden geen variabele bezoldigingen toegekend aan de bestuurders. Er wordt wel verwezen naar de statuten en meer bepaald naar artikel 37. Bestemming van de winst. Het betreft de tantièmes. De statuten zijn beschikbaar op www.belreca.be ;
- pensioenen : nihil ;
- overige componenten zoals vertekvergoedingen, voordelen in natura, opties op aandelen Belreca, enz... : nihil.

De tantièmes die aan de bestuurders worden toegekend, worden door de statuten bepaald op 10 % van de winst van het boekjaar, hetzij 10 % van € 4.828.327 = € 482.833. De bestuurders hebben beslist om afstand te doen van hun tantièmes voor het boekjaar 2010.

Remuneratiecomité (Principe 5 van de Code)

In de vennootschappen die aan minstens twee van de volgende criteria beantwoorden :

- gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;
- balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43.000.000 Euro;
- jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50.000.000 Euro;

mogen de taken van het **remuneratiecomité** worden uitgeoefend door de raad van bestuur. Dit geldt voor Belreca. Rekening houdend met de statutaire restricties, zijn de bevoegdheden en de macht van het remuneratiecomité bijzonder beperkt.

“Artikel 21 van de statuten bepaald dat de toekenning van een bezoldiging uitsluitend wordt beslist door de algemene vergadering.”

Er wordt verwezen naar hoofdstuk IX van de corporate governance charter dat beschikbaar is op de website van de vennootschap www.belreca.be

Belangenconflicten

Er bestaat geen enkele overeenkomst tussen Belreca en de vennootschappen Compagnie Commerciale Belge en Société Belge de Prêts Fonciers, vennootschappen waarvan zij een kennisgeving heeft ontvangen, en geen enkele bezoldiging, management fee of ander voordeel werd door Belreca aan deze vennootschappen betaald.

De financiële transacties van Belreca gebeuren via Van de Put & Co Effectenbank, die eveneens een kennisgeving indiende en waarvan de bestuurders Eric van de Put en Arnaud van de Put zaakvoerders zijn. Deze transacties geschieden aan de gebruikelijke tarieven van Van de Put & Co Effectenbank.

(Principe 3.6 van de Code) Eventuele transacties tussen Belreca en haar bestuurders, of tussen Belreca en externe belanghebbenden die dicht bij haar bestuurders staan (ondernemingen waarin ze zetelen, ouders, bondgenoten, enz.) die niet zouden worden gedekt door de wet, worden altijd aan marktvoorwaarden gesloten. Bovendien onthoudt de bestuurder zich bij de beraadslaging en bij de stemming. Deze transacties worden gemeld aan de raad van bestuur vooraleer deze beraadslaagt. Bestuurders mogen geen melding of gebruik maken van hun mandaat om zich rechtstreeks of onrechtstreeks enig voordeel te bezorgen.

Risicobeleid.

De voornaamste risico's en onzekerheden van Belreca werden reeds hiervoor besproken, zie

“Evolutie van enkele posten van het activa, passiva en resultatenrekeningen”.

Interne audit (principe 5 van de Code)

In de vennootschappen die aan minstens twee van de volgende criteria beantwoorden :

- gemiddeld aantal werknemers gedurende het betrokken boekjaar van minder dan 250 personen;
- balanstotaal van minder dan of gelijk aan 43.000.000 Euro;
- jaarlijkse netto-omzet van minder dan of gelijk aan 50.000.000 Euro;

mogen de taken van het auditcomité worden uitgeoefend door de raad van bestuur. Dit geldt voor Belreca.

De aan het auditcomité toegewezen taken worden uitgevoerd door de raad van bestuur als geheel. Baron Gaëtan Gillès de Pélichy, doctor in de rechten, treedt op als onafhankelijke bestuurder. Hij beschikt over de nodige deskundigheid inzake boekhouding en audit. Rekening houdend met de omvang van Belreca worden de toegewezen taken semestrieel uitgevoerd. Deze taken houden in : opvolging van het financiële verslaggevingsproces; opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de vennootschap; opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris; beoordeling en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris.

Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen i.v.m. de financiële verslaggeving (principe 1.3 van de Code).

Doorlopende controle van de boekhouding door de secretaris (accountant & belastingconsulent) van de raad van bestuur.

Opstelling van de tussentijdse verklaringen, het halfjaarlijks verslag en de jaarrekening door de secretaris.

Semestriële controle door het auditcomité (raad van bestuur) waarbij alle stukken worden nagezien.

Jaarlijkse controle door de commissaris. Automatische aanmaak gedurende het boekjaar van een copie van alle aan- en verkoopverrichtingen en coupons voor de commissaris.

Opvolging van de wetgeving door de secretaris. Voorlegging aan de raad van bestuur.

“Dagelijkse” controle van de financiële verrichtingen door twee bestuurders.

Communicatie met de aandeelhouders en potentiële aandeelhouders (Principe 8.2 van de Code).

Belreca probeert zo goed mogelijk en tijdig alle nodige informatie te verspreiden via haar website www.belreca.be

Deze website bevat geen commerciële informatie :

Algemene info : Ons kontakteren – Waarschuwing – Raad van Bestuur – Doel – Historiek – Statuten – Registratie – Toezicht CBFA – Publicaties CBFA

Aandelen belreca : Beursnotering – Beurskoers – Dividenden – Verrichtingen - Financiële Dienst - Aandeelhouderschap

Financiële informatie : Eigen vermogen (sinds de oprichting) – Portefeuille

Kalender : Kalender – Vergaderingen – Agenda vergaderingen - Volmacht

Gevoelige informatie

Corporate governance

Jaarlijkse informatie

Dmat (dematerialisatie van de effecten aan toonder)

Jaarlijks financieel verslag : sinds 2002

Halfjaarlijks financieel verslag : sinds 2003

Tussentijdse verklaringen : sinds 2008

Commissaris.

Clybouw Bedrijfsrevisoren Burgerlijke B.V.B.A. vertegenwoordigd door de Karel Nijs – Oosterveldlaan 246 – B 2610 Antwerpen (Wilrijk)

Tel. 32(0)3.440.41.26 – Fax. 32(0)3.440.04.38 – E-mail : audit@clybouw.net

Einde mandaat : 2013, onmiddellijk na de gewone algemene vergadering.

Jaarlijkse bezoldiging : € 1.650 exclusief BTW.

Handel met voorwetenschap en marktmanipulatie.

Er wordt uitdrukkelijk verwezen naar het CORPORATE GOVERNANCE CHARTER dat terug te vinden is op de website www.belreca.be onder Bijlage G. Gedragscode van de raad van bestuur. In dit hoofdstuk wordt deze materie grondig besproken.

Volgende principes van de “Code” werden niet of slechts gedeeltelijk toegepast (Principe 9.4 van de Code).

1.4 De raad van bestuur beslist over de structuur voor het uitvoerend management en bepaalt de bevoegdheden en plichten die aan het uitvoerend management worden toevertrouwd. Deze worden opgenomen in het intern reglement van de raad van bestuur en in dat van het uitvoerend management.

Het uitvoerend management wordt uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel. Er zijn geen verwijzingen naar het intern reglement.

1.5 Aan het hoofd van de vennootschap wordt een duidelijk onderscheid gemaakt tussen enerzijds de verantwoordelijkheid voor het leiden van de raad van bestuur en anderzijds de uitvoerende verantwoordelijkheid voor het leiden van de ondernemingsactiviteiten. De functies van voorzitter van de raad van bestuur en die van chief executive officer (CEO) mogen niet door één en dezelfde persoon worden uitgeoefend. De verdeling van verantwoordelijkheden tussen de voorzitter en de CEO wordt duidelijk en schriftelijk vastgesteld, en goedgekeurd door de raad van bestuur.

Dit principe kan niet toegepast worden aangezien Belreca uitsluitend wordt bestuurd door de raad van bestuur ingevolge de omvang van de vennootschap. Belreca stelt geen personeel te werk.

1.6 De voorzitter onderhoudt nauwe relaties met de CEO en geeft steun en advies, met respect voor de uitvoerende verantwoordelijkheid van de CEO.

Dit principe kan niet toegepast worden aangezien Belreca uitsluitend wordt bestuurd door de raad van bestuur ingevolge de omvang van de vennootschap. Belreca stelt geen personeel te werk.

2.3 Minstens de helft van de raad van bestuur bestaat uit niet-uitvoerende bestuurders, en minstens drie van hen zijn onafhankelijk overeenkomstig de wettelijke bepalingen terzake.

Gezien de omvang en de activiteiten van Belreca wordt hier afgeweken van de Code. Er werd één onafhankelijke bestuurder aangesteld die aan de criteria, beschreven in bijlage A, moet beantwoorden. Tot 26 april 2011 maakt Belreca gebruik van de overgangsregeling.

2.6 *De voorzitter legt de agenda van de raadsvergaderingen vast – na overleg met de CEO – en ziet erop toe dat de procedures met betrekking tot voorbereiding, de beraadslaging, de goedkeuring van resoluties en de uitvoering van de besluiten correct verlopen. De notulen van de vergadering geven een samenvatting van de besprekingen, specificeren de besluiten die werden genomen en maken melding van het eventuele voorbehoud van bepaalde bestuurders.*

Dit principe wordt gedeeltelijk niet toegepast rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca. Belreca stelt geen personeel te werk. De agenda wordt samengesteld in overleg met alle bestuurders.

4.2 *De voorzitter van de raad van bestuur of een andere niet-uitvoerende bestuurder leidt het benoemingsproces. Het benoemingscomité beveelt de raad van bestuur geschikte kandidaten aan. De raad van bestuur doet dan voorstellen tot benoeming of herbenoeming aan de algemene vergadering.*

Rekening houdend met de aard en de omvang van de activiteiten van Belreca, wordt het benoemingscomité uitgeoefend door de raad van bestuur in zijn geheel.

4.9 *Voor bestuurders die lid worden van een comité van de raad van bestuur, omvat de initiële vorming een omschrijving van de specifieke rol en opdrachten van dit comité, alsook alle andere informatie die verband houdt met de specifieke rol van het betrokken comité.*

Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca overkoepelt het vormingsproces alle aspecten van Belreca.

4.12 *De niet-uitvoerende bestuurders evalueren geregeld (bij voorkeur één keer per jaar) hun interactie met het uitvoerend management. Daartoe komen zij minstens éénmaal per jaar bijeen in afwezigheid van de CEO en de andere uitvoerende bestuurders.*

Dit principe wordt niet toegepast rekening houdend met de aard en de omvang van de activiteiten van Belreca en de omvang van de raad van bestuur.

5.1 *De raad van bestuur richt gespecialiseerde comités op om bepaalde specifieke aangelegenheden te analyseren en de raad hierover te adviseren. De besluitvorming berust bij de raad, die collegiaal bevoegd blijft. Voor elk comité bepaalt de raad van bestuur het intern reglement en publiceert dit in het Corporate Governance Charter. Overiges detailleert de raad van bestuur in de Corporate Governance Verklaring de samenstelling en de werking ervan.*

Rekening houdend met de omvang van Belreca werden er geen afzonderlijke comités opgericht. Het auditcomité en het remuneratiecomité worden uitgeoefend door de raad van bestuur zelf. De raad van bestuur oefent eveneens de functies uit van het benoemingscomité.

5.2 *Overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, richt de raad van bestuur een auditcomité op. Dit auditcomité verleent de raad van bestuur ondersteuning bij het vervullen van zijn verantwoordelijkheden inzake monitoring met het oog op een controle in de ruimste zin en past de bepalingen toe zoals beschreven in bijlage C.*

Dit principe wordt hoofdzakelijk nageleefd maar niet volledig zoals voorgeschreven in bijlage C.

Zoals vermeld onder punt 5.1 wordt deze functie uitgeoefend door de raad van bestuur. Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca worden deze taken herleid tot : opvolging van het financiële verslaggevingsproces; opvolging van de doeltreffendheid van de systemen van interne controle en risicobeheer van de vennootschap; opvolging van de wettelijke controle van de jaarrekening, inclusief de opvolging van de vragen en aanbevelingen geformuleerd door de commissaris; beoordeling en opvolging van de onafhankelijkheid van de commissaris. Het auditcomité komt om de 6 maanden bijeen.

5.3 De raad van bestuur richt een benoemingscomité op in overeenstemming met de bepalingen in bijlage D.

Rekening houdend met de omvang en de activiteiten van Belreca wordt deze functie in de schoot van de raad van bestuur uitgeoefend.

De bepalingen in bijlage D worden indien mogelijk opgevolgd.

5.4 De raad van bestuur richt een remuneratiecomité op in overeenstemming met de bepalingen in bijlage E.

De bepalingen in bijlage E worden niet toegepast ingevolge de statutaire restricties zoals onder punt 5.1 reeds vermeld. De bezoldigingen van de raad van bestuur worden uitsluitend bepaald door de algemene vergadering.

6. De vennootschap werkt een duidelijke structuur uit voor het uitvoerend management.

“Dit principe wordt niet toegepast aangezien Belreca geen personeel tewerkstelt.”

De vennootschap Belreca is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht . Het gaat om een “portefeuillemaatschappij” die hoofdzakelijk belegt in genoteerde en niet-genoteerde effecten. De aandelen, geboekt onder de financiële vaste activa, worden als participatie of als langdurige belegging aangehouden. De aandelen die aan deze criteria niet voldoen worden geboekt onder de geldbeleggingen.

De raad van bestuur streeft naar een goedkeuring van de aan- of verkopen bij éénparigheid van stemmen.

7. De vennootschap vergoedt de bestuurders en de leden van het uitvoerend management op een billijke en verantwoorde wijze.

“Principe 7 wordt niet toegepast ingevolge de statutaire restricties van de vennootschap.”

De bezoldigingen van de bestuurders worden uitsluitend bepaald door de algemene vergadering overeenkomstig de statuten.

Rekening houdend met de omvang van Belreca, zijn de bestuurders van oordeel dat de bezoldigingen toegekend door de algemene vergadering economisch verantwoord zijn.

8.8 Het vereiste percentage aandelen dat een aandeelhouder moet bezitten om voorstellen te kunnen indienen voor de algemene vergadering, mag niet meer dan 5 % van het kapitaal bedragen.

Dit principe wordt niet toegepast.

Tot op heden is dit nog niet voorgekomen. De statuten van Belreca dienen nog aangepast te worden.

9.1 De vennootschap stelt een Corporate Governance Charter op waarin de voornaamste aspecten van haar corporate governance beleid wordt beschreven, waaronder op zijn minst de elementen opgesomd in de bepalingen van bijlage F, 9.1/1.

Dit principe wordt toegepast voor Belreca waarbij slecht één intern reglement / gedragscode werd opgesteld aangezien het benoemingscomité, het auditcomité en het remuneratiecomité worden uitgeoefend in de schoot van de raad van bestuur.

De resultaten van het jaar 2011 zullen afhankelijk zijn van de economische conjunctuur.

Wij verzoeken U, Mevrouwen, Mijne Heren, ons kwijting te verlenen over ons bestuur en aan de commissaris voor zijn opdracht.

Antwerpen, 10 januari 2011.

<p>VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN INZAKE DE OPSTELLING VAN DE JAARREKENING EN HET JAARVERSLAG</p>
--

De Heer Michel van de Put (voorzitter van de Raad van bestuur), Baron Gaëtan Gillès de Pélichy (bestuurder), de Heer Eric van de Put (bestuurder) en de Heer Arnaud van de Put (bestuurder), verklaren, dat, voorzover hen bekend,

- a) de jaarrekening, is opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Belreca;
- b) het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van Belreca, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd wordt.

Antwerpen, 10 januari 2011.



André CLYBOUW

Revisor erkend door de CBFA voor de kredietinstellingen, financiële holdings, beursvennootschappen, instellingen voor collectieve belegging, beheersvennootschappen van instellingen voor collectieve belegging, verzekeringsondernemingen en pensioenfondsen

Belreca NV
van Putlei 74/76
2018 Antwerpen

Karel NIJS

Revisor erkend door de CBFA voor de instellingen voor collectieve belegging

Francis BUYTAERT

Accountant - Belastingconsulent

Met medewerking van:

Arnaud CLYBOUW

*Master in de Toegepaste Economische Wetenschappen
Master in de Rechtsgeleerdheid
Master in de Criminologische Wetenschappen
Master in het Notariaat*

**VERSLAG VAN DE COMMISSARIS AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER
AANDEELHOUDERS VAN DE VENNOOTSCHAP BELRECA NV OVER DE JAARREKENING
OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2010**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van het mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over het getrouw beeld van de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring over de jaarrekening zonder voorbehoud met toelichtende paragraaf

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld op basis van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van 25.247.303,03 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van 4.828.327,22 EUR.

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan. Deze verantwoordelijkheid omvat onder meer: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige ramingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang, als gevolg van fraude of van het maken van fouten, bevat.



Overeenkomstig voornoemde controlenormen hebben wij rekening gehouden met de administratieve en boekhoudkundige organisatie van de vennootschap, alsook met haar procedures van interne controle. Wij hebben van de verantwoordelijken en van het bestuursorgaan van de vennootschap de voor onze controles vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij hebben op basis van steekproeven de verantwoording onderzocht van de bedragen opgenomen in de jaarrekening. Wij hebben de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige ramingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening als geheel beoordeeld. Wij zijn van mening dat deze werkzaamheden een redelijke basis vormen voor het uitbrengen van ons oordeel.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Zonder afbreuk te doen aan ons oordeel vestigen wij de aandacht op de waarderingsregels in de toelichting van de jaarrekening, waarin is uiteengezet dat het patrimonium van de succursale in Tunesië, actief in het beheer van haar eigen gebouwen, opgenomen is onder de rubriek "Terreinen en gebouwen" op het actief van de balans voor 38.162,34 EUR. De lokale wetgeving legt restricties op inzake de realisatie van de gebouwen en de overdracht van het patrimonium. De uiteindelijke mogelijkheden van deze succursale kunnen op dit ogenblik niet worden bepaald. Er werden daarom geen waardeverminderingen in de jaarrekening opgenomen.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang en rekening houdende met de voorstellingswijze van het patrimonium van de succursale in Tunesië, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.

Antwerpen, 19 januari 2011

Clybouw Bedrijfsrevisoren Burg. BVBA, commissaris
vertegenwoordigd door Karel Nijs,
bedrijfsrevisor en revisor erkend door de CBFA voor ICB's,
Vennoot